

RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2019

Banca Profilo S.p.A.

Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Partita IVA 09108700155

Capitale sociale i.v. di Euro 136.994.027,9

Aderente al Fondo di Tutela dei Depositi

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

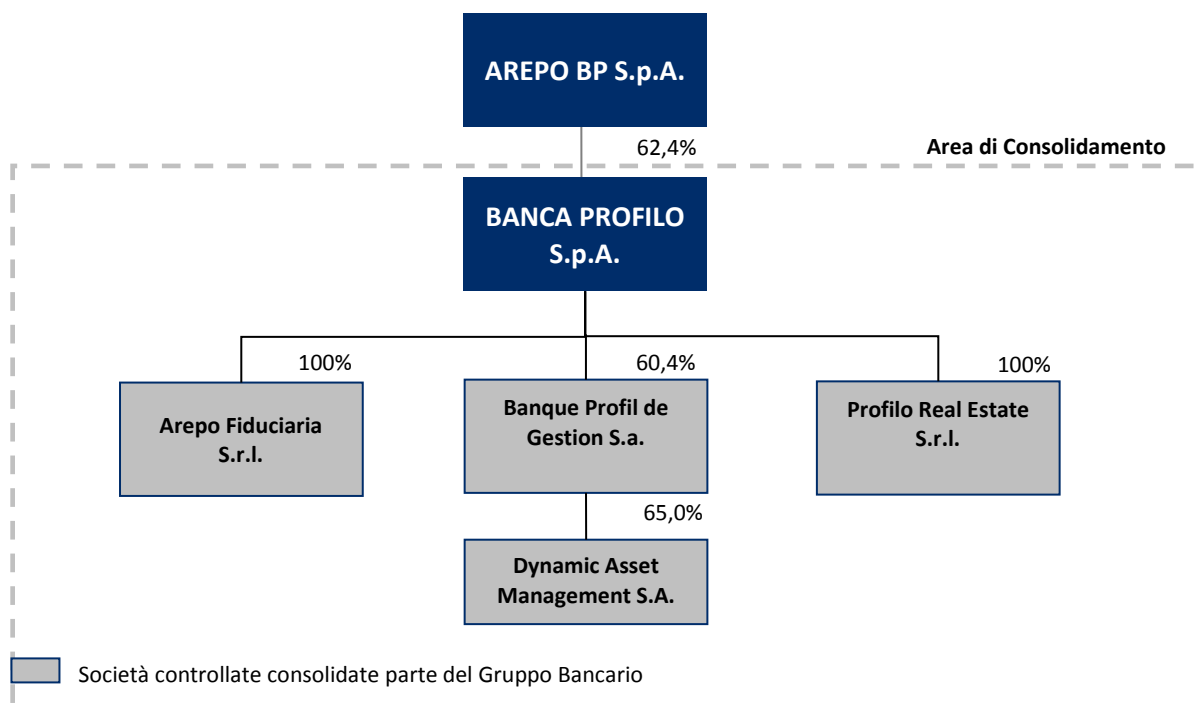
Società soggetta alla Direzione e Coordinamento di Arepo BP S.p.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti CC

Indice

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE	4
Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento.....	5
Cariche Sociali ed Organigramma della Banca	6
Cariche Sociali al 31 marzo 2019.....	6
Organigramma in vigore al 31 marzo 2019	7
Organizzazione Territoriale	8
Dati di Sintesi ed Indicatori	9
Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati	10
Criteri di Redazione	11
Andamento della gestione in sintesi	12
Conto Economico Consolidato Riclassificato	14
Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre.....	15
Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati.....	16
Commento ai Risultati Economici Consolidati.....	19
Risultati per Settori di Attività.....	22
Risultati delle Società del Gruppo	25
Principali Rischi ed incertezze.....	27
Informazioni rilevanti.....	30
PROSPETTI CONTABILI.....	31
Stato Patrimoniale Consolidato	32
Conto Economico Consolidato	33
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato	34
Conto Economico Consolidato Riclassificato	35
Stato Patrimoniale individuale.....	36
Conto Economico individuale	37
Stato Patrimoniale individuale riclassificato.....	38
Conto Economico individuale riclassificato	39
ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL'ART. 154-BIS C. 2 DEL D.LGS 58/98 (TUF)	40

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento



Alla data del 31 marzo 2019 il **Gruppo bancario Banca Profilo** è composto dalla Capogruppo Arepo BP S.p.A., società finanziaria di partecipazioni che non esercita attività nei confronti del pubblico, e dalle Società controllate ai sensi dell'art. 2359 del codice civile.

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

Banca Profilo redige il Bilancio Consolidato in base ai principi contabili IAS/IFRS ed in conformità alle disposizioni della Banca d'Italia, includendo le Società Controllate come indicato nello schema, tutte **consolidate con il metodo integrale**.

Si evidenzia che in data 2 luglio 2018 Banque Profil de Gestion ha perfezionato **l'acquisizione della società svizzera Dynagest S.A.** e indirettamente di una partecipazione del 65% in **Dynamic Asset Management S.A.** (DAM), *management company* lussemburghese. Dynagest S.A. è stata successivamente (in data 28 settembre 2018) incorporata in Banque Profil de Gestion, mentre la controllata Dynamic Asset Management S.A. è stata iscritta, con decorrenza 2 luglio 2018, nel Gruppo bancario Banca Profilo.

La Capogruppo Arepo BP non fa parte del perimetro di consolidamento della presente Resoconto Intermedio sulla Gestione Consolidata al 31 marzo 2019.

Cariche Sociali ed Organigramma della Banca

Cariche Sociali al 31 marzo 2019

Consiglio di Amministrazione

Giorgio di Giorgio
Giacomo Garbuglia
Fabio Candeli
Vladimiro Giacchè
Giovanni Maggi*
Ezilda Mariconda
Rosa Cipriotti*
Carlo Mazzi*
Paola Antonia Profeta*
Carlo Puri Negri
Serenella Rossano*

Presidente
Vice Presidente
Amministratore Delegato
Consiglieri

* *Consiglieri Indipendenti*

Collegio Sindacale

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

Presidente
Sindaci Effettivi

Sindaci Supplenti

Direzione Generale

Fabio Candeli

Direttore Generale

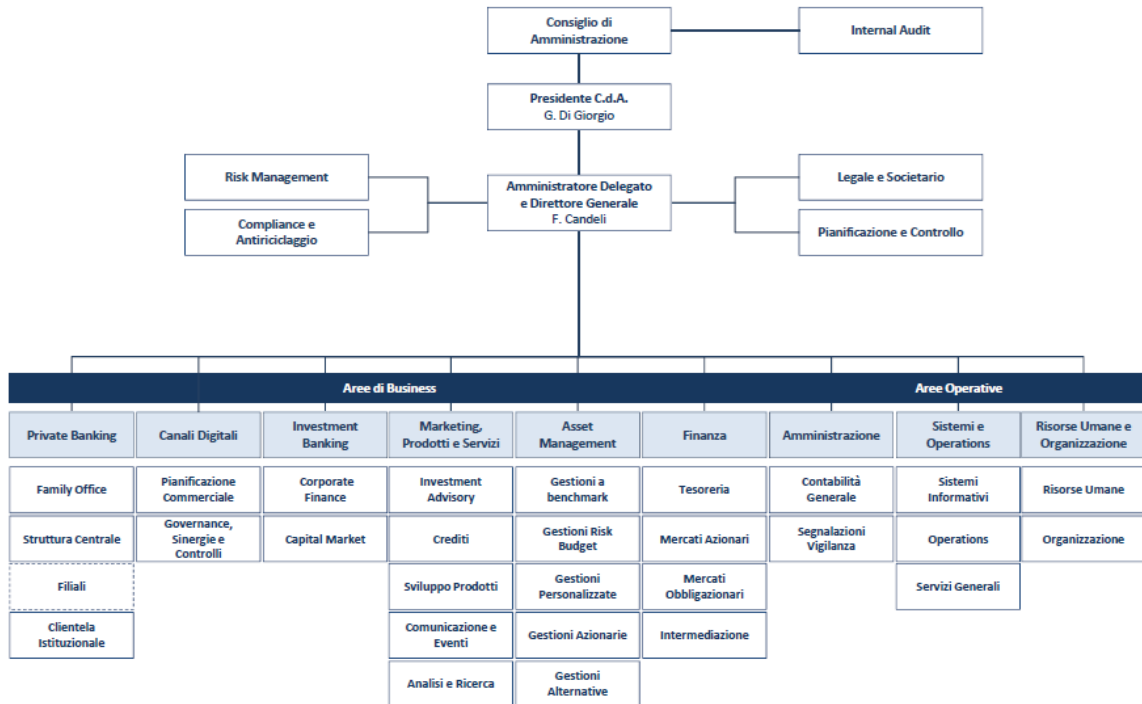
Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

Giuseppe Penna

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Organigramma in vigore al 31 marzo 2019



Organizzazione Territoriale

BANCA PROFILO

Filiale di Milano

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

Filiale di Brescia

Corso Zanardelli, 32
25100 Brescia
Tel.: 030 296611.1
Fax.: 030 2966320

Filiale di Torino

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

Filiale di Genova

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

Filiale di Reggio Emilia

Via Emilia San Pietro, 35
42121 Reggio Emilia
Tel.: 0522 44141.1
Fax.: 0522 441445

Filiale di Roma

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

CONTROLLATE ITALIANE

PROFILO REAL ESTATE Srl

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

AREPO FIDUCIARIA Srl

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

CONTROLLATE ESTERE

Banque Profil de Gestion S.a.

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

Dynamic Asset Management Company (Luxembourg) S.A.

