



Resoconto intermedio sulla gestione consolidata al 31 marzo 2024

Banca Profilo S.p.A.

Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Partita IVA 09108700155

Capitale sociale i.v. di Euro 136.994.027,9

Aderente al Fondo di Tutela dei Depositi

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

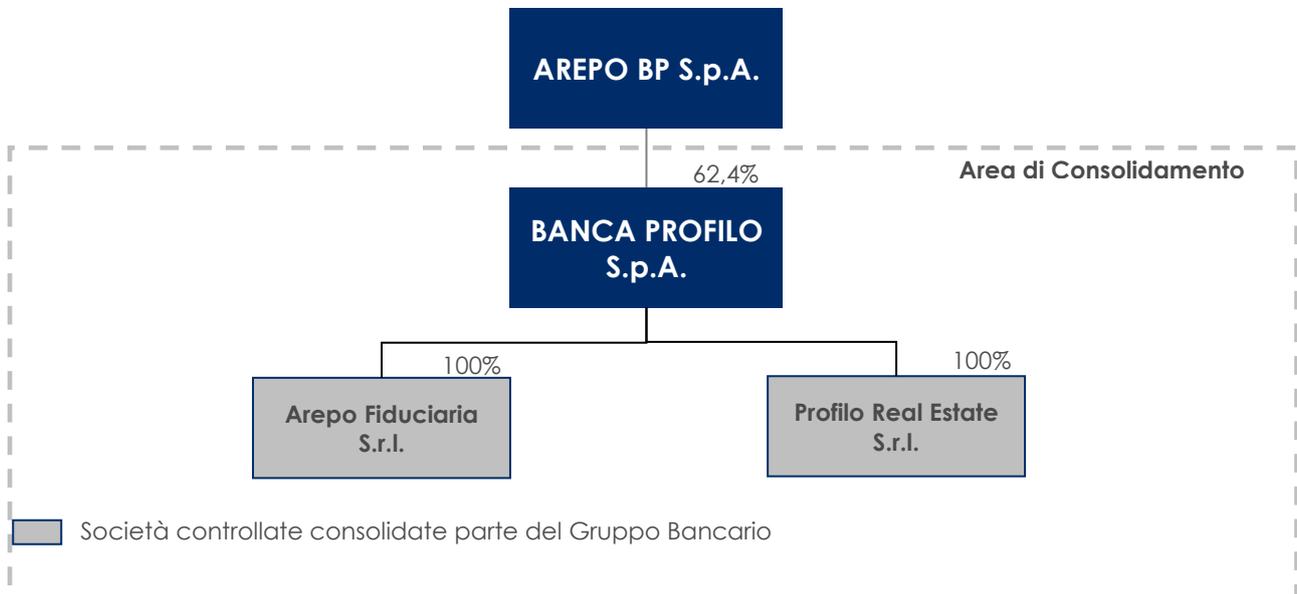
Società soggetta alla Direzione e Coordinamento di Arepo BP S.p.A. ai sensi degli articoli 2497 e seguenti CC

Indice

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE	4
Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento	5
Cariche Sociali ed Organigramma della Banca	6
Organigramma in vigore al 31 marzo 2024.....	7
Dati di Sintesi ed Indicatori	8
Relazione sulla Gestione Consolidata	10
Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati	10
Criteri di Redazione	12
Fatti di Rilievo Avvenuti dopo la Chiusura del Trimestre	13
Andamento della gestione e commento ai Risultati Economici Consolidati	14
Conto Economico Consolidato Riclassificato	18
Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre	19
Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati.....	20
Risultati per Settori di Attività.....	26
Risultati delle Società del Gruppo.....	28
Principali Rischi ed incertezze.....	30
Informazioni rilevanti	33
Prevedibile evoluzione della gestione	33
Rischio Geopolitico	34
PROSPETTI CONTABILI	35
Stato Patrimoniale Consolidato	36
Conto Economico Consolidato.....	38
Stato Patrimoniale Consolidato riclassificato	39
Conto Economico Consolidato riclassificato	40
Stato Patrimoniale Individuale	41
Conto Economico Individuale	43
Stato Patrimoniale Individuale riclassificato.....	44
Conto Economico Individuale riclassificato.....	45
ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL'ART. 154-BIS C. 2 DEL D.LGS 58/98 (TUF)	46

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Struttura del Gruppo Bancario e Area di Consolidamento



Alla data del 31 marzo 2024 il **Gruppo bancario Banca Profilo** è composto dalla Capogruppo Arepo BP S.p.A., società finanziaria di partecipazioni che non esercita attività nei confronti del pubblico, e dalle Società controllate ai sensi dell'art. 2359 del codice civile.

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

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

La Capogruppo Arepo BP non fa parte del perimetro di consolidamento della presente Relazione finanziaria.

Cariche Sociali ed Organigramma della Banca

Cariche Sociali al 31 marzo 2024

Consiglio di Amministrazione

<i>Presidente</i>	Giorgio di Giorgio
<i>Vice Presidente</i>	Paola Antonia Profeta
<i>Amministratore Delegato</i>	Fabio Candeli
<i>Consiglieri</i>	Francesca Colaiacovo*
	Giorgio Gabrielli*
	Gimede Gigante*
	Giovanni Maggi*
	Paola Santarelli*
	Maria Rita Scolaro

* *Consiglieri Indipendenti*

Collegio Sindacale

<i>Presidente</i>	Nicola Stabile
<i>Sindaci Effettivi</i>	Gloria Francesca Marino
	Maria Sardelli
<i>Sindaci Supplenti</i>	Beatrice Galli
	Daniel Vezzani

Direzione Generale

<i>Direttore Generale</i>	Fabio Candeli
---------------------------	---------------

