

RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2014

Banca Profilo S.p.A.

Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Partita IVA 09108700155

Capitale sociale i.v. di Euro 136.794.106

Aderente al Fondo di Tutela dei Depositi

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

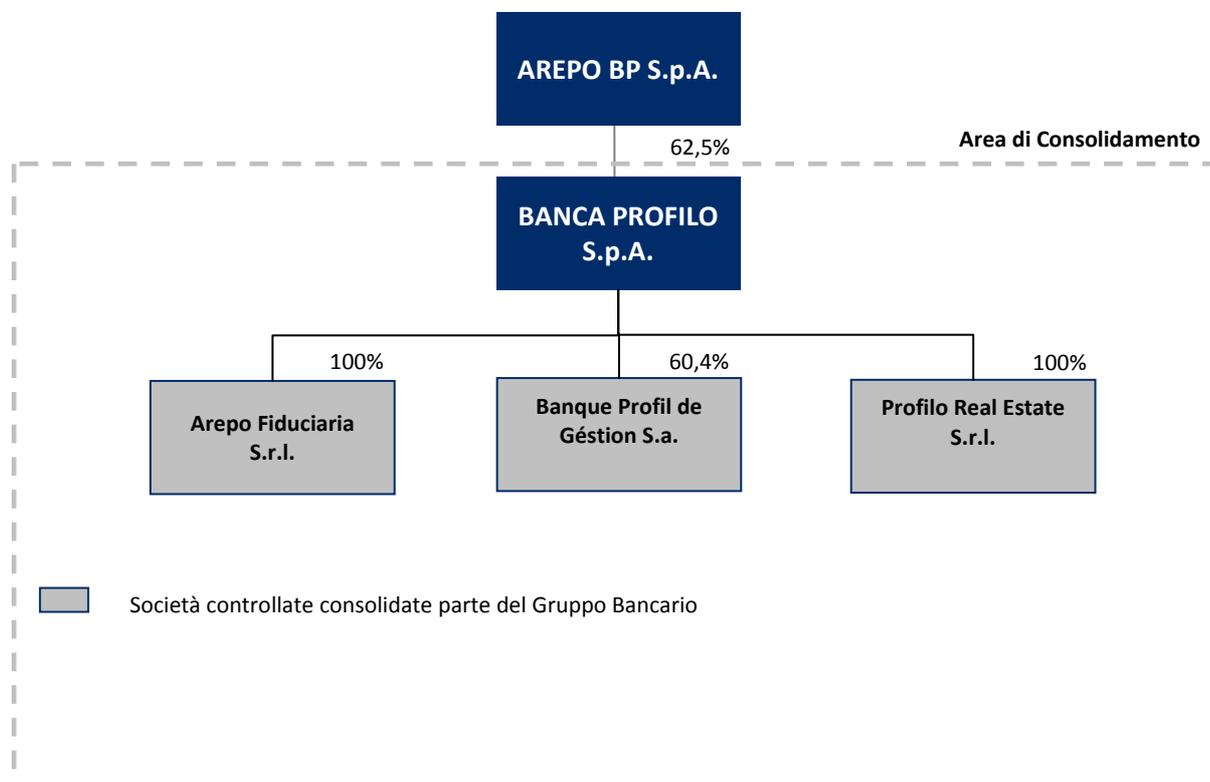
Società soggetta alla Direzione e Coordinamento di Arepo BP S.p.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti CC

Indice

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE.....	4
Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento.....	5
Cariche Sociali al 31 marzo 2014.....	6
Organigramma vigente al 31 marzo 2014.....	7
Organizzazione Territoriale.....	8
Dati di Sintesi ed Indicatori.....	9
Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati	11
Criteri di Redazione	13
Andamento della gestione in sintesi	14
Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati.....	18
Commento ai Risultati Economici Consolidati	22
Risultati per Settori di Attività.....	25
Risultati delle Società del Gruppo	27
Principali Rischi ed incertezze.....	29
Altre Informazioni di mercato.....	31
Altre Informazioni rilevanti.....	32
PROSPETTI CONTABILI	33
Stato Patrimoniale Consolidato	34
Conto Economico Consolidato	36
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato	37
Conto Economico Consolidato Riclassificato	38
Stato Patrimoniale individuale.....	39
Conto Economico individuale	41
Stato Patrimoniale individuale riclassificato.....	42
Conto Economico individuale riclassificato	43
ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL'ART. 154-BIS C. 2	
DEL D.LGS 58/98 (TUF)	44

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento



Il **Gruppo bancario Banca Profilo** è costituito, a partire dal 6 Luglio 2009, 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 2014 ai sensi dell'articolo 154-ter, comma 5 del D.lgs. 58/98 (T.U.F.) e in base ai 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 2013 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 al 31 marzo 2014

Consiglio di Amministrazione

Matteo Arpe
Guido Bastianini
Fabio Candeli
Sabrina Bruno*
Giorgio Di Giorgio*
Giacomo Garbuglia
Francesca Giannone
Carlo Puri Negri
Umberto Paolucci*
Paola Antonia Profeta*
Renzo Torchiani

Presidente
Vice Presidente
Amministratore Delegato
Consiglieri

** Consiglieri Indipendenti*

Collegio Sindacale

Edoardo D'Andrea
Carmine De Robbio
Francesco Perrini
Beatrice Galli
Laura Guazzoni

Presidente
Sindaci Effettivi

Sindaci Supplenti

Direzione Generale

Nicolò Angileri

Direttore Generale

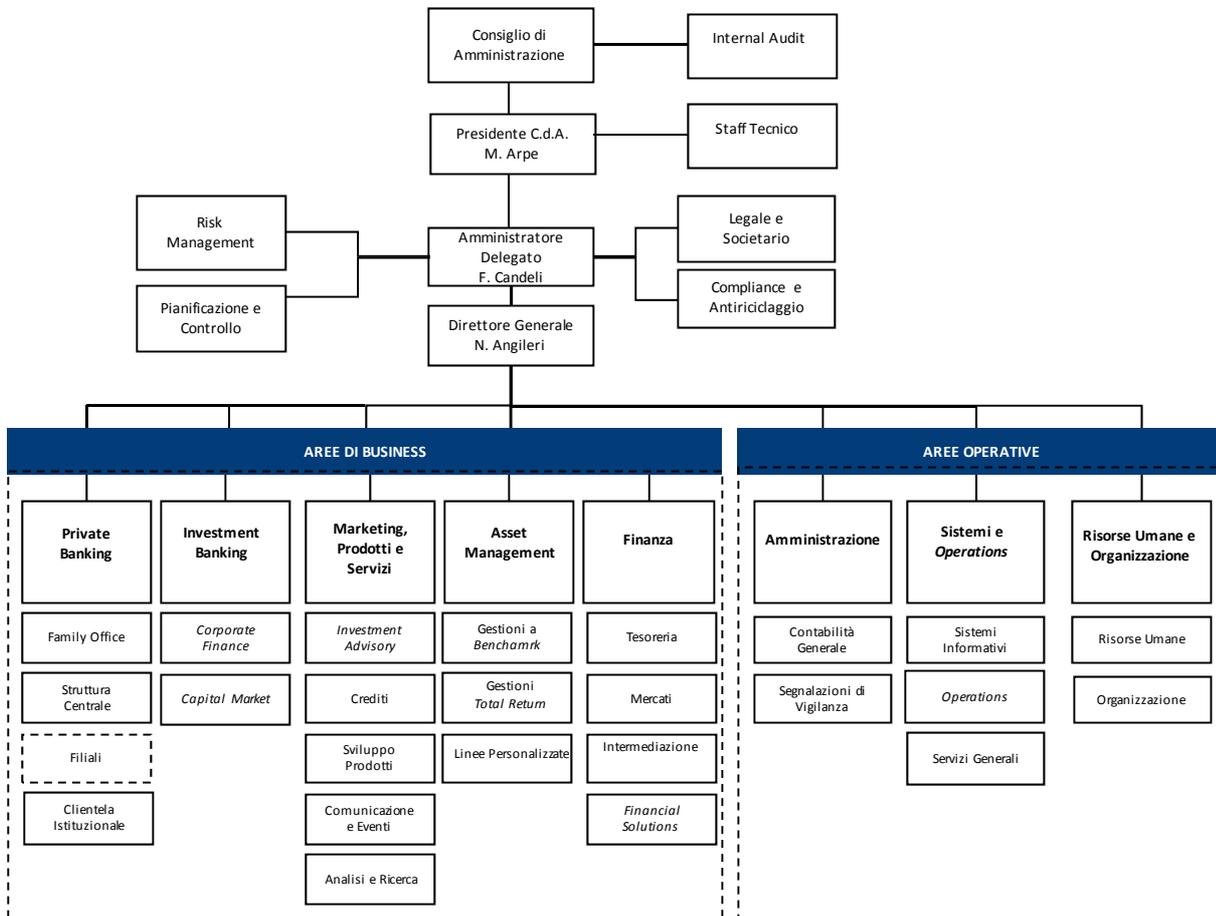
Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

Giovanna Panzeri

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Organigramma vigente al 31 marzo 2014



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 Gregoriana, 40
00187 Roma
Tel.: 06 69016.1
Fax.: 06 69202354