15, rue du Fort Bourbon
L-1249 Luxembourg
T : (+352) 264 80 264
F : (+352) 264 80 265

Dati di Sintesi ed Indicatori

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI				Variazione YoY	
			Assoluta	%	
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)					
	03 2019	03 2018			
Margine d'interesse	3.763	3.396	367	10,8	
Totale ricavi netti	15.812	14.735	1.077	7,3	
Risultato della gestione operativa	2.880	2.985	-105	-3,5	
Risultato ante imposte	3.253	3.167	86	2,7	
Risultato netto	2.186	2.152	34	1,6	
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)					
	03 2019	03 2018 *			
Attività Finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	629.869	574.299	55.570	9,7	
Attività Finanziarie valutate al Fair Value con impatto sulla redditività complessiva	449.341	493.162	-43.821	-8,9	
Attività Finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.219.748	636.411	583.337	91,7	
Derivati di copertura	2.409	3.215	-807	-25,1	
Totale Attivo	2.442.973	1.828.679	614.293	33,6	
Raccolta Diretta	1.387.335	981.519	405.816	41,3	
Raccolta Indiretta	5.983.731	4.166.731	1.817.000	43,6	
- di cui risparmio gestito	776.890	922.672	-145.783	-15,8	
- di cui risparmio amministrato	2.766.369	2.563.967	202.401	7,9	
- di cui attività estera	2.440.473	680.092	1.760.381	258,8	
Raccolta complessiva	7.371.067	5.148.250	2.222.816	43,2	
Raccolta Fiduciaria netta	1.052.368	1.101.383	-49.015	-4,5	
Raccolta complessiva con Fiduciaria	8.423.434	6.249.634	2.173.801	34,8	
Patrimonio netto di Gruppo	154.805	166.215	-11.409	-6,9	
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI					
	03 2019	03 2018			
Totale Fondi Propri (Euro '000)	138.245	155.006	-16.761	-10,8	
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	709.647	600.275	109.372	18,2	
CET 1 capital ratio%	19,3%	25,6%	-6,3		
Total capital ratio%	19,5%	25,8%	-6,3		
STRUTTURA OPERATIVA					
	03 2019	03 2018			
Numero dipendenti e collaboratori	217	201	16	8	
- di cui Private Banker	43	48	-5	-10	
Numero filiali	6	6	0	0	

* alcune voci del 2018 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2019

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI				Variazione YoY	
			Assoluta	%	
INDICATORI DI REDDITIVITA' (%)					
	03 2019	03 2018			
Margine interesse/Ricavi netti	23,8	23,0	0,7		
Commissioni nette/Ricavi netti	44,4	37,6	6,7		
Cost/Income	81,8	79,7	2,0		
R.O.A.E.	5,7	5,2	0,5		
R.O.A.	0,4	0,5	-0,1		
INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE (%)					
	03 2019	03 2018 *			
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela	151,5	248,7	-97,2		
Crediti verso clientela/Totale Attivo	37,5	21,6	15,9		
Attività finanziarie al fair value /Totale Attivo	44,3	58,5	-14,3		
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	16,9	42,1	-25,2		
INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro)					
	03 2019	03 2018			
Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni	0,013	0,013	n.s		
Patrimonio netto per azione	0,23	0,25	-8,0		
Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo	0,163	0,211	-22,6		
Quotazione del titolo Banca Profilo nel periodo:					
- media	0,166	0,235	-29,6		
- minima	0,156	0,211	-26,3		
- massima	0,175	0,235	-25,5		
Azioni emesse a fine periodo (numero)	677.997.856	677.997.856	0,0		

* alcune voci del 2018 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2019

Nota: i dati relativi all'utile per azione ed al patrimonio netto per azione sono consolidati; il dato relativo all'utile per azione è annualizzato.

Gli indicatori di redditività sono annualizzati e calcolati sulle grandezze del conto economico riclassificato.

Cost/Income = totale costi operativi /totale ricavi netti.

R.O.A.E. = risultato del periodo sul patrimonio netto medio di periodo.

R.O.A. = risultato del periodo sul totale attivo medio di periodo.

Relazione sulla Gestione Consolidata

Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati

Nel primo trimestre 2019 l'economia americana ha accelerato, passando ad un +3,2% trimestrale annualizzato dopo un +2,2% del quarto trimestre 2018. L'**economia** dell'area euro cresce dello 0,4% trimestrale annualizzato nel 1Q19, incrementando rispetto allo 0,2% del 4Q18. In **Italia**, il tasso di crescita del PIL migliora nel primo trimestre a 0,2% rispetto a -0,1% registrato nel 4Q18.

Relativamente al **mercato del lavoro**, negli Stati Uniti il tasso di disoccupazione si stabilizza al 3,8% in marzo, in linea con il mese di febbraio e in riduzione rispetto al 4% di gennaio. Nell'area euro, il tasso di disoccupazione scende leggermente al 7,7% nel mese di marzo, portandosi al minimo dell'ultimo decennio, dal 7,8% di febbraio e gennaio.

Per quanto riguarda l'**inflazione**, negli Stati Uniti i prezzi al consumo accelerano nel mese di marzo all'1,9% yoy, rispetto al 1,5% dei due mesi precedenti. Nell'area euro l'inflazione è stabile all'1,4% yoy nel primo trimestre dell'anno. In Italia l'inflazione rimane invariata all'1,1% nei primi tre mesi del 2019.

I differenti **scenari macroeconomici**, specialmente con riguardo alla crescita, al mercato del lavoro e all'inflazione, confermano le **divergenze negli orientamenti di politica monetaria** delle Banche Centrali. Negli Stati Uniti, la **Federal Reserve** ha proseguito nel processo di normalizzazione della politica monetaria con cinque rialzi dei tassi di interesse da 25 bps nel 2018. Nel 2019 la politica monetaria americana si è stabilizzata e la Banca Centrale ha modificato le indicazioni sul futuro dei tassi rilasciando dichiarazioni "attendiste" e segnali per una politica monetaria più accomodante nel corso dell'anno. Rimane elevata l'incertezza legata alla "guerra commerciale" fra Stati Uniti e Cina che ancora non hanno trovato un accordo transattivo.

La **Banca Centrale Europea ha lasciato invariati i tassi di interesse** allo 0% nei primi mesi del 2019 evidenziando la persistente debolezza della crescita nell'Eurozona e ricalibrato le indicazioni dichiarando che i tassi rimarranno invariati per tutto il 2019 (dalla precedente dichiarazione "almeno per tutta l'estate"). Nel primo trimestre di quest'anno la Banca Centrale ha, inoltre, introdotto una nuova *tranche* di TLTROs con inizio previsto a settembre. Rimangono ancora diversi dubbi sull'evoluzione della Brexit e degli accordi fra Inghilterra ed Unione Europea per l'uscita della prima.

Per quanto riguarda l'andamento dei principali **mercati azionari internazionali**, nel primo trimestre del 2019, l'indice azionario americano S&P 500 ha guadagnato il 13% circa; l'indice azionario europeo EuroStoxx50 ha registrato una *performance* simile di circa +12%. Ancora migliore la *performance* del mercato azionario italiano, con l'indice FTSE MIB in rialzo del 16% circa nei primi tre mesi del 2019.

In merito ai rendimenti dei principali **titoli obbligazionari governativi**, il rendimento del decennale americano si è ridotto di circa il 10% nel 1Q19 attestandosi al 2,4% a fine marzo. Tendenza in linea con il rendimento del Bund tedesco, che si è ridotto in maniera significativa dallo 0,25% di inizio anno fino a divenire negativo a fine marzo (-0,08%). In Italia, il BTP decennale si è attestato al 2,5% a fine marzo, in discesa dal 2,7% di inizio anno. Lo spread BTP-BUND si è attestato mediamente a 257 punti nel trimestre con un picco massimo di 287 punti ad inizio febbraio.

Sul versante **valutario**, il cambio euro/dollaro americano ha visto l'euro deprezzarsi leggermente contro il dollaro, passando da 1,15 di inizio anno a 1,12 di fine primo trimestre con una media di 1,13 durante il 1Q19.

Infine, il **prezzo del petrolio** è balzato da meno di \$50/barile ad inizio anno ad oltre \$60/barile alla fine di marzo.

Criteri di Redazione

Il "Resoconto Intermedio della gestione consolidata al 31 marzo 2019" è predisposto su base volontaria da parte di Banca Profilo.

La situazione patrimoniale consolidata è riportata nel corpo del resoconto sintetizzando le principali voci dell'attivo e del passivo ed è confrontata con i medesimi dati al 31 dicembre 2018.

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 31 marzo 2019 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 2019, relativamente ai quali non sono state effettuate deroghe.

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 31 marzo 2019 presentata nel Resoconto è stata inoltre predisposta facendo riferimento al 6° aggiornamento della circolare 262 del 22 dicembre 2005 di Banca d'Italia, rilasciato in data 30 novembre 2018; i dati del periodo di confronto sono quelli al 31 dicembre 2018 per lo Stato patrimoniale, mentre per il Conto economico sono quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (31 marzo 2018).

Al 1° gennaio 2019 è entrato in vigore il principio contabile internazionale IFRS 16 "Leasing". Ai fini della prima adozione del principio, il Gruppo ha deciso di applicare il c.d. metodo retrospettivo integrale modificato ("Modified Retrospective approach") consentito dalle disposizioni transitorie contenute nei paragrafi C5(b), C8(b)(ii) del citato principio che prevede che il valore del diritto d'uso sia assunto uguale alla lease liability. Come previsto dal principio, l'applicazione di tale metodo non richiede la rideterminazione delle informazioni comparative; conseguentemente, i dati patrimoniali ed economici al 31 marzo 2019 non sono pienamente comparabili con quelli di raffronto. È fatto esclusivamente obbligo al locatario di rilevare l'effetto cumulativo dell'applicazione iniziale dell'IFRS 16 come rettifica del saldo di apertura degli utili portati a nuovo oppure di altre componenti del patrimonio netto alla data dell'applicazione iniziale. A tale proposito, si sottolinea come la rettifica sui saldi di apertura delle voci di patrimonio netto sia nulla, e che l'impatto relativo al totale delle attività (in relazione alla contabilizzazione del diritto d'uso dei beni in locazione) e la corrispondente passività dei leasing in essere alla data di prima applicazione è pari a 6,2 milioni di Euro.

La situazione economica consolidata è riportata nel corpo della relazione in forma riclassificata sintetica con l'evidenziazione dei margini reddituali intermedi sino all'utile netto di periodo. I dati economici relativi ai primi tre mesi dell'esercizio in corso (1° gennaio 2019 – 31 marzo 2019) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (1° gennaio 2018 – 31 marzo 2018) sebbene predisposti con principi contabili non omogenei, come indicato in precedenza.

