

RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2015

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

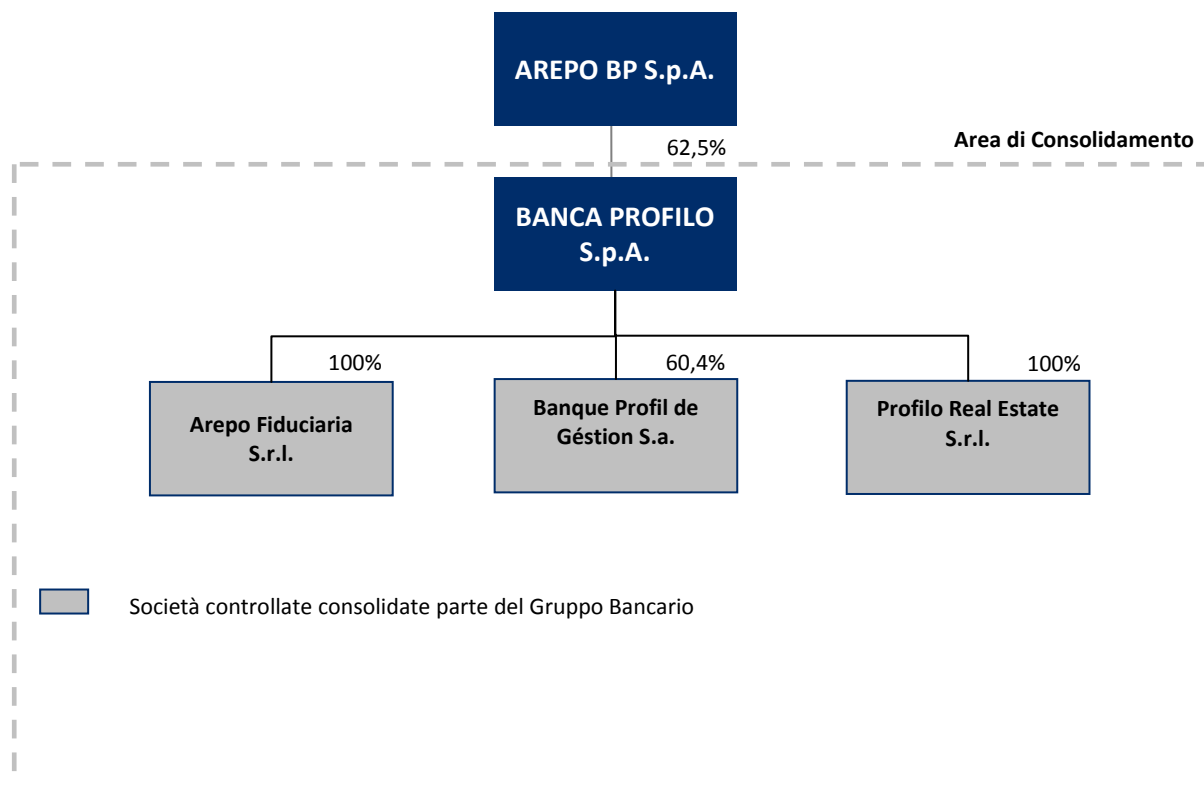
Società soggetta alla Direzione e Coordinamento di Arepo BP S.p.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti CC

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 2015.....	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	15
Conto Economico Consolidato Riclassificato	17
Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre.....	18
Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati.....	19
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.....	32
Informazioni rilevanti.....	32
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



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 2015 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 2014 non si segnalano modifiche del perimetro di consolidamento.

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

Cariche Sociali ed Organigramma della Banca

Cariche sociali

Al 31 marzo 2015

Consiglio di Amministrazione

Guido Bastianini
Gennaro Mariconda*
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

Al 7 maggio 2015*

Guido Bastianini
Giacomo Garbuglia
Fabio Candeli
Giorgio di Giorgio*
Francesca Giannone
Giovanni Maggi*
Umberto Paolucci*
Francesco Perrini*
Paola Profeta*
Carlo Puri Negri
Serenella Rossano*

** Consiglieri Indipendenti*

Collegio Sindacale

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

Presidente
Sindaci Effettivi

Sindaci Supplenti

Edoardo D'Andrea
Nicola Stabile
Sonia Ferrero
Beatrice Galli
Nicola Miglietta

Direzione Generale

Nicolò Angileri

Direttore Generale

Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

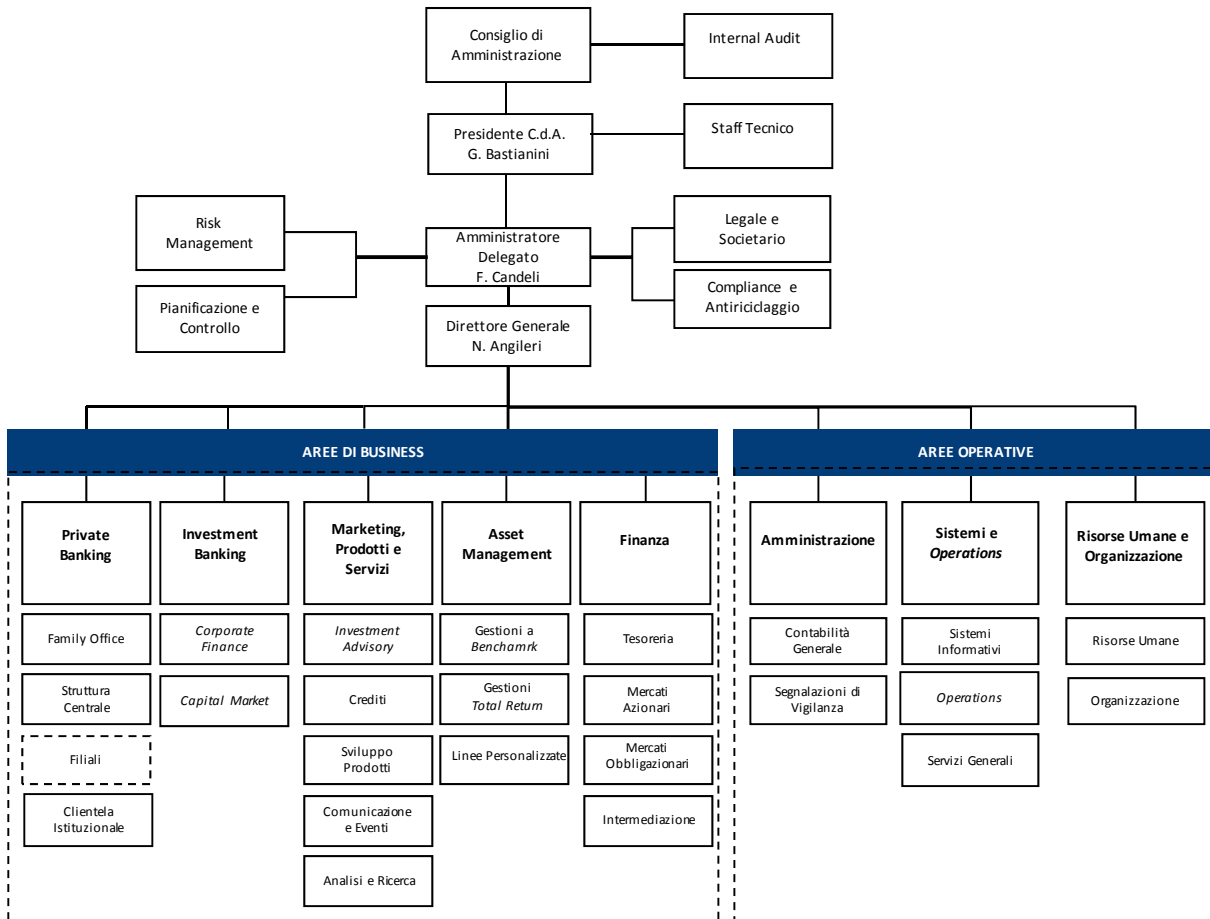
Giovanna Panzeri

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

**In data 24 aprile 2015 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 2017. In data 7 maggio 2015 il Consiglio di Amministrazione di Banca Profilo ha nominato Vice Presidente il Dott. Giacomo Garbuglia e confermato Amministratore Delegato il Dott. Fabio Candeli.*

Organigramma vigente al 31 marzo 2015



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 2015	03 2014		
Margini d'interesse	3.315	4.172	-856	-20,5
Totale ricavi netti	15.772	16.475	-703	-4,3
Risultato della gestione operativa	4.938	5.412	-474	-8,8
Risultato ante imposte	4.936	4.709	227	4,8
Risultato netto	3.132	2.665	467	17,5
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)				
	03 2015	03 2014		
Crediti verso clientela	396.564	512.910	-116.346	-22,7
Attività finanziarie	1.385.017	1.428.394	-43.377	-3,0
Totale Attivo	2.141.102	2.376.077	-234.975	-9,9
Raccolta Diretta	838.972	714.983	123.989	17,3
Raccolta Indiretta	3.309.727	2.768.162	541.565	19,6
- di cui risparmio gestito	899.811	833.641	66.170	7,9
- di cui risparmio amministrato	1.906.684	1.562.709	343.975	22,0
- di cui attività estera	503.232	371.812	131.421	35,3
Raccolta complessiva	4.148.699	3.483.145	665.554	19,1
Raccolta Fiduciaria netta	947.544	912.249	35.294	3,9
Raccolta complessiva con Fiduciaria	5.096.243	4.395.394	700.849	15,9
Patrimonio netto di Gruppo	162.078	155.461	6.617	4,3
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI				
	03 2015	03 2014		
Totale Fondi Propri (Euro '000)	161.748	162.933	(1.185)	-0,7
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	580.250	651.688	(71.438)	-11,0
CET 1 capital ratio%	27,9%	25,0%	2,9	
Total capital ratio%	27,9%	25,0%	2,9	
STRUTTURA OPERATIVA				
	03 2015	03 2014		
Numero dipendenti e collaboratori	205	207	-2	-1,0
- di cui Private Banker	47	44	3	6,8
Numero filiali	7	7	0	0