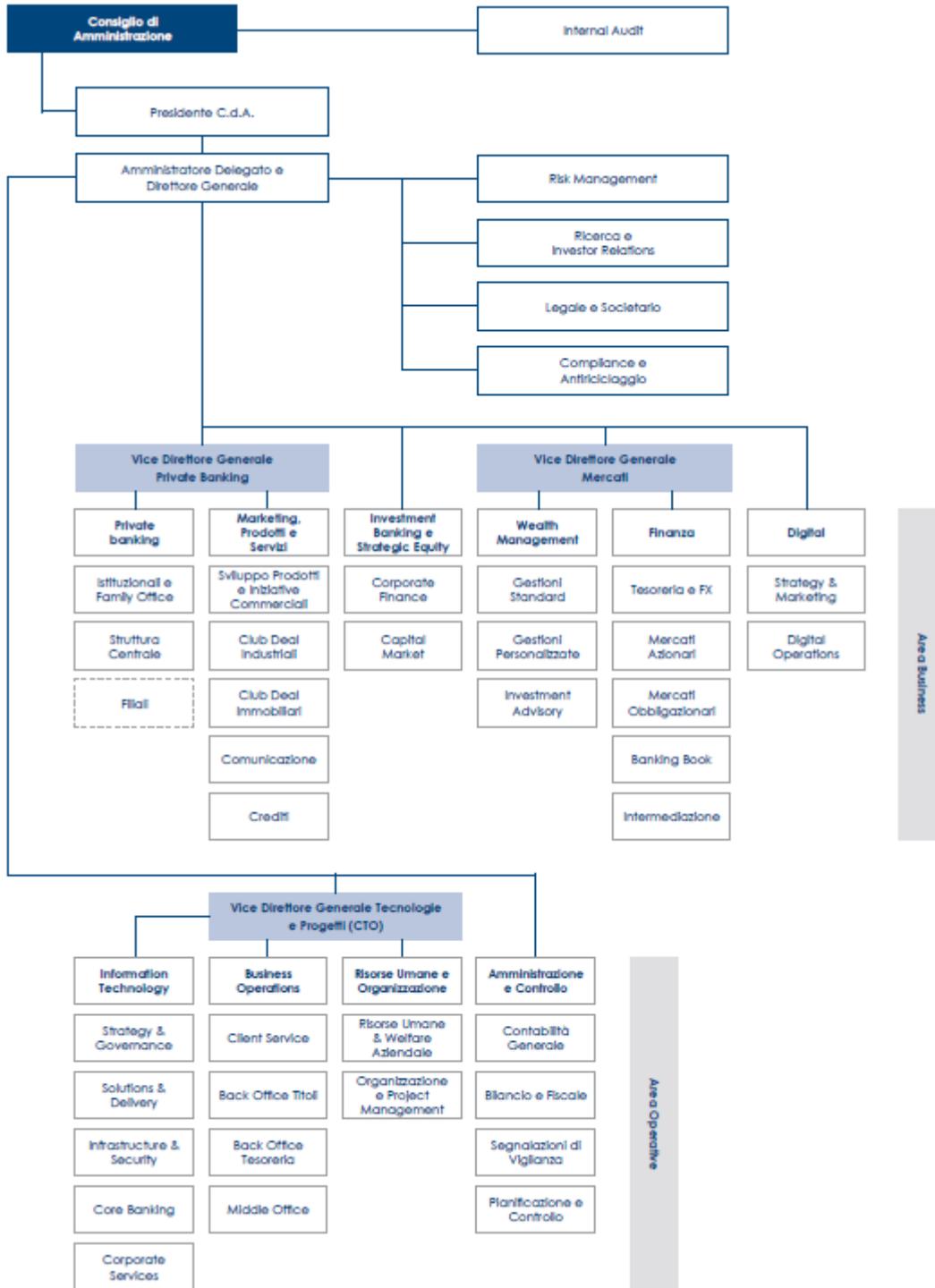
Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

Giuseppe Penna

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Organigramma in vigore al 31 marzo 2024



Dati di Sintesi ed Indicatori

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI

DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (in migliaia di euro)	03.2024	03.2023	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Margine d'interesse	5.629	10.715	-5.086	-47,5
Totale ricavi netti	18.454	23.628	-5.174	-21,9
Risultato della gestione operativa	5.152	10.598	-5.446	-51,4
Risultato ante imposte	4.849	10.313	-5.464	-53,0
Risultato netto	2.791	6.225	-3.434	-55,2

DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (in migliaia di euro)	03.2024	03.2023	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Attività Finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	470.177	432.002	38.175	8,8
Attività Finanziarie valutate al Fair Value con impatto sulla redditività complessiva	267.065	210.639	56.426	26,8
Attività Finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.420.559	1.094.464	326.095	29,8
Derivati di copertura	12.623	14.301	-1.678	-11,7
Totale Attivo	2.407.562	1.967.550	440.012	22,4
Raccolta Diretta	1.445.213	1.016.368	428.845	42,2
Raccolta Indiretta	3.826.907	3.971.269	-144.362	-3,6
- di cui gestioni patrimoniali	840.283	819.660	20.623	2,5
- di cui risparmio amministrato	2.986.624	3.151.609	-164.985	-5,2
Raccolta totale	5.272.119	4.987.637	284.482	5,7
Raccolta Fiduciaria netta	846.189	793.112	53.077	6,7
Raccolta totale con Fiduciaria	6.118.309	5.780.749	337.560	5,8
Patrimonio netto di Gruppo	169.084	167.709	1.375	0,8

ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI	03.2024	03.2023	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Totale Fondi Propri (in migliaia di euro)	134.559	135.900	(1.341)	-1,0
Attività di rischio ponderate (in migliaia di euro)	579.006	531.830	47.176	8,9
CET 1 capital ratio%	23,2%	25,6%	-2,4	
Total capital ratio%	23,2%	25,6%	-2,4	

STRUTTURA OPERATIVA	03.2024	03.2023	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Numero dipendenti e collaboratori	199	192	7	3,6
- di cui Private Banker	29	32	(3)	-9,4
Numero filiali	7	7	0	0,0

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI

INDICATORI DI REDDITIVITA' (%)	03 2024	03 2023	Variazione YoY
			Assoluta
Margine interesse/Ricavi netti	30,5	45,3	-14,8
Commissioni nette/Ricavi netti	32,2	26,2	6,0
Cost/Income	72,1	55,1	17,0
R.O.A.E.	6,6	14,9	-8,3
R.O.A.	0,5	1,3	-0,8