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

Sono allegati al presente Resoconto, a titolo informativo, i prospetti contabili individuali di Stato Patrimoniale e di Conto Economico riclassificati di Banca Profilo con i necessari confronti. Sono inoltre allegati gli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico, sia consolidati sia di Banca Profilo, redatti secondo le regole stabilite per i bilanci annuali come da Circolare Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti. Anche per essi si sottolinea come, in considerazione della prima adozione dell'IFRS 16 e delle scelte metodologiche adottate dal Gruppo e precedentemente illustrate, i dati al 31 marzo 2019 non sono pienamente comparabili con quelli di raffronto.

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

Andamento della gestione in sintesi

Nel primo trimestre 2019, Banca Profilo e le sue controllate chiudono il periodo con un utile netto pari a 2,2 milioni di Euro sostanzialmente in linea con il risultato dello stesso periodo dello scorso esercizio.

Di seguito si illustrano le principali variazioni rilevate rispetto ai dati del primo trimestre 2018. I dati al 31 marzo 2018 non includono i valori della società svizzera Dynagest S.A. entrata nel perimetro di consolidamento in data 2 luglio 2018, a seguito dell'acquisizione da parte di Banque Profil de Gestion, e non considerano inoltre gli impatti derivanti dal nuovo principio contabile IFRS 16 entrato in vigore il 1 gennaio 2019. I principali scostamenti correlati alla suddetta acquisizione sono riportati a commento delle voci interessate.

Al 31 marzo 2019 la **raccolta totale amministrata e gestita** – inclusa la Raccolta Fiduciaria Netta - di Banca Profilo e delle sue controllate si attesta a **8.423,6 milioni di Euro**, in crescita di 2.173,9 milioni di Euro rispetto ai 6.249,6 del 31 marzo 2018 (+34,8%), di cui 1,5 miliardi di Euro legato all'acquisizione di Dynagest S.A..

La **raccolta diretta** aumenta di 406 milioni di Euro (+41,4%) passando dai 981,5 milioni di Euro del 31 marzo 2018 ai 1.387,5 milioni di Euro del 31 marzo 2019. La **raccolta indiretta** sale di 1.817 milioni di Euro (+43,6%), passando dai 4.166,7 milioni di Euro del 31 marzo 2018 ai 5.983,7 milioni di Euro del 31 marzo 2019. Al suo interno aumenta sia il **risparmio amministrato** per 202,4 milioni di Euro (+7,9%) che quello derivante dall'**attività estera** per 1.760,4 milioni di Euro (+258,8% e + 38,3% al netto di Dynagest), mentre diminuisce il **risparmio gestito** per 145,8 milioni di Euro (-15,8%).

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI				
(migliaia di euro)	03 2019	03 2018 *	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta Diretta	1.387.519	981.519	406.000	41,4
- di cui Italia	1.216.729	848.413	368.316	43,4
- di cui attività estera	170.606	133.106	37.500	28,2
Raccolta Indiretta	5.983.731	4.166.731	1.817.000	43,6
- di cui risparmio gestito	776.890	922.672	-145.783	-15,8
- di cui risparmio amministrato	2.766.369	2.563.967	202.401	7,9
- di cui attività estera	2.440.473	680.092	1.760.381	258,8
Totale Raccolta Diretta e Indiretta	7.371.251	5.148.250	2.223.000	43,2
Raccolta Fiduciaria netta	1.052.368	1.101.383	-49.015	-4,5
Raccolta Complessiva Clientela	8.423.619	6.249.634	2.173.985	34,8
Per memoria - Raccolta Fiduciaria totale	1.389.278	1.479.103	-89.824	-6,1
Crediti verso clientela	915.733	394.643	521.090	132,0
- di cui impieghi vivi alla clientela Italia	843.444	325.196	518.249	159,4
- di cui impieghi vivi alla clientela attività estera	72.289	69.448	2.841	4,1

* alcune voci del 2018 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2019

Il **totale ricavi netti** al 31 marzo 2019 è pari a 15,8 milioni di Euro, in aumento di 1,1 milioni di Euro rispetto ai 14,7 milioni di Euro del 31 marzo 2018 (+7,3% e + 2,5% al netto di Dynagest).

Il **marginale di interesse** al 31 marzo 2019 è pari a 3,8 milioni di Euro, in aumento di 0,4 milioni di Euro rispetto ai 3,4 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (10,8%). L'incremento è principalmente legato al maggior contributo derivante dal portafoglio titoli HTC. Le **commissioni nette** sono pari a 7 milioni di Euro, in aumento di 1,5 milioni di Euro rispetto il dato al 31 marzo 2018 (+26,5%). Tale incremento è dato i) dal risultato di Banca Profilo che ha visto le sue commissioni nette aumentare di 0,8 milioni di Euro grazie principalmente al contributo delle commissioni di collocamento nel *Private Banking* nonché dell'aumento delle commissioni correlate ai nuovi mandati acquisiti nell'*Investment Banking* e ii) dall'incremento per 0,7 milioni di Euro delle commissioni nette della controllata Banque Profil de Gestion grazie al consolidamento di Dynagest. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi**, pari a 4,7 milioni di Euro, è in riduzione di 0,9 milioni di Euro (-17,4%) rispetto ai 5,6 milioni dello stesso periodo dello scorso esercizio. La riduzione è da ricondurre principalmente al *banking book* di Banca Profilo, in particolare sul portafoglio HTC&S, che ha registrato nel primo trimestre 2019 minori utili (-2,0 milioni di Euro) rispetto a quanto rilevato nel primo trimestre 2018 che beneficiava di prese di profitto su posizioni costruite nell'esercizio precedente; tale riduzione è stata compensata in parte dai maggiori realizations registrati sul portafoglio di *trading* di Banca Profilo (+1,0 milione di Euro) e dall'attività di intermediazione effettuata dalla controllata svizzera (+0,1 milioni di Euro).

Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione**, pari a 0,4 milioni di Euro, è in aumento di 0,2 milioni di Euro rispetto al dato del 31 marzo 2018 grazie alla vendita di un attivo immobiliare.

L'aggregato dei **costi operativi** è pari a 12,9 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 11,7 milioni di Euro del 31 marzo 2018 (+10,1% e + 2,0% al netto di Dynagest). Al suo interno le **spese del personale** si incrementano di 0,8 milioni di Euro passando dai 6,3 milioni di Euro del 31 marzo 2018 ai 7,1 milioni di Euro del 31 marzo 2019 (+13,3%). L'incremento è da attribuirsi principalmente ai conti della controllata svizzera a seguito del nuovo personale riveniente dall'acquisizione di Dynagest S.A. avvenuto nel mese di luglio 2018.

Le **altre spese amministrative**, pari a 5,0 milioni di Euro al 31 marzo 2019, si confermano in linea con i dati del 31 marzo 2018. All'interno della voce è stato registrato il contributo ordinario dovuto al Fondo di Risoluzione Unico per l'esercizio 2019, pari a 554 migliaia di Euro (657 migliaia di Euro nel 2018). La voce risente inoltre degli effetti introdotti dal nuovo principio IFRS 16 che ha comportato la rilevazione nella presente voce di minori oneri derivanti dai canoni di affitto e noleggio di attività materiali per un ammontare pari a 276 migliaia di Euro con conseguente incremento per 269 migliaia di Euro della voce "rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali" a seguito del processo di ammortamento del "diritto d'uso" rilevato nell'Attivo alla voce "Immobilizzazioni materiali" nonché di maggiori interessi passivi relativi alla correlata passività finanziaria per 16 migliaia di Euro. Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni**, pari a 0,8 milioni di Euro, al netto dell'effetto sopra menzionato derivante dal nuovo principio IFRS 16, si confermano in linea con quelle dello stesso periodo dello scorso esercizio pari a 0,5 milioni di Euro.

Il **risultato della gestione operativa**, pari a 2,9 milioni di Euro, è in leggera riduzione rispetto ai 3 milioni di Euro del 2018 (-3,5%).

Le **rettifiche e le riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** sono pari a 241 migliaia di Euro di riprese nette. Il risultato è dovuto all'effetto combinato degli accantonamenti e delle riprese di valore registrati nel trimestre a seguito del procedimento di determinazione dell'*impairment* sulle posizioni creditizie e sulle posizioni del portafoglio titoli HTC. Il valore è in linea con il dato del 31 marzo 2018 che ammontava a 275 migliaia di Euro.

Le **rettifiche e le riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva**, sono pari a 134 migliaia di Euro di riprese nette e si riferiscono all'effetto combinato degli accantonamenti e delle riprese di valore registrati nel periodo a conclusione del procedimento di determinazione dell'*impairment* sulle posizioni del portafoglio HTC&S. Il dato al 31 marzo 2018 era pari a 17 migliaia di euro di costi.

L'**utile al lordo delle imposte** al 31 marzo 2019 è pari a 3,3 milioni di Euro, in linea con il dato dello stesso periodo del passato esercizio (+2,7%).

Banca Profilo e le sue controllate chiudono i primi tre mesi del 2019 con un **utile netto** di 2,2 milioni di Euro, in linea con il risultato dei primi tre mesi del 2018 (+1,6%). Le **imposte** del periodo sono pari a 1,2 milioni di Euro, equivalenti ad un *tax rate* del 37,7%.

I Fondi Propri consolidati di Banca Profilo alla data del 31 marzo 2019, sono pari a 138,2 milioni di Euro, con un *CET 1 Capital Ratio* consolidato del 19,3%, calcolato in base alle disposizioni transitorie previste a seguito dell'entrata in vigore del principio contabile IFRS 9. Al netto di tali disposizioni transitorie il *CET 1 Capital Ratio* consolidato sarebbe pari al 19,1%, largamente superiore ai requisiti normativi. Si evidenzia inoltre che il *CET 1 Capital Ratio* considera *i)* la deduzione dai Fondi Propri dell'ammontare previsto per il riacquisto di azioni proprie deliberato nell'Assemblea dei Soci del 18 aprile 2019, *ii)* i maggiori assorbimenti derivanti dall'inclusione del diritto d'uso riveniente dall'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16.