Filiale di Pistoia

Piazza Spirito Santo, 1
51100 Pistoia
Tel.: 0573 5001.1
Fax.: 0573 503902

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 2014	03 2013		
Margine d'interesse	4.172	4.635	-463	-10,0
Totale ricavi netti	16.475	13.183	3.292	25,0
Risultato della gestione operativa	5.412	3.300	2.112	64,0
Risultato ante imposte	4.709	3.300	1.409	42,8
Risultato netto	2.665	2.141	524	24,5
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)	03 2014	03 2013		
Crediti verso clientela	512.910	210.695	302.215	143,4
Attività finanziarie	1.428.394	936.617	491.777	52,5
Totale Attivo	2.376.077	1.603.560	772.518	48,2
Raccolta Diretta	714.983	622.002	92.982	14,9
Raccolta Indiretta	2.768.162	2.413.043	355.119	14,7
- di cui risparmio gestito	833.641	806.399	27.242	3,4
- di cui risparmio amministrato	1.562.709	1.218.875	343.834	28,2
- di cui attività estera	371.812	387.769	-15.957	-4,1
Raccolta complessiva	3.483.145	3.035.045	448.100	14,8
Raccolta Fiduciaria netta	912.249	891.390	20.859	2,3
Raccolta complessiva con Fiduciaria	4.395.394	3.926.435	468.959	11,9
Patrimonio netto di Gruppo	155.461	135.510	19.951	14,7
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI	03 2014	03 2013		
Patrimonio di Vigilanza del Gruppo (Euro '000) *	162.933	160.073	2.860	1,8
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	651.688	677.788	(26.100)	-3,9
Tier 1 capital ratio %	25,0%	23,6%	1,4	
Total capital ratio %	25,0%	23,6%	1,4	
STRUTTURA OPERATIVA	03 2014	03 2013		
Numero dipendenti e collaboratori	207	202	5	2
- di cui Private Banker	44	41	3	7
Numero filiali	7	8	(1)	-13

* I dati relativi al Patrimonio di Vigilanza, alle attività di rischio e i relativi *ratios* sono stati calcolati sulla base della previgente normativa di Basilea II. Le prime segnalazioni secondo le nuove disposizioni di Basilea III, riferite al I trimestre 2014, saranno inviate all'Organo di Vigilanza entro il 30 giugno 2014.

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI
Variazione YoY

INDICATORI DI REDDITIVITA' (%)	03 2014	03 2013	Assoluta
Margine interesse/Ricavi netti	25,3	35,2	-9,9
Commissioni nette/Ricavi netti	34,5	35,8	-1,3
Cost/Income	67,2	75,0	-7,8
R.O.A.E. (Annualizzato)	7,1	6,3	0,7
R.O.A. (Annualizzato)	0,5	0,5	0,0
INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE (%)	03 2014	03 2013	Assoluta
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela	139,4	295,2	-155,8
Crediti verso clientela/Totale Attivo	21,6	13,1	8,4
Attività finanziarie/Totale Attivo	60,1	58,4	1,7
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	30,3	64,3	-34,0
INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro)	03 2014	03 2013	%
Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni	0,015	0,012	20,0
Patrimonio netto per azione	0,23	0,20	16,3
Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo	0,46	0,26	78,4
Quotazione del titolo Banca Profilo nell'anno			
- media	0,34	0,26	31,4
- minima	0,20	0,25	-18,2
- massima	0,47	0,27	74,2
Azioni emesse a fine periodo (numero)	677.089.120	677.089.120	0,0

* il dato relativo all'utile per azione è annualizzato

Relazione sulla Gestione Consolidata

Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati

Evoluzione Macroeconomica e Finanziaria

Il primo trimestre 2014 è stato caratterizzato dall'espansione, ad un ritmo moderato, dell'attività economica mondiale. La crescita economica registra un'accelerazione nei paesi avanzati, dai quali proviene un crescente contributo alla ripresa globale, mentre rallenta nei principali paesi emergenti. Il conflitto tra Ucraina e Russia ha avuto effetti contenuti sui mercati finanziari e sul prezzo delle materie prime.

L'**economia americana** ha chiuso il 2013 con una crescita del PIL dell'1,9%. Le prime stime relative al primo trimestre 2014 indicano un rallentamento del tasso di crescita economica, connesso all'effetto temporaneo di condizioni meteo avverse, lasciando però inalterate le prospettive di crescita sull'anno. Gli effetti della crescita economica hanno prodotto una riduzione del tasso di disoccupazione, sceso al 6,7% in marzo 2014 dal 7,5% in marzo 2013. L'economia dell'**area euro** rimane in contrazione nel 2013, con il PIL in diminuzione dello 0,4% anno su anno. Il PIL segna una crescita trimestrale dello 0,2% nell'ultimo trimestre del 2013. I paesi più virtuosi rimangono Germania e Francia. La scarsa crescita impatta negativamente sulle condizioni del mercato del lavoro, con il tasso di disoccupazione molto elevato, all'11,8% in marzo 2014. In **Italia**, il PIL è sceso dell'1,9% nel 2013, con il ritorno a una crescita trimestrale dello 0,1% nel quarto trimestre dell'anno. Il tasso di disoccupazione ha raggiunto il nuovo massimo dall'introduzione dell'euro al 12,7% in marzo 2014.

La **politica monetaria americana** si conferma, anche nel primo trimestre 2014, decisamente accomodante con la promessa da parte della Banca Centrale di mantenere i tassi vicino allo zero. Nell'**area euro**, la Banca Centrale Europea rimane alle prese con i timori di deflazione e un tasso di cambio Euro/Dollaro che pesa sulle prospettive di crescita dell'area. Il tasso di inflazione, allo 0,5% in marzo 2014, rimane significativamente al di sotto del target della BCE fissato al 2,0%.

I **mercati finanziari**, nel corso del primo trimestre 2014, vedono l'indice azionario americano S&P 500 a +1,3%, l'indice azionario EuroStoxx 50 a +1,7% e l'indice italiano FTSE MIB a +14,4% mentre l'indice Nikkei segna -9,1%.

Sul **versante valutario**, il cambio Euro/Dollaro ha oscillato nel range 1,35-1,39.

Evoluzione nel settore del Risparmio Gestito

Il **risparmio gestito**¹, nel corso del primo trimestre 2014, ha flussi positivi per complessivi 29 miliardi di Euro. I dati economici generalmente positivi, gli *spread* in costante contrazione e i rendimenti sempre meno appetibili per i risparmiatori, hanno avuto come conseguenza diretta un deflusso di masse dagli strumenti monetari. Il comparto obbligazionario in generale comunque, è riuscito ancora una volta ad archiviare un trimestre positivo, con ritorno di interesse sulla componente mercati emergenti ed ancora sottoscrizioni su strumenti ad alto rendimento come gli *high yield*. Una percezione del rischio sempre inferiore ha comportato un forte incremento di sottoscrizioni per gli strumenti azionari e per i flessibili; costantemente in uscita invece le masse dal mondo *hedge fund* (anche se il solo mese di marzo ha riportato un saldo positivo).

Nel solo mese di marzo 2014 si sono registrati flussi positivi pari a circa 19 miliardi di Euro: i prodotti di diritto estero guidano la raccolta con 11,8 miliardi di Euro, quelli italiani seguono con 2,7 miliardi di Euro mentre le gestioni di portafoglio hanno flussi positivi per 4,5 miliardi di Euro. In tale ambito le *asset class* di maggiore rilievo sono rappresentate da: i) i fondi obbligazionari che a fine marzo hanno masse per 282 miliardi di Euro (48% del totale) con flussi netti positivi pari a circa 8,6 miliardi di Euro; ii) i fondi flessibili e bilanciati, con un patrimonio complessivo in gestione di poco superiore ai 151 miliardi di Euro (25% del totale) con flussi netti positivi pari a 14,8 miliardi di Euro; iii) i fondi azionari che, con una raccolta positiva di 2,8 miliardi di Euro, si sono attestati a quota 123 miliardi di Euro di patrimonio (21,5% del totale); iv) i fondi liquidità che hanno registrato deflussi pari a 1,4 miliardi di Euro con un patrimonio di 24,6 miliardi (4% del totale) ed infine i fondi *hedge* che hanno subito riscatti per poco meno di 27 milioni di Euro, attestandosi a 9,4 miliardi di Euro di patrimonio (il 1,5% del totale).

¹ Fonte dati riportati nel paragrafo: Assogestioni.

Evoluzione nel settore del Private Banking

Per quanto riguarda il **settore del Private Banking**, i principali dati diffusi² nel corso del primo trimestre dell'anno, relativi al 2013, confermano il trend positivo degli *asset under management* di competenza delle **strutture focalizzate**³ sul segmento di mercato, che si attestano a dicembre 2013 a 467 miliardi di Euro rispetto ai 451 miliardi di settembre 2013 (+3,5%) e i 433 miliardi di dicembre 2012 (+7,9%). La quota delle strutture focalizzate rispetto al valore della ricchezza *private* totale, stimata a fine dicembre 2013 in 936 miliardi di Euro⁴, risulta pertanto pari al 50% (era il 41% del 2007), il valore più elevato da quando viene fatta la rilevazione; la quota di mercato delle strutture generaliste, benché al minimo storico, continua a rappresentare la principale opportunità di sviluppo per gli intermediari specializzati nel settore.