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI
Variazione YoY

INDICATORI DI REDDITIVITA' (%)	03 2015	03 2014	Assoluta
Margine interesse/Ricavi netti	21,0	25,3	-4,3
Commissioni nette/Ricavi netti	35,4	34,5	0,9
Cost/Income	68,7	67,2	1,5
R.O.A.E.	2,0	7,1	-5,1
R.O.A.	0,2	0,5	0,1

INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE (%)	03 2015	03 2014	Assoluta
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela	211,6	139,4	72,2
Crediti verso clientela/Totale Attivo	18,5	21,6	-3,1
Attività finanziarie/Totale Attivo	64,7	60,1	4,6
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	40,9	30,3	10,6

INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro)	03 2015	03 2014	%
Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni	0,018	0,015	20,0
Patrimonio netto per azione	0,24	0,23	4,3
Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo	0,38	0,46	-17,6
Quotazione del titolo Banca Profilo nel periodo			
- media	0,37	0,34	9,6
- minima	0,31	0,20	54,1
- massima	0,41	0,47	-11,8
Azioni emesse a fine periodo (numero)	677.476.620	677.089.120	0,1

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

Relazione sulla Gestione Consolidata

Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati

Evoluzione Macroeconomica e Finanziaria

Nel corso del primo trimestre 2015 è proseguita la ripresa economica nei paesi avanzati mentre continua a deteriorarsi la situazione in quelli emergenti. Le prospettive per l'anno rimangono moderatamente positive. Rimangono tuttavia i rischi al ribasso connessi al contesto geopolitico, con riferimento alla situazione della Grecia e ai conflitti in Ucraina e in Medio Oriente. L'incertezza geopolitica non si è al momento riflessa sulle condizioni dei mercati finanziari internazionali.

L'**economia americana** ha chiuso il 2014 con una crescita del PIL del 2,4%. La stima del PIL del primo trimestre mostra un significativo rallentamento nel tasso di crescita trimestrale annualizzato dell'economia, a 0,2%, a causa dell'impatto delle condizioni meteo avverse e della forza del dollaro. La crescita economica favorisce il miglioramento del mercato del lavoro, con il tasso di disoccupazione al 5,5% in marzo 2015 rispetto al 6,6% del marzo 2014, segnando così un nuovo minimo post-recessione. Le prospettive sui prezzi al consumo rimangono deboli, con il tasso di inflazione negativo dello 0,1% in marzo, in decisa discesa rispetto a 1,5% dell'anno precedente.

L'economia **dell'area euro** mostra un'espansione del PIL dello 0,9% nel 2014 dopo la flessione dello 0,4% nel 2013. I primi dati disponibili indicano una crescita dell'attività economica anche nel primo trimestre del 2015. Per quanto riguarda il mercato del lavoro, prosegue la lenta e marginale discesa del tasso di disoccupazione, a 11,3% in marzo 2015 da 11,7% di marzo 2014. Rimane in negativo il tasso di inflazione che tocca il minimo a -0,6% in gennaio per poi chiudere a -0,1% in marzo. In **Italia**, si intensificano i segnali congiunturali favorevoli, anche se il riavvio del ciclo economico deve ancora consolidarsi. Il PIL mostra una flessione dello 0,4% nel 2014 mentre i dati mostrano l'espansione dei consumi delle famiglie e l'accelerazione delle esportazioni nell'ultimo trimestre del 2014, pur a fronte di una stazionarietà del PIL. Il tasso di disoccupazione sale al 13,0% in marzo 2015 dal 12,5% di marzo 2014.

In questo scenario si accentua la divergenza negli orientamenti di politica monetaria tra gli Stati Uniti e l'area euro. La **Federal Reserve** prepara il terreno per la normalizzazione della politica monetaria, processo che appare più graduale di quanto anticipato a fine 2014, a seguito del rallentamento dell'economia americana a inizio anno e per effetto della debolezza dell'inflazione. Nell'area euro, la **Banca Centrale Europea** lancia il programma di acquisto titoli a marzo 2015, volto a scongiurare i rischi di un prolungato periodo di bassa inflazione. Il programma prevede l'acquisto complessivo di titoli per 60 miliardi al mese almeno fino a settembre 2016 e comunque fino a quanto non si verifichi un aggiustamento duraturo nell'inflazione coerente con l'obiettivo di stabilità dei prezzi.

L'andamento dei **principali mercati finanziari** ha avuto nel comparto azionario *performance* positive. L'indice italiano FTSE MIB segna un'ottima *performance*, in crescita del 21,1% nel periodo. L'indice azionario europeo ha visto l'indice EuroStoxx 50 in risalita nel periodo del 17,7% mentre l'indice azionario americano S&P 500 ha riportato una crescita dello 0,46%. In Giappone il Nikkei, sale del 10,3%.

Sul versante **obbligazionario governativo** il rendimento dei titoli americani a 10 anni a fine marzo è sceso a 1,9% dal 2,1% di fine dicembre, con un picco di 2,25% a inizio marzo. Il rendimento del Bund tedesco è sceso allo 0,18% a fine trimestre contro lo 0,54% di inizio anno, mentre il BTP italiano è passato da 1,86% di inizio anno al 1,24% di fine trimestre.

Sul **versante valutario**, l'euro ha subito una svalutazione sul dollaro USA, passando da un cambio di 1,20 di fine 2014 ad un cambio di 1,07 di fine marzo, toccando il minimo di 1,05 a metà marzo.

Infine, il **prezzo del petrolio Brent**, pur leggermente risalito dai minimi toccati a metà gennaio (46,6 dollari al barile), rimane sui minimi di periodo chiudendo il trimestre a 55 dollari al barile.

Evoluzione nel settore del Risparmio Gestito

Per quanto riguarda il **risparmio gestito**¹, a fine marzo 2015 la raccolta totale risulta positiva per circa 23 miliardi di Euro. Da inizio anno, l'industria del risparmio gestito nel suo complesso ha raccolto flussi per complessivi 52 miliardi di Euro. E' proseguito il disinvestimento dai fondi monetari e di liquidità a

¹ Fonte dati riportati nel paragrafo: Assogestioni

fronte di rendimenti che si sono portati sui minimi dopo che il *Quantitative Easing* della BCE è diventato effettivo. Il comparto obbligazionario in generale, comunque, è riuscito ancora una volta a chiudere un trimestre positivo, con ritorno di interesse sulle asset class a rischio più alto come gli emergenti. Una percezione del rischio sempre inferiore e la ricerca di “decorrelazioni” ha inoltre favorito un crescente interesse per strumenti bilanciati *multiasset*, che hanno sostenuto soprattutto la raccolta dei gestori Esteri.

A fine marzo 2015 si sono registrati flussi positivi pari a circa 23 miliardi di Euro (i fondi di diritto estero guidano la raccolta con 11,6 miliardi di Euro, i prodotti di diritto italiano seguono con 3,9 miliardi di Euro. Le gestioni di portafoglio riportano sottoscrizioni per 7,0 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 333 miliardi di Euro (44% del totale) con flussi netti positivi da inizio anno pari a circa 10,5 miliardi di Euro; ii) i fondi flessibili e bilanciati, con un patrimonio complessivo in gestione di 174,4 miliardi di Euro (23% del totale) con flussi netti positivi da inizio anno pari a 15,8 miliardi di Euro; iii) i fondi azionari che, con una raccolta positiva da inizio anno di 5 miliardi di Euro, si sono attestati a quota 164 miliardi di Euro di patrimonio (21,7% del totale); iv) i fondi liquidità che hanno registrato deflussi pari a 0,9 miliardi di Euro con un patrimonio di 26,2 miliardi (3,5% del totale) ed infine i fondi *hedge* che hanno subito riscatti per 251 milioni di Euro, attestandosi a 5,7 miliardi di Euro di patrimonio (il 0,8% del totale).

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 confermano il trend positivo degli *asset under management* di competenza delle **strutture focalizzate**³ sul segmento di mercato, che si attestano a dicembre 2014 a 503 miliardi di euro rispetto ai 497 miliardi di settembre 2014 (+1,2%) e i 472 miliardi di dicembre 2013 (+6,6%). La penetrazione delle strutture focalizzate rispetto al valore della ricchezza *private* totale, stimata a fine dicembre 2014 in 985 miliardi di Euro⁴, risulta pertanto pari al 51% (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, rimane comunque molto significativa e continua a rappresentare la principale opportunità di sviluppo per gli istituti focalizzati.

