

RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2013

Banca Profilo S.p.A.

Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Partita IVA 09108700155

Capitale sociale i.v. di Euro 136.794.106

Aderente al Fondo di Tutela dei Depositi

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

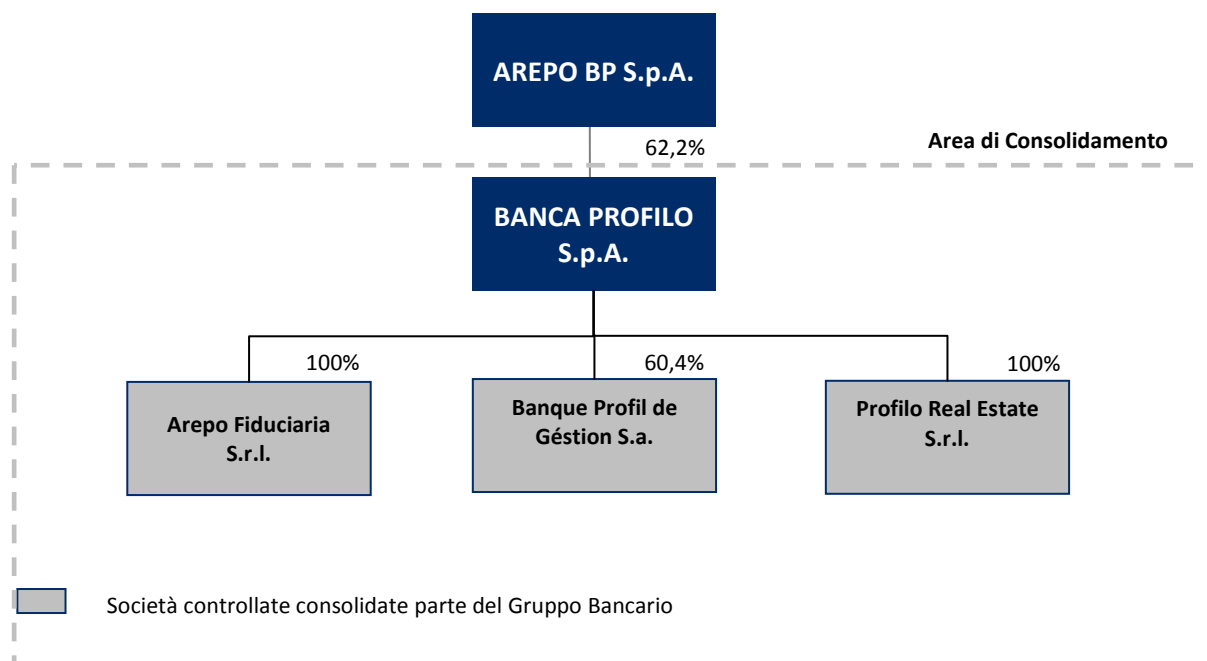
Società soggetta alla Direzione e Coordinamento di Arepo BP S.p.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti CC

Indice

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE	4
Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento	5
Cariche Sociali ed Organigramma della Banca	6
Cariche Sociali al 30 settembre 2013	6
Organigramma vigente al 30 settembre 2013	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 Riclassificato Consolidato per trimestre	18
Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati	19
Commento ai Risultati Economici Consolidati	23
Risultati per Settori di Attività	25
Risultati delle Società del Gruppo	28
Principali Rischi ed incertezze	30
Altre Informazioni di mercato	33
Altre Informazioni rilevanti	33
PROSPETTI CONTABILI	36
Stato Patrimoniale Consolidato	37
Conto Economico Consolidato	39
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato	40
Conto Economico Consolidato Riclassificato	41
Stato Patrimoniale individuale	42
Conto Economico individuale	44
Stato Patrimoniale individuale riclassificato	45
Conto Economico individuale riclassificato	46
ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL'ART. 154-BIS C. 2 DEL D.LGS 58/98 (TUF)	47

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 30 settembre 2013 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, tutte **consolidate con il metodo integrale**.

Rispetto ai dati di bilancio del 31 dicembre 2012 si segnala che in data 26 febbraio 2013 è terminata la procedura di liquidazione della società Profilo Suisse S.a.. In data 15 aprile 2013 con l'iscrizione presso il Registro delle Imprese degli atti di fusione, si è concluso l'*iter* che ha portato alla fusione per incorporazione di Profilo Merchant Co Srl e Profilo Asset Management Sgr Spa in Banca Profilo Spa.

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

Cariche Sociali ed Organigramma della Banca

Cariche Sociali al 30 settembre 2013

Consiglio di Amministrazione

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

** Consiglieri Indipendenti*

Collegio Sindacale

Edoardo D'Andrea	Presidente
Carmine De Robbio	Sindaci Effettivi
Francesco Perrini	
Beatrice Galli	Sindaci Supplenti
Laura Guazzoni	

Direzione Generale

Nicolò Angileri	Direttore Generale
-----------------	---------------------------

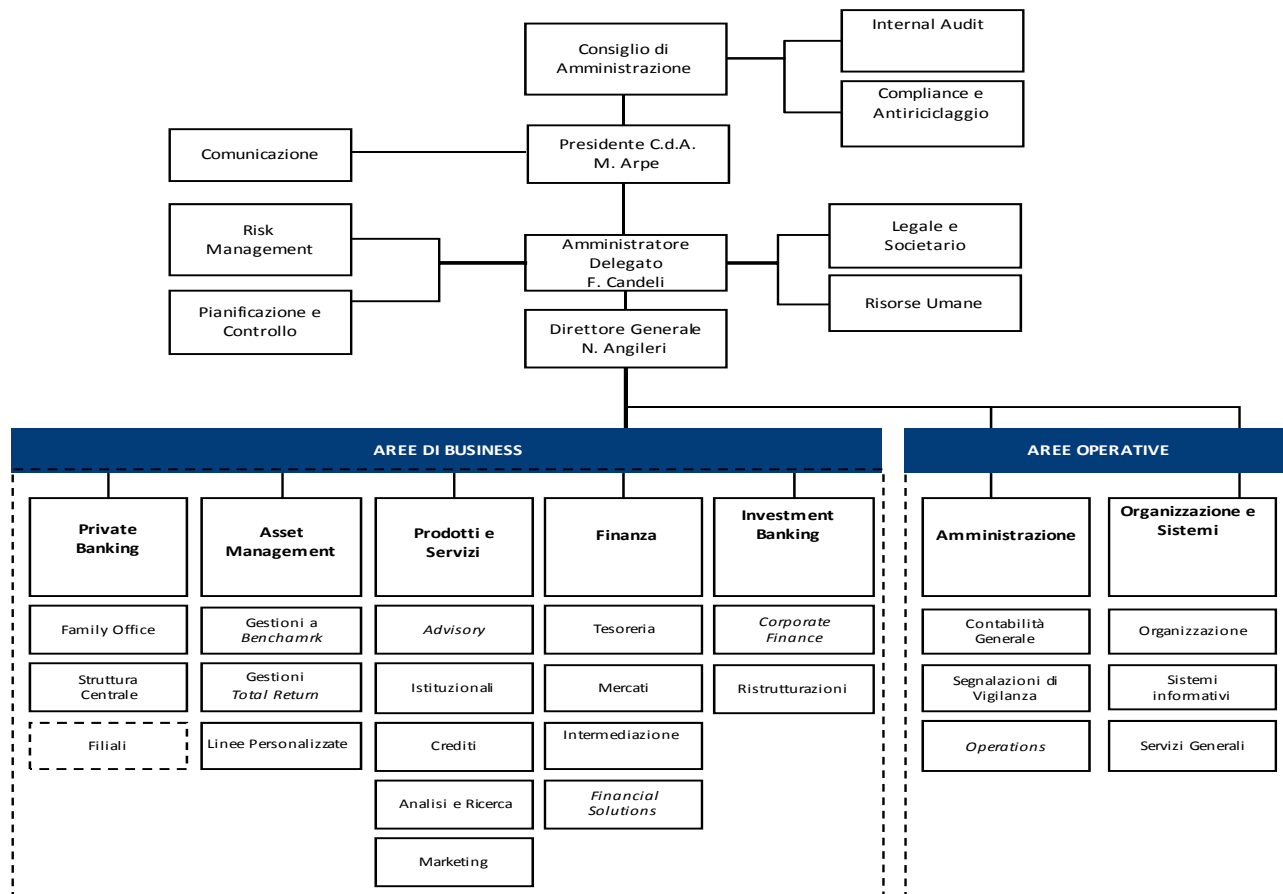
Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

Giovanna Panzeri

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Organigramma vigente al 30 settembre 2013



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

N:B.: In data 30 settembre 2013 è stata chiusa la filiale di Forlì.

Dati di Sintesi ed Indicatori

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI

			Variazione YoY	
			Assoluta	%
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)				
	09 2013	09 2012		
Margine d'interesse	14.374	17.267	-2.894	-16,8
Totale ricavi netti	37.810	40.540	-2.731	-6,7
Risultato della gestione operativa	6.853	7.296	-443	-6,1
Risultato ante imposte	6.514	5.757	757	13,3
Risultato netto	4.022	3.399	624	18,4
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)				
	09 2013	09 2012		
Crediti verso clientela	250.778	188.907	61.871	32,8
Attività finanziarie	1.217.019	1.173.893	43.126	3,7
Totale Attivo	1.872.135	1.855.154	16.981	0,9
Raccolta Diretta	577.681	660.735	-83.054	-12,6
Raccolta Indiretta	2.420.277	2.560.049	-139.772	-5,5
- di cui risparmio gestito	798.102	912.075	-113.973	-12,5
- di cui risparmio amministrato	1.272.984	1.192.625	80.358	6,7
- di cui attività estera	349.192	455.348	-106.157	-23,3
Raccolta complessiva	2.997.959	3.220.784	-222.825	-6,9
Raccolta Fiduciaria netta	882.749	828.659	54.089	6,5
Raccolta complessiva con Fiduciaria	3.880.708	4.049.443	-168.735	- 4,2
Patrimonio netto di Gruppo	142.572	128.498	14.074	11,0
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI				
	09 2013	09 2012		
Patrimonio di Vigilanza del Gruppo (Euro '000)	162.863	158.467	4.396	2,8
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	634.575	745.523	(110.948)	-14,9
Tier 1 capital ratio %	25,6%	21,2%	4,4	-
Total capital ratio%	25,7%	21,3%	4,4	-
STRUTTURA OPERATIVA				
	09 2013	09 2012		
Numero dipendenti e collaboratori	207	207	0	0
- di cui Private Banker	41	41	0	0
Numero filiali	7	8	(1)	-13

La Raccolta Fiduciaria è al netto della raccolta depositata presso la Banca

Alcune voci del 2012 non corrispondono con quelle pubblicate in sede di Resoconto trimestrale del settembre 2012 a causa dell'applicazione retroattiva dello IAS 19.