In termini di **composizione della raccolta** delle strutture focalizzate, a fine dicembre 2013 risultano in marginale crescita rispetto all'anno precedente sia la raccolta gestita (dal 33% al 35%) sia la raccolta indiretta assicurativa (dall'8% al 9%), a discapito della raccolta diretta (dal 21% al 19%); stabile invece la raccolta indiretta amministrata (37%). Confermata infine la maggiore incidenza – rispetto ai valori medi – della raccolta diretta nei portafogli dei clienti delle divisioni *private* delle grandi banche commerciali e della raccolta indiretta gestita nei portafogli dei clienti delle banche *private* specializzate.

² Ufficio Studi AIPB, "Mercato Servito dal Private Banking in Italia al 31 dicembre 2013", marzo 2014.

³ Istituti aderenti all'Associazione Italiana Private Banking (AIPB).

⁴ Prometeia, "Stima del mercato potenziale private al 2013", novembre 2013.

Criteri di Redazione

Il Resoconto Intermedio della gestione consolidata al 31 marzo 2014 è predisposto ai sensi dell'articolo 154-ter, comma 5 del D.lgs. 58/98 (T.U.F.), introdotto dal D.lgs. 195/2007, in attuazione della Direttiva Transparency (Direttiva 2004/109/CE).

La situazione patrimoniale consolidata è riportata nel corpo della relazione sintetizzando le principali voci dell'attivo e del passivo ed è confrontata con i medesimi dati al 31 dicembre 2013.

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 – 31 marzo 2014) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (1° gennaio 2013 – 31 marzo 2013).

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 2014 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. Rispetto ai criteri utilizzati in sede di bilancio di esercizio si segnala che a partire dal 1 gennaio 2014 sono entrati in vigore i seguenti nuovi principi contabili:

- IFRS 10 – Bilancio consolidato;
- IFRS 11 – *Joint arrangements*;
- IFRS 12 – Informativa sulle partecipazioni in altre entità;
- IAS 27 – Bilancio separato (rivisto);
- IAS 28 – Partecipazioni in società collegate e *joint venture* (rivisto).

L'introduzione dei nuovi criteri non ha portato ad impatti sul perimetro e sulla modalità di consolidamento del gruppo.

Nel Resoconto Intermedio trimestrale è stato seguito il metodo del *discrete approach* in base al quale ogni trimestre riflette le componenti economiche di pertinenza del periodo nel rispetto del principio della competenza temporale.

L'area di consolidamento è determinata facendo riferimento allo IAS 27 e non è variata rispetto alla Relazione Finanziaria Annuale 2013. Le società incluse nel perimetro di consolidamento, sono state tutte consolidate con il metodo integrale e sono, oltre alla Banca: i) Banque Profil de Gestion S.a., partecipata al 60,4%, ii) le società Profilo Real Estate S.r.l. e Arepo Fiduciaria S.r.l. partecipate al 100%

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 5,8 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. Per una maggiore comprensione e completezza informativa i dati relativi al Conto Economico sono presentati confrontati con i dati dell'esercizio 2013 rielaborati tenendo conto della fusione per incorporazione in Banca Profilo di Profilo Merchant Srl e Profilo Asset Management Sgr. L'operazione di fusione ha avuto efficacia contabile e fiscale a partire dal 1 gennaio 2013. Tali dati sono stati rielaborati attraverso la procedura di consolidamento integrale delle due società, interessate dall'operazione, nella controllante Banca Profilo (dati pro-forma).

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

Banca Profilo e le sue controllate nel corso del primo trimestre 2014 hanno proseguito nella loro attività di consolidamento del modello di business e delle attività in coerenza con il nuovo piano industriale approvato nel mese di gennaio 2014, registrando nel trimestre un **risultato della gestione operativa in crescita del 64,0%** sul primo trimestre 2013 a 5,4 milioni di Euro, e un **utile netto dopo accantonamenti e tasse di 2,7 milioni di Euro**, in crescita del 24,5% sui 2,1 milioni di Euro del 31 marzo 2013.

La **raccolta complessiva dalla clientela** inclusa la raccolta fiduciaria netta è pari a 4.395,4 milioni di Euro al 31 marzo 2014, in crescita del 11,9% rispetto ai 3.926,4 milioni di Euro del 31 marzo 2013. La raccolta totale amministrata e gestita (inclusiva della raccolta diretta) al 31 marzo 2014 è pari a 3.483,1 milioni di Euro, in aumento del 14,8% rispetto ai 12 mesi precedenti. L'incremento è principalmente da attribuirsi alla raccolta diretta, che passa dai 622,0 milioni di Euro del 31 marzo 2013 ai 715,0 milioni di Euro del 31 marzo 2014 (+14,9%) e all'incremento della raccolta sul risparmio amministrato che è passato dai 1.218,9 milioni di Euro del 31 marzo 2013 ai 1.562,7 milioni di Euro del 31 marzo 2014 (+28,2%). I crediti verso la clientela, che risultano incrementati di 302,2 milioni di Euro, al loro interno registrano l'incremento dell'operatività in operazioni di pronti contro termine per 255 milioni di Euro, effettuati prevalentemente con la Cassa di Compensazione e Garanzia. I crediti verso la clientela si incrementano di 17 milioni di Euro. Gli altri crediti, rappresentati principalmente dai depositi a garanzia di operatività in derivati di Banca Profilo, si incrementano di 30 milioni.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI

(migliaia di euro)	03 2014	03 2013	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta Diretta	714.982	622.002	92.981	14,9
- di cui Italia	631.566	543.383	88.183	16,2
- di cui attività estera	83.416	78.618	4.798	6,1
Raccolta Indiretta	2.768.161	2.413.043	355.118	14,7
- di cui risparmio gestito	833.641	806.399	27.242	3,4
- di cui risparmio amministrato	1.562.709	1.218.875	343.833	28,2
- di cui attività estera	371.812	387.769	-15.956	-4,1
Totale Raccolta Diretta e Indiretta	3.483.144	3.035.045	448.099	14,8
Raccolta Fiduciaria netta	912.249	891.390	20.859	2,3
Raccolta Complessiva Clientela	4.395.393	3.926.435	468.958	11,9
Per memoria - Raccolta Fiduciaria totale	1.165.650	1.099.817	65.833	6,0
Crediti verso clientela	512.910	210.695	302.215	143,4
- di cui impieghi vivi alla clientela Italia	428.056	156.656	271.400	173,2
- di cui impieghi vivi alla clientela attività estera	40.897	39.867	1.030	2,6
- di cui altri crediti alla clientela	43.957	14.172	29.785	210,2

Il **totale dei ricavi netti consolidati** è pari a **16,5 milioni di Euro**, in aumento di 3,3 milioni di Euro anno su anno (+25,0%); il **marginale di interesse** registra una riduzione di 0,5 milioni di Euro (-10,0%) anno su anno, principalmente a causa del minor apporto alla voce da parte del portafoglio AFS dovuto alla riduzione della consistenza media del portafoglio stesso solo in parte controbilanciata dal beneficio sul costo del *funding* del calo dei tassi. Le **commissioni nette** sono aumentate per 1,0 milioni di Euro (+20,2%) rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio grazie all'impatto di un collocamento primario azionario sul mercato AIM nell'ambito della nuova attività di ECM e della maggiore redditività dei portafogli amministrati, anche grazie al lancio della nuova attività di consulenza avanzata a pagamento, Profilo Portfolio Advisory. Il **risultato dell'attività finanziaria e dividendi**, pari a 6,5 milioni di Euro, si è incrementato di 2,8 milioni di Euro, rispetto ai 3,7 milioni di Euro del 31 marzo 2013 (+74,5%). Il forte incremento dei ricavi è da attribuirsi all'ottima *performance* dell'area finanza di Banca Profilo, sia nella componente azionaria che in quella obbligazionaria, in una situazione di mercati finanziari positivi. Gli **altri proventi di gestione** si mantengono sostanzialmente stabili.

I **costi operativi** registrano un incremento anno su anno di 1,2 milioni di Euro (+11,9%), passando dai 9,9 milioni di Euro del 31 marzo 2013 ai 11,1 milioni di Euro del 31 marzo 2014. Tale dato è dovuto *i*) all'incremento delle **spese del personale** per 0,7 milioni di Euro (+12,5%) a causa dell'incremento del numero medio di dipendenti di Banca Profilo, in particolare nel *Private Banking* e nell'Intermediazione, e all'impatto di alcune uscite incentivate; *ii*) all'incremento delle altre **spese amministrative** per 0,3 milioni di Euro (+6,9%) dovuto all'incremento delle spese consulenziali e di *information technology*; *iii*) all'incremento per 0,2 milioni di Euro delle **rettifiche di valore su immobilizzazioni**, dovuto principalmente agli ammortamenti dello stabile di via Cerva.

Il **risultato della gestione operativa** è pari a 5,4 milioni di Euro, in aumento di 2,1 milioni di Euro rispetto ai 3,3 milioni di Euro del 31 marzo 2013 (+64,0%).

Gli **accantonamenti per rischi ed oneri** sono negativi nel periodo per 0,5 milioni di Euro, legati ad alcune posizioni in contenzioso, le **rettifiche di valore sui crediti** sono negative per 0,2 milioni di Euro. Le voci non erano presenti nel primo trimestre del 2013.

Il bilancio consolidato di Banca Profilo raggiunge al 31 marzo 2014, un **utile pre tasse** di 4,7 milioni di Euro, in aumento del 42,7% rispetto ai 3,3 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'anno precedente.