In termini di **composizione della raccolta** delle strutture focalizzate, a fine dicembre 2014 risultano in crescita rispetto all'anno precedente sia la raccolta gestita (dal 35% al 38%) sia la raccolta indiretta assicurativa (dal 9% all'11%), a discapito della raccolta indiretta amministrata (dal 37% al 34%) e della raccolta diretta (dal 19% al 17%). 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 2014”, marzo 2015.

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

⁴ Prometeia, “Stima del mercato potenziale private al 2014”, novembre 2014.

Criteri di Redazione

Il Resoconto Intermedio della gestione consolidata al 31 marzo 2015 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 del resoconto sintetizzando le principali voci dell'attivo e del passivo ed è confrontata con i medesimi dati al 31 dicembre 2014.

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 2015 – 31 marzo 2015) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (1° gennaio 2014 – 31 marzo 2014).

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 2015 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 2015. Rispetto ai criteri utilizzati in sede di bilancio di esercizio consolidato al 31 dicembre 2014 si segnala che a partire dal 1 gennaio 2015 sono entrati in vigore i seguenti regolamenti:

- *Regolamento n. 634 del 13 giugno 2014 – IFRIC 21*

L'interpretazione fornisce le disposizioni per la contabilizzazione dei tributi non rientranti nell'applicazione dello IAS 12 e in accordo con lo IAS 37.

- *Regolamento n. 1361 del 18 dicembre 2014 – IFRS 3,13 e IAS 40*

Con il presente Regolamento è stato omologato il ciclo dei miglioramenti 2011-2013 con il quale vengono forniti una serie di chiarimenti metodologici, volti anche ad eliminare possibili incongruenze.

L'entrata in vigore dei citati regolamenti non ha prodotto nessun impatto per il 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 al principio contabile IFRS 10 e non è variata rispetto al bilancio consolidato del 31 dicembre 2014. 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 4,8 milioni di Euro.

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

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

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

Andamento della gestione in sintesi

In un primo trimestre che conferma le moderate aspettative di ripresa economica nell'area Euro, con una situazione italiana che stenta ancora a consolidare importanti segnali di ripresa, Banca Profilo e le sue controllate registrano al 31 marzo 2015 un **utile netto** pari a 3,1 milioni di Euro, in **crescita del 17,5%** rispetto ai 2,7 milioni di Euro del 31 marzo 2014. Il **risultato della gestione** operativa pari a 4,9 milioni di Euro è in **riduzione dell' 8,8%** rispetto allo stesso dato del 31 marzo 2014.

La **raccolta complessiva dalla clientela** inclusa la raccolta fiduciaria netta è pari a 5.096,2 milioni di Euro al 31 marzo 2015, in crescita del 15,9% rispetto ai 4.395,4 milioni di Euro del 31 marzo 2014. La raccolta totale amministrata e gestita (inclusiva della raccolta diretta) al 31 marzo 2015 è pari a 4.148,7 milioni di Euro, in aumento del 19,1% rispetto ai 12 mesi precedenti. Salgono sia la raccolta diretta che passa dai 715,0 milioni di euro del 31 marzo 2014 agli 839,0 milioni di Euro del 31 marzo 2015 (+17,3%) sia la raccolta indiretta che passa dai 2.768,2 milioni di Euro del 31 marzo 2014 ai 3.309,7 milioni di Euro del 31 marzo 2015 (+19,6%).

Per quanto riguarda la **raccolta diretta**, la raccolta sull'Italia si incrementa di 111,3 milioni di Euro (+17,6%), passando dai 631,6 milioni di Euro del 31 marzo 2014 ai 742,9 milioni di Euro del 31 marzo 2015, mentre la raccolta estera si incrementa di 12,7 milioni di Euro (+15,2) passando dagli 83,4 milioni di Euro al 31 marzo 2014 ai 96,1 milioni di Euro del 31 marzo 2015. All'interno della **raccolta indiretta** salgono tutte le componenti: (i) il risparmio gestito passa dagli 833,6 milioni di Euro del 31 marzo 2014 agli 899,8 milioni di Euro del 31 marzo 2015 (+7,9%); (ii) il risparmio amministrato aumenta la raccolta per 344,0 milioni di Euro (+22,0%), passando dai 1.562,7 milioni di Euro del 31 marzo 2014 agli 1.906,7 milioni di Euro del 31 marzo 2015 e infine (iii) l'attività estera passa dai 371,8 milioni di Euro al 31 marzo 2014 ai 503,2 milioni di Euro del 31 marzo 2015.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI				
(migliaia di euro)	03 2015	03 2014	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta Diretta	838.972	714.983	123.988	17,3
- di cui Italia	742.892	631.567	111.325	17,6
- di cui attività estera	96.079	83.416	12.663	15,2
Raccolta Indiretta	3.309.727	2.768.161	541.566	19,6
- di cui risparmio gestito	899.811	833.641	66.170	7,9
- di cui risparmio amministrato	1.906.684	1.562.709	343.974	22,0
- di cui attività estera	503.232	371.812	131.422	35,3
Totale Raccolta Diretta e Indiretta	4.148.699	3.483.145	665.554	19,1
Raccolta Fiduciaria netta	947.544	912.249	35.294	3,9
Raccolta Complessiva Clientela	5.096.243	4.395.394	700.849	15,9
Per memoria - Raccolta Fiduciaria totale	1.208.960	1.165.650	43.310	3,7
Crediti verso clientela	396.563	512.910	-116.347	-22,7
- di cui impieghi vivi alla clientela Italia	294.137	428.056	-133.919	-31,3
- di cui impieghi vivi alla clientela attività estera	39.787	40.897	-1.110	-2,7
- di cui altri crediti alla clientela	62.640	43.957	18.683	42,5

Il **totale dei ricavi netti consolidati** è pari a **15,8 milioni di Euro**, in diminuzione di 0,7 milioni di Euro anno su anno (-4,3%), rispetto ad un primo trimestre 2014 caratterizzato da risultati particolarmente positivi in tutte le aree di *business*; i ricavi risultano superiori del 11,9% rispetto alla media dei ricavi trimestrali del 2014. Il **marginale di interesse** registra un decremento di 0,9 milioni di Euro (-20,5%) anno su anno, dovuto principalmente alla riduzione del contributo del portafoglio titoli nell'attuale scenario dei tassi ed all'impatto sulla controllata estera dei tassi negativi imposti dalla Banca Nazionale Svizzera. Rispetto all'ultimo trimestre 2014, il margine di interesse risulta in crescita del 19,2% principalmente grazie ad una riduzione del costo della raccolta per Banca Profilo.

Le **commissioni nette**, pari a 5,6 milioni di Euro, sono in linea con il dato del 31 marzo 2014 (-1,7%). Rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio sono diminuite le commissioni di collocamento mentre è maggiore il contributo delle commissioni di gestione e consulenza avanzata.

Il **risultato dell'attività finanziaria e dividendi**, pari a 6,6 milioni di Euro, è in leggera crescita (+2,2%) rispetto ai 6,5 milioni di Euro del 31 marzo 2014, confermando le ottime *performance* dell'area

finanza di Banca Profilo. All'interno dell'aggregato aumenta il contributo del realizzo di plusvalenze del portafoglio *available for sale* mentre diminuisce il contributo del portafoglio di trading.

Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,2 milioni di Euro è in linea con il dato del 31 marzo 2014.

I **costi operativi** registrano una riduzione anno su anno di 0,2 milioni di Euro (-2,1%), passando dagli 11,1 milioni di Euro del 31 marzo 2014 ai 10,8 milioni di Euro del 31 marzo 2015. La variazione è dovuta all'effetto combinato di: (i) una riduzione delle **spese del personale** per 0,5 milioni di Euro (-7,0%) dovuta principalmente all'assenza, rispetto allo scorso anno, del costo per alcune uscite incentivate in Banca Profilo; (ii) un incremento delle altre **spese amministrative** per 0,2 milioni di Euro (+5,9%) per spese di consulenza su progetti di sviluppo. 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. Sull'aggregato pesa il generale impatto negativo del cambio Euro/Franco sui costi della controllata estera.

Il **risultato della gestione operativa** è pari a 4,9 milioni di Euro, in diminuzione di 0,5 milioni di Euro rispetto ai 5,4 milioni di Euro del 31 marzo 2014 (-8,8%) ma in aumento dell' 79,6% rispetto alla media trimestrale del 2014.

Il totale degli **accantonamenti e delle rettifiche** è pari al 31 marzo 2015 a 2 migliaia di Euro, contro gli 0,7 milioni di Euro del 31 marzo 2014 che erano a fronte di passati contenziosi.

Il bilancio consolidato di Banca Profilo chiude al 31 marzo 2015 con un **utile pre tasse** di 4,9 milioni di Euro, in aumento del 4,8% rispetto ai 4,7 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'anno precedente. Le imposte del periodo sono pari a 2,0 milioni di Euro, per un *tax rate* del 40,4%.

Banca Profilo e le sue controllate chiudono il periodo con un **risultato netto di esercizio di 3,1 milioni di Euro**, in crescita di 0,5 milioni di Euro rispetto ai 2,7 milioni di Euro del 31 marzo 2014 (+17,5%).

I Fondi Propri consolidati di Banca Profilo, alla data del 31 marzo 2015, sono pari a 161,7 milioni di Euro, con un CET 1 *Capital Ratio* del 27,9%, in crescita di 1,8 punti percentuali rispetto a fine 2014, anche in considerazione dell'effetto cambio sul consolidamento della controllata BPdG.