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI
Variazione YoY

INDICATORI DI REDDITIVITA' (%)	09 2013	09 2012	Assoluta
Margine interesse/Ricavi netti	38,0	42,6	-4,6
Commissioni nette/Ricavi netti	36,4	36,5	-0,2
Cost/Income	81,9	82,0	-0,1
R.O.A.E. (annualizzato)	3,9	3,9	-0,1
R.O.A. (annualizzato)	0,3	0,3	0,0

INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE (%)	09 2013	09 2012	Assoluta
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela	230,4	349,8	-119,4
Crediti verso clientela/Totale Attivo	13,4	10,2	3,2
Attività finanziarie/Totale Attivo	65,0	63,3	1,7
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	56,9	68,0	-11,2

INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (Euro)	09 2013	09 2012	%
Utile per azione (EPS) - su numero medio azioni	0,008	0,007	13,1
Patrimonio netto per azione	0,21	0,19	10,5
Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo	0,23	0,22	7,0
Quotazione del titolo Banca Profilo nell'anno			
- media	0,25	0,27	-7,2
- minima	0,22	0,22	-0,6
- massima	0,27	0,34	-20,4
Azioni emesse a fine periodo (numero)	677.089.120	677.089.120	0,0

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

Relazione sulla Gestione Consolidata

Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati

Evoluzione Macroeconomica e Finanziaria

Nel corso del **terzo trimestre** 2013 si sono da un lato registrati i primi segnali di ripresa dell'area euro che nel corso del secondo trimestre ha finalmente interrotto la fase di recessione in atto da circa un anno e mezzo e dall'altro si è dovuto registrare l'influenza negativa sulle aspettative riguardanti la possibile riduzione degli acquisti di titoli di debito da parte della *Federal Reserve*. Nel complesso la crescita economica globale ha proseguito nella fase di moderata espansione con una maggiore attenzione degli investitori alle vicende finanziarie dei paesi emergenti rispetto a quanto avvenuto negli ultimi anni quando il *focus* degli investitori si era completamente concentrato sui problemi dell'area euro.

Per quanto riguarda i dati **macroeconomici** disponibili **l'area euro** ha visto il PIL crescere dello 0,3% rispetto al trimestre precedente che aveva visto invece una flessione dello stesso per 0,2%. Il tasso di inflazione è rimasto ampiamente sotto il target della BCE del 2% segnando un 1,1% in settembre rispetto al 1,6% di giugno. Il tasso di disoccupazione è marginalmente sceso al 12% in agosto rispetto al 12,1% di giugno. Per quanto riguarda gli **Stati Uniti**, si è registrata una crescita trimestrale annualizzata del PIL del 2,5% con un tasso di inflazione che si è confermato, negli ultimi dieci mesi, nell'intervallo 1,5%-2%. Il tasso di disoccupazione è sceso al 7,3% in agosto dal 7,6% di giugno. L'economia **cinese** ha invece mostrato ulteriori segnali di rallentamento con il PIL del secondo trimestre in crescita del 7,5% rispetto alla stesso trimestre del 2012 e con una stima del terzo trimestre che ha segnato un 7,8%. Il tasso di inflazione cinese è moderatamente cresciuto al 3,1% in settembre rispetto al 2,7% di giugno.

Relativamente alle scelte di **politica monetaria** del trimestre, sul versante europeo la BCE si è impegnata a mantenere l'attuale livello dei tassi (0,50%), o inferiore, garantendo per la prima volta nella sua storia un impegno di politica monetaria accomodante a supporto della ripresa economica su di un orizzonte temporale di medio termine. La *Federal Reserve* americana, dopo aver paventato la possibilità di una riduzione nell'acquisto di titoli di stato americani e di titoli di debito legati ai mutui (MBS), che mensilmente ammontano a 85 miliardi di dollari in totale, visto il quadro di ripresa economica ancora modesto ed incerto sia dal versante fiscale domestico che finanziario internazionale, ha proseguito anche in settembre con l'attuale approccio ultra-espansivo di politica monetaria.

La reazione dei **mercati finanziari** internazionali ha visto il comparto azionario segnare ottime *performance* con l'indice FTSE MIB italiano in progresso del 14,4%, l'Eurostoxx 50 è salito del 11,2%, lo S&P 500 americano del 4,7%, il Nikkei 225 giapponese è salito del 5,7%, mentre l'Hang Seng di Hong Kong è cresciuto del 9,9%.

L'andamento dei principali **tassi di interesse** governativi hanno visto scendere il rendimento del BTP decennale italiano al 4,43% dal 4,54%, salire il rendimento del Bund tedesco a 1,78% contro l'1,73% di fine giugno con una riduzione dello "*spread*" tra i due titoli da 281 punti base di fine giugno a 265 punti base di fine settembre. Il *Treasury* decennale americano è passato nel corso del terzo trimestre dal 2,49% al 2,61%.

I principali **cambi valutari** hanno visto l'euro apprezzarsi del 4,1% contro dollaro con il cambio a 1,354 a fine settembre da 1,300 di fine giugno mentre l'apprezzamento dell'euro sullo yen è stato del 2,9% con il cambio a 132,8 a fine settembre da 129,1 di fine giugno.

Infine, sul versante delle **commodities**, il prezzo del petrolio (*brent*) è cresciuto del 6,1% con una quotazione al barile di 108,9 USD da 102,6 USD.

Evoluzione nel Settore del Private Banking e del Risparmio Gestito

Per quanto riguarda il **settore del Private Banking**, i principali dati diffusi¹ nel corso dell'anno stimano una crescita per il 2013 delle dimensioni del cosiddetto "mercato *private* potenziale"², benché in rallentamento rispetto al 2012 per effetto di una fase dei mercati finanziari che, dopo l'andamento favorevole dell'ultimo anno, potrebbe risultare meno vivace. Al momento si stima che il **valore della ricchezza** mobiliare delle famiglie *private* possa raggiungere a fine 2013 quota 933 miliardi di Euro, il massimo livello storico mai registrato, contro i 900 miliardi del 2012 (+3,7%).

Nel corso del primo semestre dell'anno è inoltre salito il valore delle attività finanziarie affidate alle **strutture dedicate al segmento *private***³, che si attesta a giugno 2013 a 444 miliardi di Euro rispetto ai 421 miliardi di giugno 2012 (+5,5%). La penetrazione delle strutture dedicate rispetto al valore della ricchezza *private* totale è pari al 48% (era il 41% del 2007): la quota di mercato delle strutture generaliste rimane pertanto molto significativa e continua a rappresentare la principale opportunità di sviluppo per gli istituti focalizzati.

In termini infine di **asset mix**, crescono marginalmente rispetto al 2012 la raccolta indiretta gestita (dal 21% al 22%) e la raccolta indiretta assicurativa (dal 19% al 20%) a discapito della raccolta indiretta amministrata (dal 31% a 30%) e della raccolta diretta (dal 29% al 28%). Si conferma inoltre la maggiore incidenza – rispetto ai valori medi – della raccolta assicurativa nei portafogli dei clienti con patrimoni finanziari inferiori ai 5 milioni di euro e del servizio di gestione patrimoniale tra i clienti con patrimoni finanziari superiori ai 5 milioni di euro.

Per quanto riguarda il **risparmio gestito**⁴, a fine settembre 2013 la raccolta totale risulta positiva per circa 3,1 miliardi di Euro. Si tratta del nono incremento mensile consecutivo. I rendimenti particolarmente contenuti, complicati anche le politiche monetaria espansive delle principali banche centrali, ed i timori per un cambio di atteggiamento da parte della *Federal Reserve*, che hanno avuto come prima conseguenza una forte contrazione delle valute emergenti, hanno comportato una fuori uscita di masse dai fondi obbligazionari; importanti flussi finanziari hanno interessato gli strumenti flessibili, con gli investitori che hanno cominciato ad avvicinarsi ad *asset class* con profili di rischio superiori a quelli storicamente utilizzati; i primi timidi segnali di ripresa del ciclo economico negli Stati Uniti e qualche segnale di inversione del *trend* in Europa hanno permesso ai fondi azionari di chiudere il periodo con il segno positivo.

A fine settembre 2013 si sono registrati flussi positivi pari a circa 3,1 miliardi di Euro (comprensivi di 348 milioni di Euro di rimborsi dalle gestioni collettive e 3,4 miliardi di Euro di sottoscrizioni dalle gestioni di portafoglio). In tale ambito le *asset class* di maggiore rilievo sono rappresentate da: i) i fondi obbligazionari che a fine settembre hanno masse per 263 miliardi di Euro (49% del totale) con flussi netti negativi pari a circa 1.2 miliardi di Euro; ii) i fondi flessibili e bilanciati, con un patrimonio complessivo in gestione di poco superiore ai 121 miliardi di Euro (23% del totale) con flussi netti positivi pari a 1.4 miliardi di Euro; iii) i fondi azionari che, con una raccolta positiva di 236 milioni di Euro, si sono attestati a quota 108 miliardi di Euro di patrimonio (21% del totale); iv) i fondi liquidità che hanno registrato deflussi pari a 443 milioni con un patrimonio di 28,4 miliardi (5% del totale) ed infine i fondi *hedge* che hanno subito ulteriori riscatti per poco meno di 353 milioni di euro, attestandosi a 10.9 miliardi di patrimonio (il 2% del totale).

¹ *Prometeia*, "Stima del mercato potenziale *private* al 2013 – Risultati preliminari", luglio 2013; Ufficio Studi AIPB, "Mercato Servito dal Private Banking in Italia al 30 giugno 2013", ottobre 2013.

² Convenzionalmente rappresentato dallo stock di attività finanziarie detenute dalle famiglie con disponibilità mobiliari superiori ai 500.000 €.

³ Gli istituti aderenti all'Associazione Italiana Private Banking (AIPB), che riunisce la quasi totalità dei *player* attivi sul mercato italiano del *private banking*.

⁴ Fonte dati riportati nel paragrafo: Assogestioni.

Criteri di Redazione

Il Resoconto Intermedio della gestione consolidata al 30 settembre 2013 è predisposto ai sensi dell'articolo 154-ter, comma 5 del D.lgs. 58/98 (T.U.F.), introdotto dal D.lgs. 195/2007, in attuazione della Direttiva Transparency (Direttiva 2004/109/CE).

La situazione patrimoniale consolidata è riportata nel corpo della resoconto sintetizzando le principali voci dell'attivo e del passivo ed è confrontata con i medesimi dati al 31 dicembre 2012.

La situazione economica consolidata è riportata nel corpo del resoconto in forma riclassificata sintetica con l'evidenziazione dei margini reddituali intermedi sino all'utile netto. I dati economici relativi ai primi nove mesi dell'esercizio in corso (1° gennaio – 30 settembre 2013) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (1° gennaio 2012 – 30 settembre 2012).

Le 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 30 settembre 2013 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, nonchè utilizzando criteri di formazione e valutazione conformi a quelli del bilancio dell'esercizio precedente. A tal proposito si segnala che a partire dal 1 gennaio 2013 sono entrati in vigore il nuovo IAS 19 che introduce significativi cambiamenti in merito alla contabilizzazione dei benefici per i dipendenti; in particolare viene eliminata la possibilità di differire la rilevazione di una parte degli utili e delle partite attuariali (cosiddetto "metodo del corridoio") e sempre dal 1 gennaio 2013 è entrato in vigore il nuovo IFRS 13 che fornisce una precisa definizione di *fair value* ed espone le indicazioni per la misurazione dello stesso e l'informativa da fornire in merito alle tecniche di valutazione utilizzate. I due nuovi principi adottati non hanno prodotto effetti significativi sui conti della Banca e delle sue controllate, tenendo soprattutto conto del fatto che il gruppo non si era mai avvalso del metodo del corridoio per la registrazione delle partite attuariali.