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	03 2019	03 2018	Variazioni	
			Absolute	%
Margini di interesse	3.763	3.396	367	10,8
Commissioni nette	7.020	5.547	1.472	26,5
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	4.659	5.638	-979	-17,4
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	371	154	217	141,2
Totale ricavi netti	15.812	14.735	1.077	7,3
Spese per il personale	(7.177)	(6.337)	-840	13,3
Altre spese amministrative (3)	(4.989)	(4.956)	-33	0,7
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(766)	(457)	-309	67,7
Totale Costi Operativi	(12.932)	(11.749)	-1.182	10,1
Risultato della gestione operativa	2.880	2.985	-105	-3,5
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4)	(2)	(77)	74	-96,9
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	241	275	-34	-12,4
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (5)	134	(17)	152	n.s
Utile (Perdita) del periodo al lordo delle imposte	3.253	3.167	86	2,7
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.226)	(1.028)	-198	19,3
Utile (Perdita) del periodo al netto delle imposte	2.026	2.139	-112	-5,2
(Utile)/perdita del periodo di pertinenza di terzi	159	13	146	n.s
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	2.186	2.152	34	1,6

(1) comprende le Voci 70.Dividendi e proventi simili, 80.Risultato netto dell'attività di negoziazione, 90.Risultato netto dell'attività di copertura, 100. Utili e perdite da cessione e riacquisto degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) e 110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico

(2) coincide con la Voce 230. Altri oneri/proventi di gestione compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

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

(4) coincide con la Voce 200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

(5) comprende la Voce 130 b).Rettifiche/riprese di valore nette per rischio credito relativo a attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e la Voce 250. Utili/perdite delle partecipazioni degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre

(Importi in migliaia di Euro)

Voci	03 2019	12 2018	09 2018	06 2018	03 2018
Margine di interesse	3.763	5.393	4.725	4.337	3.396
Commissioni nette	7.020	7.963	8.835	5.719	5.547
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	4.659	(2.984)	1.722	2.827	5.638
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	371	281	305	205	154
Totale ricavi netti	15.812	10.652	15.588	13.088	14.735
Spese per il personale	(7.177)	(8.987)	(7.170)	(7.086)	(6.337)
Altre spese amministrative (3)	(4.989)	(5.493)	(5.151)	(4.979)	(4.956)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(766)	(697)	(544)	(457)	(457)
Totale Costi Operativi	(12.932)	(15.177)	(12.865)	(12.522)	(11.749)
Risultato della gestione operativa	2.880	(4.525)	2.723	566	2.985
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4)	(2)	15	(7)	204	(77)
Rettifiche/riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	241	(161)	(250)	226	275
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (5)	134	(86)	(215)	(35)	(17)
Utile di periodo al lordo delle imposte	3.253	(4.757)	2.251	961	3.167
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.226)	1.778	(915)	(200)	(1.028)
Utile di periodo al netto delle imposte	2.026	(2.979)	1.335	761	2.139
(Utile) / perdita del periodo di pertinenza di terzi	159	(1)	266	101	13
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	2.186	(2.980)	1.601	862	2.152

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

(2) coincide con la Voce 230. Altri oneri/proventi di gestione compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

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

(4) coincide con la Voce 200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

(5) comprende la Voce 130 b).Rettifiche/riprese di valore nette per rischio credito relativo a attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e la Voce 250. Utili/perdite delle partecipazioni degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati

L'andamento patrimoniale della Banca e delle sue controllate nel corso dei primi tre mesi del 2019 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli di fine 2018. Dove non diversamente specificato i dati riportati sono espressi in migliaia di Euro.

L'**attivo consolidato** si attesta a **2.443,0 milioni di Euro**, in aumento del 8,3% rispetto ai 2.255,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2018.

Attività

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (migliaia di euro)	31/03/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie valutate al FV con impatto a conto economico	629.869	507.974	121.895	24,0
Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva	449.341	440.547	8.794	2,0
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Crediti verso banche	304.015	380.304	- 76.289	-20,1
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Crediti verso clientela	915.733	793.057	122.676	15,5
Derivati di copertura	2.409	2.985	- 576	-19,3
Totale Attivo	2.442.973	2.255.668	187.305	8,3
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Debiti verso banche	397.525	482.196	- 84.671	-17,6
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Debiti verso clientela	1.387.519	1.375.039	12.480	0,9
Passività finanziarie di negoziazione	405.030	164.404	240.626	146,4
Derivati di copertura	44.201	29.259	14.942	51,1
Patrimonio netto di Gruppo	154.805	151.539	3.266	2,2

Le attività finanziarie valutate al FV con impatto a conto economico aumentano di 121,9 milioni di Euro, passando dai 508,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2018 ai 629,9 milioni di Euro del 31 marzo 2019 (+24%). L'incremento è principalmente imputabile all'aumento delle posizioni in titoli di debito. **Le attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva** aumentano di 8,8 milioni di Euro, passando dai 440,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2018 ai 449,3 milioni di Euro del 31 marzo 2019 (+2%). **Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** sono divise in **crediti verso banche** che diminuiscono di 76,2 milioni di Euro passando dai 380,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2018 ai 304 milioni di Euro del 31 marzo 2019 e **crediti verso clienti** che aumentano di 122,7 milioni di Euro passando dai 793,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2018 ai 915,8 milioni di Euro del 31 marzo 2019. Il dato dei derivati di copertura si mantiene in linea con quello registrato al 31 dicembre 2018.

CREDITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)	31/03/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti e depositi liberi	54.384	232.576	- 178.192	-76,6
Depositi a scadenza	95.411	80.319	15.091	18,8
Pronti contro termine attivi	138.630	55.466	83.164	149,9
Altri finanziamenti	1.009	2.692	- 1.683	-62,5
Titoli di debito valutati al costo ammortizzato	14.581	9.251	5.330	57,6
Crediti verso banche	304.015	380.304	-76.289	-20,1

I crediti verso banche comprendono: i) **conti correnti e depositi liberi** pari a 54,4 milioni di Euro; ii) **depositi vincolati**, pari a 95,4 milioni di Euro, dei quali l'ammontare più rilevante è dovuto ai depositi costituiti da Banca Profilo a garanzia dell'operatività in derivati, in base agli accordi statuiti con controparti istituzionali; iii) **pronti contro termine** pari a 138,6 milioni di Euro.

L'aggregato **crediti verso clientela** si attesta a **915,7 milioni di Euro** al 31 marzo 2019, in aumento di 122,7 milioni di Euro (+15,5%) rispetto al 31 dicembre 2018.

CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro)	31/03/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	226.505	252.324	- 25.819	-10,2
Mutui	49.577	50.702	- 1.125	-2,2
Altri crediti e finanziamenti	34.434	40.114	- 5.680	-14,2
Impieghi vivi alla clientela	310.517	343.141	-32.624	-9,5
Attività deteriorate	1.032	1.059	- 27	-2,6
Totale impieghi alla clientela	311.549	344.200	-32.651	-9,5
Titoli HTC	246.865	151.371	95.494	63,1
Depositi a garanzia operatività in derivati, PCT, altre operazioni	357.318	297.486	59.832	20,1
Altri crediti alla clientela	604.183	448.857	155.326	34,6
Crediti verso clientela	915.732	793.057	122.676	15,5

Diminuisce il saldo dei conti correnti a privati che passa dai 252,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2018 ai 226,5 milioni di Euro al 31 marzo 2019 (-10,2%); diminuisce il saldo dei mutui pari al 31 marzo 2019 a 49,6 milioni di Euro (-2,2%) rispetto ai 50,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2018. Gli altri crediti e finanziamenti diminuiscono di 5,7 milioni di Euro, passando dai 40,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2018 ai 34,4 milioni di Euro del 31 marzo 2019. I titoli HTC sono pari al 31 marzo 2019 a 246,9 milioni di Euro e aumentano di 95,4 milioni di Euro rispetto ai 151,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2018. Gli altri depositi a garanzia, pct e altre operazioni passano dai 297,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2018 ai 357,3 milioni di Euro del 31 marzo 2019 (+20,1%).

Le **Partecipazioni** in società controllate al 31 marzo 2019 sono state consolidate con il metodo integrale. I principali dati relativi alle società consolidate sono di seguito elencati.

(Dati in unità di Euro)

Denominazioni	Sede	Totale attivo	Patrimonio netto (1)	Utile/Perdita dell'esercizio	Tipo di rapporto (2)	Rapporto di partecipazione	
						Impresa Partecipante	Quota %
A. Imprese consolidate integralmente							
1. Profilo Real Estate S.r.l.	Milano	51.021.885	27.921.288	330.502	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
2. Banque Profil de Gestion S.A. (3)	Ginevra	237.275.178	51.087.836	(373.168)	1	Banca Profilo S.p.A.	60,41
3. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	3.829.877	2.025.778	68.875	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00

Legenda

(1) Comprensivo del risultato dell'esercizio.

(2) Tipo di rapporto

1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

(3) I dati corrispondono al sub-consolidato di Banque Profil de Gestion pertanto includono i valori della controllata Dynamic Asset Management, consolidati con metodo integrale

L'aggregato **attività fiscali** ammonta al 31 marzo 2019 a **13,4 milioni di Euro**. L'importo è prevalentemente dovuto dalle **attività fiscali anticipate** che ammontano a 11,3 milioni di Euro di cui 4 milioni di Euro sono dovute alle perdite fiscali pregresse.

Passività

I **debiti verso banche** si attestano al 31 marzo 2019 a **397,5 milioni di Euro** in diminuzione di 84,7 milioni di Euro rispetto a 482,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2018. La variazione è dovuta principalmente al decremento delle operazioni in pronti contro termine.

DEBITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)	31/03/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Absolute	%
Debiti verso banche centrali	34.677	34.712	- 35	-0,1
Conti correnti e depositi liberi	3.142	19.429	- 16.287	-83,8
Depositi a scadenza	23.659	36.804	- 13.144	-35,7
Pronti contro Termine	336.046	391.251	- 55.205	-14,1
Debiti verso banche	397.525	482.196	-84.671	-18

La raccolta da clientela al 31 marzo 2019 è pari a **1.387,5 milioni di Euro** in aumento di 12,5 milioni di Euro (+0,9%) rispetto agli 1.375 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2018. L'incremento è principalmente dovuto all'effetto combinato derivante dall'aumento del saldo dei conti correnti con la clientela passate da 943,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2018 al 1.008 milioni di Euro del 31 marzo 2019 nonché dalla diminuzione delle operazioni di "pronti contro termine e altri finanziamenti" passate dai 428,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2018 ai 372 milioni di Euro del 31 marzo 2019.