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	03 2015	03 2014	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	3.315	4.172	-856	-20,5
Commissioni nette	5.583	5.679	-96	-1,7
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	6.644	6.500	145	2,2
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	229	125	104	83,0
Totale ricavi netti	15.772	16.475	-703	-4,3
Spese per il personale	(6.188)	(6.651)	463	-7,0
Altre spese amministrative (3)	(4.217)	(3.980)	-237	5,9
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(429)	(432)	3	-0,8
Totale costi operativi	(10.834)	(11.063)	230	-2,1
Risultato della gestione operativa	4.938	5.412	-474	-8,8
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	0	(541)	541	-100,0
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(2)	(162)	160	-98,5
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	4.936	4.709	227	4,8
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.993)	(2.052)	59	-2,9
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	2.943	2.657	286	10,8
Utile/perdita di esercizio di pertinenza di terzi	189	8	181	n.s
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	3.132	2.665	467	17,5

(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).

Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre

(Importi in migliaia di Euro)

Voci	03 2015	12 2014	09 2014	06 2014	03 2014
Margine di interesse	3.315	2.782	2.905	3.523	4.172
Commissioni nette	5.583	6.358	4.446	5.066	5.679
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	6.644	3.162	5.794	6.378	6.500
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	229	157	50	(744)	125
Totale ricavi netti	15.772	12.459	13.196	14.223	16.475
Spese per il personale	(6.188)	(8.805)	(5.912)	(6.622)	(6.651)
Altre spese amministrative (3)	(4.217)	(3.335)	(4.171)	(3.994)	(3.980)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(429)	(493)	(504)	(459)	(432)
Totale Costi operativi	(10.834)	(12.632)	(10.587)	(11.075)	(11.063)
Risultato della gestione operativa	4.938	(173)	2.608	3.149	5.412
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	0	(55)	22	(166)	(541)
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(2)	(286)	(252)	(433)	(162)
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	0	(673)	(876)	(72)	-
Utile del periodo al lordo delle imposte	4.936	(1.186)	1.502	2.477	4.709
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.993)	(267)	(581)	(833)	(2.052)
Utile del periodo al netto delle imposte	2.943	(1.454)	922	1.645	2.657
Utile / perdita del periodo di pertinenza di terzi	189	(52)	8	(250)	8
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	3.132	(1.506)	930	1.395	2.665

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

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

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

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

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

Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati

L'andamento patrimoniale della Banca e delle sue controllate nel corso dei primi tre mesi del 2015 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli di fine 2014.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (migliaia di euro)	31/03/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie	1.385.017	1.146.829	238.188	20,8
Crediti verso banche	248.696	218.255	30.441	13,9
Crediti verso clientela	396.564	430.226	-33.662	-7,8
Totale Attivo	2.141.102	1.908.150	232.951	12,2
Passività finanziarie	350.993	339.484	11.508	3,4
Raccolta da clientela	838.972	727.899	111.073	15,3
Debiti verso banche	689.135	600.708	88.427	14,7
Patrimonio netto di Gruppo	162.078	151.305	10.772	7,1

L'**attivo consolidato** si attesta a **2.141,1 milioni di Euro**, in aumento del 12,2% rispetto ai 1.908,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2014. In particolare aumentano gli impieghi in attività finanziarie che passano dai 1.146,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 1.385,0 milioni di Euro del 31 marzo 2015 (+20,8%). I crediti verso banche aumentano del 13,9% passando dai 218,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 248,7 milioni di Euro del 31 marzo 2015. Diminuiscono i crediti verso clientela per 33,7 milioni di Euro (-7,8%) passando dai 430,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 396,6 milioni di Euro del 31 marzo 2015. Il **passivo** registra la crescita della raccolta verso la clientela per 111,1 milioni di Euro (+15,3%), che passa dai 727,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 agli 839,0 milioni di Euro del 31 marzo 2015. Crescono le passività finanziarie per 11,5 milioni di Euro (+3,4%) passando dai 339,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 351,0 milioni di Euro del 31 marzo 2015. Si incrementano di 88,0 milioni di Euro (+14,7%) i debiti verso banche che passano dai 600,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 689,1 milioni di Euro del 31 marzo 2015.

Attività

Descrizione	31/03/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	881.253	714.419	166.834	23,4
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	595.028	481.636	113.392	23,5
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	286.224	232.783	53.441	23,0
Attività finanziarie disponibili per la vendita	436.699	391.728	44.971	11,5
Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni	1.689	1.576	113	7,2
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie	435.010	390.152	44.858	11,5
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	67.065	40.682	26.383	64,9
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie	67.065	40.682	26.383	64,9
Totale	1.385.017	1.146.829	238.189	20,8

Le **Attività finanziarie detenute per la negoziazione** registrano un aumento del 23,4% passando dai 714,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 agli 881,3 milioni di Euro del 31 marzo 2015. All'interno dell'aggregato aumentano sia i titoli di debito e di capitale destinati all'attività di negoziazione passando da 481,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2014 ai 595,0 milioni di Euro del 31 marzo 2015 (+23,6%), sia gli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione che passano da 232,8 milioni di Euro del dicembre 2014 ai 286,2 milioni di Euro del 31 marzo 2015. A fronte della posta attiva dei derivati

detenuti con finalità di negoziazione sono registrate passività finanziarie di negoziazione su derivati per 308,1 milioni di Euro. L'operatività in derivati è effettuata principalmente da Banca Profilo per l'attività di *equity market making* e per la copertura dei diversi fattori di rischio dei titoli obbligazionari presenti in portafoglio (rischi di inflazione, tasso, cambio).

Le **Attività finanziarie disponibili per la vendita** al 31 marzo 2015 ammontano a 436,7 milioni di Euro, in aumento di 45,0 milioni di Euro rispetto ai 391,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+11,5%).

Le **Attività finanziarie detenute sino alla scadenza** si incrementano nel periodo per 26,4 milioni di Euro. L'incremento è dovuto all'acquisto di un titolo di stato italiano da parte di Banca Profilo.

L'aggregato **crediti verso banche** è pari a **248,7 milioni di Euro**, in aumento di 30,4 milioni di Euro (+13,9%) rispetto ai 218,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2014.

CREDITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)	31/03/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Assolute	%
Conti correnti	66.258	74.766	- 8.508	-11,4
Depositi vincolati	131.505	125.136	6.368	5,1
Pronti contro termine attivi	46.372	13.808	32.565	n.s
Altri titoli di debito	4.561	4.545	16	0,4
Crediti verso banche	248.696	218.255	30.441	13,9

I crediti verso Banche comprendono: i) conti correnti e depositi liberi pari a **66,3 milioni di Euro**; ii) depositi vincolati, pari a **131,6 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 **46,4 milioni di Euro**; iv) altri titoli di debito pari a **4,6 milioni di Euro**. I titoli di debito sono costituiti dai titoli obbligazionari riclassificati il 1° luglio 2008 dalla voce "Attività Finanziarie detenute per la Negoziazione" alla voce "Crediti e Finanziamenti" in relazione alla modifica allo IAS 39.

L'aggregato **crediti verso clientela** si attesta a **396,6 milioni di Euro** al 31 marzo 2015, in diminuzione di 33,7 milioni di Euro (-7,8%) rispetto al 31 dicembre 2014. Tale riduzione è da attribuirsi principalmente alla riduzione dell'operatività in pronti contro termine sul mercato telematico effettuata con la cassa di compensazione e garanzia.

CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro)	31/03/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Assolute	%
Conti correnti	143.217	145.087	- 1.869	-1,3
Mutui	17.767	17.085	682	4,0
Altri crediti e finanziamenti	172.879	218.820	- 45.941	-21,0
Impieghi vivi alla clientela	333.863	380.992	(47.129)	(12,4)
Altre operazioni - Depositi a garanzia operatività in derivati	61.587	48.057	13.530	28,2
Attività deteriorate	1.114	1.177	- 62	-5,3
Altri impieghi alla clientela	62.701	49.234	13.467	27,4
Crediti verso clientela	396.564	430.226	-33.662	-7,8

Le **Partecipazioni** in società controllate al 31 marzo 2015 sono state consolidate con il metodo integrale. I principali dati relativi alle società consolidate sono di seguito elencati.

Migliaia euro

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	54.739	25.250	154	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
2. Banque Profil de Gestion S.a.	Ginevra	165.464	57.315	(476)	1	Banca Profilo S.p.A.	60,41
3. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	1.999	1.028	43	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 2015 a **16,2 milioni di Euro**. L'importo è prevalentemente dovuto dalle **attività fiscali anticipate** che ammontano a 10,4 milioni di Euro di cui 7,7 milioni di Euro sono dovute alle perdite fiscali pregresse.

Passività

I **debiti verso banche** si attestano al 31 marzo 2015 a **689,1 milioni di Euro** in aumento di 88,4 milioni di Euro rispetto a 600,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2014. La variazione è dovuta principalmente all'effetto congiunto dell'aumento dei pronti contro termine e alla riduzione nel periodo dei finanziamenti posti in essere con la Banca Centrale Europea da parte di Banca Profilo.