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

L'area di consolidamento è determinata facendo riferimento allo IAS 27 ed è variata rispetto alla Relazione Finanziaria Annuale 2012 per effetto della fusione per incorporazione delle controllate Profilo Asset Management Sgr Spa e Profilo Merchant Co Srl in Banca Profilo Spa e per la chiusura del processo di liquidazione di Profilo Suisse.

La rilevazione contabile delle operazioni di fusione è stata effettuata in continuità di valori contabili delle preesistenti società ed ha valenza contabile e fiscale a partire dal 1 gennaio 2013.

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 30,2 milioni di Euro.

Sono allegati al presente Resoconto, a titolo informativo, i prospetti contabili individuali di Stato Patrimoniale e di Conto Economico 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. I prospetti contabili individuali sono presentati avendo come dati a raffronto del periodo precedente sia i dati contabili della società incorporante Banca Profilo sia una situazione pro-forma che ricomprende i dati delle due società incorporate. Sono inoltre allegati gli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico consolidati e gli schemi di Banca Profilo riclassificati; questi ultimi sempre raffrontati sia con i dati contabili di Banca Profilo, sia con i dati pro-forma che comprendono anche i dati delle due società fuse.

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

Andamento della gestione in sintesi

Banca Profilo e le sue controllate, chiudono al 30 settembre 2013 con un **utile di esercizio** al lordo delle imposte di 6,5 milioni di Euro, in crescita del 13,2% rispetto ai 5,8 milioni di Euro dello stesso periodo dello scorso esercizio; al netto di un *tax rate* del 39,5%, l'**utile netto di esercizio** consolidato risulta pari a 4,0 milioni di Euro, in aumento di 0,6 milioni di Euro rispetto al 30 settembre 2012 (+18,3%).

Conclusasi la fase di riassetto organizzativo con le fusioni in Banca Profilo di Profilo Asset Management Spa e di Profilo Merchant Srl nel terzo trimestre il gruppo ha proseguito le sue attività di consolidamento e sviluppo del proprio modello di *business*.

La **raccolta totale** di Banca Profilo e delle sue controllate, inclusiva della raccolta diretta e della raccolta fiduciaria netta, si posiziona a 3.880,7 milioni di Euro, in riduzione di 168,7 milioni di Euro rispetto al 30 settembre del 2012. All'interno dei singoli aggregati che compongono il dato la **raccolta diretta** è pari al 30 settembre 2013 a 577,7 milioni di Euro, rispetto ai 660,7 milioni di Euro dello stesso periodo dello scorso esercizio (-12,6%) a seguito di una riduzione nella raccolta istituzionale a redditività sostanzialmente negativa. La **raccolta indiretta** si attesta a 2.420,3 milioni di Euro, contro i 2.560,0 milioni di Euro del 30 settembre 2012 (-5,5%) per effetto di un calo nella controllata svizzera (-23,3%). La **raccolta fiduciaria** netta si incrementa di 54,1 milioni di Euro (+6,5%) rispetto alle stesso periodo dell'esercizio precedente.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI

(migliaia di euro)	09 2013	09 2012	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta Diretta	577.681	660.734	-83.053	-12,6
- di cui Italia	492.029	558.186	-66.156	-11,9
- di cui attività estera	85.653	102.550	-16.896	-16,5
Raccolta Indiretta	2.420.277	2.560.049	-139.772	-5,5
- di cui risparmio gestito	798.102	912.075	-113.973	-12,5
- di cui risparmio amministrato	1.272.984	1.192.625	80.357	6,7
- di cui attività estera	349.192	455.348	-106.156	-23,3
Totale Raccolta	2.997.959	3.220.783	-222.824	-6,9
Raccolta Fiduciaria netta	882.749	828.659	54.090	6,5
Raccolta complessiva clientela (con FIDUCIARIA)	3.880.708	4.049.442	-168.734	- 4,2
Per memoria - Raccolta Fiduciaria totale	1.138.980	1.016.099	122.881	12,1
Crediti verso clientela	250.778	188.907	61.871	32,8
- di cui impieghi vivi alla clientela Italia	173.173	127.458	45.715	35,9
- di cui impieghi vivi alla clientela attività estera	37.412	40.207	-2.795	-7,0
- di cui altri crediti alla clientela	40.193	21.242	18.951	89,2

Sotto il **profilo reddituale** il **totale dei ricavi netti consolidati** si è attestato a **37,8 milioni di Euro**, in diminuzione anno su anno di 2,7 milioni di Euro (-6,7%). Il risultato del periodo dello scorso esercizio aveva beneficiato di ricavi non ricorrenti per 0,6 milioni di Euro contro elementi non ricorrenti negativi per 0,2 milioni di Euro nei primi nove mesi del 2013, al netto dei quali la diminuzione sarebbe stata del 4,8%. Il **marginale di interesse** registra una diminuzione di 2,9 milioni di Euro (-16,8%) legata alla scadenza di importanti operazioni di impiego gestionalmente coperte con prodotti derivati ad impatto sostanzialmente nullo sui ricavi totali; al netto di queste, il calo è del 8,8% legato ad una contrazione generalizzata dei tassi di mercato, in particolare nel portafoglio AFS. Le **commissioni nette** diminuiscono di 1,0 milioni di Euro (-7,1%) a causa prevalentemente delle minori commissioni di *performance* per 1,1 milioni di Euro. Il **risultato**

netto dell'attività finanziaria e dei dividendi aumenta anno su anno di 2,1 milioni di Euro (+28,4%). Al netto dell'impatto sui titoli di cui sopra, la crescita è del 9,4% grazie alle buone *performance* dell'area finanza di Banca Profilo nell'intermediazione e nel trading. Gli **altri proventi (oneri) di gestione** diminuiscono di 0,9 milioni di Euro a causa della riduzione delle poste straordinarie positive che si erano registrate nello stesso periodo dello scorso esercizio per 0,6 milioni di Euro contro elementi non ricorrenti negativi per 0,2 milioni di Euro.

I **costi operativi** risultano in diminuzione anno su anno di 2,3 milioni di Euro (-6,9%), passando dai 33,2 milioni del 30 settembre 2012 ai 31,0 milioni di Euro del 30 settembre 2013. Diminuisce la voce "spese del personale" per 1,9 milioni di Euro (-9,5%) grazie principalmente alla nuova struttura dei costi del personale della controllata Banque Profil de Gestion dopo l'intervento di ristrutturazione interna; la voce "altre spese amministrative" diminuisce per 0,5 milioni di Euro (-4,1%), diminuzione anch'essa principalmente dovuta all'efficientamento della struttura dei costi in Svizzera. Cresce anche l'impatto delle rettifiche di valore sulle immobilizzazioni materiali e immateriali a causa dell'ammortamento dell'immobile di via Cerva di proprietà di Profilo Real Estate, entrato in funzione come sede giuridica ed operativa di Banca Profilo e delle sue controllate il 24 giugno 2013.

Il **risultato della gestione operativa** è pari al 30 settembre 2013 a 6,9 milioni di Euro, in diminuzione di 0,4 milioni di Euro (-6,1%) rispetto ai 7,3 milioni di Euro del 30 settembre 2012. Al netto delle componenti non ricorrenti l'incremento del risultato nel 2013 è di 0,4 milioni di Euro (+5,7%).

Gli **accantonamenti per rischi ed oneri e le rettifiche di valore su crediti** sono pari al 30 settembre 2013 a 63 mila Euro di costi, mentre erano negative per 1,5 milioni di Euro al 30 settembre 2012. Le **rettifiche e le riprese di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni**, risultano negative al 30 settembre 2013 per 0,3 milioni di Euro.

Banca Profilo e le sue controllate chiudono i primi nove mesi del 2013 con un **utile netto consolidato** di 4,0 milioni di Euro in crescita del 18,3% rispetto ai 3,4 milioni di Euro del 30 settembre 2012.

Rispetto al secondo trimestre 2013, i **risultati del terzo trimestre 2013**, fanno registrare, malgrado una flessione complessiva dei ricavi, la riduzione del costo della raccolta e il mantenimento del risultato positivo dell'attività finanziaria. I costi operativi risultano sostanzialmente in linea con quelli del trimestre precedente, con un leggero ribasso dei costi del personale e un rialzo dei costi di ammortamento a seguito dell'inizio dell'ammortamento dell'immobile sito in Via Cerva. L'utile netto del trimestre si attesta a 0,7 milioni di Euro rispetto a 1,2 milioni di Euro nel trimestre precedente.

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	09 2013	09 2012*	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	14.374	17.267	-2.893	-16,8
Commissioni nette	13.758	14.817	-1.059	-7,1
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	9.570	7.451	2.119	28,4
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	107	1.004	-898	-89,4
Totale ricavi netti	37.810	40.540	-2.731	-6,7
Spese per il personale	(18.359)	(20.292)	1.933	-9,5
Altre spese amministrative (3)	(11.619)	(12.111)	491	-4,1
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(978)	(841)	-137	16,3
Totale costi operativi	(30.956)	(33.245)	2.288	-6,9
Risultato della gestione operativa	6.853	7.296	-442	-6,1
Accantonamenti per rischi e oneri (4)	14	12	2	20,0
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(77)	(1.550)	1.473	-95,0
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(276)	-	-276	n.s.
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	6.514	5.757	758	13,2
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.576)	(2.240)	-336	15,0
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	3.938	3.516	422	12,0
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	(4)	4	-100,0
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	84	(113)	197	n.s.
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	4.022	3.399	623	18,3

(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).

* Il risultato non corrisponde al dato pubblicato in sede di resoconto trimestrale di settembre 2012 in virtù dell'applicazione dello IAS 19 sui dati 2012 per permettere la comparabilità del dato.

Conto Economico Riclassificato Consolidato per trimestre

(Importi in migliaia di Euro)

Voci	09 2013	06 2013	03 2013	12 2012*	09 2012
Margine di interesse	5.085	4.654	4.635	5.850	5.619
Commissioni nette	4.455	4.579	4.724	8.190	4.848
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	2.017	3.830	3.723	1.004	2.365
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	130	(122)	99	80	(645)
Totale ricavi netti	11.687	12.940	13.182	15.123	12.188
Spese per il personale	(6.131)	(6.316)	(5.912)	(9.386)	(6.413)
Altre spese amministrative (3)	(3.901)	(3.997)	(3.721)	(3.941)	(4.023)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(434)	(294)	(250)	(394)	(309)
Totale Costi operativi	(10.466)	(10.607)	(9.883)	(13.720)	(10.744)
Risultato della gestione operativa	1.221	2.333	3.300	1.403	1.444
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	0	14	-	(678)	250
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(1)	(76)	-	(2.357)	(36)
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(2)	(273)	-	-	-
Utile del periodo al lordo delle imposte	1.217	1.998	3.300	(1.632)	1.656
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(710)	(784)	(1.083)	220	(642)
Utile del periodo al netto delle imposte	507	1.214	2.217	(1.412)	1.014
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-	-	4
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	156	5	(76)	58	10
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	663	1.219	2.141	(1.354)	1.028

(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).