RACCOLTA DA CLIENTELA (migliaia di euro)	31/03/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Assolute	%
Conti correnti	1.008.028	943.747	64.281	6,8
Depositi a scadenza	2.450	1.950	500	25,6
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	372.006	428.401	- 56.395	-13,2
Altri debiti	5.035	941	4.093	n.s.
Debiti verso clientela	1.387.519	1.375.040	12.480	0,9
Raccolta da clientela	1.387.519	1.375.040	12.480	0,9

Le **passività finanziarie di negoziazione** al 31 marzo 2019 ammontano a **405 milioni di Euro**, in aumento di 240,6 milioni di Euro rispetto ai 164,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2018 (+146,4%). L'incremento è da ricondursi quasi integralmente a Banca Profilo ed è relativo all'aumento di posizioni corte su titoli di debito.

I **derivati di copertura** passano dai 29,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2018 ai 44,2 milioni di Euro del 31 marzo 2019 (+51,1%). I derivati di copertura si riferiscono unicamente alla controllante Banca Profilo.

Le **passività fiscali** al 31 marzo 2019 sono pari a 2,6 milioni di Euro.

Il **patrimonio netto consolidato di gruppo** al 31 marzo 2019, comprendente l'utile del periodo pari a **2,2 milioni di euro**, ammonta a **154,8 milioni di Euro**.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

PATRIMONIO NETTO (migliaia di euro)	31/03/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Assolute	%
Capitale	136.994	136.994	0	0,00
Sovrapprezzi di emissione	82	82	-	0,0
Riserve	27.291	25.723	1.568	6,1
Riserve da valutazione	(8.390)	(9.538)	1.148	-12,0
Azioni proprie	(3.357)	(3.357)	- 0	0,0
Utile (perdita) del periodo	2.186	1.635	550	33,7
Patrimonio netto di Gruppo	154.805	151.539	3.266	2,2
Patrimonio di pertinenza di terzi	20.030	19.781	249	1,3
Patrimonio netto	174.835	171.320	3.515	2,1

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

Commento ai Risultati Economici Consolidati

L'andamento economico di Banca Profilo e delle sue controllate nei primi tre mesi del 2019 è di seguito illustrato facendo riferimento ad alcuni aggregati del conto economico riclassificato, che sono confrontati con quelli riferiti allo stesso periodo del precedente esercizio. Si precisa che i dati al 31 marzo 2018 non includono i valori della società svizzera Dynagest S.A. entrata nel perimetro di consolidamento in data 2 luglio 2018, a seguito dell'acquisizione da parte di Banque Profil de Gestion. I principali scostamenti correlati alla suddetta acquisizione sono riportati a commento delle voci interessate. I dati riferiti all'esercizio precedente non considerano inoltre gli impatti derivanti dal nuovo principio contabile IFRS 16 entrato in vigore il 1 gennaio 2019.

Margine di interesse

Il **margin** di interesse al 31 marzo 2019 è pari a 3,8 milioni di Euro, in aumento di 0,4 milioni di Euro rispetto ai 3,4 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (+10,8%). L'incremento è principalmente legato al maggior contributo derivante dal portafoglio titoli HTC.

MARGINE DI INTERESSE (migliaia di euro)	03 2019	03 2018	Variazioni	
			Absolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati	4.714	4.364	350	8,0
Interessi passivi e oneri assimilati	(951)	(968)	17	-1,7
Margine di interesse	3.763	3.396	367	10,8

Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a **12 milioni di Euro**, in aumento di 0,7 milioni di Euro rispetto ai 11,3 milioni di Euro del 31 marzo 2018 (+6,3%). Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

ALTRI RICAVI NETTI (migliaia di euro)	03 2019	03 2018	Variazioni	
			Absolute	%
Commissioni attive	8.201	6.567	1.634	24,9
Commissioni passive	(1.182)	(1.020)	- 162	15,9
Commissioni nette	7.020	5.547	1.472	26,5
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	4.659	5.638	- 979	-17,4
Altri proventi (oneri) di gestione*	371	154	217	141,2
Totale Altri Ricavi Netti	12.049	11.339	710	6,3

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

Le **commissioni nette** sono pari a 7 milioni di Euro, in aumento di 1,5 milioni di Euro rispetto ai 5,6 milioni di Euro del 31 marzo 2018 grazie all'incremento di commissioni di collocamento nel *Private Banking* e ai nuovi mandati acquisiti nell'*Investment Banking* di Banca Profilo, nonché alle maggiori commissioni registrate dalla controllata svizzera grazie al consolidamento di Dynagest S.A. (0,7 milioni di Euro). Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi**, pari a 4,7 milioni di Euro, è in riduzione di 0,9 milioni di Euro (-17,4%) rispetto ai 5,6 milioni dello stesso periodo del 2018 che beneficiava di prese di profitto su posizioni costruite nell'esercizio precedente. Il risultato è da attribuirsi principalmente al portafoglio di *banking book*, in particolare il portafoglio HTC&S, in parte compensanti dai maggiori realizzi sul portafoglio di *trading* di Banca Profilo.

Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione**, pari a 0,4 milioni di Euro, è in aumento di 0,2 milioni di Euro rispetto al dato del 31 marzo 2018 grazie alla vendita di un attivo immobiliare.

Costi operativi

L'aggregato dei **costi operativi** è pari a 12,9 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 11,7 milioni di Euro del 31 marzo 2018.

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro)	03 2019	03 2018	Variazioni	
			Absolute	%
Spese per il personale	(7.177)	(6.337)	- 840	13,3
Altre spese amministrative	(4.989)	(4.956)	- 33	0,7
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(766)	(457)	- 309	67,7
Costi operativi	(12.932)	(11.749)	-1.182	10,1
Risultato della gestione operativa	2.880	2.985	-105	-3,5

L'incremento delle **spese del personale** è anch'esso principalmente da attribuirsi ai conti della controllata svizzera per effetto del consolidamento di Dynagest S.A..

Le **altre spese amministrative**, pari a 5,0 milioni di Euro al 31 marzo 2019, si confermano in linea con i dati del 31 marzo 2018. All'interno della voce è stato registrato il contributo ordinario dovuto al Fondo di Risoluzione Unico per l'esercizio 2019, pari a 554 migliaia di Euro (657 migliaia di Euro nel 2018). La voce risente inoltre degli effetti introdotti dal nuovo principio IFRS 16 che ha comportato la rilevazione nella presente voce di minori oneri derivanti dai canoni di affitto e noleggio di attività materiali per un ammontare pari a 276 migliaia di Euro con conseguente incremento per 269 migliaia di Euro della voce "rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali" a seguito del processo di ammortamento del "diritto d'uso" rilevato nell'Attivo alla voce "Immobilizzazioni materiali" nonché di maggiori "interessi passivi" per 16 migliaia di Euro relativi alla correlata passività finanziaria. Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni**, pari a 0,8 milioni di Euro, al netto dell'effetto sopra menzionato derivante dal nuovo principio IFRS 16, si confermano in linea con quelle dello stesso periodo dello scorso esercizio pari a 0,5 milioni di Euro.

Il **risultato della gestione operativa**, pari a 2,9 milioni di Euro, è in lieve diminuzione di 0,1 milioni di Euro (-3,5%).

UTILE (PERDITA) DEL PERIODO AL LORDO DELLE IMPOSTE (migliaia di euro)	03 2019	03 2018	Variazioni	
			Absolute	%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(2)	(77)	74	-96,9
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	241	275	- 34	-12,4
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	134	(17)	152	n.s.
Totale accantonamenti e rettifiche	373	181	192	105,7
Risultato corrente al lordo delle imposte	3.253	3.167	86	2,7

Gli **accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri** sono pari a 2 migliaia di Euro e si riferiscono agli accantonamenti per *impairment* sulle garanzie rilasciate e sui fidi accordati.

Le **rettifiche e le riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** sono pari a 241 migliaia di Euro di riprese nette. Il risultato è dovuto all'effetto combinato degli accantonamenti e delle riprese di valore registrati nel trimestre a seguito del procedimento di determinazione dell'*impairment* sulle posizioni creditizie e sulle posizioni del portafoglio titoli HTC. Il valore è in linea con il dato del 31 marzo 2018 che ammontava a 275 migliaia di Euro.

Le **rettifiche e le riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva**, sono pari a 134 migliaia di Euro di riprese nette e si riferiscono all'effetto combinato degli accantonamenti e delle riprese di valore registrati nel periodo a conclusione del procedimento di determinazione dell'*impairment* sulle posizioni del portafoglio HTC&S. Il dato al 31 marzo 2018 era pari a 17 migliaia di euro di costi.

L'**utile al lordo delle imposte** al 31 marzo 2019 è pari a 3,3 milioni di Euro, in aumento di 0,1 milioni di Euro rispetto ai 3,2 milioni di Euro dello stesso periodo del passato esercizio (+2,7%).

Utile del periodo consolidato

I primi tre mesi del 2019 si chiudono con un **utile netto** di 2,2 milioni di Euro, in linea con il risultato dei primi tre mesi del 2018 (+1,6%). Le **imposte** del periodo sono pari a 1,2 milioni di Euro, equivalenti ad un *tax rate* del 37,7%.