La **raccolta da clientela** al 31 marzo 2015 è pari a **839,0 milioni di Euro** in aumento di 111,1 milioni di Euro (+15,3%) rispetto ai 727,9 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2014. L'incremento è dovuto all'aumento della voce "pronti contro termine e altri finanziamenti" passata dai 262,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 ai 345,3 milioni di Euro del 31 marzo 2015 e dall'aumento del saldo dei conti correnti verso la clientela per 24,5 milioni di Euro (+5,3%), che si attestano così al 31 marzo 2015 a 486,3 milioni di Euro.

RACCOLTA DA CLIENTELA (migliaia di euro)	31/03/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	486.326	461.785	24.541	5,3
Depositi vincolati	7.297	3.539	3.758	n.s.
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	345.349	262.575	82.774	31,5
Debiti verso clientela	838.972	727.899	111.072	15,3
Raccolta da clientela	838.972	727.899	111.072	15,3

Le **passività finanziarie di negoziazione** al 31 marzo 2015 ammontano a **351,0 milioni di Euro**, in aumento di 11,5 milioni di Euro rispetto ai 339,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+3,4%). L'aggregato è da ricondursi quasi integralmente a Banca Profilo.

I **derivati di copertura** passano dai 33,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2014 ai 45,9 milioni di Euro del 31 marzo 2015 (37,3%). I derivati di copertura si riferiscono unicamente alla controllante Banca Profilo.

Le **passività fiscali** al 31 marzo 2015 sono pari a 4,7 milioni di Euro.

Il **patrimonio netto consolidato di gruppo** al 31 marzo 2015, comprendente l'utile del periodo pari a **3,1 milioni di euro**, ammonta a **162,1 milioni di Euro**.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

PATRIMONIO NETTO (migliaia di euro)	31/03/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Assolute	%
Capitale	136.879	136.875	4	0,0
Sovrapprezzi di emissione	35	-	35	-
Riserve	25.588	16.700	8.888	53
Riserve da valutazione	1.633	(1.511)	3.143	n.s.
Azioni proprie	(5.189)	(4.243)	- 946	22,3
Utile (perdita) di esercizio	3.132	3.484	- 351	-10,1
Patrimonio netto di Gruppo	162.078	151.305	10.772	7,1
Patrimonio di pertinenza di terzi	22.691	19.841	2.851	14,4
Patrimonio netto	184.769	171.146	13.623	8,0

Nell'ambito del piano di *stock option* di Banca Profilo, nel mese di marzo 2015, sono state esercitate 125.000 *stock option* con contestuale emissione di altrettante azioni ordinarie. Per effetto di tale esercizio il capitale sociale versato e sottoscritto di Banca Profilo S.p.A. è, alla data del 31 marzo 2015, pari a 136.879.356 Euro. Si segnala che nel mese di aprile 2015, sono state esercitate ulteriori 521.236 *stock option* con contestuale emissione di altrettante azioni ordinarie. Per effetto di tale esercizio il capitale sociale versato e sottoscritto di Banca Profilo S.p.A. è, alla data del 30 aprile 2015, pari a 136.994.027,9 Euro.

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

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

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

Commento ai Risultati Economici Consolidati

L'andamento economico di Banca Profilo e delle sue controllate nei primi tre mesi del 2015 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 2015 è pari a 3,3 milioni di Euro rispetto ai 4,2 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (-20,5%). Il decremento di 0,9 milioni di Euro (-20,5%) anno su anno, nonostante la riduzione del costo della raccolta di Banca Profilo, è dovuto principalmente alla riduzione del contributo del portafoglio titoli nell'attuale scenario dei tassi ed all'impatto sulla controllata estera dei tassi negativi imposti dalla Banca Nazionale Svizzera.

MARGINE DI INTERESSE (migliaia di euro)	03 2015	03 2014	Variazioni	
			Assolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati	4.505	6.013	- 1.508	-25,1
Interessi passivi e oneri assimilati	(1.190)	(1.841)	652	-35,4
Margine di interesse	3.315	4.172	-856	-20,5

Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a **11,4 milioni di Euro**, in diminuzione di 0,9 milioni di Euro (-7,3%) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

ALTRI RICAVI NETTI (migliaia di euro)	03 2015	03 2014	Variazioni	
			Absolute	%
Commissioni attive	6.504	6.694	- 190	-2,8
Commissioni passive	(922)	(1.015)	94	-9,2
Commissioni nette	5.583	5.679	-96	-1,7
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	6.644	6.500	145	2,2
Altri proventi (oneri) di gestione	229	125	103	82,6
Totale Altri Ricavi Netti	12.457	12.304	153	1,2

Le **commissioni nette** sono diminuite di 0,1 milioni di Euro (-1,7%) confermando sostanzialmente il dato del 31 marzo 2104. Rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio si sono ridotte le commissioni di collocamento mentre si è incrementato il contributo alla voce delle commissioni di gestione e consulenza avanzata.

Il **risultato dell'attività finanziaria e dividendi**, pari a 6,6 milioni di Euro, in leggera crescita (+2,2%) rispetto ai 6,5 milioni di Euro del 31 marzo 2014, conferma le ottime *performance* dell'area finanza di Banca Profilo. All'interno dell'aggregato aumenta il contributo del realizzo di plusvalenze del portafoglio *available for sale* mentre diminuisce il contributo del portafoglio di trading.

Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** si mantiene sostanzialmente in linea passando dai 0,1 milioni di Euro del 31 marzo 2014 ai 0,2 milioni di Euro del 31 marzo 2015.

Costi operativi

L'aggregato **costi operativi** registra una riduzione anno su anno dell'2,1% passando dagli 11,1 milioni di Euro al 31 marzo 2014 ai 10,8 milioni di Euro del 31 marzo 2015.

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro)	03 2015	03 2014	Variazioni	
			Absolute	%
Spese per il personale	(6.188)	(6.651)	463	-7,0
Altre spese amministrative	(4.217)	(3.980)	- 237	5,9
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(429)	(432)	3	-0,8
Costi operativi	(10.834)	(11.063)	230	-2,1
Risultato della gestione operativa	4.938	5.412	-474	-8,8

La diminuzione di 0,2 milioni di Euro è dovuta all'effetto combinato di: (i) una riduzione delle **spese del personale** per 0,5 milioni di Euro (-7,0%) dovuta principalmente all'assenza, rispetto allo scorso anno, del costo per alcune uscite incentivate in Banca Profilo; (ii) un incremento delle altre **spese amministrative** per 0,2 milioni di Euro (+5,9%) per spese di consulenza su progetti di sviluppo. Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni**, si confermano in linea con quelle dello stesso periodo dello scorso esercizio. Sull'aggregato pesa il generale impatto negativo del cambio Euro/Franco sui costi della controllata estera.

Il **risultato della gestione operativa** è pari a 4,9 milioni di Euro, in diminuzione di 0,5 milioni di Euro rispetto ai 5,4 milioni di Euro del 31 marzo 2014 (-8,7%).

Accantonamenti e rettifiche

Il totale degli accantonamenti e delle rettifiche è pari al 31 marzo 2015 a 2 migliaia di Euro, contro gli 0,7 milioni di Euro del 31 marzo 2014 che erano a fronte di passati contenziosi.

UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO AL LORDO DELLE IMPOSTE (migliaia di euro)	03 2015	03 2014	Variazioni	
			Absolute	%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	0	(541)	541	-100,0
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(2)	(162)	160	-98,5
Totale accantonamenti e rettifiche	(2)	(703)	701	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	4.936	4.709	227	4,8

L'**utile al lordo delle imposte** al 31 marzo 2015 è pari a 4,9 milioni di Euro, in aumento del 4,8% rispetto ai 4,7 milioni di Euro dello stesso periodo del passato esercizio.

Utile di esercizio consolidato

Il primo trimestre del 2015 si chiude con un utile netto di 3,1 milioni di Euro, in aumento di 0,5 milioni di Euro rispetto ai 2,7 milioni di Euro del 31 marzo 2014 (+17,5%). Le imposte del periodo sono pari a 2,0 milioni di Euro, equivalenti ad un *tax rate* del 40,4%.

UTILE DELL'ESERCIZIO (migliaia di euro)	03 2015	03 2014	Variazioni	
			Absolute	%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.993)	(2.052)	59	-2,9
Utile/perdita del periodo di pertinenza di terzi	189	8	181	n.s.
Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo	3.132	2.665	467	17,5

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.

Dati economici (migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	03 2015	03 2014	03 2015	03 2014	03 2015	03 2014	03 2015	03 2014
Margine Interesse	652	556	2.669	3.217	140	498	(147)	(98)
Altri ricavi netti	4.462	4.386	5.993	6.452	1.608	1.561	393	(96)
Totale ricavi netti	5.114	4.942	8.663	9.669	1.748	2.059	246	(194)
Totale Costi Operativi	(3.806)	(3.757)	(1.911)	(1.990)	(2.222)	(2.037)	(2.893)	(3.281)
Risultato della gestione operativa	1.308	1.185	6.752	7.680	(474)	22	(2.647)	(3.475)
Risultato Ante Imposte	1.308	1.025	6.752	7.680	(476)	(20)	(2.647)	(3.975)

Dati patrimoniali * (migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	03 2015	03 2014	03 2015	03 2014	03 2015	03 2014	03 2015	03 2014
Impieghi	226.187	221.798	130.589	250.214	39.787	40.897		
Raccolta diretta	393.710	351.016	349.182	280.550	96.079	83.416		
Raccolta indiretta	2.806.495	2.396.350			503.232	371.812		

*Alcuni dati del 2014 sono stati riclassificati per una migliore comparazione con quelli del 2015

Private Banking

Il *Private Banking* ha chiuso i primi tre mesi del 2015 con ricavi netti per 5,1 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 4,9 milioni di Euro del 31 marzo 2014 (+3,5%).