* Include gli effetti dell'applicazione retroattiva dello ias 19

Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati

L'andamento patrimoniale della Banca e delle sue controllate nel corso dei primi nove mesi del 2013 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli di fine 2012

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (migliaia di euro)	30/09/2013	31/12/2012	Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie	1.217.018	1.143.044	73.974	6,5
Crediti verso banche	309.484	399.275	-89.791	-22,5
Crediti verso clientela	250.778	183.586	67.192	36,6
Totale Attivo	1.872.135	1.816.951	55.184	3,0
Passività finanziarie	287.172	247.287	39.884	16,1
Raccolta da clientela	577.681	674.372	(96.691)	(14,3)
Debiti verso banche	757.295	630.436	126.859	20,1
Patrimonio netto di Gruppo	142.572	134.575	7.997	5,9

L'**Attivo Consolidato** si attesta a **1.872,1 milioni di Euro**, in aumento del 3,0% rispetto ai 1.816,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2012. Risultano in aumento le attività finanziarie (+6,5%) e i crediti verso la clientela (+36,6%), scendono i crediti verso le banche (-22,5%). Dal lato delle fonti scende la raccolta dalla clientela (-14,3%) e crescono i debiti verso banche (+20,1%). Le passività finanziarie aumentano di 39,9 milioni di Euro (+16,1%).

Attività

La tabella successiva dettaglia la composizione delle attività finanziarie.

Descrizione	30/09/2013	31/12/2012	Variazioni	
			Absolute	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	639.636	602.985	36.651	6,1
Attività finanziarie per la negoziazione - Altre attività per cassa	443.368	397.578	45.790	11,5
Attività finanziarie per la negoziazione - Derivati finanziari e su crediti	196.267	205.407	-9.140	-4,4
Attività finanziarie disponibili per la vendita	486.876	491.870	-4.993	-1,0
Attività finanziarie per la vendita - Partecipazioni	1.760	2.036	-277	-13,6
Attività finanziarie per la vendita - Altre attività finanziarie	485.117	489.834	-4.718	-1,0
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	90.357	48.189	42.169	87,5
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Altre attività finanziarie	90.357	48.189	42.169	87,5
Derivati di copertura	148	-	148	
Derivati di copertura	148	-	148	n.s.
Totale	1.217.018	1.143.044	73.974	6,5

Le **Attività finanziarie detenute per la negoziazione** comprendono: a) i titoli di debito e di capitale destinati all'attività di negoziazione di breve periodo; b) gli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione, ivi inclusi quelli oggetto di rilevazione contabile separata dagli strumenti strutturati complessi nei quali sono incorporati. Il loro ammontare è pari a 639,6 milioni di Euro, risulta in aumento rispetto ai 603,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2012 (+6,1%).

Le **Attività finanziarie disponibili per la vendita**, composte prevalentemente da titoli di Stato Italiano ed estero e da obbligazioni bancarie, risultano in diminuzione di 5,0 milioni di Euro (-1,0%) rispetto al dato del 31 dicembre 2012.

Le **Attività finanziarie detenute sino alla scadenza**, comprendono due titoli di stato italiano, presenti nel portafoglio di Banca Profilo.

L'aggregato **crediti verso banche** è pari a **309,5 milioni di Euro**, in diminuzione di 89,8 milioni di Euro (-22,5%) rispetto ai 399,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2012.

CREDITI VERSO BANCHE (migliaia di euro)	30/09/2013	31/12/2012	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	69.525	100.341	- 30.816	-30,7
Depositi vincolati	136.313	141.092	- 4.778	-3,4
Pronti contro termine attivi	73.879	128.419	- 54.540	-42,5
Altri titoli di debito	29.767	29.423	344	1,2
Crediti verso banche	309.484	399.275	- 89.791	-22,5

I crediti verso Banche comprendono: i) conti correnti e depositi liberi pari a **69,5 milioni di Euro**; ii) depositi vincolati, pari a **136,3 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 **73,9 milioni di Euro**; iv) altri titoli di debito pari a **29,8 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.

I **crediti verso clientela** sono pari a **250,8 milioni di Euro** al 30 settembre 2013, in aumento di 67,2 milioni di Euro (+36,6%) rispetto al 31 dicembre 2012. Tale variazione è data dall'aumento dei crediti "vivi" nei confronti della clientela per 45,8 milioni di Euro e dall'aumento degli "altri" crediti verso clientela per 21,4 milioni di Euro; questi ultimi si riferiscono principalmente a depositi a garanzia dell'operatività in derivati.

CREDITI VERSO CLIENTELA (migliaia di euro)	30/09/2013	31/12/2012	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	106.701	96.851	9.850	10,2
Mutui	20.300	21.241	- 941	-4,4
Altri crediti e finanziamenti	84.588	47.658	36.930	77,5
Impieghi vivi alla clientela	211.589	165.751	45.838	27,7
Altri impieghi alla clientela	39.189	17.835	21.354	119,7
Crediti verso clientela	250.778	183.586	67.192	36,6

Le **Partecipazioni** in società controllate al 30 settembre 2013 sono state consolidate con il metodo integrale. I principali dati relativi alle società consolidate sono di seguito elencati. Nel corso del periodo sono state fuse per incorporazione in Banca Profilo, Profilo Asset Management SGR Spa e Profilo Merchant Co Srl, mentre è giunto a conclusione il processo di liquidazione di Profilo Suisse Sa.

Denominazioni	Sede	Totale attivo	Patrimonio netto (1)	Utile/Perdita del periodo	Tipo di rapporto (2)	Rapporto di partecipazione	
						Impresa Partecipante	Quota %
A Imprese consolidate integralmente							
1. Profilo Real Estate S.r.l.	Milano	55.720	24.401	(147)	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
5. Banque Profilo de Gestion S.a.	Ginevra	142.649	46.422	(213)	1	Banca Profilo S.p.A.	60,41
6. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	1.725	763	169	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 30 settembre 2013 a **24,0 milioni di Euro**, in diminuzione del 10,2% rispetto al 31 dicembre 2012, ed è prevalentemente costituito dalle **attività fiscali anticipate** che ammontano a 17,9 milioni di Euro e sono rappresentate da imposte anticipate sulle perdite fiscali 2009, 2008 e pregresse, nonché sulle altre differenze temporanee deducibili quali gli effetti fiscali sulla valutazione dei titoli *available for sale*.

Passività

I **debiti verso banche** si attestano al 30 settembre 2013 a **757,3 milioni di Euro** in aumento di 126,9 milioni di Euro rispetto a 630,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2012. La variazione è dovuta principalmente all'attività in *triparty repo* per 180 milioni di Euro, all'incremento dei conti correnti per 45,8 milioni di Euro, unitamente alla riduzione dei debiti per operazioni di politica monetaria poste in essere con la Banca Centrale Europea da parte di Banca Profilo per 99,1 milioni di Euro.

La raccolta da clientela al 30 settembre 2013 è pari a **577,7 milioni di Euro** in diminuzione di 96,7 milioni di Euro (-14,3%) rispetto ai 674,4 milioni di Euro riferiti al 31 dicembre 2012. La riduzione netta è da imputare da un lato alla riduzione dei conti correnti che passano dai 427,4 milioni di Euro del 31 dicembre 2012 ai 296,1 milioni di Euro del 30 settembre 2013 (-30,7%), alla riduzione dell'importo dei depositi vincolati, principalmente legati all'operatività in derivati di Banca Profilo, che passa dai 15,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2012 ai 0,8 milioni di Euro del 30 settembre 2013 e, dall'altro, all'incremento delle operazioni di pronti contro termine e altri finanziamenti che passano dai 231,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2012 ai 280,8 milioni di Euro del 30 settembre 2013 (+21,5%).

RACCOLTA DA CLIENTELA (migliaia di euro)	30/09/2013	31/12/2012	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	296.117	427.382	- 131.265	-30,7
Depositi vincolati	800	15.877	- 15.077	-95,0
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	280.764	231.113	49.651	21,5
Debiti verso clientela	577.681	674.372	-96.691	-14,3

Le **passività finanziarie di negoziazione** al 30 settembre 2013 ammontano a **287,2 milioni di Euro**, in aumento di 39,9 milioni di Euro rispetto ai 247,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2012 (+16,1%). L'aggregato è da ricondursi quasi integralmente a Banca Profilo ed è costituito prevalentemente dal valore dei contratti derivati di negoziazione in essere.

I **derivati di copertura** passano da 63,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2012 ai 48,9 milioni di Euro del 30 settembre 2013 (-22,5%).

Le passività fiscali si incrementano di 0,4 milioni di Euro (+15,2%) passando da 2,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2012 ai 3,0 milioni di Euro del 30 settembre 2013.

Le altre passività diminuiscono rispetto al valore di 37,8 milioni di Euro del 31 dicembre 2012 di 8,8 milioni di Euro (-23,4%), attestandosi a 28,9 milioni di Euro. L'ammontare delle altre passività comprende la passività finanziaria relativa alla quota variabile del prezzo da versare da parte di Banca Profilo come saldo per l'acquisizione della controllata svizzera Banque Profil de Gestion S.A, per 15,9 milioni di Euro.

Il **patrimonio netto consolidato di gruppo** al 30 settembre 2013 comprendente l'utile del periodo pari a **4,0 milioni di euro**, ammonta a **142,6 milioni di Euro**.

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

PATRIMONIO NETTO (migliaia di euro)	30/09/2013	31/12/2012	Variazioni	
			Absolute	%
Capitale	136.794	136.794	- 0	- 0
Riserve	14.258	14.196	61	0,4
Riserve da valutazione	(9.293)	(15.092)	5.799	-38,4
Azioni proprie	(3.209)	(3.368)	159	-4,7
Utile (perdita) di esercizio	4.022	2.045	1.978	96,7
Patrimonio netto di Gruppo	142.572	134.575	7.997	5,9
Patrimonio di pertinenza di terzi	18.379	19.196	-817	-4,3
Patrimonio netto	160.951	153.771	7.180	4,7

Al 30 settembre 2013 il coefficiente patrimoniale di Base consolidato stimato è pari al **25,6%** rispetto al 22,7% del 31 dicembre 2012.

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

Arepo BP, in qualità di capogruppo, in relazione al Provvedimento pubblicato da Banca d'Italia in data 18 Maggio 2010 concernente i filtri prudenziali inerenti le riserve da valutazione relative ai titoli di debito detenuti nel portafoglio "Attività finanziarie disponibili per la vendita" (*Available for sale – AFS*), limitatamente ai titoli emessi da Amministrazioni centrali di Paesi appartenenti all'Unione Europea, ha deciso di esercitare l'opzione per il criterio "sub a)" per l'applicazione dei filtri prudenziali nel calcolo del patrimonio di Vigilanza. Pertanto, il Gruppo, nel presente Resoconto Intermedio sulla Gestione Consolidata, ai fini del calcolo del patrimonio di Vigilanza, ha proceduto a neutralizzare completamente sia le plus che le minus come se i titoli emessi da Amministrazioni centrali fossero valutati al costo.