L'onere per imposte e tasse del periodo è di 2,1 milioni di Euro, pari ad un *tax rate* del 43,6%.

Banca Profilo e le sue controllate chiudono il periodo con un **risultato netto di esercizio di 2,7 milioni di Euro**, in crescita di 0,6 milioni di Euro rispetto ai 2,1 milioni di Euro del 31 marzo 2013 (+24,5%).

Il Patrimonio di Vigilanza consolidato di Banca Profilo, alla data del 31 marzo 2014, calcolato sulla base della previgente normativa (Basilea II) è pari a 162,9 milioni di Euro, con un *Tier 1* del 25,0%.

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	03 2014	03 2013*	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	4.172	4.635	-464	-10,0
Commissioni nette	5.679	4.724	954	20,2
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	6.500	3.725	2.775	74,5
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	125	99	26	26,4
Totale ricavi netti	16.475	13.183	3.292	25,0
Spese per il personale	(6.651)	(5.912)	-739	12,5
Altre spese amministrative (3)	(3.980)	(3.721)	-259	6,9
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(432)	(250)	-183	73,1
Totale costi operativi	(11.063)	(9.883)	-1.180	11,9
Risultato della gestione operativa	5.412	3.300	2.112	64,0
Accantonamenti per rischi e oneri (4)	(541)	-	-541	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(162)	-	-162	n.s.
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	4.709	3.300	1.409	42,7
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.052)	(1.083)	-969	89,5
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	2.657	2.217	440	19,8
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	8	(76)	84	n.s.
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	2.665	2.141	524	24,5

(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).

* Alcune voci del 2013 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2014.

Conto Economico Riclassificato Consolidato per Trimestre

(Importi in migliaia di Euro)

Voci	03 2014	12 2013	09 2013	06 2013	03 2013*
Margine di interesse	4.172	6.330	5.085	4.654	4.635
Commissioni nette	5.679	7.948	4.455	4.579	4.724
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	6.500	3.817	2.017	3.830	3.725
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	125	159	130	(122)	99
Totale ricavi netti	16.475	18.254	11.687	12.940	13.183
Spese per il personale	(6.651)	(9.555)	(6.131)	(6.316)	(5.912)
Altre spese amministrative (3)	(3.980)	(4.098)	(3.901)	(3.997)	(3.721)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(432)	(539)	(434)	(294)	(250)
Totale Costi operativi	(11.063)	(14.193)	(10.466)	(10.607)	(9.883)
Risultato della gestione operativa	5.412	4.062	1.221	2.333	3.300
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	(541)	(3.851)	-	14	-
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(162)	250	(1)	(76)	-
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	-	186	(2)	(273)	-
Utile del periodo al lordo delle imposte	4.709	647	1.217	1.998	3.300
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.052)	(1.704)	(710)	(784)	(1.083)
Utile del periodo al netto delle imposte	2.657	(1.057)	507	1.214	2.217
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	8	(256)	156	5	(76)
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	2.665	(1.313)	663	1.219	2.141

(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).

* Alcune voci del 2013 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2014.

Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati

L'andamento patrimoniale della Banca e delle sue controllate nel corso dei primi tre mesi del 2014 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli di fine 2013.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (migliaia di euro)	31/03/2014	31/12/2013	Variazioni	
			Assolute	%
Attività finanziarie	1.428.394	1.132.756	295.638	26,1
Crediti verso banche	333.891	320.433	13.458	4,2
Crediti verso clientela	512.910	333.478	179.432	53,8
Totale Attivo	2.376.077	1.889.892	486.185	25,7
Passività finanziarie	609.013	320.893	288.120	89,8
Raccolta da clientela	714.983	665.819	49.163	7,4
Debiti verso banche	780.488	636.719	143.768	22,6
Patrimonio netto di Gruppo	155.461	146.055	9.406	6,4

L'**attivo consolidato** si attesta a **2.376,1 milioni di Euro**, in aumento del 25,7% rispetto ai 1.889,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2013. Crescono gli impieghi in attività finanziarie per il 26,1% passando da 1.132,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 1.428,4 milioni di Euro del 31 marzo 2014. Anche i crediti verso clienti aumentano del 53,8% passando dai 333,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 512,9 milioni di Euro del 31 marzo 2014. Crescono, seppur in maniera più limitata (+4,2% per 13,5 milioni di Euro) anche i crediti verso banche. **Dal lato del passivo**, si registra la crescita della raccolta verso la clientela per 49,2 milioni di Euro, passando dai 665,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 715,0 milioni di Euro del 31 marzo 2014. Crescono le passività finanziarie per 288,1 milioni di Euro, passando dai 320,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 609,0 milioni di Euro del 31 marzo 2014. Crescono per 143,8 milioni di Euro i debiti verso banche che passano dai 636,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 780,5 milioni di Euro del 31 marzo 2014.

La crescita delle attività e delle passività finanziarie di negoziazione è legata principalmente ad operazioni di arbitraggio su titoli di Stato, sostanzialmente bilanciate per ammontare e *duration* all'attivo e al passivo. Gli aggregati relativi ai crediti verso la clientela e ai debiti verso banche crescono a causa delle operazioni di finanziamento e impiego legate alle stesse operazioni di arbitraggio di cui sopra.

Attività

Descrizione	31/03/2014	31/12/2013	Variazioni	
			Assolute	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	884.979	600.567	284.413	47,4
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	561.235	400.545	160.690	40,1
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	323.744	200.022	123.722	61,9
Attività finanziarie disponibili per la vendita	452.782	442.100	10.682	2,4
Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni	2.121	1.913	208	10,9
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie	450.660	440.188	10.472	2,4
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	90.607	90.075	532	0,6
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie	90.607	90.075	532	0,6
Derivati di copertura	26	13	13	n.s.
Derivati di copertura	26	13	13	n.s.
Totale	1.428.394	1.132.755	295.639	26,1

Le **Attività finanziarie detenute per la negoziazione** registrano un aumento del 47,4% passando dai 600,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 agli 885,0 milioni di Euro del 31 marzo 2014. All'interno dell'aggregato aumentano sia i titoli di debito e di capitale destinati all'attività di negoziazione passando da 400,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2013 ai 561,2 milioni di Euro del marzo 2014 (+40,1%), sia gli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione che passano da 200,0 milioni di Euro del dicembre 2013 ai 323,7 milioni di Euro del marzo 2014. A fronte della posta attiva dei derivati detenuti con finalità di negoziazione sono registrate passività finanziarie di negoziazione su derivati per 398,3 milioni di Euro. L'operatività in derivati è effettuata sostanzialmente per l'attività di *equity market making* svolta da Banca Profilo e a copertura dei diversi fattori di rischio dei portafogli (rischi inflazione, tasso, cambio).

Le **Attività finanziarie disponibili per la vendita** al 31 marzo 2014 ammontano a 452,8 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con i 442,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 (+2,4%).

Le **Attività finanziarie detenute sino alla scadenza** e i **derivati di copertura** risultano in linea con i valori di fine esercizio 2013.

L'aggregato **crediti verso banche** è pari a **333,9 milioni di Euro**, in aumento di 13,5 milioni di Euro (+4,2%) rispetto ai 320,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2013.

CREDITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)	31/03/2014	31/12/2013	Variazioni	
			Assolute	%
Conti correnti	93.861	89.792	4.068	4,5
Depositi vincolati	181.369	135.803	45.565	33,6
Pronti contro termine attivi	53.358	64.953	- 11.596	-17,9
Altri titoli di debito	5.303	29.884	- 24.581	-82,3
Crediti verso banche	333.891	320.433	13.457	4,2

I crediti verso Banche comprendono: i) conti correnti e depositi liberi pari a **93,9 milioni di Euro**; ii) depositi vincolati, pari a **181,4 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 **53,4 milioni di Euro**; iv) altri titoli di debito pari a **5,3 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. La differenza è legata alla vendita di un titolo effettuata nel trimestre.

L'aggregato **crediti verso clientela** si attesta a **512,9 milioni di Euro** al 31 marzo 2014, in aumento di 179,4 milioni di Euro (+53,8%) rispetto al 31 dicembre 2013. Tale incremento è da attribuirsi principalmente all'incremento dell'operatività in di pronti contro termine sul mercato telematico effettuata con la cassa di compensazione e garanzia.

CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro)	31/03/2014	31/12/2013	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	127.126	118.399	8.727	7,4
Mutui	17.252	15.433	1.820	11,8
Altri crediti e finanziamenti	324.506	152.578	171.928	112,7
Impieghi vivi alla clientela	468.884	286.409	182.475	63,7
Altri titoli di debito	480	480	-	0,0
Altre operazioni - Depositi a garanzia operatività in derivati	41.043	39.302	1.742	4,4
Attività deteriorate	2.503	7.287	- 4.785	-65,7
Altri impieghi alla clientela	44.026	47.069	-3.043	-6,5
Crediti verso clientela	512.910	333.478	179.432	53,8

Diminuiscono del 65,7% le attività deteriorate, passando dai 7,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 2,5 milioni di Euro del 31 marzo 2014. La riduzione è da attribuire principalmente alla cessione di un credito verso una società del gruppo *Lehman* per 3,8 milioni di Euro, di cui 2,5 incassati nel mese di marzo 2014 e il restante nel mese di aprile, e al rientro in *bonis* di crediti classificati come scaduti al 31 dicembre 2013 per 2,1 milioni di Euro.