I costi operativi sono pari a 3,8 milioni di Euro, in linea con i valori dello stesso periodo dello scorso esercizio. L'area chiude con un risultato della gestione operativa di 1,3 milioni di Euro contro gli 1,2 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente (+10,4%).

Le **masse complessive** del *Private Banking* sono pari a 3,2 miliardi di Euro, in aumento del 16,5% anno su anno con flussi di raccolta netta nei primi tre mesi positivi per 59,7 milioni di Euro.

La **raccolta fiduciaria**, effettuata tramite la controllata Arepo Fiduciaria, registra un incremento di 43,3 milioni di Euro (+3,7%), attestandosi al 31 marzo 2015 a 1.209,0 milioni di Euro.

RACCOLTA COMPLESSIVA PRIVATE BANKING (migliaia di euro)	03 2015	03 2014	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	393.710	351.016	42.693	12,2
Raccolta Indiretta	2.806.495	2.396.350	410.145	17,1
- di cui risparmio gestito	899.811	833.641	66.170	7,9
- di cui risparmio amministrato	1.906.684	1.562.709	343.974	22,0
Raccolta Totale	3.200.205	2.747.366	452.839	16,5
Flussi Netti di Raccolta	59.693	62.940	-3.247	n.s.
Raccolta Fiduciaria	1.208.960	1.165.650	43.310	3,7

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA				
PRIVATE BANKING				
(migliaia di euro)	03 2015	03 2014	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	141.632	124.552	17.078	13,7
Mutui	13.645	13.259	386	2,9
Altri crediti e finanziamenti	69.688	81.392	-11.705	-14,4
Totale Impieghi vivi alla clientela	224.964	219.204	5.761	2,6
Altri impieghi alla clientela	1.223	2.595	-1.371	-52,9
Totale Impieghi	226.187	221.798	4.390	2,0

Gli impieghi verso la clientela crescono di 5,8 milioni di Euro rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio (+2,6%), attestandosi a 225,0 milioni di Euro.

Finanza

I ricavi netti del primo trimestre dell'esercizio ammontano a 8,7 milioni di Euro, contro i 9,7 milioni del corrispondente periodo dello scorso esercizio (-10,4%), ma in aumento del 17,53% rispetto alla media trimestrale del 2014.

I costi operativi si riducono leggermente passando dai 2,0 milioni di Euro del 31 marzo 2014 agli 1,9 milioni di Euro del 31 marzo 2015 (-4,0%). Il risultato della gestione operativa dell'Area Finanza è positivo per 6,8 milioni di Euro, contro i 7,7 milioni di Euro del primo trimestre del 2014 (-12,1%).

Attività Estera

L'attività estera è svolta tramite la controllata svizzera Banque Profile de Gestion.

Il settore ha chiuso al 31 marzo 2015 con ricavi netti per 1,7 milioni di Euro contro i 2,1 milioni di Euro dello stesso periodo del 2014 (-15,1%); tale riduzione è legata ai tassi negativi imposti dalla Banca Centrale svizzera e recepisce solo marginalmente il beneficio dell'apprezzamento del cambio, essendo gran parte degli attivi e delle masse in raccolta denominati in Euro e in USD.

I costi operativi, sono pari a 2,2 milioni di Euro, contro i 2,1 milioni del 31 marzo 2014; tale crescita è interamente da ricondursi all'effetto cambio (in valuta locale, i costi sono in calo del 4,3%).

La raccolta totale aumenta anno su anno di 144,1 milioni di Euro (+31,7%), sia per effetto mercato, sia per raccolta netta ed effetto cambio.

RACCOLTA COMPLESSIVA				
ATTIVITA' ESTERA				
(migliaia di euro)	03 2015	03 2014	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	96.079	83.416	12.663	15,2
Raccolta Indiretta	503.232	371.812	131.422	35,3
Raccolta Totale	599.312	455.228	144.084	31,7

Gli impieghi verso la clientela registrano una diminuzione anno su anno per 1,1 milioni di Euro (-2,7%).

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA				
ATTIVITA' ESTERA				
(migliaia di euro)	03 2015	03 2014	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	1.586	2.573	-988	-38,4
Mutui	4.122	3.994	128	3,2
Altri crediti	34.079	34.330	-251	-0,7
Totale Impieghi vivi alla clientela	39.787	40.897	-1.110	-2,7

Il risultato della gestione operativa al 31 marzo 2015 è negativo per 0,5 milioni di Euro contro un risultato positivo per 22 migliaia di Euro al 31 marzo 2014.

Corporate Center

Il *Corporate Center* chiude i primi tre mesi dell'anno con un risultato della gestione operativa negativo di 2,6 milioni di Euro contro i 3,5 milioni di Euro di risultato negativo dei primi tre mesi del 2014.

Risultati delle Società del Gruppo

PRINCIPALI DATI DECONOMICI DELLE CONTROLLATE

(migliaia di euro)	Banca Profilo		BPdG		Arepo Fiduciaria		Profilo RE	
	03 2015	03 2014	03 2015	03 2014	03 2015	03 2014	03 2015	03 2014
Margine Interesse	3.288	3.809	140	498	0	0	(113)	(135)
Altri ricavi netti	10.586	10.508	1.608	1.562	277	249	490	488
Totale ricavi netti	13.874	14.317	1.748	2.060	277	249	377	353
Totale Costi Operativi	(8.660)	(9.139)	(2.222)	(2.035)	(216)	(161)	(228)	(217)
Risultato della gestione operativa	5.215	5.178	(474)	24	61	87	149	135
Risultato Netto	3.231	2.513	(476)	(20)	43	60	154	121

Banca Profilo S.p.A.

La Banca chiude i primi tre mesi dell'esercizio 2015 con un **risultato netto di 3,2 milioni di Euro**, in aumento rispetto ai 2,5 milioni del 31 marzo 2014 (+28,6%).

Il **marginale di interesse**, pari a 3,3 milioni di Euro, registra un decremento di 0,5 milioni di Euro (-13,7%) anno su anno. Tale decremento è dovuto alla riduzione del contributo del portafoglio titoli nell'attuale scenario dei tassi. Rispetto all'ultimo trimestre 2014, il margine di interesse risulta in crescita del 28,2% principalmente grazie ad una riduzione del costo della raccolta.

Il totale degli **altri ricavi netti**, pari a 10,6 milioni di Euro si confermano sostanzialmente stabili rispetto ai 10,5 milioni dello stesso periodo dello scorso esercizio. All'interno dell'aggregato aumenta il contributo del realizzo di plusvalenze del portafoglio *available for sale* mentre diminuisce il contributo del portafoglio di *trading*.

Il **totale costi operativi** al 31 marzo 2015 ammonta a **8,7 milioni di Euro**, in diminuzione di 0,5 milioni di Euro (-5,3%) rispetto ai 9,1 milioni di Euro dei primi tre mesi del 2014. La variazione è dovuta all'effetto combinato di: (i) una riduzione delle **spese del personale** per 0,6 milioni di Euro (-11,1%) dovuta principalmente all'assenza, rispetto allo scorso anno, del costo per alcune uscite incentivate; (ii) un incremento delle altre **spese amministrative** per 0,1 milioni di Euro (+3,4%) per spese di consulenza su progetti di sviluppo. Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni**, pari a 0,2 milioni di Euro, si confermano in linea con quelle dello stesso periodo dello scorso esercizio.

Il **risultato della gestione operativa** si conferma stabile rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio (+0,7%).

Banca Profilo chiude il primo trimestre del 2015 con un **utile netto** di 3,2 milioni di Euro, in aumento di 0,7 milioni di Euro rispetto ai 2,5 milioni di Euro del 31 marzo 2014 (+28,6%). Le imposte del periodo sono pari a 2,0 milioni di Euro, equivalenti ad un *tax rate* del 38,0%.

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 31 marzo 2015 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a **1.998,7 milioni di Euro** contro i 1.780,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2014 (+12,3%). Il **Patrimonio Netto** pari a 151,5 milioni di Euro contro i 145,3 milioni di Euro di fine 2014 (+4,3%).

Banque Profil de Gestion S.A. (BPdG)

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

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

La Banca chiude i primi tre mesi dell'anno 2015 con un **risultato negativo di 476,5 migliaia di Euro**, calcolato in base ai principi IAS, a fronte di una perdita di 20,4 migliaia di Euro relativo al medesimo periodo del 2014.

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 2015 con un **risultato positivo di 153,5 migliaia di Euro** rispetto ad un utile di 120,8 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 1.209,0 milioni di Euro.

La società chiude al 31 marzo 2015 con un **risultato positivo** di **43,4 migliaia di Euro** rispetto alle 60,0 migliaia di Euro del 31 marzo 2014.

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: il contributo del portafoglio AFS di BPdG è poco significativo a livello consolidato.

Al 31 marzo 2015, il VaR (1g, 99%) relativo al totale dei rischi di mercato di Gruppo (inclusi quelli dei portafogli Held to Maturity, Loans & Receivables e Available for Sale) è pari a 3,6 milioni di euro, contro un valore di circa 4 milioni al 31 marzo 2014 e di circa 3 milioni di euro di fine 2014: la componente di VaR relativa al solo portafoglio Held for Trading è pari a circa 0,4 milioni di euro.