UTILE DEL PERIODO (migliaia di euro)	03 2019	03 2018	Variazioni	
			Absolute	%
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(1.226)	(1.028)	- 198	19,3
(Utile)/perdita del periodo di pertinenza di terzi	159	13	146	n.s.
Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo	2.186	2.152	34	1,6

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 e Investment Banking**, relativo all'attività dell'Area *Private Banking* con la clientela privata e istituzionale italiana amministrata e gestita, ed alle attività di *Investment Banking* e alle attività della controllata Arepo Fiduciaria;
- **Finanza**, relativo alla gestione e sviluppo delle attività di negoziazione in contro proprio e conto terzi di strumenti finanziari e servizi connessi all'emissione e al collocamento degli stessi;
- **Canali digitali**, relativo alle attività svolte in *partnership* con Tinaba su piattaforma digitale;
- **Attività Estera**, include le attività sul mercato estero in cui il Gruppo è attualmente presente (Svizzera e Lussemburgo), in tale settore ricade l'attività svolta da Banque Profil de Gestion S.a. e dalla sua controllata Dynamic Asset Management 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 & Inv. Banking		Finanza		Attività Estera		Canali Digitali		Corporate Center	
	03 2019	03 2018	03 2019	03 2018	03 2019	03 2018	03 2019	03 2018	03 2019	03 2018
Margine Interesse	889	673	2.258	2.418	612	550	1	0	2	(244)
Altri ricavi netti	5.142	4.386	5.000	6.377	2.001	1.162	(55)	(32)	(39)	(552)
Totale ricavi netti	6.031	5.059	7.259	8.795	2.613	1.711	(54)	(32)	(37)	(797)
Totale Costi Operativi	(3.686)	(3.600)	(2.051)	(1.547)	(3.126)	(2.167)	(630)	(512)	(3.439)	(3.923)
Risultato della gestione operativa	2.345	1.458	5.208	7.248	(512)	(456)	(684)	(544)	(3.476)	(4.720)

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali										
Dati patrimoniali (migliaia di Euro)	Private & Inv. Banking		Finanza		Attività Estera		Canali Digitali		Corporate Center	
	03 2019	03 2018 *	03 2019	03 2018 *	03 2019	03 2018	03 2019	03 2018 *	03 2019	03 2018
Impieghi	265.160	257.828	578.284	67.355	72.289	69.448	-	12	-	-
Raccolta diretta	836.410	556.723	377.875	291.368	170.606	133.106	2.628	322	-	-
Raccolta indiretta	4.504.550	4.498.065	87.233	89.958	2.440.473	680.092	3.843	-	-	-

(*) = Alcuni dati del 2018 sono stati riclassificati per una migliore comparazione con i dati del 2019

Private & Investment Banking

Il settore *Private & Investment Banking* chiude i primi tre mesi del 2019 con **ricavi netti** per 6 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 5,1 milioni di Euro del 31 marzo 2018 (+19,2%). Il risultato è da attribuirsi alla crescita delle commissioni di collocamento e sui mandati dell'*Investment banking*.

I **costi operativi** sono pari a 3,7 milioni di Euro, in linea con il dato del dello stesso periodo dello scorso esercizio.

L'area chiude con un **risultato della gestione operativa** pari a 2,3 milioni di Euro contro gli 1,5 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente (+60,8%).

Le **masse complessive** del *Private & Investment Banking* sono pari a 4,3 miliardi di Euro, in aumento del 8,5% nonostante flussi di raccolta netta nei primi tre mesi negativi per 15,9 milioni di Euro.

RACCOLTA COMPLESSIVA PRIVATE & Inv. BANKING (migliaia di euro)	03 2019	03 2018 *	Variazione YoY	
			Absoluta	%
Raccolta diretta	836.410	556.723	279.686	50,2
Raccolta Indiretta	3.452.182	3.396.682	55.501	1,6
- di cui risparmio gestito	766.596	916.011	-149.415	-16,3
- di cui risparmio amministrato	2.685.587	2.480.670	204.916	8,3
Raccolta Totale	4.288.592	3.953.405	335.187	8,5
Flussi Netti di Raccolta	-15.892	77.218	-93.110	n.s
Raccolta Fiduciaria netta	1.052.368	1.101.383	-49.015	-4,5

* Alcune voci del 2018 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2019

La **raccolta fiduciaria netta**, effettuata tramite la controllata Arepo Fiduciaria, registra un decremento (-4,5%) attestandosi al 31 marzo 2019 a 1.052 milioni di Euro.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA PRIVATE & Inv. BANKING (migliaia di euro)	03 2019	03 2018 *	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	244.870	236.834	8.036	3,4
Mutui	20.290	20.994	-704	-3,4
Totale Impieghi vivi alla clientela	265.160	257.828	7.332	2,8
Totale Impieghi	265.160	257.828	7.332	2,8

* Alcune voci del 2018 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2019

Gli **impieghi** aumentano di 7,3 milioni di Euro, passando dai 257,8 milioni di Euro del 31 marzo 2018 ai 265,2 milioni di Euro del 31 marzo 2019. Crescono gli impieghi in conti correnti mentre diminuiscono i mutui.

Finanza

I **ricavi netti** del primo trimestre del 2019 ammontano a 7,3 milioni di Euro, contro gli 8,8 milioni di Euro del corrispondente periodo dello scorso esercizio (-17,5%). Il risultato è da attribuirsi principalmente al minor contributo dei portafogli di *banking book*, in particolare il portafoglio HTC&S. Il risultato al 31 marzo 2018 beneficiava di prese di profitto su posizioni costruite nell'esercizio precedente.

I **costi operativi** aumentano di 0,5 milioni di Euro, passando dai 1,5 milioni di Euro del 31 marzo 2018 ai 2 milioni di Euro del 31 marzo 2019 (+32,6%).

Il **risultato della gestione operativa** dell'Area Finanza è, al 31 marzo 2019, positivo per 5,2 milioni di Euro, contro i 7,2 milioni di Euro dei primi tre mesi del 2018 (-28,1%).

Attività Estera

Il settore ha chiuso al 31 marzo 2019 con **ricavi netti** per 2,6 milioni di Euro contro i 1,7 milioni di Euro dello stesso periodo del 2018 (+52,7%). I dati al 31 marzo 2018 non includono i valori della società svizzera Dynagest S.A. entrata nel perimetro di consolidamento, a seguito dell'acquisizione da parte di Banque Profil de Gestion, in data 2 luglio 2018.

I **costi operativi** aumentano di 1 milione di Euro (+44,2%), passando dai 2,2 milioni di Euro del 31 marzo 2018 ai 3,1 milioni di Euro del 31 marzo 2019.

La **raccolta totale** raggiunge i 2.611,1 milioni di Euro, in aumento anno su anno di 1.797,9 milioni di Euro (+221,1%) rispetto agli 813,2 milioni di Euro del 31 marzo 2018. Il dato riferito all'esercizio precedente non considera la raccolta riveniente dal consolidamento della Dynagest S.A. per 1,5 miliardi di Euro.

RACCOLTA COMPLESSIVA ATTIVITA' ESTERA (migliaia di euro)	03 2019	03 2018	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	170.606	133.106	37.500	28,2
Raccolta Indiretta	2.440.473	680.092	1.760.381	258,8
Raccolta Totale	2.611.079	813.198	1.797.881	221,1

Gli **impieghi** aumentano di 2,8 milioni di Euro (+4,1%), passando dai 69,4 milioni di Euro del 31 marzo 2018 ai 72,3 milioni di Euro del 31 marzo 2019.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA ATTIVITA' ESTERA (migliaia di euro)	03 2019	03 2018	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	21.787	3.718	18.069	485,9
Mutui	16.504	15.436	1.069	6,9
Altri crediti	33.997	50.293	-16.297	-32,4
Totale Impieghi vivi alla clientela	72.289	69.448	2.841	4,1

Il **risultato della gestione operativa** al 31 marzo 2019 è negativo per 512 migliaia di Euro. Il dato al 31 marzo 2018 è negativo per 456 migliaia di Euro.

Canali digitali

Nel corso dei primi tre mesi del 2019 i costi operativi per lo sviluppo dell'Area Canali Digitali, in collaborazione con Tinaba, sono pari a 630 migliaia di Euro.

Corporate Center

Il *Corporate Center* chiude il primo trimestre del 2019 con un **risultato della gestione operativa** negativo per 3,5 milioni di Euro rispetto ai 4,7 milioni di perdita del 31 marzo 2018.

Risultati delle Società del Gruppo

Banca Profilo S.p.A.

La Banca chiude i primi tre mesi dell'esercizio 2019 con un **risultato netto di 2 milioni di Euro**, in linea con il risultato dei primi tre mesi del 2018.

All'interno dei **ricavi netti**, il **margin di interesse**, pari a 3,2 milioni di Euro, registra un incremento di 0,3 milioni di Euro (+9,3%) anno su anno. L'aumento è dovuto principalmente al maggior contributo alla voce del portafoglio titoli HTC. Le **commissioni nette** pari a 5,2 milioni di Euro, sono in aumento di 0,8 milioni di Euro rispetto ai 4,4 milioni di Euro del 31 marzo 2018 (+17%). Nel confronto anno su anno risultano in aumento principalmente le commissioni di collocamento nel *Private Banking* e per i nuovi mandati acquisiti nell'*Investment Banking*. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi** è pari a 4,2 milioni di Euro e diminuisce di 1,1 milioni di Euro rispetto il risultato dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Il saldo degli **altri proventi e oneri di gestione** pari a 0,1 milioni di Euro è in linea con il dato al 31 marzo 2018.

I **costi operativi**, pari a 9,9 milioni di Euro, sono anch'essi in linea con il dato del 31 marzo 2018. Le **spese del personale** sono pari a 5 milioni di Euro rispetto ai 4,9 milioni del 31 marzo 2018; le **altre spese amministrative**, che contengono il contributo al Fondo di Risoluzione Unico per 554 migliaia di Euro (657 migliaia di Euro nel 2018), sono pari a 4,0 milioni di Euro contro i 4,5 milioni di Euro del 31 marzo 2018 e sono altresì impattate dagli effetti derivanti dal principio contabile IFRS 16 che ha comportato una minore rilevazione di canoni per affitto e noleggio nel trimestre per 0,6 milioni di Euro; le **rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali** sono pari a 0,9 milioni di Euro rispetto agli 0,3 milioni di Euro del 31 marzo 2018, anch'esse impattate dai maggiori ammortamenti rilevati nel trimestre sull'attività materiali per diritto d'uso per 0,6 milioni di Euro.

Il **risultato della gestione operativa**, pari a 2,9 milioni di Euro è in riduzione di 0,3 milioni di Euro rispetto ai 3,2 milioni di Euro dello stesso periodo dello scorso esercizio (-10,2%).

Gli **accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri** sono pari a 3 migliaia di Euro di costi e si riferiscono agli accantonamenti per *impairment* sulle garanzie rilasciate e sui fidi accordati.

Le **rettifiche e le riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** sono pari a 135 migliaia di Euro di riprese nette. Il risultato è dovuto all'effetto combinato degli accantonamenti e riprese di valore registrati nel trimestre a seguito del procedimento di determinazione dell'*impairment* sulle posizioni creditizie e sulle posizioni del portafoglio titoli HTC.

Le **rettifiche e le riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva**, sono pari a 97 migliaia di Euro di riprese nette e si riferiscono all'effetto combinato degli accantonamenti e riprese di valore registrati nel periodo a conclusione del procedimento di determinazione dell'*impairment* sulle posizioni del portafoglio HTC&S.

Le **imposte del periodo** sono pari a 1,0 milioni di Euro, equivalenti ad un *tax rate* del 34,1%.