Le **Partecipazioni** in società controllate al 31 marzo 2014 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	55.599	24.701	121	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
2. Banque Profil de Gestion S.a.	Ginevra	143.698	48.948	(20)	1	Banca Profilo S.p.A.	60,41
3. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	1.628	845	60	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 2014 a **18,6 milioni di Euro**, in diminuzione dell'8,7% rispetto al 31 dicembre 2013. E' prevalentemente costituito dalle **attività fiscali anticipate** che ammontano a 12,8 milioni di Euro e sono rappresentate da imposte anticipate sulle perdite fiscali 2009, 2008 e pregresse.

Passività

I **debiti verso banche** si attestano al 31 marzo 2014 a **780,5 milioni di Euro** in aumento di 143,8 milioni di Euro rispetto a 636,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2013. La variazione è dovuta principalmente all'incremento nel periodo dei debiti posti in essere con la Banca Centrale Europea da parte di Banca Profilo per 105,2 milioni di Euro e all'incremento dei depositi vincolati per 26 milioni di Euro, costituiti da Banca Profilo a garanzia dell'operatività in derivati, in base agli accordi statuiti con controparti istituzionali.

La raccolta da clientela al 31 marzo 2014 è pari a **715,0 milioni di Euro** in aumento di 49,2 milioni di Euro (+7,4%) rispetto ai 665,8 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2013. Sale del 25,1% la raccolta in conti correnti, passando dai 347,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 434,4 milioni di Euro del 31 marzo 2014. Diminuiscono le operazioni di pronti contro termine per 35,1 milioni di Euro (-11,1%), mentre non sono presenti alla data del 31 marzo 2014 operazioni di raccolta in depositi vincolati.

RACCOLTA DA CLIENTELA (migliaia di euro)	31/03/2014	31/12/2013	Variazioni	
			Assolute	%
Conti correnti	434.432	347.164	87.268	25,1
Depositi vincolati	0	2.996	- 2.996	-100,0
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	280.550	315.658	- 35.108	-11,1
Debiti verso clientela	714.983	665.819	49.164	7,4
Raccolta da clientela	714.983	665.819	49.164	7,4

Le **passività finanziarie di negoziazione** al 31 marzo 2014 ammontano a **609,0 milioni di Euro**, in aumento di 288,1 milioni di Euro rispetto ai 320,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 (+89,8%). L'aggregato è da ricondursi quasi integralmente a Banca Profilo.

I **derivati di copertura** passano da 48,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2013 ai 47,0 milioni di Euro del 31 marzo 2014 (-3,8%).

Le **passività fiscali** si incrementano di 2,2 milioni di Euro (+57,6%) passando da 3,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 ai 6,1 milioni di Euro del 31 marzo 2014.

Le **altre passività** al 31 marzo 2014 ammontano a **30,5 milioni di Euro**, con una riduzione di 5,7 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2013 (+15,9%). L'aggregato comprende la passività finanziaria relativa al prezzo variabile da versare da Banca Profilo a saldo dell'acquisizione della controllata ginevrina Banque Profil de Géstion S.a. per 15,9 milioni di Euro nonché altre partite da regolare con banche e clientela.

Il **patrimonio netto consolidato di gruppo** al 31 marzo 2014, comprendente l'utile del periodo pari a **2,7 milioni di euro**, ammonta a **155,5 milioni di Euro**. La crescita di 9,4 milioni di Euro è da ricondurre principalmente alle riserve da valutazione, negative per 4,4 milioni al 31 dicembre 2013, positive al 31 marzo 2014 per 2,0 milioni di Euro.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

PATRIMONIO NETTO (migliaia di euro)	31/03/2014	31/12/2013	Variazioni	
			Assolute	%
Capitale	136.794	136.794	- 0	n.s
Riserve	20.285	13.735	6.550	48
Riserve da valutazione	2.049	(4.444)	6.493	-146,1
Azioni proprie	(6.331)	(2.738)	- 3.593	131,2
Utile (perdita) di esercizio	2.665	2.708	- 43	-1,6
Patrimonio netto di Gruppo	155.461	146.055	9.406	6,4
Patrimonio di pertinenza di terzi	19.379	18.781	598	3,2
Patrimonio netto	174.840	164.836	10.004	6,1

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 del Patrimonio di Vigilanza e dei coefficienti prudenziali secondo le vigenti regole in materia. Con l'entrata in vigore della nuova disciplina in materia di vigilanza prudenziale dal 1 gennaio 2014, le segnalazioni su base consolidata riferite al mese di marzo 2014 saranno prodotte entro il 30 giugno 2014.

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 del patrimonio di Vigilanza.

In coerenza con quanto sopra, in data 28 gennaio 2014, il Consiglio di Amministrazione di Arepo BP, così come previsto dalle disposizioni transitorie in materia di fondi propri contenute nella Parte Seconda, Capitolo 14, Sezione II della nuova circolare 285, 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 2014 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 margine di interesse al 31 marzo 2014 è pari a 4,2 milioni di Euro rispetto ai 4,6 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (-10,0%); la riduzione è principalmente riconducibile al minor apporto alla voce da parte del portafoglio AFS dovuto alla riduzione della consistenza media del portafoglio stesso per circa 30 milioni di Euro, solo in parte controbilanciata dal beneficio sul costo del *funding* del calo dei tassi.

MARGINE DI INTERESSE (migliaia di euro)	03 2014	03 2013	Variazioni	
			Absolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati	6.013	7.402	- 1.389	-18,8
Interessi passivi e oneri assimilati	(1.841)	(2.767)	925	-33,4
Margine di interesse	4.172	4.635	-464	-10,0

Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a **12,3 milioni di Euro**, in aumento di 3,8 milioni di Euro (+43,9%) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

ALTRI RICAVI NETTI (migliaia di euro)	03 2014	03 2013	Variazioni	
			Absolute	%
Commissioni attive	6.694	5.573	1.121	20,1
Commissioni passive	(1.015)	(849)	- 167	19,7
Commissioni nette	5.679	4.724	954	20,2
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	6.500	3.725	2.775	74,5
Altri proventi (oneri) di gestione	125	99	25	25,8
Totale Altri Ricavi Netti	12.304	8.548	3.756	43,9

Le **commissioni nette**, sono pari al 31 marzo 2014 a 5,7 milioni di Euro, in aumento di 1,0 milioni di Euro rispetto al dato del 31 marzo 2013 (+20,2%), grazie all'impatto di un collocamento primario azionario sul mercato AIM nell'ambito della nuova attività di ECM e della maggiore redditività dei portafogli amministrati, anche grazie al lancio della nuova attività di consulenza avanzata a pagamento, Profilo Portfolio Advisory.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi** registra un incremento di 2,8 milioni di Euro (+74,5%), passando dai 3,7 milioni di Euro del 31 marzo 2013 ai 6,5 milioni di Euro del 31 marzo 2014.

Il forte incremento dei ricavi è da attribuirsi all'ottima *performance* dell'area finanza di Banca Profilo, sia nella componente azionaria che in quella obbligazionaria, in una situazione di mercati finanziari positivi.

Gli **altri proventi di gestione** si mantengono sostanzialmente stabili.

Costi operativi

L'aggregato **costi operativi** registra un incremento anno su anno dell' 11,9% passando dai 9,9 milioni di Euro al 31 marzo 2013 agli 11,1 milioni di Euro del 31 marzo 2014.

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro)	03 2014	03 2013	Variazioni	
			Assolute	%
Spese per il personale	(6.651)	(5.912)	- 739	12,5
Altre spese amministrative	(3.980)	(3.721)	- 259	6,9
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(432)	(250)	- 183	73,1
Costi operativi	(11.063)	(9.883)	-1.180	11,9
Risultato della gestione operativa	5.412	3.300	2.112	64,0

All'interno dell'aggregato le **spese del personale** aumentano di 0,7 milioni di Euro (+12,5%) a causa principalmente dell'incremento nel trimestre del numero medio di dipendenti in Banca Profilo, in particolare nel *Private Banking* e nell'Intermediazione e all'impatto di alcune uscite incentivate, le **altre spese amministrative** aumentano di 0,3 milioni di Euro (+6,9%) principalmente per maggiori spese consuntive e di *information technology*, mentre le **rettifiche di valore sulle immobilizzazioni materiali e immateriali** si incrementano di 0,2 milioni di Euro principalmente per la presenza dell'ammortamento dell'immobile di via Cerva a Milano a decorrere dal secondo semestre 2013; con riferimento all'entrata in funzione dell' immobile, l'impatto netto a conto economico sui costi operativi è positivo per circa 140 migliaia di Euro nel periodo.

Il **risultato della gestione operativa** è pari a 5,4 milioni di Euro, in aumento di 2,1 milioni di Euro rispetto ai 3,3 milioni di Euro del 31 marzo 2013.

Accantonamenti e rettifiche

Il **totale degli accantonamenti e delle rettifiche** al 31 marzo 2014 è negativo per 0,7 milioni di Euro mentre non erano presenti nel primo trimestre del 2013.

UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO AL LORDO DELLE IMPOSTE (migliaia di euro)	03 2014	03 2013	Variazioni	
			Assolute	%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(541)	-	- 541	n.s.
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(162)	-	- 162	n.s.
Totale accantonamenti e rettifiche	(703)	0	-703	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	4.709	3.300	1.409	42,7

Gli accantonamenti al fondo rischi ed oneri si riferiscono principalmente ad un accantonamento di Banca Profilo a fronte dei rischi derivanti da una posizione in contenzioso, mentre le rettifiche di valore su crediti si riferiscono ad accantonamenti su crediti commerciali in essere in Banca Profilo.