Commento ai Risultati Economici Consolidati

L'andamento economico di Banca Profilo e delle sue controllate nei primi nove mesi del 2013 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 30 settembre 2013 è pari a 14,4 milioni di Euro rispetto ai 17,3 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (-16,8%); tale dato è dovuto principalmente alla scadenza di importanti operazioni di impiego coperte gestionalmente con derivati e non più rinnovate.

MARGINE DI INTERESSE (migliaia di euro)	09 2013	09 2012	Variazioni	
			Absolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati	21.028	25.171	- 4.143	-16,5
Interessi passivi e oneri assimilati	(6.654)	(7.904)	1.249	-15,8
Margine di interesse	14.374	17.267	-2.893	-16,8

Altri Ricavi Netti

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a **23,5 milioni di Euro**, sostanzialmente in linea con il corrispondente dato al 30 settembre 2012.

ALTRI RICAVI NETTI (migliaia di euro)	09 2013	09 2012	Variazioni	
			Absolute	%
Commissioni attive	16.080	17.927	- 1.848	-10,3
Commissioni passive	(2.321)	(3.110)	788	-25,4
Commissioni nette	13.758	14.817	-1.059	-7,1
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	9.570	7.451	2.119	28,4
Altri proventi (oneri) di gestione	107	1.004	- 897	-89,3
Totale Altri Ricavi Netti	23.436	23.273	163	0,7

Le **commissioni nette**, sono pari al 30 settembre 2013 a **13,8 milioni di Euro**, in riduzione di 1,1 milioni di Euro (-7,1%) rispetto ai 14,8 milioni di Euro del 30 settembre 2012. La riduzione è da imputarsi principalmente alla riduzione delle commissioni di *performance*.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi** registra nei primi nove mesi dell'anno un incremento, rispetto allo stesso periodo del 2012, di 2,1 milioni di Euro, passando dai 7,5 milioni di Euro del 30 settembre 2012 ai 9,6 milioni di Euro del 30 settembre 2013 (+28,4%). L'incremento è da attribuirsi principalmente alle buone *performance* dell'area finanza di Banca Profilo.

Gli **altri proventi e oneri di gestione** sono pari al 30 settembre 2013 a 107 migliaia di Euro di profitti, in diminuzione di 0,9 milioni di Euro rispetto al 30 settembre 2012. Il saldo della voce al 30 settembre 2012 conteneva elementi non ricorrenti positivi per 0,6 milioni di Euro (in positivo 1,6 milioni di Euro per il risultato realizzato con la cessione del ramo d'azienda legato alle gestione collettiva del risparmio da parte di Profilo Asset Management; in negativo 0,8 milioni di Euro per la conclusione di una mediazione relativa a posizioni aperte con una società del gruppo Lehman e sempre in negativo 0,2 migliaia di Euro per altri costi non ricorrenti), mentre quella al 30 settembre 2013 contiene elementi non ricorrenti negativi per 0,2 milioni di Euro.

Costi operativi

L'aggregato **costi operativi** consolidati registra una riduzione anno su anno del 6,9% passando dai 33,2 milioni di Euro al 30 settembre 2012 ai 31,0 milioni di Euro del 30 settembre 2013.

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA (migliaia di euro)	09 2013	09 2012	Variazioni	
			Assolute	%
Spese per il personale	(18.359)	(20.292)	1.933	-9,5
Altre spese amministrative	(11.619)	(12.111)	492	-4,1
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(978)	(841)	- 136	16,2
Costi operativi	(30.956)	(33.245)	2.289	(6,9)
Risultato della gestione operativa	6.853	7.296	-442	-6,1

All'interno dell'aggregato le **spese del personale** diminuiscono di 1,9 milioni di Euro (-9,5%) principalmente per la nuova struttura dei costi del personale di Banque Profile de Gestion dopo l'intervento di ristrutturazione interna e del ridotto impatto degli accantonamenti sulle componenti variabili delle retribuzioni, le **altre spese amministrative** scendono di 0,5 milioni di Euro (-4,1%) anch'esse principalmente in virtù della nuova struttura dei costi adottata dalla controllata svizzera. Salgono le **rettifiche di valore sulle immobilizzazioni materiali e immateriali** per le quote di ammortamento del palazzo di proprietà di Profilo Real Estate, entrato in funzione a partire dal 24 giugno 2013.

Il **risultato della gestione operativa** di 6,9 milioni di Euro risulta più basso di 0,4 milioni di Euro (-6,1%) rispetto al risultato operativo dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Al netto dei proventi e oneri non ricorrenti, il risultato presenterebbe un incremento di 0,4 milioni di Euro +(5,7%).

Accantonamenti e rettifiche

Il **totale degli accantonamenti e delle rettifiche** al 30 settembre 2013 risulta negativo per 0,3 milioni di Euro ed è composto da accantonamenti per rischi ed oneri positivi per 14 migliaia di Euro, da rettifiche di valore su crediti per 77 migliaia di Euro e da 276 migliaia di Euro per rettifiche e riprese di valore su altre attività finanziarie e partecipazioni. Quest'ultima voce è composta dal provento realizzatosi con la chiusura del processo di liquidazione della società Profilo Suisse e dalla svalutazione per perdite ritenute durature di una posizione in AFS. Il saldo dell'aggregato al 30 settembre 2012 era negativo per 1,5 milioni di Euro.

UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO AL LORDO DELLE IMPOSTE (migliaia di euro)	09 2013	09 2012	Variazioni	
			Assolute	%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	14	12	2	20,0
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(77)	(1.550)	1.473	-95,0
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni	(276)	-	- 276	n.s.
Totale accantonamenti e rettifiche	(339)	(1.539)	1.200	(78,0)
Risultato corrente al lordo delle imposte	6.514	5.757	758	13,2

L'utile pre tasse al 30 settembre 2013 si attesta a 6,5 milioni di Euro, in aumento di 0,8 milioni di Euro rispetto al risultato dello stesso periodo del precedente esercizio (+13,2%).

Utile di esercizio consolidato

I primi nove mesi del 2013 si chiudono con un utile netto consolidato pari a 4,0 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 3,4 milioni di Euro del 30 settembre 2012 (+18,3%).

UTILE DELL'ESERCIZIO (migliaia di euro)	09 2013	09 2012	Variazioni	
			Absolute	%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.576)	(2.240)	- 336	15,0
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	0	(4)	4	-100,0
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	84	(113)	197	-174,5
Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo	4.022	3.399	623	18,3

Risultati per Settori di Attività

La rappresentazione per settori di attività è stata scelta quale informativa primaria, in conformità a 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* 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;
- **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 controllate Profilo Real Estate.

Distribuzione per settori di attività: dati economici

(migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	09 2013	09 2012	09 2013	09 2012	09 2013	09 2012	09 2013	09 2012
Margine Interesse	1.501	1.709	12.116	13.384	1.059	1.614	(301)	560
Altri ricavi netti	10.940	14.185	7.624	3.423	4.701	6.547	171	(882)
Totale ricavi netti	12.440	15.895	19.740	16.807	5.760	8.161	(130)	(322)
Totale Costi Operativi	(11.231)	(11.608)	(5.679)	(6.124)	(5.986)	(7.764)	(8.059)	(7.749)
Risultato della gestione operativa	1.209	4.288	14.061	10.683	(227)	397	(8.190)	(8.071)
Risultato Ante Imposte	1.113	3.113	14.061	10.683	(232)	286	(8.428)	(8.324)

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

(migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	09 2013	09 2012	09 2013	09 2012	09 2013	09 2012	09 2013	09 2012
Impieghi	179.031	135.474	34.335	13.226	37.412	40.207		
Raccolta diretta	217.783	267.134	274.245	291.052	85.653	102.550		
Raccolta indiretta	2.071.085	2.104.700			349.192	455.348		

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

Private Banking

Il *Private Banking* ha chiuso i primi nove mesi del 2013 con ricavi netti per 12,4 milioni di Euro, rispetto ai 15,9 milioni di Euro del 30 settembre 2012 (-21,7%). Il risultato di settembre 2012 conteneva profitti non ricorrenti per 1,6 milioni di Euro, legati alla cessione dei fondi di investimento. Al netto di queste poste il

risultato dell'area risulta in diminuzione di 1,9 milioni di Euro (-13,0%) a causa del ridotto impatto delle commissioni di *performance* e della generalizzata contrazione dei tassi di mercato.

Le **masse complessive** del *Private Banking* ammontano a 2,3 miliardi di Euro in riduzione del 3,5% anno su anno con flussi di raccolta netta che alla fine del terzo trimestre 2013 risultano negativi per 53,9 milioni di Euro: scende per 173,8 milioni di Euro la raccolta netta a redditività sostanzialmente negativa degli istituzionali, mentre sale la raccolta "organica" delle filiali per 209,3 milioni di Euro. Il dato finale è poi influenzato dalla razionalizzazione della rete inclusa la chiusura di una Filiale, che ha portato ad una riduzione della raccolta netta per ulteriori 89,4 milioni di Euro.

RACCOLTA COMPLESSIVA PRIVATE BANKING ITALIA				
(migliaia di euro)	09 2013	09 2012	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	217.783	267.134	-49.351	-18,5
Raccolta Indiretta	2.071.085	2.104.700	-33.615	-1,6
- di cui risparmio gestito	798.102	912.075	-113.973	-12,5
- di cui risparmio amministrato	1.272.984	1.192.625	80.357	6,7
Raccolta Totale	2.288.869	2.371.834	-82.965	-3,5
Flussi Netti di Raccolta	-53.939	32.275	-86.215	-267,1
Raccolta Fiduciaria	1.138.980	1.016.099	122.881	12,1

Crescono invece gli impieghi, in tutte le loro forme tecniche, passando dai 135,5 milioni di Euro al 30 settembre 2012 ai 179,0 milioni di Euro del 30 settembre 2013 (+32,2%), all'interno dei quali crediti *Lombard* e mutui crescono del 21,9%.

IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA				
(migliaia di euro)	09 2013	09 2012	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	105.079	84.411	20.667	24,5
Mutui	11.674	11.362	312	2,7
Altri crediti e finanziamenti	56.420	31.685	24.735	78,1
Totale Impieghi vivi alla clientela	173.173	127.458	45.716	35,9
Altri impieghi alla clientela	5.858	8.016	-2.158	-26,9
Totale Impieghi	179.031	135.474	43.558	32,2

I costi operativi diminuiscono, passando da 11,6 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2012 ai 11,2 milioni di Euro del 30 settembre 2013.

L'area chiude con un risultato positivo ante imposte di 1,1 milioni di Euro contro i 3,1 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Finanza

I ricavi netti dell'area finanza relativi ai primi nove mesi dell'esercizio 2013 ammontano a 19,7 milioni di Euro, contro i 16,8 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio (+17,5%). Questo risultato è da attribuirsi principalmente a i) all'aumento dell'attività di intermediazione obbligazionaria (+50%) e azionaria (+40%) della clientela istituzionale e ii) alla buona *performance* del *trading e market*

making azionario, passato da 0,5 milioni di Euro negativi nel 2012 a 1,3 milioni di Euro positivi nel 2013. Continua l'ottima *performance* del portafoglio Credito sulle strategie di arbitraggio e *relative value*, mentre si riduce il contributo del *credit trading intraday* dovuto alla diminuita volatilità giornaliera.