INDICATORI DI STATO PATRIMONIALE (%)	03 2024	03 2023	Variazione YoY
			Assoluta
Raccolta Diretta/Crediti verso clientela	109,4	96,4	13,0
Crediti verso clientela/Totale Attivo	54,9	53,6	1,3
Attività finanziarie al fair value /Totale Attivo	31,1	33,4	-2,3
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	12,8	15,9	-3,1

INDICATORI DI LEVA E DI LIQUIDITÀ	03 2024	03 2023	Variazione assoluta
Leverage Ratio - using a Transitional definition of CET1	4,89%	6,12%	-1,23%
Leverage Ratio - using a Fully Phased definition of CET1	4,88%	6,11%	-1,23%
LCR - Liquidity Coverage Ratio	342,02%	356,19%	-14,17%
NSFR - Net Stable Funding Ratio	105,40%	110,64%	-5,24%

INFORMAZIONI SUL TITOLO BANCA PROFILO (dati in unità di euro)	03 2024	03 2023	%
Utile diluito per azione (EPS)	0,017	0,038	-55,3
Patrimonio netto per azione	0,249	0,247	0,8
Quotazione del titolo Banca Profilo a fine periodo	0,220	0,212	3,8
Quotazione del titolo Banca Profilo nel periodo:			
- media	0,206	0,208	-1,0
- minima	0,203	0,198	2,5
- massima	0,221	0,220	0,5
Azioni emesse a fine periodo (numero)	677.997.856	677.997.856	0,0

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

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

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

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

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

Il Patrimonio netto per azione è calcolato come rapporto tra il Patrimonio netto di Gruppo e il numero di azioni emesse alla fine del periodo.

Relazione sulla Gestione Consolidata

Scenario Macroeconomico di Riferimento e Commento ai Mercati

I **primi mesi del 2024** mostrano alcuni segnali di rafforzamento dell'economia globale. Negli **Stati Uniti**, i consumi e l'occupazione hanno continuato a crescere, mentre si è arrestato il processo di disinflazione. In **Cina**, la domanda aggregata è rimasta debole anche per il perdurare della crisi del settore immobiliare. Le recenti tensioni in Medio Oriente hanno avuto, fino ad ora, un impatto limitato nel commercio internazionale.

La **stagnazione dell'Area Euro**, in atto dall'autunno del 2022 è continuata nel primo trimestre del 2024 (si prevede un PIL pressoché invariato) sulla persistente debolezza dell'industria manifatturiera e delle costruzioni (per le condizioni particolarmente restrittive di accesso al credito), a fronte di alcuni segnali di recupero nel settore terziario. Continua la **discesa dei prezzi al consumo**, soprattutto industriali, non energetici, e alimentari, mentre i prezzi dei servizi rimangono elevati. Sulla base dei dati preliminari, l'inflazione dell'Area Euro è scesa al 2,4% nel mese di marzo. Secondo la BCE, si attesterà al 2,3% nel 2024 e tornerà in linea con l'obiettivo del 2% nel 2025 e 2026.

Nel quarto trimestre del 2023, il PIL **in Italia** ha continuato a crescere seppur a ritmi contenuti portando il 2023 al +0,9% in forte riduzione rispetto al 3,7% del 2022. La crescita è stata caratterizzata da consumi in calo a fronte di un deciso incremento degli investimenti, specialmente nel comparto edile che ha beneficiato dell'accelerazione del completamento dei lavori di costruzione in vista della riduzione degli incentivi fiscali. Secondo le ultime stime di Banca d'Italia, in Italia la crescita ha continuato nel primo trimestre con la medesima caratteristica di consumi fiacchi e lieve incremento degli investimenti. L'occupazione è rimasta stabile con un tasso di disoccupazione su livelli storicamente bassi. Anche l'inflazione è contenuta.

Con riferimento al **costo del credito**, questo rimane su livelli elevati e continua a frenare la domanda di prestiti da imprese e famiglie. Secondo i dati forniti da Banca d'Italia, tra novembre e febbraio, il tasso di interesse su nuovi prestiti a società non finanziarie e sui nuovi mutui nell'Area Euro è rimasto elevato (5,1% e 3,8% rispettivamente) con volumi in rallentamento allo 0,8% dall'1,5% di novembre.

Secondo le stime più recenti del Fondo Monetario Internazionale, il **PIL mondiale** continuerà a crescere di poco più del 3%, sia nel 2024 sia nel 2025, in linea con il 2023, frenato anche dalle persistenti politiche monetarie restrittive. In occidente, gli **Stati Uniti** sono previsti in crescita del 2,8% nel 2024 e dell'1,9% nel 2025, mentre le stime di crescita del PIL in **Cina** sono del 4,6% e 4,1% rispettivamente. Secondo le ultime stime della BCE, il PIL dell'**Area Euro** aumenterà dello 0,6% nel 2024, dell'1,5% nel 2025 e dell'1,6% nel 2026.

Secondo le proiezioni aggiornate di Banca d'Italia, il **PIL nazionale** crescerà dello 0,6% quest'anno, dell'1% nel 2025 e dell'1,2% nel 2026 beneficiando della ripresa dei redditi reali e della domanda estera. La debolezza della domanda interna dipende ancora dalla politica monetaria restrittiva, dai minori incentivi nel comparto edilizio e dal minore contributo del commercio mondiale legato alle diverse tensioni geopolitiche. L'inflazione è prevista in diminuzione all'1,3% quest'anno, grazie al contributo negativo della componente energetica, fino a risalire all'1,7% nel 2025 e 2026.

Le **Banche Centrali** occidentali hanno mantenuto una politica monetaria restrittiva. Sia la FED, sia la BCE hanno lasciato invariati i tassi di interesse di riferimento a rispettivamente il 5,5% e il 4,5%. Le attese di un taglio dei tassi negli Stati Uniti sono state posticipate alla seconda metà del 2024, mentre la BCE ha dichiarato la opportunità di ridurre il livello di restrizione della politica monetaria qualora le proprie aspettative sull'inflazione si avverino. Per la prima volta dal 2007, la Banca del Giappone ha innalzato i tassi ufficiali portandoli in terreno positivo (0,1%) ed ha interrotto la politica di controllo della curva dei rendimenti. In Cina, la persistente debolezza della domanda e la crisi continua del settore immobiliare hanno spinto la Banca Centrale a ridurre il tasso su prestiti a cinque anni di 25bps portandolo al 3,95%.