L'utile pre tasse al 31 marzo 2014 è pari a 4,7 milioni di Euro, in aumento del 42,7% rispetto ai 3,3 milioni di Euro di utile dello stesso periodo del passato esercizio.

Utile di esercizio consolidato

I primi tre mesi del 2014 si chiudono con un utile netto consolidato pari a 2,7 milioni di Euro , in aumento rispetto ai 2,1 milioni di Euro del 31 marzo 2013 (+24,5%).

UTILE DELL'ESERCIZIO (migliaia di euro)	03 2014	03 2013	Variazioni	
			Assolute	%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.052)	(1.083)	- 969	89,5
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	8	(76)	84	-110,6
Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo	2.665	2.141	524	24,5

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, alle attività di *Investment Banking* ed 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;
- **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.

Distribuzione per settori di attività: dati economici

(migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	03 2014	03 2013	03 2014	03 2013	03 2014	03 2013	03 2014	03 2013
Margine Interesse	556	476	3.217	4.077	498	399	(97)	(316)
Altri ricavi netti	4.385	3.810	6.452	2.481	1.561	1.919	(95)	339
Totale ricavi netti	4.941	4.286	9.669	6.558	2.058	2.318	(193)	23
Totale Costi Operativi	(3.757)	(3.527)	(1.989)	(1.732)	(2.035)	(2.123)	(3.282)	(2.500)
Risultato della gestione operativa	1.185	759	7.680	4.826	23	194	(3.475)	(2.477)
Risultato Ante Imposte	1.025	758	7.680	4.826	(20)	193	(3.975)	(2.477)

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

(migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	03 2014	03 2013	03 2014	03 2013	03 2014	03 2013	03 2014	03 2013
Impieghi	140.406	126.248	331.607	44.580	40.897	39.867		
Raccolta diretta	351.016	293.892	280.550	249.491	83.416	78.618		
Raccolta indiretta	2.396.350	2.025.274			371.812	387.769		

Nota: I dati relativi alla Raccolta Diretta considerano le elisioni infragruppo

Private Banking

Il *Private Banking* ha chiuso i primi tre mesi del 2014 con ricavi netti per 4,9 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 4,3 milioni di Euro del 31 marzo 2013 (+15,3%).

I costi operativi aumentano ma in misura meno che proporzionale rispetto all'aumento dei ricavi, passando dai 3,5 milioni di Euro del 31 marzo 2013 ai 3,8 milioni di Euro dei primi tre mesi del 2014 (+6,5%). L'area chiude con un risultato della gestione operativa di 1,2 milioni di Euro contro i 0,8 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente (+56,1%).

Le **masse complessive** del *Private Banking* sono pari a 2,7 miliardi di Euro, in aumento del 18,5% anno su anno con flussi di raccolta netta nei primi tre mesi positivi per 62,9 milioni di Euro.

La **raccolta fiduciaria**, effettuata tramite la controllata Arepo Fiduciaria, registra un incremento di 65,8 milioni di Euro (+6,0%), attestandosi al 31 marzo 2014 a 1.165,6 milioni di Euro.

RACCOLTA COMPLESSIVA PRIVATE BANKING

(migliaia di euro)	03 2014	03 2013	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	351.016	293.892	57.123	19,4
Raccolta Indiretta	2.396.350	2.025.274	371.076	18,3
- di cui risparmio gestito	833.641	806.399	27.242	3,4
- di cui risparmio amministrato	1.562.709	1.218.875	343.833	28,2
Raccolta Totale	2.747.366	2.319.167	428.199	18,5
Flussi Netti di Raccolta	62.940	5.916	57.025	964,0
Raccolta Fiduciaria	1.165.650	1.099.817	65.833	6,0

Gli impieghi crescono in tutte le loro forme tecniche, passando dai 121,3 milioni di Euro al 31 marzo 2013 ai 140,4 milioni di Euro del 31 marzo 2014.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA PRIVATE BANKING (migliaia di euro)	03 2014	03 2013	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	124.552	108.605	15.946	14,7
Mutui	13.259	12.848	411	3,2
Altri crediti e finanziamenti	0	430	-430	n.s
Totale Impieghi vivi alla clientela	137.811	121.883	15.929	13,1
Altri impieghi alla clientela	2.595	4.365	-1.770	-40,6
Totale Impieghi	140.406	126.248	14.159	11,2

Finanza

I ricavi netti relativi ai primi tre mesi dell'esercizio ammontano a 9,7 milioni di Euro, contro i 6,6 milioni del corrispondente periodo del passato esercizio (+47,4%). Il forte incremento dei ricavi è da attribuirsi alle ottime *performance* di tutti i *desk* in una situazione di mercati finanziari positivi.

I costi operativi passano dagli 1,7 milioni di Euro del 31 marzo 2013 ai 2,0 milioni di Euro del 31 marzo 2014 (+14,9%) per l'aumento delle risorse e dei costi informatici legati alla maggiore operatività.

Il risultato della gestione operativa dell'Area Finanza è positivo per 7,7 milioni di Euro, contro i 4,8 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (+59,1%).

Attività Estera

Il settore ha chiuso al 31 marzo 2014 con ricavi netti per 2,1 milioni di Euro contro i 2,3 milioni di Euro dello stesso periodo del 2013 (-11,2%).

I costi operativi si sono ridotti del 4,1%, passando da 2,1 milioni di Euro del marzo 2013 ai 2,0 milioni di Euro del marzo 2014.

La raccolta totale diminuisce anno su anno di 11,2 milioni di Euro (-2,4%).

RACCOLTA COMPLESSIVA ATTIVITA' ESTERA (migliaia di euro)	03 2014	03 2013	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	83.416	78.618	4.798	6,1
Raccolta Indiretta	371.812	387.769	-15.956	-4,1
Raccolta Totale	455.228	466.387	-11.159	-2,4

Gli impieghi registrano un incremento anno su anno per 1,0 milioni di Euro (+2,6%).

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA ATTIVITA' ESTERA (migliaia di euro)	03 2014	03 2013	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	2.573	2.503	70	2,8
Mutui	3.994	7.587	-3.593	-47,4
Altri crediti	34.330	29.777	4.553	15,3
Totale Impieghi vivi alla clientela	40.897	39.867	1.030	2,6

Il risultato della gestione operativa al 31 marzo 2014 è positivo per 23 migliaia di Euro contro i 194 migliaia di Euro al 31 marzo 2013.

Corporate Center

Il *Corporate Center* chiude i primi tre mesi dell'anno con un risultato della gestione operativa negativo di 3,5 milioni di Euro contro i 2,5 milioni di Euro di risultato negativo del primo trimestre 2013.

Risultati delle Società del Gruppo

PRINCIPALI DATI DECONOMICI DELLE CONTROLLATE

(migliaia di euro)	Banca Profilo		BPdG		Arepo Fiduciaria		Profilo RE	
	03 2014	03 2013	03 2014	03 2013	03 2014	03 2013	03 2014	03 2013
Margine Interesse	3.809	4.170	498	399	0	(2)	(135)	(24)
Altri ricavi netti	10.508	6.420	1.561	1.919	249	238	489	-
Totale ricavi netti	14.317	10.590	2.058	2.318	249	236	354	(24)
Totale Costi Operativi	(9.139)	(7.563)	(2.035)	(2.123)	(161)	(132)	(217)	(81)
Risultato della gestione operativa	5.178	3.027	23	195	87	104	136	(105)
Risultato Netto	2.513	2.001	(20)	193	60	70	121	(94)

Banca Profilo S.p.A.

La Banca chiude i primi tre mesi dell'esercizio 2014 con un **risultato netto di 2,5 milioni di Euro**, contro i 2,0 milioni di Euro relativo al 31 marzo 2013 (+25,6%). Il risultato del 2013 si riferisce al dato pro-forma di Banca Profilo, tenuto conto della fusione per incorporazione nella Banca di Profilo Merchant e Profilo Asset Management Sgr. L'operazione di fusione ha avuto efficacia contabile e fiscale a partire dal 1° gennaio 2013. Tali dati sono stati rielaborati attraverso la procedura di consolidamento integrale delle due società interessate dall'operazione nella controllante Banca Profilo.

Il **totale dei ricavi netti** è in aumento di 3,7 milioni di Euro (+35,2%) in virtù soprattutto (i) dell'incremento del **risultato netto dell'attività finanziaria** che è passata dai 2,4 milioni di Euro del 31 marzo 2013 ai 5,5 milioni di Euro del 31 marzo 2014 (+126,9%), grazie alle ottime *performance* dell'area finanza e (ii) all'incremento delle commissioni per 1,0 milioni di Euro (+26,3%).

Il **totale costi operativi** al 31 marzo 2014 ammonta a **9,1 milioni di Euro**, in aumento rispetto ai 7,6 milioni di Euro dei primi tre mesi del 2013.

Il **risultato della gestione operativa** è in aumento di 2,2 milioni di Euro (+71,0%).

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 31 marzo 2014 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a **2.256,3 milioni di Euro** contro i 1.796,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2013 (+25,6%). Il **Patrimonio Netto** pari a 150,6 milioni di Euro contro i 142,3 milioni di Euro di fine 2013 (+5,9%).