I costi operativi sono diminuiti, passando dai 6,1 milioni di Euro del 30 settembre 2012 ai 5,7 milioni di Euro del 30 settembre 2013 (-7,3%).

Tali dati portano ad un risultato ante imposte dell'Area Finanza positivo per 14,1 milioni di Euro, contro i 10,7 milioni di Euro del corrispondente periodo del passato esercizio.

Attività Estera

L'attività estera viene svolta per il tramite della società Banque Profil de Gestion S.a..

Il settore chiude al 30 settembre 2013 con una perdita di 0,2 milioni di Euro, contro un utile di 0,3 milioni di Euro dello stesso periodo dello scorso esercizio.

La riduzione dei ricavi che si sono attestati al 30 settembre 2013 a 5,8 milioni di Euro contro gli 8,2 milioni di Euro del settembre 2012, è invece stata di 2,4 milioni di Euro (-29,4%). I costi operativi sono passati dai 7,8 milioni del 30 settembre 2012 ai 6,0 milioni del 30 settembre 2013, diminuendo quindi di 1,8 milioni di Euro (-22,9%);

Le masse di raccolta complessivamente scendono anno su anno di 123,1 milioni di Euro (-22,1%).

ATTIVITA ESTERA				
RACCOLTA				
(migliaia di euro)	09 2013	09 2012	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta diretta	85.653	102.551	-16.897	-16,5
Raccolta Indiretta	349.192	455.348	-106.156	-23,3
Raccolta Totale	434.845	557.899	-123.054	-22,1

Anche le masse creditizie registrano una riduzione anno su anno per 2,8 milioni di Euro (-7,0%).

ATTIVITA' ESTERA				
IMPIEGHI ALLA CLIENTELA				
(migliaia di euro)	09 2013	09 2012	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	1.622	4.881	-3.259	-66,8
Mutui	8.626	7.747	879	11,3
Altri crediti	27.164	27.578	-414	-1,5
Totale Impieghi vivi alla clientela	37.412	40.207	-2.795	-7,0

Corporate Center

Il *Corporate Center* chiude i primi nove mesi dell'anno 2013 con un risultato ante imposte negativo per 8,4 milioni di Euro, in linea con il risultato al 30 settembre 2012 che era stato negativo per 8,3 milioni di Euro.

Risultati delle Società del Gruppo

PRINCIPALI DATI DECONOMICO/PATRIMONIALI DELLE CONTROLLATE								
(migliaia di euro)	Banca Profilo		BPdG		Arepo Fiduciaria		Profilo RE	
	09 2013	09 2012	09 2013	09 2012	09 2013	09 2012	09 2013	09 2012
Margine Interesse	13.417	15.604	1.059	1.614	(5)	(5)	(188)	(82)
Altri ricavi netti	18.071	15.330	4.701	6.547	715	689	535	(5) -
Totale ricavi netti	31.488	30.934	5.760	8.161	710	684	348	(87)
Totale Costi Operativi	(24.661)	(24.643)	(5.986)	(7.764)	(418)	(625)	(441)	(229)
Risultato della gestione operativa	6.827	6.291	(227)	397	292	59	(94)	(316)
Risultato Netto	4.112	2.995	(213)	286	169	5	(147)	(334)

Banca Profilo S.p.A.

La Banca chiude i primi nove mesi dell'esercizio con un **risultato netto di 4,1 milioni di Euro**, i dati di confronto di settembre 2012 sono presentati sommando i dati della Banca con quelli di Profilo Merchant e Profilo Asset Management in modo da renderli omogenei con i dati di settembre 2013 che contengono già le tre società, avendo la fusione per incorporazione decorrenza contabile e fiscale 1 gennaio 2013.

I **ricavi netti** dei primi sei mesi sono pari a 31,5 milioni di Euro contro i 30,9 milioni di Euro al 30 settembre 2012 (+1,8%), **Il margine di interesse** risulta in diminuzione di 2,2 milioni di Euro (-14,0%) in virtù di una generalizzata contrazione dei tassi di mercato e dalla chiusura di importanti operazioni di impiego scadute e compensate da coperture presenti nel risultato netto dell'attività finanziaria. Gli altri ricavi netti, pari a 18,1 milioni di Euro al 30 settembre 2013 crescono di 2,7 milioni di Euro (+17,9%) grazie al risultato netto dell'attività finanziaria.

Il totale costi operativi al 30 settembre 2013 ammonta a **24,7 milioni di Euro**, sostanzialmente in linea con i 24,6 milioni di Euro del 30 settembre 2012.

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 30 settembre 2013, anch'esso confrontato con dei dati pro-forma comprensivi dei dati di Profilo Merchant e Profilo Asset Management evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a **1.768,0 milioni di Euro** contro i 1.728,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2012 (+2,3%) ed un **Patrimonio Netto** pari a **139,6 milioni di Euro** contro i 129,9 milioni di Euro di fine 2012 (+7,4%).

Banque Profil de Gestion S.A. (BPdG)

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

La Banca è focalizzata sull'attività di *Private Banking* ed è specializzata in servizi ed attività di intermediazione ed amministrazione di patrimoni in favore di clientela di fascia elevata; inoltre la Banca svolge attività di *Capital Markets*, coerentemente con il modello di *business* della controllante Banca Profilo.

La Banca chiude i primi nove mesi dell'anno con una **perdita di 213 migliaia di Euro**, calcolato in base ai principi IAS, a fronte dell'utile di 286 migliaia di Euro relativa al medesimo periodo del 2012.

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.

Nel corso del primo semestre 2013 la società ha portato a termine i lavori di ristrutturazione dello stabile sito in Milano, che in data 24 giugno 2013 è ufficialmente diventato la sede legale e operativa di Banca Profilo e della sue controllate.

La società chiude i primi nove mesi dell'anno 2013 con una **perdita pari a 147 migliaia di Euro** contro la perdita di 334 migliaia di Euro dello stesso periodo del precedente esercizio.

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 che di terzi e registra masse in amministrazione fiduciaria pari a 1,1 miliardi di Euro.

A fronte di ricavi che si confermano in lieve aumento, diminuiscono notevolmente i costi operativi per 0,2 milioni di Euro (-33,0%).

La società chiude al 30 settembre 2013 con un **utile di 169 migliaia di Euro** contro un risultato sostanzialmente in pareggio (utile di 5 migliaia di Euro) del 30 settembre 2012.

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 nel caso di mutui.

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 coprono il 99% dell'esposizione corrente lorda al rischio di controparte della Banca.

Rischio di Mercato

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

Al 30 settembre 2013, il VaR (1g, 99%) relativo al totale dei rischi di mercato dell'Area Finanza (inclusi quelli dei portafogli *Held to Maturity*, *Loans & Receivables* e *Available for Sale*) è pari a 5,5 milioni di Euro, contro un valore di 6 milioni di Euro al 30 settembre 2012 e di 5,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2012: la componente di VaR relativa al solo portafoglio *Held for Trading* è invece pari a 0,4 milioni di Euro.

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

Rischio di tasso d'interesse

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

Nel corso dell'anno, le esposizioni più rilevanti sono state sulla curva Euro e, in misura ridotta, su Dollaro e Sterlina. Residuano esposizioni marginali su altre curve, generate dall'attività di sottoscrizione e collocamento che la Banca ha svolto negli anni passati su emissioni in divise emergenti.

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 30 settembre 2013, i portafogli di proprietà di Banca Profilo mostravano una *sensitivity* negativa di circa 11.800 Euro (inclusa la componente tasso dei portafogli *Held to Maturity*, *Loans & Receivables* e *Available for Sale* e dei relativi derivati di copertura), di cui -14.800 Euro relativa ai portafogli bancari (HTM, L&R e AFS) e +3.000 Euro al portafoglio di negoziazione (HFT).

Esclusi i portafogli titoli HTM, L&R e AFS, 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 settimane. I finanziamenti presso la BCE, che hanno una *duration* media di 16 mesi, sono invece indicizzati al tasso di riferimento BCE.

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

Rischio emittente

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

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

Il monitoraggio del rischio emittente avviene in termini di *spread sensitivity*, cioè di sensibilità del *profit & loss* del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* degli *spread* creditizi associati agli emittenti in posizione. Al 30 settembre 2013, 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 193.000 Euro, per 25.000 Euro relativa a emittenti non governativi e per 168.000 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 pari a circa 15.300 Euro, per 14.900 Euro 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 strategie 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 30 settembre 2013, la posizione azionaria netta complessiva del portafoglio di negoziazione era positiva per circa 3,8 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 30 settembre 2013, la posizione netta in cambi della Banca era lunga per 2,7 milioni di Euro, determinata dalla compensazione tra la somma delle posizioni lunghe su alcune divise (+2,9 milioni) e la somma delle posizioni corte su altre (-0,2 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 nuovi canali di raccolta (ad es, *triparty repo*, Mercato Repo-MTS), nell'ottica di una sempre maggiore diversificazione dei canali di raccolta.

Alla fine del terzo trimestre, il Gruppo presentava un saldo netto di liquidità a tre mesi positivo per circa 58 milioni di euro, calcolato come differenza tra i flussi di cassa netti attesi nel periodo e la riserva di liquidità rappresentata dai titoli *eligible* per la BCE non impegnati in operazioni di finanziamento.

Rischio Operativo

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

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

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

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

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

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

Altre Informazioni di mercato

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

In coerenza con quanto raccomandato dal *Financial Stability Forum* nel rapporto emanato il 7 aprile 2008 e con quanto richiesto dalla Banca d'Italia nella comunicazione n. 671618 del 18.06.2008 in materia di informativa al mercato, si dichiara che, al 30 settembre 2013 né la Banca né le società da questa controllate hanno in essere alcuna esposizione in strumenti finanziari considerati ad alto rischio o che implicano un rischio maggiore di quanto in precedenza comunemente ritenuto, inclusi i *Collateralized Debt Obligations* (CDO), i titoli garantiti da ipoteca su immobili (RMBS), i titoli garantiti da ipoteca commerciale (CMBS), veicoli del tipo *Special Purpose* ed altri strumenti di finanza a leva (*leveraged finance*).

Altre Informazioni rilevanti

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

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

Attività di Direzione e Coordinamento

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

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

L'eventuale attività posta in essere 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. In merito si segnala che nel Consiglio di Banca Profilo del 28 giugno 2012 è stata recepita la Direttiva di Capogruppo in materia di attività di rischio, di

conflitti di interesse e di operazioni con soggetti collegati, che è entrata in vigore il 1 gennaio 2013 ai sensi del 9° aggiornamento della Circolare della Banca d'Italia n.263 del 27 dicembre 2006. La Direttiva è destinata a tutte le società del gruppo bancario Banca Profilo.