I **mercati azionari e obbligazionari** hanno beneficiato delle aspettative di calo dei tassi di riferimento seguenti al processo deflattivo nelle economie occidentali.

L'indice **MSCI All Country World**, rappresentativo dell'azionario globale, ha registrato un guadagno dell'**8% nel primo trimestre 2024**, che si aggiunge al +20% del 2023. Questo **andamento** è stato **simile nei principali paesi occidentali**: l'Europa (Stoxx Europe 600) ha aggiunto un +7% nel 1Q24 al +13% del 2023, mentre il FTSE MIB ha superato i 34.000 punti nel mese di marzo con un +14% nei primi tre mesi di quest'anno. Negli Stati Uniti, dopo

un rialzo del 25% nel 2023, l'indice S&P500 ha toccato i massimi, oltre i 5.200 punti, nel mese di marzo segnando un +10% nel primo trimestre. La **Cina** ha mostrato ancora una volta un **andamento peggiore** rispetto all'azionario occidentale: l'indice Shanghai 300 ha perso oltre il 10% nel 2023 estendendo il calo del 2022 di oltre il 20% per il perdurare della crisi immobiliare ed il mancato recupero di crescita economica, ma ha guadagnato il 3% nel primo trimestre di quest'anno, che rappresenta un primo importante segnale di inversione.

Con riferimento al mercato obbligazionario, il rendimento del decennale americano è passato dal 3,9% di fine dicembre 2023 al 4,2% di fine marzo 2024, mentre in **Europa, il rendimento benchmark, quello del Bund a 10 anni, è aumentato di 30bps** circa dal 2% di fine 2023 al 2,3% a fine marzo. Infine, il rendimento del **BTP decennale** è rimasto **sostanzialmente stabile** al 3,7% durante i primi tre mesi del 2024.

Sul mercato delle **materie prime**, dopo il 40% di aumento nel 2021, l'ulteriore rialzo del 26% nel 2022 e la sostanziale stabilità nel 2023, l'indice S&P GSCI, ha ricominciato a salire registrando un +10% nei primi tre mesi dell'anno per l'intensificarsi delle tensioni geopolitiche dalla guerra Russia-Ucraina, al nuovo conflitto in Medio Oriente fino alle strozzature logistiche nel canale di Suez e in Egitto. Anche il prezzo del petrolio è aumentato a seguito delle tensioni geopolitiche passando da \$76 al barile di fine 2023 a \$87 a fine primo trimestre.

Nel **mercato valutario**, il cambio euro/dollaro ha mostrato una continua discesa durante i primi tre mesi del 2024 portandosi fino a 1,07 a metà febbraio da 1,1 di inizio anno.

Criteri di Redazione

Il “Resoconto Intermedio della gestione consolidata al 31 marzo 2024, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 9 maggio 2024, è predisposto su base volontaria da parte di Banca Profilo al fine di garantire continuità con le precedenti informative periodiche trimestrali.

La situazione patrimoniale consolidata è riportata nel corpo del resoconto sintetizzando le principali voci dell'attivo e del passivo ed è confrontata con i medesimi dati al 31 dicembre 2023.

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 31 marzo 2024 presentata nel Resoconto è stata predisposta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) ed omologati dalla Commissione Europea come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002 in vigore al 31 marzo 2024, relativamente ai quali non sono state effettuate deroghe.

Il documento non è redatto ai sensi delle disposizioni del principio IAS 34 “Bilanci Intermedi”, relativo all'informativa finanziaria infra-annuale, in considerazione del fatto che il Gruppo Banca Profilo applica tale principio alle Relazioni finanziarie semestrali e non anche all'informativa trimestrale periodica. Esso riferisce all'area di consolidamento come declinata nella Relazione sulla gestione consolidata al 31 dicembre 2023, che non ha subito modifiche.

I principi contabili e i criteri relativi alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle poste patrimoniali, nonché di iscrizione dei costi e dei ricavi, adottati per la predisposizione del presente Resoconto, sono i medesimi adottati per il Bilancio al 31 dicembre 2023, a cui si rimanda per la lettura integrale.

L'applicazione di tali principi, nell'impossibilità di valutare con precisione alcuni elementi di bilancio, comporta talora da parte degli Amministratori l'effettuazione di stime ed assunzioni che possono impattare anche significativamente sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Per una più ampia descrizione dei processi valutativi più rilevanti per il Gruppo, si rinvia in generale alla Parte A.1, Sezione 5, paragrafo “Altri aspetti” della Nota Integrativa Consolidata al 31 dicembre 2023, oltre a quanto illustrato di seguito.

Si segnala che i primi tre mesi dell'esercizio 2024 non sono stati caratterizzati da mutamenti nei criteri di stima già applicati per la redazione del Bilancio al 31 dicembre 2023 se non per quanto previsto dal principio contabile IFRS 9 con riferimento alla determinazione della perdita attesa su crediti, titoli, garanzie rilasciate e impegni, in particolar modo relativamente alla definizione degli scenari *forward-looking*. Essa è infatti funzione anche di informazioni di natura prospettica quali, in particolar modo, l'evoluzione degli scenari macroeconomici utilizzati nel calcolo delle rettifiche di valore. L'evoluzione di tali scenari, nonché la ponderazione degli stessi, è oggetto di valutazione periodica con eventuale conseguente aggiornamento. Ai fini della definizione delle rettifiche di valore collettive sul portafoglio crediti in bonis previsto dal principio contabile IFRS 9, si è pertanto provveduto, in sede di predisposizione della situazione contabile al 31 marzo, ad aggiornare gli scenari macroeconomici sottostanti la definizione delle *Probability of Default* (PD) impegnate nella svalutazione collettiva. Tipicamente l'aggiornamento degli scenari macroeconomici avviene su base annuale, e viene svolto ai fini della predisposizione del bilancio d'esercizio, tuttavia, a partire da giugno 2020 l'aggiornamento è stato effettuato con cadenza trimestrale.