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 31 marzo 2019 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a 2.238,1 milioni di Euro contro gli 2.043,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2018 (+9,5%). Il **Patrimonio Netto** è pari a 144,0 milioni di Euro contro i 141,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2018 (+1,7%).

Banque Profil de Gestion S.A. (BPdG)

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

La Banca è focalizzata sull'attività di *Private Banking* ed è specializzata in servizi ed attività di intermediazione ed amministrazione di patrimoni in favore di clientela di fascia elevata. La Banca detiene inoltre una partecipazione al 65% nella società Dynamic Asset Management S.A. (DAM), *management company* lussemburghese.

La Banca chiude i primi tre mesi dell'anno 2019 con un **risultato negativo di 373,2 migliaia di Euro**, calcolato in base ai principi IAS, a fronte di una perdita di 20,2 migliaia di Euro relativo al medesimo periodo del 2018.

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 2019 con un **risultato positivo** di **330,5 migliaia di Euro** rispetto ad un utile di 176,7 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente. L'incremento è da attribuirsi principalmente ai proventi realizzati dalla vendita di un attivo immobiliare.

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 complessive in amministrazione fiduciaria pari a 1.389,4 milioni di Euro.

La società chiude al 31 marzo 2019 con un **risultato positivo** di **68,9 migliaia di Euro** rispetto ad un risultato positivo di 48,1 migliaia di Euro del 31 marzo 2018.

Principali Rischi ed incertezze

Rischio di Credito

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

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

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

Rischio di Mercato

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

Al 31 marzo 2019, il VaR (1g, 99%) relativo al totale dei rischi di mercato della Banca (inclusi i portafogli di *banking book*) è pari a 7,1 milioni di Euro, contro un valore di 1,9 milioni di Euro al 31 marzo 2018 e di 5,4 milioni di Euro di fine 2018: la componente di VaR relativa al solo portafoglio di *trading* è invece pari a 0,4 milioni di Euro.

L'aumento del VaR rispetto al dato del marzo 2018 è dovuto alla forte volatilità di mercato registrata nel corso del 2018 sugli *spread* dei titoli governativi italiani. L'aumento rispetto al dato di fine 2018, invece, è dovuto principalmente all'incremento del portafoglio *Hold to Collect* registrato nel primo trimestre del 2019.

Il VaR relativo al portafoglio *Hold to Collect and Sell* di BPdG è pari a 0,2 milioni di Euro; la Banca non ha posizioni sul portafoglio di *trading*.

Il VaR di Gruppo è pari a 7,3 milioni di Euro.

Rischio di tasso d'interesse

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

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

Il monitoraggio del rischio di tasso d'interesse avviene in termini di *sensitivity*, cioè di sensibilità del profit & loss del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* delle curve dei tassi. Al 31 marzo 2019, i portafogli di proprietà di Banca Profilo mostravano una *sensitivity* negativa di circa 83.500 Euro (inclusa la componente tasso dei portafogli di *banking book* e dei relativi derivati di copertura), mentre il portafoglio *Hold to Collect and Sell* di BPdG una *sensitivity* negativa di circa 12.600 Euro.

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

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

Dal lato della raccolta, quella dalla clientela è prevalentemente a vista. L'unica forma di raccolta a tasso fisso è rappresentata dai pronti contro termine e dai depositi interbancari a finanziamento del portafoglio titoli, che complessivamente presentano una durata media di circa due settimane. Il finanziamento presso la BCE, che ha una durata residua media di 1 anni e 9 mesi, è invece indicizzato al tasso di riferimento BCE.

In virtù della peculiare composizione del suo attivo e passivo patrimoniale, il Gruppo non ha in essere operazioni di copertura generica sul rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario. Esistono derivati di copertura specifica del rischio di tasso dei titoli a tasso fisso o indicizzati all'inflazione presenti all'interno dei portafogli *Hold to Collect* e *Hold to Collect and Sell* di Banca Profilo.

Rischio emittente

Il rischio emittente all'interno del Gruppo è concentrato sul portafoglio di negoziazione e sui portafogli *Hold to Collect* e *Hold to Collect and Sell* di Banca Profilo.

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

Il monitoraggio del rischio emittente avviene in termini di *spread sensitivity*, cioè di sensibilità del *profit & loss* del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* degli *spread* creditizi associati agli emittenti in posizione. Al 31 marzo 2019, i portafogli di proprietà di Banca Profilo (inclusi i portafogli di *banking book*) mostrano una *spread sensitivity* negativa di 350.400 Euro, per 69.100 Euro relativa a emittenti non governativi e per 281.300 Euro relativa a emittenti governativi o sovranazionali: il 98% dell'esposizione è riferita a emittenti *investment grade*.

Anche BPdG ha un portafoglio *Hold to Collect and Sell* che, alla data di riferimento, registra una *spread sensitivity* negativa di circa 15.500 Euro, per quasi il 50% circa relativa a emittenti governativi.

Rischio azionario

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

Al 31 marzo 2019, la posizione azionaria netta complessiva del portafoglio di negoziazione è positiva per circa 7,6 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 2019, la posizione aperta in cambi di Banca Profilo è pari a 1,2 milioni di Euro e quella di BPdG a circa 0,05 milioni di Euro.

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

Rischio di Liquidità

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

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

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

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

Alla fine del trimestre, il Gruppo presenta un saldo netto di liquidità a un mese positivo per circa 237 milioni di Euro, calcolato come differenza algebrica tra la riserva di liquidità rappresentata dai titoli *eligible* per la BCE non impegnati in operazioni di finanziamento e i deflussi di cassa netti attesi nel periodo.

Rischio Operativo

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

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

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

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

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

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

Informazioni rilevanti

La Banca si qualifica quale Piccola Media Impresa (PMI) ai sensi e per gli effetti della delibera Consob n. 20621 del 10 ottobre 2018 attuativa dell'articolo 1, comma 1, lettera w-quater.1), del D.lgs. 58/98 (TUF).

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 2019 con Parti Correlate, direttamente o per il tramite di società controllate, tiene conto della normativa e della procedura interna in materia di operazioni con parti correlate e connessi obblighi informativi, vigenti alla data di riferimento.

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

Altre informazioni

Non ci sono fatti di rilievo da segnalare.

PROSPETTI CONTABILI

Stato Patrimoniale Consolidato

(Importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo		31/03/2019	31/12/2018
10	Cassa e disponibilita' liquide	40.327	39.523
20	Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	629.869	507.974
	a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	629.826	507.932
	b) Attività finanziarie designate al fair value	-	-
	c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	43	43
30	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	449.341	440.547
40	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.219.748	1.173.361
	a) Crediti verso banche	304.015	380.304
	b) Crediti verso clientela	915.733	793.057
50	Derivati di copertura	2.409	2.985
90	Attività materiali	56.103	50.874
100	Attività immateriali di cui:	9.745	10.001
	- avviamento	6.052	6.028
110	Attività fiscali	13.361	14.250
	a) correnti	2.101	2.023
	b) anticipate	11.260	12.227
130	Altre attività	22.071	16.154
Totale dell'attivo		2.442.973	2.255.668

(Importi in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/03/2019	31/12/2018
10	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.785.044	1.857.235
	a) Debiti verso banche	397.525	482.196
	b) Debiti verso clientela	1.387.519	1.375.039
	c) Titoli in circolazione	-	-
20	Passività finanziarie di negoziazione	405.030	164.404
40	Derivati di copertura	44.201	29.259
60	Passività fiscali	2.594	2.233
	a) Correnti	320	115
	b) Differite	2.274	2.117
80	Altre passività	25.968	25.893
90	Treatmento di fine rapporto del personale	1.649	1.701
100	Fondi per rischi ed oneri	3.652	3.624
	a) Impegni e garanzie rilasciate	21	19
	b) Quiescenza e obblighi simili	3.263	3.237
	c) Altri fondi per rischi e oneri	368	368
120	Riserve da valutazione	(8.390)	(9.538)
150	Riserve	27.291	25.723
160	Sovrapprezzi di emissione	82	82
170	Capitale	136.994	136.994
180	Azioni proprie (-)	(3.357)	(3.357)
190	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	20.030	19.781
200	Utile (Perdita) del periodo (+/-)	2.186	1.635
Totale del passivo		2.442.973	2.255.668

Conto Economico Consolidato

Voci del conto economico		<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	
		03 2019	03 2018
10	Interessi attivi e proventi assimilati	4.714	4.364
	<i>di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>	3.764	3.216
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(951)	(968)
30	Margine di interesse	3.763	3.396
40	Commissioni attive	8.201	6.567
50	Commissioni passive	(1.182)	(1.020)
60	Commissioni nette	7.020	5.547
70	Dividendi e proventi simili	2.689	1.550
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.188	(103)
90	Risultato netto dell'attività di copertura	(39)	93
100	Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	820	4.098
	a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	253	-
	b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	567	4.098
120	Margine di intermediazione	15.441	14.581
130	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	375	258
	a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	241	275
	b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	134	(17)
150	Risultato netto della gestione finanziaria	15.816	14.839
180	Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	15.816	14.839
190	Spese amministrative:	(12.878)	(12.315)
	a) Spese per il personale	(7.177)	(6.337)
	b) Altre spese amministrative	(5.701)	(5.979)
200	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(2)	(77)
	a) Impegni e garanzie rilasciate	(2)	(77)
	b) Altri accantonamenti netti	-	-
210	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(471)	(218)
220	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(295)	(238)
230	Altri oneri/proventi di gestione	1.083	1.177
240	Costi operativi	(12.563)	(11.672)
290	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	3.253	3.167
300	Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(1.226)	(1.028)
310	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.026	2.139
330	Utile(Perdita) del periodo	2.026	2.139
340	(Utile) / Perdita del periodo di pertinenza di terzi	159	13
350	Utile/(Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	2.186	2.152

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	31/03/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	40.327	39.523	804	2,0
Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	629.869	507.974	121.895	24,0
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	449.341	440.547	8.794	2,0
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.219.748	1.173.361	46.387	n.s
Derivati di copertura	2.409	2.985	-576	-19,3
Attività materiali	56.103	50.874	5.229	10,3
Attività immateriali	9.745	10.001	-255	n.s
Attività fiscali	13.361	14.250	-889	-6,2
Altre attività	22.071	16.154	5.917	36,6
Totale dell'attivo	2.442.973	2.255.668	187.305	8,3