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

In data 24 gennaio 2013 il Consiglio di Amministrazione di Banca Profilo SpA, tenuto conto delle semplificazioni degli adempimenti regolamentari introdotte da Consob nel Regolamento Emittenti con delibera n. 18079 del 20 gennaio 2012, ha deliberato di avvalersi della facoltà di derogare, ai sensi di quanto previsto dagli artt. 70, comma 8, e 71, comma 1-bis, del Regolamento Emittenti, agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumenti di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

In data 15 aprile 2013 con l'iscrizione dei due atti di fusione presso il registro delle imprese di Milano si è concluso l'iter che ha portato alla fusione per incorporazione di Profilo Merchant Co Srl e Profilo Asset Management Sgr in Banca Profilo Spa; tale fusione ha efficacia contabile e fiscale dal 1 gennaio 2013.

In merito alla posizione fiscale della Banca si precisa che, relativamente al periodo di imposta 2006, in data 29 novembre 2011 è stato notificato a Banca Profilo, da parte dell'Agenzia delle Entrate – Direzione Regionale Lombardia – Ufficio Grandi Contribuenti un avviso di accertamento per rilievi fiscali per mancata applicazione di ritenute relative ad operazioni con soggetti esteri, quantificabili in 6.642.870 Euro per ritenute, oltre a sanzioni per il 150% di tale importo ed interessi calcolati al tasso previsto dalle disposizioni vigenti in materia. Per la stessa fattispecie di operazioni, è stato notificato a Banca Profilo in data 28 novembre 2012, in relazione al periodo di imposta 2007, un avviso di accertamento che conteneva rilievi quantificabili in 7.825.456 Euro oltre a sanzioni per il 250% di tale importo ed interessi calcolati al tasso previsto dalle vigenti disposizioni in materia. Per entrambi gli accertamenti, seppur nel convincimento di aver operato in modo corretto e quindi dell'infondatezza delle richieste avanzate, sono state presentate istanze di accertamento con adesione al fine di ridurre l'alea legata ai tempi e ai costi derivanti dall'instaurazione di un contenzioso fiscale, entrambe concluse con esito negativo.

In relazione all'accertamento relativo al periodo d'imposta 2006, Banca Profilo ha presentato ricorso in data 27 aprile 2012. La discussione di tale ricorso, fissata in principio per il 15 gennaio 2013 è stata successivamente rinviata al 7 maggio 2013. In data 13 settembre 2013 è stata depositata presso la commissione tributaria provinciale di Milano, la sentenza con la quale viene respinto il ricorso presentato.

In merito all'accertamento riguardante il periodo di imposta 2007, è stato presentato ricorso in data 26 aprile 2013. Successivamente, il 07 agosto 2013 è stata presentata istanza di conciliazione giudiziale ai sensi dell'art.48 del D.Lgs. 546/92.

Sulla base della convinzione della correttezza del suo operato, nonostante la sentenza sfavorevole in primo grado citata precedentemente, la Banca ritiene il rischio di soccombenza in entrambi i procedimenti non probabile, ancorché possibile, stante l'alea di incertezza insita in qualsiasi contenzioso; conseguentemente, in accordo a quanto previsto dallo IAS 37, nella predisposizione del presente resoconto intermedio consolidato al 30 settembre 2013, non si è proceduto a effettuare accantonamenti, fornendo tuttavia apposita informativa come richiesto dal citato principio.

Si segnala che in data 12 aprile 2012 è stato notificato a Banca Profilo un atto di citazione proveniente dagli azionisti venditori di BPdG volto ad ottenere il pagamento da parte di Banca Profilo del corrispettivo a saldo dovuto per l'acquisizione della partecipazione in BPdG ai sensi del contratto sottoscritto in data 25.05.2007. Si prevede che il contenzioso si chiuderà non prima dell'anno 2015. La cifra richiesta si discosta da quella registrata in Bilancio a seguito della diversa valutazione degli aggregati finalizzati alla quantificazione della quota variabile del prezzo di acquisto stesso. La Banca ritiene la propria impostazione conforme al contratto stipulato e pertanto totalmente infondata la richiesta ricevuta. In data 16 aprile 2013 Banca Profilo ha pagato agli aventi diritto 7,7 milioni di Euro corrispondente alla quota fissa del prezzo dilazionato; tale importo non costituisce per le parti (Banca Profilo e i venditori di BPdG) rinuncia ad alcun diritto o pretesa in merito alla sopracitata controversia in atto.

Si comunica inoltre che in data 28 maggio 2013 CONSOB ha avviato una verifica ispettiva presso Banca Profilo al fine di acquisire documentazione riguardante, in sintesi, operazioni effettuate su azioni Banca Profilo ed eventuali prodotti finanziari collegati, dal 1 giugno 2011. L'ispezione è terminata il 14 giugno 2013 con la consegna di un verbale di acquisizione e chiusura delle attività ispettive.

In data 10 settembre 2013 il Nucleo di Polizia Tributaria della Guardia di Finanza ha concluso la verifica ispettiva presso Banca Profilo, iniziata il 21 marzo 2012 e, in pari data, ha notificato un Processo verbale di constatazione. La verifica ha avuto come oggetto i periodi di imposta 2008, 2009, 2010 e 2011. Nel verbale viene contestata la mancata applicazione delle ritenute e la riduzione della base imponibile IRAP su una serie di operazioni la cui fattispecie è analoga a quelle rilevate dai due accertamenti dell'Agenzia delle Entrate relativi ai periodi di imposta 2006 e 2007.

Al 30 settembre 2013, in linea con le strategie aziendali che prevedono la presenza della Banca nei principali capoluoghi di provincia, è stata chiusa la filiale di Forlì.

PROSPETTI CONTABILI

Stato Patrimoniale Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	30/09/2013	31/12/2012
10 Cassa e disponibilit� liquide	4.371	6.539
20 Attivit� finanziarie detenute per la negoziazione	639.636	602.985
40 Attivit� finanziarie disponibili per la vendita	486.876	491.870
50 Attivit� finanziarie detenute sino alla scadenza	90.357	48.189
60 Crediti verso banche	309.484	399.275
70 Crediti verso clientela	250.778	183.586
80 Derivati di copertura	148	-
120 Attivit� materiali	53.975	48.227
130 Attivit� immateriali	3.940	3.997
di cui:		
- avviamento	3.047	3.047
140 Attivit� fiscali	23.969	26.690
a) correnti	6.040	4.399
b) anticipate	17.929	22.291
di cui alla L. 214/2011	1.878	2.043
150 Attivit� non correnti e gruppi di attivit� in via di dismissione	-	316
160 Altre attivit�	8.601	5.278
Totale dell'attivo	1.872.135	1.816.951

(importi in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		30/09/2013	31/12/2012 *
10	Debiti verso banche	757.295	630.436
20	Debiti verso clientela	577.681	674.372
40	Passività finanziarie di negoziazione	287.172	247.287
60	Derivati di copertura	48.920	63.155
80	Passività fiscali	2.995	2.599
	a) correnti	1.122	1.357
	b) differite	1.873	1.242
90	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	150
100	Altre passività	28.925	37.765
110	Trattamento di fine rapporto del personale	1.873	1.874
120	Fondi per rischi ed oneri:	6.322	5.542
	a) quiescenza e obblighi simili	1.665	877
	b) altri fondi	4.657	4.665
140	Riserve da valutazione	(9.293)	(15.092)
170	Riserve	14.258	14.196
190	Capitale	136.794	136.794
200	Azioni proprie (-)	(3.209)	(3.368)
210	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	18.379	19.196
220	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	4.022	2.045
Totale del passivo e del patrimonio netto		1.872.135	1.816.951

* Alcune voci del 2012 sono state riclassificate per una miglior comparazione con quelle del 2013 a seguito dell'applicazione retroattiva del nuovo IAS 19.

Conto Economico Consolidato

(importi in migliaia di Euro)

Voci	09 2013	09 2012 *
10 Interessi attivi e proventi assimilati	21.028	25.171
20 Interessi passivi e oneri assimilati:	(6.654)	(7.904)
30 Margine di interesse	14.374	17.267
40 Commissioni attive	16.080	17.927
50 Commissioni passive	(2.321)	(3.110)
60 Commissioni nette	13.758	14.817
70 Dividendi e proventi simili	1.967	12.508
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	3.474	(7.375)
90 Risultato netto dell'attività di copertura	340	301
100 Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	3.789	2.018
a) crediti	425	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	3.364	1.276
c) attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	742
120 Margine di intermediazione	37.703	39.536
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(494)	(1.550)
a) crediti	(77)	(1.550)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(414)	-
c) altre operazioni finanziarie	(2)	-
140 Risultato netto della gestione finanziaria	37.209	37.986
170 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	37.209	37.986
180 Spese amministrative:	(31.300)	(33.098)
a) spese per il personale	(18.359)	(20.292)
b) altre spese amministrative	(12.940)	(12.806)
190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	14	12
200 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(659)	(486)
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(318)	(355)
220 Altri oneri/proventi di gestione	1.428	1.699
230 Costi operativi	(30.835)	(32.229)
240 Utili (Perdite) delle partecipazioni	141	-
280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	6.514	5.757
290 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.576)	(2.240)
300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	3.938	3.516
310 Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	(4)
320 Utile (Perdita) d'esercizio	3.938	3.512
330 Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	84	(113)
340 Utile/Perdita d'esercizio di pertinenza della capogruppo	4.022	3.399

* Il risultato non corrisponde al dato pubblicato in sede del resoconto trimestrale del settembre 2012 in virtù dell'applicazione dello IAS 19 sui dati 2012 per permettere la comparabilità del dato.

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	30/09/2013	31/12/2012	Variazioni	
			Absolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	4.371	6.539	-2.168	-33,2
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	639.636	602.985	36.652	6,1
Attività finanziarie disponibili per la vendita	486.876	491.870	-4.994	-1,0
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	90.357	48.189	42.169	87,5
Crediti verso banche	309.484	399.275	-89.792	-22,5
Crediti verso la clientela	250.778	183.586	67.192	36,6
Derivati di copertura	148	-	148	n.s.
Attività materiali	53.975	48.227	5.747	11,9
Attività immateriali	3.940	3.997	-57	-1,4
Attività fiscali	23.969	26.690	-2.721	-10,2
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	316	-316	-100,0
Altre attività	8.601	5.278	3.323	63,0
Totale dell'attivo	1.872.135	1.816.951	55.183	3,0

PASSIVO	30/09/2013	31/12/2012*	Variazioni	
			Absolute	%
Debiti verso banche	757.295	630.436	126.858	20,1
Raccolta da clientela (1)	577.681	674.372	-96.691	-14,3
Passività finanziarie di negoziazione	287.172	247.287	39.884	16,1
Derivati di copertura	48.920	63.155	-14.234	-22,5
Passività fiscali	2.995	2.599	396	15,2
Passività associate ad attività in via di dismissione	-	150	-150	-100,0
Altre passività	28.925	37.765	-8.840	-23,4
Trattamento di fine rapporto del personale	1.873	1.874	-1	0,0
Fondi per rischi ed oneri	6.322	5.542	779	14,1
Totale passività	1.711.184	1.663.180	48.003	2,9
Capitale	136.794	136.794	-	-
Riserve	14.258	14.196	62	0,4
Riserve da valutazione	(9.293)	(15.092)	5.799	-38,4
Azioni proprie	(3.209)	(3.368)	159	-4,7
Patrimonio di pertinenza di terzi	18.379	19.196	-817	-4,3
Utile (perdita) di esercizio	4.022	2.045	1.977	96,7
Patrimonio netto	160.951	153.771	7.180	4,7
Totale del passivo	1.872.135	1.816.951	55.183	3,0

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

* Alcune voci del 2012 sono state riclassificate per una miglior comparazione con quelle del 2013 a seguito dell'applicazione retroattiva del nuovo IAS 19.