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 31 marzo 2024 presentata nel Resoconto è stata inoltre predisposta facendo riferimento al 8° aggiornamento della circolare 262 del 22 dicembre 2005 di Banca d'Italia, rilasciato in data 17 novembre 2022, e alle integrazioni emanate da Banca d'Italia; i dati del periodo di confronto sono quelli al 31 dicembre 2023 per lo Stato patrimoniale, mentre per il Conto economico sono quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (31 marzo 2023).

La situazione economica consolidata è riportata nel corpo della relazione in forma riclassificata sintetica con l'evidenziazione dei margini reddituali intermedi sino all'utile netto di periodo. I dati economici relativi ai primi tre mesi dell'esercizio in corso (1° gennaio 2024 – 31 marzo 2024) sono confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (1° gennaio 2023 – 31 marzo 2023).

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

Sono allegati al presente Resoconto, a titolo informativo, i prospetti contabili individuali di Stato Patrimoniale e di Conto Economico riclassificati di Banca Profilo con i necessari confronti. Sono inoltre allegati gli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico, sia consolidati sia di Banca Profilo, redatti secondo le regole stabilite per i bilanci annuali come da Circolare Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti.

Il Resoconto è corredato dall'attestazione del Dirigente Preposto ai sensi dell'art. 154 bis del D.Lgs. 58/1998.

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

In relazione a quanto previsto dallo IAS 10, in materia di fatti intervenuti dopo la data di riferimento del Resoconto intermedio di gestione, si informa che successivamente al 31 marzo 2024, data di riferimento del Resoconto in parola, e fino al 9 maggio 2024, data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione, non sono intervenuti fatti tali da comportare una rettifica dei dati presentati in Bilancio.

Sono invece esposti nel seguente paragrafo i fatti di rilievo successivi al 31 marzo 2024 riconducibili alla fattispecie degli eventi che, ai sensi del principio contabile IAS 10, non comportano a rettifica dei valori di bilancio.

Fatti di Rilievo Avvenuti dopo la Chiusura del Trimestre

In relazione a quanto previsto dallo IAS 10, in materia di fatti intervenuti dopo la data di riferimento del Resoconto intermedio di gestione, si evidenzia che dopo il 31 marzo 2024 sino alla data di approvazione del presente Resoconto Intermedio della Gestione Consolidata, avvenuta il 9 maggio 2024, non sono intervenuti fatti tali da comportare una rettifica dei dati presentati in Bilancio.

Andamento della gestione e commento ai Risultati Economici Consolidati

Al 31 marzo 2024, **Banca Profilo e le sue controllate** chiudono il primo trimestre con un **utile netto pari a 2,8 milioni di euro** (-55,2% a/a), in riduzione di 3,4 milioni di euro rispetto al risultato del primo trimestre dello scorso esercizio, trimestre *record* grazie ad un apporto straordinario dell'area Finanza legato allo scenario dei tassi del periodo e dell'inflazione. Se si confronta il risultato del primo trimestre 2024 con gli utili netti medi registrati nei quattro trimestri dell'anno scorso, pari a 3,0 milioni di euro, la riduzione è pari a 0,2 milioni di euro (-7,9%). Il primo trimestre conferma risultati economico-patrimoniali solidi, in un contesto in cui permangono le tensioni geopolitiche, la debolezza economica e si intravede la fine della politica monetaria restrittiva a seguito della continua discesa dei prezzi al consumo.

La **raccolta totale clientela**, inclusa la Raccolta Fiduciaria netta, si attesta a **6,1 miliardi di euro** (+5,8% a/a), in crescita di circa 0,3 miliardi di euro rispetto ai 5,8 miliardi di euro del 31 marzo 2023.

La **raccolta diretta** si incrementa di 429 milioni di euro passando dai 1.016 milioni di euro del 31 marzo 2023 ai 1.445 milioni di euro del 31 marzo 2024. La **raccolta indiretta**, esclusa la raccolta fiduciaria netta, cala di 144 milioni di euro, passando dai 3.971 milioni di euro del 31 marzo 2023 ai 3.827 milioni di euro del 31 marzo 2024. Di questa, il 78% circa è stata indirizzata verso il **risparmio amministrato** (2.987 milioni di euro) mentre la restante parte verso soluzioni gestite individuali (le **gestioni patrimoniali** ammontano a 840 milioni di euro a fine marzo).

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (in migliaia di euro)	03 2024	03 2023	Variazione YoY	
			Assoluta	%
Raccolta Diretta	1.445.213	1.016.368	428.845	42,2
Raccolta Indiretta	3.826.907	3.971.269	(144.362)	-3,6
- di cui gestioni patrimoniali	840.283	819.660	20.623	2,5
- di cui risparmio amministrato	2.986.624	3.151.609	(164.985)	-5,2
Totale Raccolta Diretta e Indiretta	5.272.119	4.987.637	284.483	5,7
Raccolta Fiduciaria netta	846.189	793.112	53.077	6,7
Raccolta Totale Clientela	6.118.309	5.780.749	337.560	5,8
Raccolta Fiduciaria totale	1.129.641	1.145.772	(16.131)	-1,4
Crediti verso clientela	1.321.115	1.053.793	267.322	25,4
- di cui impieghi vivi alla clientela	477.859	447.685	30.174	6,7
- di cui Titoli HTC	552.570	410.901	141.669	34,5
- di cui altri crediti alla clientela	290.686	195.207	95.479	48,9

Margine di interesse

Il **margin** di interesse del primo trimestre 2024 è pari a 5,6 milioni di euro, in riduzione rispetto ai 10,7 milioni di euro dei primi tre mesi del passato esercizio (-47,5%). Sul raffronto anno su anno pesa un primo trimestre 2023 caratterizzato dall'ultimo impatto particolarmente positivo dei titoli legati all'inflazione, che avevano già contribuito positivamente ai risultati dei *banking book* del 2022, oltre ad un minore costo del *funding*. Incide inoltre sulla variazione l'ulteriore incremento del costo del *funding*, solo parzialmente compensato dal maggiore rendimento degli attivi, sia nella componente titoli sia in quella degli impieghi in *Private* e *Investment Banking*.