Rispetto al primo trimestre dello scorso anno, il dato di VaR ha beneficiato della ridotta volatilità dei fattori di mercato e, in particolare, degli *spread* creditizi sui titoli governativi italiani. L'aumento del VaR rispetto alla fine dello scorso anno è dovuto essenzialmente all'incremento del portafoglio titoli registrato nel corso del primo trimestre del 2015.

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.

Le esposizioni più rilevanti sono sulla curva Euro.

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 2015, i portafogli di proprietà di Banca Profilo mostravano una *sensitivity* negativa di circa 29.000 euro e quello AFS di BPdG negativa di circa 15.200 euro.

Esclusi i portafogli titoli HTM, L&R e AFS (la cui *sensitivity* è inclusa nel dato di cui sopra), il rischio di tasso d'interesse relativo al portafoglio bancario è 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 circa un mese, 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 invece

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

Rischio emittente

Il rischio emittente all'interno del Gruppo è concentrato sui portafoglio di proprietà 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 2015, 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 300.000 euro, per 16.000 euro relativa a emittenti non governativi e per 284.000 euro relativa a emittenti governativi o sovranazionali: il 97% 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 15.800 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 2015, la posizione azionaria netta complessiva del portafoglio di negoziazione era positiva per circa 3,7 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 2015, la posizione netta in cambi della Banca era positiva per 1,1 milioni di euro, determinata dalla compensazione tra la somma delle posizioni lunghe su alcune divise (+1,5 milioni) e la somma delle posizioni corte su altre (-0,4 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 un mese positivo per circa 239 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.

Con riferimento al rischio operativo, all'interno di Banca Profilo:

- sono stati mappati i fattori di rischio e gli eventi di perdita per tutti i più rilevanti processi commerciali, produttivi e amministrativi, con documentazione delle attività aziendali, valutazione dei rischi e dei relativi controlli a mitigazione;
- vengono condotti periodici test di efficacia dei controlli effettuati;
- sulla base di un processo di autovalutazione dell'esposizione ai rischi da parte delle unità organizzative, sono stati identificati i rischi più significativi per impatto potenziale e frequenza;
- le perdite operative vengono registrate in un apposito *database*, per sostanziare nel tempo le autovalutazioni con un riscontro oggettivo di tipo contabile.

Nel corso del primo trimestre del 2015, non si sono manifestati eventi di rischio operativo che hanno comportato perdite significative per la Banca.

Per la quantificazione dei rischi operativi ai fini dei requisiti patrimoniali, il Gruppo si avvale del metodo base.

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 2015 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*).

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 Gestion 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 *Corporate Governance*.

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

L'informativa sull'attività posta in essere da Banca Profilo nei primi tre mesi del 2015 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 ed eventi successivi alla data di chiusura del periodo.

Facendo seguito alle precedenti informative in ordine alle due contestazioni ricevute ai sensi dell'art.187-*septies* D. Lgs. 58/98 per presunta manipolazione del mercato e ai sensi degli articoli 190 e 195 del D. Lgs. 58/98 per carenza nei presidi di rilevazione e segnalazione delle operazioni sospette di abusi di mercato, si forniscono di seguito alcuni aggiornamenti.

Si ricorda che, con sentenza n. 1596 del 2015, depositata il 26 marzo 2015, il Consiglio di Stato – pur accertando, in accoglimento del ricorso di Banca Profilo, l'illegittimità del regolamento n. 15086/2005 per violazione dell'articolo 187-*septies*, secondo comma, del T.U.F. – ha accolto l'appello incidentale condizionato promosso da Consob e, in riforma della sentenza appellata, ha dichiarato inammissibile il ricorso di primo grado della Banca e degli altri Ricorrenti per mancanza di interesse. Il Consiglio di Stato nel dichiarare inammissibile il ricorso di Banca Profilo ha escluso "che la pretesa al c.d. 'giusto procedimento' sia una presta giuridicamente rilevante e autonomamente azionabile in giudizio a prescindere e ancor prima dell'emanazione del provvedimento sanzionatorio".

In relazione a ciò, nei primi giorni del mese di aprile sono stati depositati (i) ricorso per Cassazione per l'annullamento con rinvio della Sentenza n. 1596/15 resa dal Consiglio di Stato e (ii) domanda cautelare dinanzi al Consiglio di Stato per la sospensione della citata sentenza del Consiglio di Stato e del procedimento sanzionatorio della Consob.

In data 9 aprile il Consiglio di Stato ha negato la concessione di misure cautelari monocratiche, fissando, per la discussione dell'istanza cautelare promossa dalla Banca e dagli altri soggetti interessati, la Camera di Consiglio del 28 aprile 2015, rinviata poi al 26 maggio 2015.

Anche a seguito della citata sentenza del Consiglio di Stato del marzo 2015, Consob, in data 22 aprile 2015 ha pubblicato sul proprio sito Internet un documento di consultazione relativo ad una proposta di modifica del Regolamento n. 18750 del 19 dicembre 2013 sul procedimento sanzionatorio. Le modifiche prevedono la facoltà, per i destinatari di lettere di contestazione degli addebiti che, nel corso del procedimento, abbiano presentato deduzioni, di richiedere la trasmissione della Relazione nella quale l'Ufficio Sanzioni Amministrative formula alla Commissione proposta motivata di applicazione di sanzioni o di archiviazione.

Successivamente con lettere in data, rispettivamente, 23 aprile 2015 (procedimento per presunto abuso di mercato) e 27 aprile 2015 (procedimento per presunti omessi controlli), Consob ha comunicato a Banca Profilo ed alle persone fisiche interessate dai procedimenti, che la Commissione ha disposto che - nelle more dell'entrata in vigore delle modifiche regolamentari in consultazione - avuto riguardo a quei procedimenti per i quali risulta già conclusa la fase istruttoria, la Relazione finale dell'Ufficio Sanzioni Amministrative sia trasmessa ai soggetti che hanno presentato proprie deduzioni difensive nell'ambito di detta fase.

In considerazione di ciò, Consob ha trasmesso alla Banca ed ai soggetti coinvolti le relazioni con cui l'Ufficio Sanzioni Amministrative ha formulato alla Commissione proposte di sanzione in merito ai due procedimenti. La Banca intende rispondere nei 45 giorni di tempo previsti per presentare controdeduzioni scritte.

PROSPETTI CONTABILI

Stato Patrimoniale Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	31/03/2015	31/12/2014
10 Cassa e disponibilita' liquide	21.583	18.539
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	881.253	714.419
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	436.699	391.728
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	67.065	40.682
60 Crediti verso banche	248.696	218.255
70 Crediti verso clientela	396.564	430.226
120 Attività materiali	53.175	53.411
130 Attività immateriali	4.126	4.088
di cui:		
- avviamento	3.047	3.047
140 Attività fiscali	16.183	17.467
a) correnti	5.789	5.042
b) anticipate	10.394	12.425
di cui alla L. 214/2011	1.803	1.853
160 Altre attività	15.759	19.335
Totale dell'attivo	2.141.102	1.908.150

(importi in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/03/2015		31/12/2014
10	Debiti verso banche:	689.135		600.708
20	Debiti verso clientela	838.972		727.899
40	Passività finanziarie di negoziazione	350.993		339.484
60	Derivati di copertura	45.884		33.414
80	Passività fiscali	4.637		3.367
	a) correnti	2.034	1.639	
	b) differite	2.603	1.728	
100	Altre passività	19.153		22.045
110	Trattamento di fine rapporto del personale	2.170		2.143
120	Fondi per rischi ed oneri:	5.389		7.944
	a) quiescenza e obblighi simili	3.179	2.766	
	b) altri fondi	2.210	5.178	
140	Riserve da valutazione	1.633		(1.511)
170	Riserve	25.588		16.700
180	Sovrapprezzi di emissione	35		-
190	Capitale	136.879		136.875
200	Azioni proprie (-)	(5.189)		(4.243)
210	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	22.691		19.841
220	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	3.132		3.484
Totale del passivo e del patrimonio netto		2.141.102		1.908.150

Conto Economico Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci	03 2015	03 2014
10 Interessi attivi e proventi assimilati	4.505	6.013
20 Interessi passivi e oneri assimilati:	(1.190)	(1.841)
30 Margine di interesse	3.315	4.172
40 Commissioni attive	6.504	6.694
50 Commissioni passive	(922)	(1.015)
60 Commissioni nette	5.583	5.679
70 Dividendi e proventi simili	17	2
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	3.417	4.410
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(76)	(85)
100 Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	3.286	2.173
a) crediti	-	254
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	3.286	1.919
120 Margine di intermediazione	15.543	16.350
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(2)	(162)
a) crediti	(2)	(162)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	15.540	16.188
170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	15.540	16.188
180 Spese amministrative:	(10.855)	(10.955)
a) spese per il personale	(6.188)	(6.651)
b) altre spese amministrative	(4.667)	(4.304)
190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-	(541)
200 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(317)	(313)
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(112)	(119)
220 Altri oneri/proventi di gestione	680	449
230 Costi operativi	(10.604)	(11.479)
280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	4.936	4.709
290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.993)	(2.052)
300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.943	2.657
320 Utile (Perdita) d'esercizio	2.943	2.657
330 Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	189	8
340 Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza della capogruppo	3.132	2.665