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	09 2013	09 2012*	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	14.374	17.267	-2.893	-16,8
Commissioni nette	13.758	14.817	-1.059	-7,1
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	9.570	7.451	2.119	28,4
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	107	1.004	-898	-89,4
Totale ricavi netti	37.810	40.540	-2.731	-6,7
Spese per il personale	(18.359)	(20.292)	1.933	-9,5
Altre spese amministrative (3)	(11.619)	(12.111)	491	-4,1
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(978)	(841)	-137	16,3
Totale costi operativi	(30.956)	(33.245)	2.288	-6,9
Risultato della gestione operativa	6.853	7.296	-442	-6,1
Accantonamenti per rischi e oneri (4)	14	12	2	20,0
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(77)	(1.550)	1.473	-95,0
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(276)	-	-276	n.s.
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	6.514	5.757	758	13,2
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.576)	(2.240)	-336	15,0
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	3.938	3.516	422	12,0
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	(4)	4	-100,0
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	84	(113)	197	n.s.
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	4.022	3.399	623	18,3

(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).

* Il risultato non corrisponde al dato pubblicato in sede di resoconto trimestrale di settembre 2012 in virtù dell'applicazione dello IAS 19 sui dati 2012 per permettere la comparabilità del dato.

Stato Patrimoniale individuale

Voci dell'attivo	30/09/2013	31/12/2012 BANCA PROFILO	31/12/2012 BANCA PROFILO CON PAM E MERCHANT UNAUDITED
10 Cassa e disponibilità liquide	132.482	2.286.841	2.286.988
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	639.155.703	602.606.462	602.606.462
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	445.979.810	462.203.296	462.203.296
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	90.356.415	48.187.745	48.187.745
60 Crediti verso banche	266.817.850	363.498.364	363.503.041
70 Crediti verso clientela	243.037.081	165.334.069	166.537.775
80 Derivati di copertura	148.080	-	-
100 Partecipazioni	51.448.034	57.421.728	51.448.035
110 Attività materiali	571.122	550.704	550.704
120 Attività immateriali	2.575.167	2.957.408	2.632.337
di cui:			
- avviamento	1.682.243	2.007.314	1.682.243
130 Attività fiscali	20.597.559	23.977.332	24.300.918
a) correnti	3.342.654	2.628.126	2.760.923
b) anticipate	17.254.905	21.349.206	21.539.995
di cui alla L. 214/2011	1.878.102	1.879.866	2.043.178
140 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	153.709	153.709
150 Altre attività	7.197.868	3.060.111	4.142.114
Totale dell'attivo	1.768.017.171	1.732.237.769	1.728.553.124

Voci del passivo e del patrimonio netto	30/09/2013	31/12/2012 BANCA PROFILO*	31/12/2012 BANCA PROFILO CON PAM E MERCHANT UNAUDITED
10 Debiti verso banche	771.767.018	663.594.084	663.594.084
20 Debiti verso clientela	492.704.758	590.452.633	586.766.566
40 Passività finanziarie di negoziazione	286.641.479	246.673.672	246.673.672
60 Derivati di copertura	48.920.304	63.154.598	63.154.598
80 Passività fiscali	1.382.945	1.274.137	1.415.739
a) correnti	1.021.147	1.143.732	1.285.334
b) differite	361.798	130.405	130.405
100 Altre passività	24.693.612	33.915.702	34.668.273
110 Trattamento di fine rapporto del personale	1.815.076	1.748.329	1.830.661
120 Fondi per rischi ed oneri:	500.000	513.927	513.927
b) altri fondi	500.000	513.927	513.927
130 Riserve da valutazione	(8.996.108)	(15.538.778)	(15.555.678)
160 Riserve	10.890.964	10.863.780	10.283.427
180 Capitale	136.794.106	136.794.106	136.794.106
190 Azioni proprie (-)	(3.208.934)	(3.368.213)	(3.368.213)
200 Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	4.111.950	2.159.792	1.781.962
Totale del passivo e del patrimonio netto	1.768.017.171	1.732.237.769	1.728.553.124

* Alcune voci del 2012 sono state riclassificate a causa dell'applicazione retroattiva del nuovo IAS 19 per una migliore comparazione con quelle del 2013

Conto Economico individuale

Voci	09 2013	09 2012 BANCA PROFILO*	09 2012 BANCA PROFILO CON PAM E MERCHANT
10 Interessi attivi e proventi assimilati	20.235.248	24.179.149	24.194.994
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(6.817.788)	(8.600.875)	(8.590.293)
30 Margine di interesse	13.417.460	15.578.274	15.604.701
40 Commissioni attive	12.419.468	12.883.009	13.795.307
50 Commissioni passive	(1.096.372)	(1.911.966)	(1.630.869)
60 Commissioni nette	11.323.096	10.971.043	12.164.438
70 Dividendi e proventi simili	1.966.883	12.507.530	12.507.530
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	849.875	(12.345.562)	(12.345.562)
90 Risultato netto dell'attività di copertura	339.748	300.908	300.908
100 Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	3.477.169	1.753.120	1.753.120
a) crediti	425.230	-	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	3.051.939	1.011.321	1.011.321
c) attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	741.799	741.799
120 Margine di intermediazione	31.374.232	28.765.313	29.985.135
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(461.873)	(1.250.000)	(1.422.500)
a) crediti	(47.716)	(1.250.000)	(1.422.500)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(414.157)	-	-
140 Risultato netto della gestione finanziaria	30.912.359	27.515.313	28.562.635
150 Spese amministrative:	(25.486.462)	(23.340.685)	(24.856.855)
a) spese per il personale	(14.736.790)	(14.494.525)	(15.493.019)
b) altre spese amministrative	(10.749.672)	(8.846.160)	(9.363.837)
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	13.926	(4.500)	(4.500)
170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(177.445)	(124.191)	(125.378)
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(318.493)	(355.491)	(355.491)
190 Altri oneri/proventi di gestione	1.435.331	124.954	1.645.023
200 Costi operativi	(24.533.143)	(23.699.913)	(23.697.202)
210 Utili (Perdite) delle partecipazioni	140.837	-	-
250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	6.520.052	3.815.401	4.865.434
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.408.102)	(1.461.141)	(1.869.981)
270 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	4.111.950	2.354.260	2.995.453
290 Utile(Perdita) d'esercizio	4.111.950	2.354.260	2.995.453

* I dati non corrispondono a quelli pubblicati in sede di resoconto trimestrale al settembre 2012 per l'applicazione retroattiva del nuovo IAS 19

Stato Patrimoniale individuale riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	30/09/2013	31/12/2012 BANCA PROFILO	Variazioni		31/12/2012 BANCA PROFILO CON PAM E MERCHANT UNAUDITED
			Assolute	%	
			Cassa e disponibilita' liquide	132	
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	639.156	602.606	36.549	6,1	602.606
Attività finanziarie disponibili per la vendita	445.980	462.203	-16.223	-3,5	462.203
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	90.356	48.188	42.168	87,5	48.188
Crediti verso banche	266.818	363.498	-96.681	-26,6	363.503
Crediti verso la clientela	243.037	165.334	77.703	47,0	166.538
Partecipazioni	51.448	57.422	-5.974	-10,4	51.448
Attività materiali	571	551	20	3,7	551
Attività immateriali	2.575	2.957	-382	-12,9	2.632
Attività fiscali	20.598	23.977	-3.380	-14,1	24.301
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	154	-154	n.s.	154
Altre attività	7.199	3.060	4.139	n.s.	4.142
Totale dell'attivo	1.768.017	1.732.238	35.779	2,1	1.728.553

(Importi in migliaia di Euro)

PASSIVO	30/09/2013	31/12/2012 BANCA PROFILO*	Variazioni		31/12/2012 BANCA PROFILO CON PAM E MERCHANT UNAUDITED
			Assolute	%	
			Debiti verso banche	771.767	
Raccolta da clientela (1)	492.705	590.453	-97.749	-16,6	586.767
Passività finanziarie di negoziazione	286.641	246.674	39.968	16,2	246.674
Derivati di copertura	48.920	63.155	-14.234	-22,5	63.155
Passività fiscali	1.383	1.274	109	8,5	1.416
Altre passività	24.693	33.915	-9.222	-27,2	34.667
Trattamento di fine rapporto del personale	1.815	1.748	68	3,8	1.831
Fondi per rischi ed oneri	500	514	-14	-2,7	514
Totale passività	1.628.424	1.601.327	27.097	1,7	1.598.618
Capitale	136.794	136.794	0	0,0	136.794
Riserve	10.891	10.864	27	0,3	10.283
Azioni proprie (-)	(3.209)	(3.368)	159	-4,7	(3.368)
Riserve di valutazione	(8.996)	(15.539)	6.543	-42,1	(15.556)
Utile di esercizio	4.112	2.160	1.952	90,4	1.782
Patrimonio netto	139.592	130.911	8.681	6,6	129.935
Totale del passivo	1.768.017	1.732.238	35.779	2,1	1.728.553

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

*Alcune voci del 2012 sono state riclassificate a seguito dell'applicazione retroattiva del nuovo IAS 19 per una miglior comparazione con quelle del 2013

Conto Economico individuale riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	09 2013	09 2012 BANCA PROFILO*	Variazioni		09 2012 BANCA PROFILO CON PAM E MERCHANT
			Assolute	%	
Margine di interesse	13.417	15.578	-2.161	-13,9	15.605
Commissioni nette	11.323	10.971	352	3,2	12.164
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	6.634	2.216	4.418	n.s.	2.216
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	114	(570)	684	n.s.	950
Totale ricavi netti	31.489	28.195	3.293	11,7	30.935
Spese per il personale	(14.737)	(14.495)	-242	1,7	(15.493)
Altre spese amministrative (3)	(9.429)	(8.151)	-1.278	15,7	(8.669)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(496)	(480)	-16	3,4	(481)
Totale Costi Operativi	(24.661)	(23.124)	-1.537	6,6	(24.644)
Risultato della gestione operativa	6.827	5.071	1.756	34,6	6.291
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (4)	14	(5)	19	n.s.	(5)
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(48)	(1.250)	1.202	-96,2	(1.422)
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività e su partecipazioni (5)	(273)	-	-273	n.s.	-
Utile di esercizio al lordo delle imposte	6.520	3.815	2.705	70,9	4.865
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.408)	(1.461)	-947	64,8	(1.870)
Utile di esercizio al netto delle imposte	4.112	2.354	1.758	74,7	2.995

(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).

(5) Comprende la Voce 130 b).Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie disponibili per la vendita e la Voce 210. Utili/perdite delle partecipazioni degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ.262 Banca d'Italia).

(*) I dati del 30 settembre 2012 non corrispondono con quelli pubblicati in sede di trimestrale a causa dell'applicazione retroattiva del nuovo ias 19 per permettere la comparabilità del dato.

**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 30 settembre 2013 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente

f.to Giovanna Panzeri