MARGINE DI INTERESSE	(Importi in migliaia di euro)			
	31/03/2024	31/03/2023	Variazioni	
			Assolute	%
Interessi attivi e proventi assimilati	21.055	15.513	5.542	35,7
Interessi passivi e oneri assimilati	(15.426)	(4.798)	-10.628	221,5
Margine di interesse	5.629	10.715	-5.086	-47,5

Altri ricavi netti

Gli **altri ricavi netti** del periodo sono pari a 12,8 milioni di euro, in linea con i 12,9 milioni di euro del 31 marzo 2023 (-0,7%). Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione dell'aggregato.

ALTRI RICAVI NETTI	(Importi in migliaia di euro)			
	31/03/2024	31/03/2023	Variazioni	
			Assolute	%
Commissioni attive	6.818	6.871	-53	-0,8
Commissioni passive	(876)	(685)	-191	27,9
Commissioni nette	5.942	6.186	-244	-3,9
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	6.831	6.636	195	2,9
Altri proventi (oneri) di gestione	52	91	-39	-42,9
Totale Altri Ricavi Netti	12.825	12.913	-88	-0,7

Le **commissioni nette** sono pari a 5,9 milioni di euro, in riduzione (-3,9%) rispetto al dato dei primi tre mesi del 2023. Sono in crescita le commissioni relative all'attività di *Corporate Advisory* dell'*Investment Banking*, compensate dalla chiusura di una rilevante operazione di *club deal* industriale, dalla riduzione della componente assicurativa anche in considerazione dell'impatto della ristrutturazione di Eurovita, e dei minori collocamenti di prodotti alternativi stante l'attrattiva dei titoli obbligazionari ad alto rendimento in amministrato.

Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi**, pari a 6,8 milioni di euro, è in crescita di 0,2 milioni rispetto ai 6,6 milioni del primo trimestre dello scorso esercizio. L'incremento è dovuto alle plusvalenze realizzate su titoli *corporate* e posizioni coperte in *asset swap*, che hanno permesso di compensare parzialmente il calo del margine di interesse dovuto al rialzo dei tassi e al calo dell'inflazione.

Il **totale ricavi netti** al 31 marzo 2024 è pari a 18,5 milioni di euro (-21,9%), in riduzione di 5,2 milioni di euro rispetto ai 23,6 milioni di euro dei primi tre mesi dell'anno precedente.

Costi operativi e risultato della gestione operativa

L'aggregato dei **costi operativi** è pari a 13,3 milioni di euro, in crescita rispetto ai 13,0 milioni di euro dei primi tre mesi del 2023 (+2,1%). L'incremento è da attribuirsi principalmente alle spese amministrative, a causa della pressione inflattiva e dello sviluppo delle nuove iniziative di *business* e regolamentari.

COSTI OPERATIVI E RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	(Importi in migliaia di euro)			
	31/03/2024	31/03/2023	Variazioni	
			Assolute	%
Spese per il personale	(7.251)	(7.377)	126	-1,7
Altre spese amministrative *	(5.307)	(5.135)	-172	3,3
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(744)	(518)	-226	43,6
Costi operativi	(13.302)	(13.030)	-272	2,1
Risultato della gestione operativa	5.152	10.598	-5.446	-51,4

* La voce 190 b) Altre spese amministrative è esposta al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela (per 1,4 milioni di euro), degli Oneri riguardanti il sistema bancario (per 0,8 milioni di euro), e dallo sbilancio di proventi e oneri rivenienti dall'accordo di partnership Tinaba/Banca Profilo (per un importo di 0,1 milioni di euro)

Al suo interno, le **spese del personale** si riducono di 0,1 milioni di euro passando dai 7,4 milioni di euro del primo trimestre 2023 ai 7,3 milioni di euro dello stesso periodo del 2024 (-1,7%). La riduzione è da attribuirsi principalmente alla componente variabile nonostante gli investimenti nel capitale umano e gli aumenti contrattuali. Se si confronta il dato del primo trimestre 2024 con i costi operativi medi registrati nei quattro trimestri dell'anno scorso, pari a 14,0 milioni, si registra una riduzione complessiva dei costi pari a 0,7 milioni (-5,2%).

Le **altre spese amministrative**, al netto della stima degli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario riclassificati in apposita voce, sono pari a 5,3 milioni di euro nei primi tre mesi del 2024 e si incrementano di 0,2 milioni di euro rispetto ai primi tre mesi del 2023. L'incremento è da attribuirsi principalmente ai *data provider* e alle consulenze, oltre al già citato impatto dell'inflazione.

Le **rettifiche di valore su immobilizzazioni**, pari a 0,7 milioni di euro, sono in crescita rispetto a quelle del primo trimestre dello scorso esercizio (+43,6% a/a) coerentemente con gli investimenti effettuati negli anni precedenti.

Il **risultato della gestione operativa**, pari a 5,2 milioni di euro (-51,4%) è in riduzione di 5,4 milioni di euro rispetto ai primi tre mesi del 2023 equivalente ad un *cost income* del 72,1%, che si raffronta con il 55,1% dei primi tre mesi del 2023. Se si confronta il dato del primo trimestre 2024 con il risultato della gestione operativa medio registrato nei quattro trimestri dell'anno scorso, pari a 5,1 milioni, si evidenzia invece un lieve incremento nel risultato (+0,6%).

Accantonamenti e rettifiche

UTILE (PERDITA) DEL PERIODO AL LORDO DELLE IMPOSTE	(Importi in migliaia di euro)			
	31/03/2024	31/03/2023	Variazioni	
			Assolute	%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	50	(89)	139	n.s.
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(461)	(182)	-279	153,3
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	108	(14)	122	n.s.
Totale accantonamenti e rettifiche	(303)	(285)	-18	6,3
Risultato corrente al lordo delle imposte	4.849	10.313	-5.464	-53,0

Gli **accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri** sono positivi per 50 migliaia di euro e si riferiscono principalmente a rilasci di fondi eccedenti, stanziati nell'esercizio scorso a fronte di probabili passività.