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; inoltre la Banca svolge attività di *Capital Markets*, coerentemente con il modello di *business* della controllante Banca Profilo.

La Banca chiude i primi tre mesi dell'anno con un **sostanziale pareggio**, registrando una perdita di 20 migliaia di Euro, calcolato in base ai principi IAS, a fronte dell'utile di 193 migliaia di Euro relativo al medesimo periodo del 2013.

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 con un **risultato positivo** di 121 migliaia di Euro al 31 marzo 2014, rispetto ad una perdita di 94 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente. La differenza è dovuta ai ricavi per la locazione dell'immobile di via Cerva a Milano.

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 1.165,6 milioni di Euro.

La società chiude il periodo al 31 marzo 2014 con un **utile di 60 migliaia di Euro** rispetto ai 70 migliaia di Euro del primo trimestre 2013.

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): l'operatività di Banca Profilo è focalizzata nei settori Finanza e *Private Banking*, quella di BPdG nel *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 garantiscono circa il 99% dell'esposizione lorda 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 2014, 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 3,8 milioni di Euro, contro un valore di 5,5 milioni di Euro alla fine del primo trimestre dello scorso anno e di 4,4 milioni di Euro di fine 2013: la componente di VaR relativa al solo portafoglio *Held for Trading* è invece pari a 0,5 milioni di Euro.

La riduzione del VaR rispetto al primo trimestre dello scorso anno è dovuta principalmente alla minore volatilità degli *spread* creditizi dei titoli governativi che, a parità di esposizioni, ha inciso sul valore di questo indicatore di rischio per le sue modalità di calcolo (c.d. metodo di simulazione storica).

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 2014, i portafogli di proprietà di Banca Profilo mostravano una *sensitivity* negativa di circa 23.300 Euro (inclusa la componente tasso dei portafogli *Held to Maturity*, *Loans & Receivables* e *Available for Sale* e dei relativi derivati di copertura).

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 estremamente 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 *duration* media di circa due mesi. I finanziamenti presso la BCE, che hanno una *duration* media di 7 mesi circa, sono invece indicizzati 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*.

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 2014, i portafogli di proprietà di Banca Profilo (inclusi i portafogli *Held to Maturity*, *Loans & Receivables* e *Available for Sale*) mostravano una *spread sensitivity* negativa di 169.000 Euro, per 165.000 Euro relativa a emittenti non governativi e per 4.000 Euro relativa a emittenti governativi o sovranazionali: il 95% dell'esposizione è relativa a emittenti *investment grade*.

Anche BPdG ha un portafoglio *Available for Sale* che, alla data di riferimento, mostrava una *spread sensitivity* negativa di circa 16.000 Euro, pressoché interamente 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 2014, la posizione azionaria netta complessiva del portafoglio di negoziazione era negativa per circa 5 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 2014, la posizione netta in cambi della Banca era positiva per 2,1 milioni di Euro, determinata dalla compensazione tra la somma delle posizioni lunghe su alcune divise (+3,5 milioni) e la somma delle posizioni corte su altre (-1,4 milioni).

Alla fine del trimestre, non risultavano 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 primo trimestre, il Gruppo presentava un saldo netto di liquidità a tre mesi positivo per circa 123 milioni di euro, calcolato come differenza 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.

Concluso il progetto finalizzato 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.

Altre Informazioni di mercato

Dichiarazione ai sensi della Nota della Banca d'Italia n. 671818 del 18 Giugno 2008 in materia di informativa al mercato

In coerenza con quanto raccomandato dal *Financial Stability Forum* nel rapporto emanato il 7 aprile 2008 e con quanto richiesto dalla Banca d'Italia nella comunicazione n. 671618 del 18.06.2008 in materia di informativa al mercato, si dichiara che, al 31 marzo 2014 né la Banca né le società da questa controllate hanno in essere alcuna esposizione in strumenti finanziari considerati ad alto rischio o che implicano un rischio maggiore di quanto in precedenza comunemente ritenuto, inclusi i *Collateralized Debt Obligations* (CDO), i titoli garantiti da ipoteca su immobili (RMBS), i titoli garantiti da ipoteca commerciale (CMBS), veicoli del tipo *Special Purpose* ed altri strumenti di finanza a leva (*leveraged finance*).

Altre Informazioni rilevanti

Attestazione, ai sensi dell'art. 2.6.2 del Regolamento di Borsa Italiana, in ordine all'adeguamento alle condizioni di cui all'art. 36 del Regolamento Mercati

Banca Profilo, in qualità di società quotata controllante una società avente sede in uno Stato non appartenente all'Unione Europea – Banque Profil de Géstion S.A. – che riveste significativa rilevanza ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Mercati Consob, ha istituito una specifica procedura che assicura il rispetto delle previsioni di cui alla citata disciplina in materia di presidi di controllo e di flussi informativi tra la società controllata non comunitaria e la società quotata italiana.

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 *Investor Relations*.

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 nel primo trimestre 2014 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, trova applicazione il dettato dell'articolo 136 del D.lgs 385/93 (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 segnalato 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	31/03/2014	31/12/2013
10 Cassa e disponibilit� liquide	12.265	9.055
20 Attivit� finanziarie detenute per la negoziazione	884.979	600.567
40 Attivit� finanziarie disponibili per la vendita	452.782	442.101
50 Attivit� finanziarie detenute sino alla scadenza	90.607	90.075
60 Crediti verso banche	333.891	320.433
70 Crediti verso clientela	512.910	333.478
80 Derivati di copertura	26	13
120 Attivit� materiali	53.992	54.324
130 Attivit� immateriali	4.121	4.160
di cui:		
- avviamento	3.047	3.047
140 Attivit� fiscali	18.566	20.326
a) correnti	5.809	5.232
b) anticipate	12.757	15.094
di cui alla L. 214/2011	1.803	1.823
160 Altre attivit�	11.939	15.361
Totale dell'attivo	2.376.077	1.889.892

(importi in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/03/2014	31/12/2013
10 Debiti verso banche:	780.488	636.719
20 Debiti verso clientela	714.983	665.819
40 Passività finanziarie di negoziazione	609.013	320.893
60 Derivati di copertura	47.011	48.859
80 Passività fiscali	6.110	3.877
a) correnti	2.799	1.944
b) differite	3.311	1.932
100 Altre passività	30.495	36.242
110 Trattamento di fine rapporto del personale	1.950	1.975
120 Fondi per rischi ed oneri:	11.187	10.673
a) quiescenza e obblighi simili	1.900	1.887
b) altri fondi	9.288	8.786
140 Riserve da valutazione	2.049	(4.444)
170 Riserve	20.285	13.735
190 Capitale	136.794	136.794
200 Azioni proprie (-)	(6.331)	(2.738)
210 Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	19.379	18.781
220 Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	2.665	2.708
Totale del passivo e del patrimonio netto	2.376.077	1.889.892

Conto Economico Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci	03 2014	03 2013 *
10 Interessi attivi e proventi assimilati	6.013	7.402
20 Interessi passivi e oneri assimilati:	(1.841)	(2.767)
30 Margine di interesse	4.172	4.635
40 Commissioni attive	6.694	5.573
50 Commissioni passive	(1.015)	(849)
60 Commissioni nette	5.679	4.724
70 Dividendi e proventi simili	2	-
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	4.410	1.592
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(85)	(12)
100 Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	2.173	2.144
a) crediti	254	424
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	1.919	1.720
120 Margine di intermediazione	16.350	13.083
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(162)	-
a) crediti	(162)	-
140 Risultato netto della gestione finanziaria	16.188	13.083
170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	16.188	13.083
180 Spese amministrative:	(10.955)	(9.645)
a) spese per il personale	(6.651)	(5.912)
b) altre spese amministrative	(4.304)	(3.733)
190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(541)	-
200 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(313)	(152)
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(119)	(98)
220 Altri oneri/proventi di gestione	449	111
230 Costi operativi	(11.479)	(9.784)
280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	4.709	3.300
290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.052)	(1.083)
300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.657	2.217
320 Utile (Perdita) d'esercizio	2.657	2.217
330 Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	8	(76)
340 Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza della capogruppo	2.665	2.141

* Alcune voci del 2013 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2014.