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	31/03/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	21.583	18.539	3.044	16,4
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	881.253	714.419	166.833	23,4
Attività finanziarie disponibili per la vendita	436.699	391.728	44.971	11,5
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	67.065	40.682	26.383	64,9
Crediti verso banche	248.696	218.255	30.441	13,9
Crediti verso la clientela	396.564	430.226	-33.662	-7,8
Attività materiali	53.175	53.411	-236	-0,4
Attività immateriali	4.126	4.088	38	0,9
Attività fiscali	16.183	17.467	-1.284	-7,4
Altre attività	15.759	19.335	-3.577	-18,5
Totale dell'attivo	2.141.102	1.908.150	232.952	12,2

PASSIVO	31/03/2015	31/12/2014	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche	689.135	600.708	88.427	14,7
Raccolta da clientela (1)	838.972	727.899	111.073	15,3
Passività finanziarie di negoziazione	350.993	339.484	11.508	3,4
Derivati di copertura	45.884	33.414	12.471	37,3
Passività fiscali	4.637	3.367	1.270	37,7
Altre passività	19.153	22.045	-2.891	-13,1
Trattamento di fine rapporto del personale	2.170	2.143	27	1,3
Fondi per rischi ed oneri	5.389	7.944	-2.555	-32,2
Totale passività	1.956.333	1.737.004	219.329	12,6
Capitale	136.879	136.875	4	0,0
Sovrapprezzi di emissione	35	-	35	n.s
Riserve	25.588	16.700	8.888	53,2
Riserve da valutazione	1.633	(1.511)	3.143	-208,1
Azioni proprie	(5.189)	(4.243)	-946	22,3
Patrimonio di pertinenza di terzi	22.691	19.841	2.851	14,4
Utile (perdita) di esercizio	3.132	3.484	-351	-10,1
Patrimonio netto	184.769	171.146	13.623	8,0
Totale del passivo	2.141.102	1.908.150	232.952	12,2

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

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	03 2015	03 2014	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	3.315	4.172	-856	-20,5
Commissioni nette	5.583	5.679	-96	-1,7
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	6.644	6.500	145	2,2
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	229	125	104	83,0
Totale ricavi netti	15.772	16.475	-703	-4,3
Spese per il personale	(6.188)	(6.651)	463	-7,0
Altre spese amministrative (3)	(4.217)	(3.980)	-237	5,9
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(429)	(432)	3	-0,8
Totale costi operativi	(10.834)	(11.063)	230	-2,1
Risultato della gestione operativa	4.938	5.412	-474	-8,8
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	0	(541)	541	-100,0
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(2)	(162)	160	-98,5
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	4.936	4.709	227	4,8
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.993)	(2.052)	59	-2,9
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	2.943	2.657	286	10,8
Utile/perdita di esercizio di pertinenza di terzi	189	8	181	n.s
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	3.132	2.665	467	17,5

(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).

Stato Patrimoniale individuale

Voci dell'attivo	31/03/2015	31/12/2014
10 Cassa e disponibilita' liquide	218.845	147.211
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	879.977.501	714.449.413
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	392.452.504	347.712.116
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	67.063.765	40.681.438
60 Crediti verso banche	192.677.956	168.435.587
70 Crediti verso clientela	385.953.283	421.951.895
100 Partecipazioni	51.448.034	51.448.034
110 Attività materiali	689.006	718.627
120 Attività immateriali	2.761.228	2.723.046
di cui:		
- avviamento	1.682.243	1.682.243
130 Attività fiscali	12.397.345	13.862.322
a) correnti	2.791.309	2.225.223
b) anticipate	9.606.036	11.637.099
di cui alla L. 214/2011	1.798.781	1.849.048
150 Altre attività	13.102.772	18.280.368
Totale dell'attivo	1.998.742.239	1.780.410.056

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/03/2015	31/12/2014
10	Debiti verso banche	686.131.352	598.657.483
20	Debiti verso clientela	743.213.427	639.478.358
40	Passività finanziarie di negoziazione	350.039.615	339.754.708
60	Derivati di copertura	45.884.431	33.413.911
80	Passività fiscali	2.725.566	1.692.324
	a) correnti	1.888.771	1.501.708
	b) differite	836.795	190.616
100	Altre passività	15.861.016	18.785.949
110	Trattamento di fine rapporto del personale	2.146.047	2.121.911
120	Fondi per rischi ed oneri:	1.246.001	1.246.001
	b) altri fondi	1.246.001	1.246.001
130	Riserve da valutazione	800.745	(2.123.451)
160	Riserve	15.737.889	12.367.904
170	Sovrapprezzi di emissione	34.798	-
180	Capitale	136.879.356	136.875.429
190	Azioni proprie (-)	(5.188.943)	(4.242.878)
200	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	3.230.939	2.382.408
Totale del passivo e del patrimonio netto		1.998.742.239	1.780.410.056

Conto Economico individuale

Voci	03 2015	03 2014
10 Interessi attivi e proventi assimilati	4.437.770	5.666.189
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(1.149.539)	(1.857.162)
30 Margine di interesse	3.288.231	3.809.027
40 Commissioni attive	5.176.640	5.404.401
50 Commissioni passive	(450.404)	(490.758)
60 Commissioni nette	4.726.237	4.913.643
70 Dividendi e proventi simili	17.207	1.684
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	2.434.076	3.373.087
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(75.989)	(85.007)
100 Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	3.294.268	2.173.116
a) crediti	-	253.940
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	3.294.268	1.919.177
120 Margine di intermediazione	13.684.030	14.185.551
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	0	(160.000)
a) crediti	0	(160.000)
140 Risultato netto della gestione finanziaria	13.684.030	14.025.551
150 Spese amministrative:	(8.940.177)	(9.298.228)
a) spese per il personale	(4.819.770)	(5.423.903)
b) altre spese amministrative	(4.120.407)	(3.874.326)
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	0	(500.000)
170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(58.365)	(46.113)
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(111.573)	(119.105)
190 Altri oneri/proventi di gestione	640.791	455.444
200 Costi operativi	(8.469.324)	(9.508.003)
250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	5.214.706	4.517.547
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.983.767)	(2.004.706)
270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	3.230.939	2.512.841
290 Utile (Perdita) d'esercizio	3.230.939	2.512.841

Stato Patrimoniale individuale riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	03 2015	12 2014	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	219	147	72	48,7
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	879.978	714.449	165.528	23,2
Attività finanziarie disponibili per la vendita	392.453	347.712	44.740	12,9
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	67.064	40.681	26.382	64,9
Crediti verso banche	192.678	168.436	24.242	14,4
Crediti verso la clientela	385.953	421.952	-35.999	-8,5
Partecipazioni	51.448	51.448	0	0,0
Attività materiali	689	719	-30	-4,1
Attività immateriali	2.761	2.723	38	1,4
Attività fiscali	12.397	13.862	-1.465	-10,6
Altre attività	13.103	18.280	-5.178	-28,3
Totale dell'attivo	1.998.742	1.780.410	218.332	12,3

PASSIVO	03 2015	12 2014	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti verso banche	686.131	598.657	87.474	14,6
Raccolta da clientela (1)	743.213	639.478	103.735	16,2
Passività finanziarie di negoziazione	350.040	339.755	10.285	3,0
Derivati di copertura	45.884	33.414	12.471	37,3
Passività fiscali	2.726	1.692	1.033	61,1
Altre passività	15.861	18.786	-2.925	-15,6
Trattamento di fine rapporto del personale	2.146	2.122	24	1,1
Fondi per rischi ed oneri	1.246	1.246	0	0,0
Totale passività	1.847.247	1.635.151	212.097	13,0
Capitale	136.879	136.875	4	0,0
Sovrapprezzi di emissione	35	-	35	n.s.
Riserve	15.738	12.368	3.370	27,2
Azioni proprie (-)	(5.189)	(4.243)	-946	22,3
Riserve di valutazione	801	(2.123)	2.924	-137,7
Utile di esercizio	3.231	2.382	849	35,6
Patrimonio netto	151.495	145.259	6.235	4,3
Totale del passivo	1.998.742	1.780.410	218.332	12,3

(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 2015	03 2014	Variazioni	
			Assolute	%
Margine di interesse	3.288	3.809	-521	-13,7
Commissioni nette	4.726	4.914	-187	-3,8
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	5.670	5.463	207	3,8
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	190	131	58	44,4
Totale ricavi netti	13.874	14.317	-443	-3,1
Spese per il personale	(4.820)	(5.424)	604	-11,1
Altre spese amministrative (3)	(3.669)	(3.550)	-119	3,4
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(170)	(165)	-5	2,9
Totale Costi Operativi	(8.659)	(9.139)	480	-5,3
Risultato della gestione operativa	5.215	5.178	37	0,7
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4)	0	(500)	500	-100,0
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	0	(160)	160	-100,0
Utile di esercizio al lordo delle imposte	5.215	4.518	697	15,4
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.984)	(2.005)	21	-1,0
Utile di esercizio al netto delle imposte	3.231	2.513	718	28,6

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

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

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

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

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

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

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giovanna Panzeri, **dichiara** – ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-bis del TUF – che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto Intermedio sulla Gestione Consolidata di Banca Profilo S.p.A. al 31 marzo 2015 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente

f.to Giovanna Panzeri