Le **rettifiche e le riprese di valore nette per rischio di credito** relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e su attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva al 31 marzo 2024 sono pari a 353 migliaia di euro di rettifiche nette. Il dato al 31 marzo 2023 era pari a 196 migliaia di euro di rettifiche nette. Nel primo trimestre 2024 si sono registrate rettifiche di valore nette per 392 migliaia di euro su limitate posizioni creditizie deteriorate e per 118 migliaia di euro sui crediti *in bonis*, mentre sul portafoglio titoli sono state rilevate riprese di valore nette per 157 migliaia di euro. Si precisa altresì che il portafoglio crediti della Banca, costituito principalmente da finanziamenti *Lombard* e in misura minore da mutui ipotecari e finanziamenti garantiti dallo Stato, è caratterizzato da esposizioni con ampi livelli di garanzie che, nonostante la volatilità di mercato e gli effetti della situazione geopolitica attualmente in corso, non hanno subito oscillazioni significative nel rischio di credito e nelle relative garanzie.

Nei primi tre mesi del 2024, l'**utile al lordo delle imposte** è pari a 4,8 milioni di euro (-53,0%) in riduzione rispetto ai 10,3 milioni di euro rilevati nei primi tre mesi del 2023.

Utile del periodo consolidato

UTILE DEL PERIODO	(Importi in migliaia di euro)			
	31/03/2024	31/03/2023	Variazioni	
			Absolute	%
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(1.526)	(3.474)	1.948	-56,1
Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(532)	(614)	82	-13,4
(Utile) / Perdita del periodo di pertinenza di terzi	-	-	-	-
Utile netto del periodo di pertinenza della capogruppo	2.791	6.225	-3.434	-55,2

Le **imposte** dell'esercizio, al netto di quelle calcolate sugli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario riclassificati in apposita voce, sono pari a 1,5 milioni di euro. Al lordo di tale riclassifica il *tax rate* è pari al 31,5%.

La voce **oneri riguardanti il sistema bancario** comprende i contributi finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario (Fondi di Risoluzione e Fondo Interbancario Tutela dei Depositi) esposti al netto delle imposte ed è pari a 0,5 milioni di euro, in riduzione rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (-13,4%). L'importo è sostanzialmente composto dal **contributo ordinario** al **Fondo di Risoluzione Unico** per l'esercizio 2024, stimato per un importo pari a 0,7 milioni di euro al lordo delle imposte.

Banca Profilo e le sue controllate chiudono i prime tre mesi del 2024 con un **utile netto consolidato** di 2,8 milioni di euro, in riduzione di 3,4 milioni di euro (-55,2%) rispetto ai primi tre mesi del 2023.

Conto Economico Consolidato Riclassificato

Voci (Importi in migliaia di euro)	31/03/2024	31/03/2023	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse (1)	5.629	10.715	-5.086	-47,5
Commissioni nette (2)	5.942	6.186	-244	-3,9
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (3)	6.831	6.636	195	2,9
Altri proventi (oneri) di gestione (4)	52	91	-39	-42,9
Totale ricavi netti	18.454	23.628	-5.174	-21,9
Spese per il personale	(7.251)	(7.377)	126	-1,7
Altre spese amministrative (5)	(5.307)	(5.135)	-172	3,3
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(744)	(518)	-226	43,6
Totale Costi Operativi	(13.302)	(13.030)	-272	2,1
Risultato della gestione operativa	5.152	10.598	-5.446	-51,4
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	50	(89)	139	n.s.
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(461)	(182)	-279	153,3
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	108	(14)	122	n.s.
Utile (Perdita) del periodo al lordo delle imposte	4.849	10.313	-5.464	-53,0
Imposte sul reddito dell'operatività corrente (6)	(1.526)	(3.474)	1.948	-56,1
Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte) (7)	(532)	(614)	82	-13,4
Utile (Perdita) del periodo al netto delle imposte	2.791	6.225	-3.434	-55,2
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	2.791	6.225	-3.434	-55,2

(1) comprende le voci 10. Interessi Attivi, 20. Interessi Passivi e 140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni (Circ. 262 Banca d'Italia). La voce sconta 0,3 milioni di euro di interessi passivi, determinati a livello gestionale, quale remunerazione della liquidità proveniente dal canale digitale riconosciuti a Tinaba in virtù dell'accordo di partnership Tinaba/Banca Profilo e contabilmente classificati come oneri e ricompresi nella voce 230. Altri oneri/proventi di gestione.

(2) comprende le Voci 40. Commissioni attive e 50. Commissioni passive degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia). La voce sconta le commissioni passive per emissioni carte di credito (per 0,2 milioni di euro per il 2024 e 0,3 milioni di euro per il 2023) riclassificate gestionalmente nella voce "altre spese amministrative".

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

(4) coincide con la Voce 230. Altri oneri/proventi di gestione (Circ. 262 Banca d'Italia) compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela (per 1,4 milioni di euro), dello sbilancio di proventi e oneri rivenienti dall'accordo di partnership Tinaba/Banca Profilo (oneri netti per 0,1 milioni di euro) riclassificato gestionalmente nella voce "Altre spese amministrative" e degli interessi passivi riconosciuti a Tinaba sulla raccolta effettuata dalla partecipata (oneri netti per 0,3 milioni di euro).

(5) comprende la voce 190 b) Altre spese amministrative esposta al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela (per 1,4 milioni di euro) e degli Oneri lordi riguardanti il sistema bancario (per 0,8 milioni di euro), quest'ultimi riclassificati gestionalmente nella voce "Oneri riguardanti il sistema bancario al netto delle imposte". Nella presente voce è ricompreso altresì lo sbilancio di proventi e oneri rivenienti dall'accordo di partnership Tinaba/Banca Profilo (oneri netti per 0,1 milioni di euro) provenienti dalla voce gestionale "Altri proventi (oneri) di gestione".

(6) coincide con la Voce 300. "Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente" degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia), al netto dell'effetto fiscale sugli Oneri riguardanti il sistema bancario (per 0,3 milioni di euro) riclassificato gestionalmente nella voce "Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)".