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

ATTIVO	31/03/2014	31/12/2013	Variazioni	
			Absolute	%
Cassa e disponibilit� liquide	12.265	9.055	3.210	35,5
Attivit� finanziarie detenute per la negoziazione	884.979	600.567	284.412	47,4
Attivit� finanziarie disponibili per la vendita	452.782	442.101	10.681	2,4
Attivit� finanziarie detenute sino alla scadenza	90.607	90.075	532	0,6
Crediti verso banche	333.891	320.433	13.458	4,2
Crediti verso la clientela	512.910	333.478	179.432	53,8
Derivati di copertura	26	13	14	n.s.
Attivit� materiali	53.992	54.324	-332	-0,6
Attivit� immateriali	4.121	4.160	-40	-1,0
Attivit� fiscali	18.566	20.326	-1.760	-8,7
Altre attivit�	11.939	15.361	-3.422	-22,3
Totale dell'attivo	2.376.077	1.889.892	486.185	25,7

PASSIVO	31/03/2014	31/12/2013	Variazioni	
			Absolute	%
Debiti verso banche	780.488	636.719	143.768	22,6
Raccolta da clientela (1)	714.983	665.819	49.163	7,4
Passivit� finanziarie di negoziazione	609.013	320.893	288.120	89,8
Derivati di copertura	47.011	48.859	-1.848	-3,8
Passivit� fiscali	6.110	3.877	2.234	57,6
Altre passivit�	30.495	36.242	-5.747	-15,9
Trattamento di fine rapporto del personale	1.950	1.975	-25	-1,3
Fondi per rischi ed oneri	11.187	10.673	515	4,8
Totale passivit�	2.201.237	1.725.056	476.181	27,6
Capitale	136.794	136.794	0	0,0
Riserve	20.285	13.735	6.550	47,7
Riserve da valutazione	2.049	(4.444)	6.493	n.s.
Azioni proprie	(6.331)	(2.738)	-3.593	n.s.
Patrimonio di pertinenza di terzi	19.379	18.781	598	3,2
Utile (perdita) di esercizio	2.665	2.708	-43	n.s.
Patrimonio netto	174.840	164.836	10.004	6,1
Totale del passivo	2.376.077	1.889.892	486.185	25,7

(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 2014	03 2013*	Variazioni	
			Absolute	%
Margini di interesse	4.172	4.635	-464	-10,0
Commissioni nette	5.679	4.724	954	20,2
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	6.500	3.725	2.775	74,5
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	125	99	26	26,4
Totale ricavi netti	16.475	13.183	3.292	25,0
Spese per il personale	(6.651)	(5.912)	-739	12,5
Altre spese amministrative (3)	(3.980)	(3.721)	-259	6,9
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(432)	(250)	-183	73,1
Totale costi operativi	(11.063)	(9.883)	-1.180	11,9
Risultato della gestione operativa	5.412	3.300	2.112	64,0
Accantonamenti per rischi e oneri (4)	(541)	-	-541	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(162)	-	-162	n.s.
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	4.709	3.300	1.409	42,7
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.052)	(1.083)	-969	89,5
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	2.657	2.217	440	19,8
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	8	(76)	84	n.s.
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	2.665	2.141	524	24,5

(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).

* Alcune voci del 2013 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2014.

Stato Patrimoniale individuale

Voci dell'attivo	31/03/2014	31/12/2013
10 Cassa e disponibilita' liquide	93.017	507.577
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	884.705.514	600.684.894
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	409.985.096	400.231.794
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	90.605.860	90.074.334
60 Crediti verso banche	288.816.613	294.335.407
70 Crediti verso clientela	502.595.100	325.410.048
80 Derivati di copertura	26.101	12.590
100 Partecipazioni	51.448.034	51.448.034
110 Attività materiali	505.848	513.636
120 Attività immateriali	2.756.003	2.795.630
di cui:		
- avviamento	1.682.243	1.682.243
130 Attività fiscali	14.764.371	16.575.651
a) correnti	2.766.831	2.274.105
b) anticipate	11.997.540	14.301.547
di cui alla L. 214/2011	1.803.251	1.823.076
150 Altre attività	9.960.798	14.284.773
Totale dell'attivo	2.256.262.355	1.796.874.367

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/03/2014	31/12/2013
10	Debiti verso banche	779.766.066	664.204.023
20	Debiti verso clientela	631.694.914	579.397.360
40	Passività finanziarie di negoziazione	608.862.790	320.717.839
60	Derivati di copertura	47.011.455	48.858.999
80	Passività fiscali	4.459.267	2.249.530
	a) correnti	2.663.529	1.822.543
	b) differite	1.795.738	426.987
100	Altre passività	26.885.394	32.625.715
110	Trattamento di fine rapporto del personale	1.892.410	1.919.863
120	Fondi per rischi ed oneri:	5.079.661	4.619.661
	b) altri fondi	5.079.661	4.619.661
130	Riserve da valutazione	1.269.979	(4.490.494)
160	Riserve	16.364.835	10.485.311
180	Capitale	136.794.106	136.794.106
190	Azioni proprie (-)	(6.331.362)	(2.737.961)
200	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	2.512.841	2.230.416
Totale del passivo e del patrimonio netto		2.256.262.355	1.796.874.367

Conto Economico individuale

Voci	03 2014	03 2013	
		BANCA PROFILO (Pro-forma)	BANCA PROFILO*
10 Interessi attivi e proventi assimilati	5.666.189	7.105.641	7.089.430
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(1.857.162)	(2.935.293)	(2.936.089)
30 Margine di interesse	3.809.027	4.170.348	4.153.341
40 Commissioni attive	5.404.401	4.286.475	4.070.645
50 Commissioni passive	(490.758)	(397.201)	(397.352)
60 Commissioni nette	4.913.643	3.889.274	3.673.293
70 Dividendi e proventi simili	1.684	-	-
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	3.373.087	543.434	543.434
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(85.007)	(12.496)	(12.496)
100 Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	2.173.116	1.876.245	1.876.245
a) crediti	253.940	425.230	425.230
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	1.919.177	1.451.015	1.451.015
120 Margine di intermediazione	14.185.551	10.466.805	9.808.587
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(160.000)	-	-
a) crediti	(160.000)	-	-
140 Risultato netto della gestione finanziaria	14.025.551	10.466.805	10.233.817
150 Spese amministrative:	(9.298.228)	(7.422.266)	(7.115.993)
a) spese per il personale	(5.423.903)	(4.664.662)	(4.437.414)
b) altre spese amministrative	(3.874.326)	(2.757.604)	(2.678.580)
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(500.000)	-	-
170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(46.113)	(42.662)	(42.662)
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(119.105)	(97.811)	(97.811)
190 Altri oneri/proventi di gestione	455.444	123.279	164.340
200 Costi operativi	(9.508.003)	(7.439.461)	(7.092.127)
250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	4.517.547	3.027.344	3.141.690
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.004.706)	(1.025.896)	(1.049.935)
270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.512.841	2.001.448	2.091.755
290 Utile (Perdita) d'esercizio	2.512.841	2.001.448	2.091.755

* Alcune voci del 2013 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2014.

Stato Patrimoniale individuale riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	03 2014	12 2013	Variazioni	
			Absolute	%
Cassa e disponibilit� liquide	93	508	-415	-81,7
Attivit� finanziarie detenute per la negoziazione	884.706	600.685	284.021	47,3
Attivit� finanziarie disponibili per la vendita	409.985	400.232	9.753	2,4
Attivit� finanziarie detenute sino alla scadenza	90.606	90.074	532	0,6
Crediti verso banche	288.817	294.335	-5.519	-1,9
Crediti verso la clientela	502.595	325.410	177.185	54,4
Derivati di copertura	26	13	14	107,3
Partecipazioni	51.448	51.448	0	0,0
Attivit� materiali	506	514	-8	-1,5
Attivit� immateriali	2.756	2.796	-40	-1,4
Attivit� fiscali	14.764	16.576	-1.811	-10,9
Altre attivit�	9.961	14.285	-4.324	-30,3
Totale dell'attivo	2.256.262	1.796.874	459.388	25,6

PASSIVO	03 2014	12 2013	Variazioni	
			Absolute	%
Debiti verso banche	779.766	664.204	115.562	17,4
Raccolta da clientela (1)	631.695	579.397	52.298	9,0
Passivit� finanziarie di negoziazione	608.863	320.718	288.145	89,8
Derivati di copertura	47.011	48.859	-1.848	-3,8
Passivit� fiscali	4.459	2.250	2.210	98,2
Altre passivit�	26.885	32.626	-5.740	-17,6
Trattamento di fine rapporto del personale	1.892	1.920	-27	-1,4
Fondi per rischi ed oneri	5.080	4.620	460	10,0
Totale passivit�	2.105.652	1.654.593	451.059	27,3
Capitale	136.794	136.794	-	-
Riserve	16.365	10.485	5.880	56,1
Azioni proprie (-)	(6.331)	(2.738)	-3.593	n.s.
Riserve di valutazione	1.270	(4.490)	5.760	n.s.
Utile di esercizio	2.513	2.230	282	12,7
Patrimonio netto	150.610	142.281	8.329	5,9
Totale del passivo	2.256.262	1.796.874	459.388	25,6

(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

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	03 2014	03 2013 BANCA PROFILO (Pro-Forma)	Variazioni		03 2013 BANCA PROFILO
			Assolute	%	
Margine di interesse	3.809	4.170	-361	-8,7	4.153
Commissioni nette	4.914	3.889	1.024	26,3	3.673
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	5.463	2.407	3.056	126,9	2.407
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	131	123	8	6,6	152
Totale ricavi netti	14.317	10.590	3.727	35,2	10.386
Spese per il personale	(5.424)	(4.665)	-759	16,3	(4.437)
Altre spese amministrative (3)	(3.550)	(2.758)	-793	28,7	(2.667)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(165)	(140)	-25	17,6	(140)
Totale Costi Operativi	(9.139)	(7.563)	(1.577)	20,8	(7.244)
Risultato della gestione operativa	5.178	3.027	2.150	71,0	3.141
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4)	(500)	-	-500	n.s.	-
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(160)	-	-160	n.s.	-
Utile di esercizio al lordo delle imposte	4.518	3.027	1.490	49,2	3.141
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.005)	(1.026)	-979	95,4	(1.050)
Utile di esercizio al netto delle imposte	2.513	2.001	511	25,6	2.092

(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).

* Alcune voci del 2013 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2014

**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 2014 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente

f.to Giovanna Panzeri