PASSIVO	31/03/2019	31/12/2018	Variazioni	
			Assolute	%
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.785.044	1.857.235	-72.191	-3,9
Passività finanziarie di negoziazione	405.030	164.404	240.626	n.s
Derivati di copertura	44.201	29.259	14.942	51,1
Passività fiscali	2.594	2.233	361	16,2
Altre passività	25.968	25.893	75	0,3
Trattamento di fine rapporto del personale	1.649	1.701	-52	-3,0
Fondi per rischi ed oneri	3.652	3.624	28	0,8
Totale passività	2.268.137	2.084.348	183.790	8,8
Capitale	136.994	136.994	0	0,0
Sovrapprezzi di emissione	82	82	0	0,0
Riserve	27.291	25.723	1.568	6,1
Riserve di valutazione	(8.390)	(9.538)	1.148	n.s
Azioni proprie (-)	(3.357)	(3.357)	0	0,0
Patrimonio di pertinenza di terzi	20.030	19.781	249	1,3
Utile del periodo	2.186	1.635	550	33,7
Patrimonio netto	174.836	171.321	3.515	2,1
Totale del passivo	2.442.973	2.255.668	187.305	8,3

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	03 2019	03 2018	Variazioni	
			Assolute	%
Margine di interesse	3.763	3.396	367	10,8
Commissioni nette	7.020	5.547	1.472	26,5
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	4.659	5.638	-979	-17,4
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	371	154	217	141,2
Totale ricavi netti	15.812	14.735	1.077	7,3
Spese per il personale	(7.177)	(6.337)	-840	13,3
Altre spese amministrative (3)	(4.989)	(4.956)	-33	0,7
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(766)	(457)	-309	67,7
Totale Costi Operativi	(12.932)	(11.749)	-1.182	10,1
Risultato della gestione operativa	2.880	2.985	-105	-3,5
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4)	(2)	(77)	74	-96,9
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	241	275	-34	-12,4
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (5)	134	(17)	152	n.s
Utile (Perdita) del periodo al lordo delle imposte	3.253	3.167	86	2,7
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.226)	(1.028)	-198	19,3
Utile (Perdita) del periodo al netto delle imposte	2.026	2.139	-112	-5,2
(Utile)/perdita del periodo di pertinenza di terzi	159	13	146	n.s
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	2.186	2.152	34	1,6

(1) comprende le Voci 70.Dividendi e proventi simili, 80.Risultato netto dell'attività di negoziazione, 90.Risultato netto dell'attività di copertura, 100. Utili e perdite da cessione e riacquisto degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) e 110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico

(2) coincide con la Voce 230. Altri oneri/proventi di gestione compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

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

(4) coincide con la Voce 200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

(5) comprende la Voce 130 b).Rettifiche/riprese di valore nette per rischio credito relativo a attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e la Voce 250. Utili/perdite delle partecipazioni degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

Stato Patrimoniale individuale

Voci dell'attivo		31/03/2019	<i>(importi in unità di Euro)</i> 31/12/2018	
10	Cassa e disponibilità liquide		7.065.691	4.340.902
20	Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico		617.701.415	504.411.298
	a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	617.658.809		504.368.692
	c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	42.605		42.605
30	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		402.736.361	399.708.150
40	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		1.107.317.078	1.050.508.713
	a) Crediti verso banche	242.104.658		321.579.638
	b) Crediti verso clientela	865.212.420		728.929.075
50	Derivati di copertura		2.408.713	2.984.696
70	Partecipazioni		51.448.034	51.448.034
80	Attività materiali		16.735.418	904.310
90	Attività immateriali di cui:		3.913.933	4.164.920
	- avviamento	1.682.243		1.682.243
100	Attività fiscali		11.584.431	12.277.308
	a) correnti	1.388.930		1.367.530
	b) anticipate	10.195.502		10.909.778
120	Altre attività		17.203.099	12.957.766
Totale dell'attivo			2.238.114.173	2.043.706.098

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/03/2019	<i>(importi in unità di Euro)</i> 31/12/2018	
10	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		1.627.946.341	1.690.951.867
	a) Debiti verso banche	398.006.988		482.799.860
	b) Debiti verso clientela	1.229.939.353		1.208.152.007
20	Passività finanziarie di negoziazione		401.814.729	160.826.816
40	Derivati di copertura		44.200.645	29.258.576
60	Passività fiscali		677.149	350.326
	a) Correnti	235.862		61.333
	b) Differite	441.287		288.993
80	Altre passività		17.511.384	18.769.090
90	Trattamento di fine rapporto del personale		1.609.427	1.663.237
100	Fondi per rischi ed oneri		386.642	384.112
	a) Impegni e garanzie rilasciate	19.642		17.112,00
	c) Altri fondi per rischi e oneri	367.000		367.000
110	Riserve da valutazione		(8.493.370)	(9.162.674)
140	Riserve		16.721.443	14.681.833
150	Sovrapprezzi di emissione		81.558	81.558
160	Capitale		136.994.028	136.994.028
170	Azioni proprie (-)		(3.357.454)	(3.357.454)
180	Utile (Perdita) del periodo (+/-)		2.021.650	2.264.783
Totale del passivo			2.238.114.173	2.043.706.098

Conto Economico individuale

Voci del conto economico		(importi in unità di Euro)	
		03 2019	03 2018
10	Interessi attivi e proventi assimilati	4.079.329	3.862.105
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	3.129.727	2.713.862
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(890.661)	(945.421)
30	Margine di interesse	3.188.668	2.916.684
40	Commissioni attive	5.737.968	4.994.136
50	Commissioni passive	(561.224)	(569.952)
60	Commissioni nette	5.176.744	4.424.184
70	Dividendi e proventi simili	2.688.527	1.549.799
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	753.279	(396.516)
90	Risultato netto dell'attività di copertura	(38.579)	92.596
100	Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	820.454	4.097.911
	a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	253.017	
	b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	567.437	4.097.911
120	Margine di intermediazione	12.589.093	12.684.659
130	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	232.604	(163.428)
	a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	135.472	(146.060)
	b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	97.132	(17.368)
150	Risultato netto della gestione finanziaria	12.821.697	12.521.231
160	Spese amministrative:	(9.671.206)	(10.395.012)
	a) Spese per il personale	(5.003.582)	(4.893.002)
	b) Altre spese amministrative	(4.667.624)	(5.502.010)
170	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(2.530)	(78.182)
	a) Impegni e garanzie rilasciate	(2.530)	(78.182)
180	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(675.830)	(56.197)
190	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(256.111)	(238.258)
200	Altri oneri/proventi di gestione	852.667	1.165.561
210	Costi operativi	(9.753.009)	(9.602.089)
260	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	3.068.688	2.919.142
270	Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(1.047.038)	(969.050)
280	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.021.650	1.950.092
300	Utile(Perdita) del periodo	2.021.650	1.950.092

Stato Patrimoniale individuale riclassificato

ATTIVO	(Importi in migliaia di Euro)			
	31/03/2019	31/03/2018	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilità liquide	7.066	4.341	2.725	62,8
Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	617.701	504.411	113.290	22,5
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	402.736	399.708	3.028	0,8
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.107.317	1.050.509	56.808	5,4
Derivati di copertura	2.409	2.985	-576	-19,3
Partecipazioni	51.448	51.448	0	0,0
Attività materiali	16.735	904	15.831	n.s.
Attività immateriali	3.914	4.165	-251	-6,0
Attività fiscali	11.584	12.277	-693	-5,6
Altre attività	17.203	12.958	4.245	32,8
Totale dell'attivo	2.238.114	2.043.706	194.408	9,5

PASSIVO	(Importi in migliaia di Euro)			
	31/03/2019	31/03/2018	Variazioni	
			Assolute	%
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.627.946	1.690.952	-63.006	-3,7
Passività finanziarie di negoziazione	401.815	160.827	240.988	149,8
Derivati di copertura	44.201	29.259	14.942	51,1
Passività fiscali	677	350	327	93,3
Altre passività	17.511	18.769	-1.258	-6,7
Trattamento di fine rapporto del personale	1.609	1.663	-54	-3,2
Fondi per rischi ed oneri	387	384	3	0,7
Totale passività	2.094.146	1.902.204	191.942	10,1
Capitale	136.994	136.994	0	0,0
Sovrapprezzi di emissione	82	82	0	0,0
Riserve	16.721	14.682	2.040	13,9
Riserve di valutazione	(8.493)	(9.163)	669	-7,3
Azioni proprie (-)	(3.357)	(3.357)	0	0,0
Utile del periodo	2.022	2.265	-243	-10,7
Patrimonio netto	143.968	141.502	2.466	1,7
Totale del passivo	2.238.114	2.043.706	194.408	9,5

Conto Economico individuale riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	03 2019	03 2018	Variazioni	
			Absolute	%
Margini di interesse	3.189	2.917	272	9,3
Commissioni nette	5.177	4.424	753	17,0
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	4.224	5.344	-1.120	-21,0
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	141	143	-2	-1,3
Totale ricavi netti	12.730	12.827	-97	-0,8
Spese per il personale	(5.004)	(4.893)	-111	2,3
Altre spese amministrative (3)	(3.956)	(4.479)	523	-11,7
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(932)	(294)	-637	216,5
Totale Costi Operativi	(9.891)	(9.666)	-225	2,3
Risultato della gestione operativa	2.839	3.161	-322	-10,2
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4)	(3)	(78)	76	-96,8
Rettifiche/riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	135	(146)	282	n.s
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (5)	97	(17)	114	n.s
Utile del periodo al lordo delle imposte	3.069	2.919	150	5,1
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.047)	(969)	-78	8,0
Utile del periodo al netto delle imposte	2.022	1.950	72	3,7

(1) comprende le Voci 70.Dividendi e proventi simili, 80.Risultato netto dell'attività di negoziazione, 90.Risultato netto dell'attività di copertura, 100. Utili e perdite da cessione e riacquisto e 110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

(2) coincide con la Voce 200. Altri oneri/proventi di gestione compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia) al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela.

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

(4) coincide con la Voce 170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

(5) comprende la Voce 130 b).Rettifiche/riprese di valore nette per rischio credito relativo a attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e la Voce 220. Utili/perdite delle partecipazioni degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

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

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

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giuseppe Penna, **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 2019 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente

f.to Giuseppe Penna