(7) comprende gli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario (per 0,8 milioni di euro) contabilmente classificati nella voce 190 b). Altre spese amministrative ed esposti al netto dell'effetto fiscale (per 0,3 milioni di euro) contabilizzati contabilmente nella voce 300. Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente.

Conto Economico Consolidato Riclassificato per trimestre

Voci	1° trim 2024	4° trim 2023	3° trim 2023	2° trim 2023	1° trim 2023
<i>(Importi in migliaia di euro)</i>					
Margine di interesse (1)	5.629	3.344	4.983	8.926	10.715
Commissioni nette (2)	5.942	11.901	5.394	5.695	6.186
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (3)	6.831	4.280	5.147	2.187	6.636
Altri proventi (oneri) di gestione (4)	52	182	415	539	91
Totale ricavi netti	18.454	19.707	15.939	17.347	23.628
Spese per il personale	(7.251)	(9.695)	(8.004)	(6.971)	(7.377)
Altre spese amministrative (5)	(5.307)	(6.101)	(5.154)	(5.380)	(5.135)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(744)	(606)	(605)	(586)	(518)
Totale Costi Operativi	(13.302)	(16.402)	(13.763)	(12.937)	(13.030)
Risultato della gestione operativa	5.152	3.305	2.176	4.410	10.598
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	50	(639)	(36)	23	(89)
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(461)	(355)	(523)	(1.140)	(182)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	108	(204)	(39)	(24)	(14)
Utile del periodo lordo	4.849	2.107	1.578	3.269	10.313
Imposte sul reddito dell'operatività corrente (6)	(1.526)	(573)	(519)	(494)	(3.474)
Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte) (7)	(532)	(52)	(48)	36	(614)
Utile del periodo netto	2.791	1.482	1.011	2.811	6.225
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	2.791	1.482	1.011	3.405	6.225

Commento ai Dati Patrimoniali Consolidati

L'andamento patrimoniale della Banca e delle sue controllate nel corso dei primi 3 mesi del 2024 è di seguito illustrato facendo riferimento ai principali aggregati che, elencati nella tabella sottostante, sono confrontati con quelli di fine anno 2023. Dove non diversamente specificato i dati riportati sono espressi in migliaia di euro.

ATTIVO (Importi in migliaia di euro)	31/03/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Absolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	86.344	107.751	-21.407	-19,9
Attività finanziarie in Titoli e derivati	1.307.509	1.162.512	144.997	12,5
- Portafoglio di negoziazione	470.177	355.051	115.126	32,4
- Portafoglio Bancario	824.709	796.447	28.262	3,5
- Derivati di copertura	12.623	11.014	1.609	14,6
Crediti	862.915	717.226	145.689	20,3
- Crediti verso banche e controparti bancarie	158.914	53.937	104.977	194,6
- Crediti verso la clientela per impieghi vivi	477.859	469.843	8.016	1,7
- Crediti verso la clientela altri	226.142	193.446	32.696	16,9
Immobilizzazioni	60.520	59.767	753	1,3
- Attività materiali	51.029	51.022	7	0,0
- Attività immateriali	9.491	8.745	746	8,5
Altre voci dell'attivo	90.274	91.845	-1.571	-1,7
Totale dell'attivo	2.407.562	2.139.101	268.461	12,6

PASSIVO (Importi in migliaia di euro)	31/03/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Absolute	%
Debiti	1.904.171	1.731.645	172.526	10,0
- Debiti verso banche e controparti centrali	458.958	407.780	51.178	12,6
- Conti correnti e depositi a vista verso la clientela	669.235	740.786	-71.551	-9,7
- Debiti per leasing e altri debiti verso la clientela	775.022	582.161	192.861	33,1
- Certificates emessi	956	918	38	4,1
Passività finanziarie in Titoli e derivati	286.383	199.711	86.672	43,4
- Portafoglio di negoziazione	229.976	152.375	77.601	50,9
- Derivati di copertura	56.407	47.336	9.071	19,2
Trattamento di fine rapporto del personale	1.057	1.111	-54	-4,9
Fondi per rischi ed oneri	489	1.159	-670	-57,8
Altre voci del passivo	46.378	39.544	6.834	17,3
Patrimonio netto del Gruppo	169.084	165.931	3.153	1,9
Totale del passivo	2.407.562	2.139.101	268.461	12,6

Attività

L'**attivo consolidato** si attesta a **2.407,6 milioni di euro**, in aumento del 12,6% rispetto ai 2.139,1 milioni di euro del 31 dicembre 2023.

Attività finanziarie in titoli e derivati

Come dettagliato nella tabella sottostante, l'andamento dell'aggregato delle attività finanziarie in titoli e derivati è in aumento nel primo trimestre 2024 di 145 milioni di euro (+12,5%).

	<i>(Importi in migliaia di euro)</i>			
	31/03/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Assolute	%
Portafoglio di negoziazione	470.177	355.051	115.126	32,4
Titoli di debito	278.802	207.108	71.694	34,6
Titoli di capitale e quote di OICR	81.632	87.489	-5.857	-6,7
Strumenti derivati	109.743	60.454	49.289	81,5
Portafoglio Bancario	824.709	796.447	28.262	3,5
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	267.065	282.134	-15.069	-5,3
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	557.644	514.313	43.331	8,4
Derivati di copertura	12.623	11.014	1.609	14,6
Totale	1.307.509	1.162.512	144.997	12,5

L'incremento riscontrato è imputabile in via principale al portafoglio di negoziazione (+32,4% rispetto al 31 dicembre scorso), sia nella componente dei titoli di debito sia negli strumenti finanziari derivati di negoziazione, mentre il portafoglio bancario si incrementa di 28,3 milioni di euro (+3,5%) grazie ad acquisti di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, che riscontrano un incremento di 43,3 milioni di euro, parzialmente compensati dalla contrazione di 15,1 milioni di euro delle attività finanziarie classificate nel portafoglio HTC&S.

I **derivati di copertura** registrano un saldo pari a 12,6 milioni di euro al 31 marzo 2024, in aumento rispetto al dato del 31 dicembre 2023, pari a 11,0 milioni di euro.

Crediti verso banche

I **crediti verso banche** evidenziano un significativo incremento nel trimestre, pari a 105 milioni di euro (+194,6%), passando dai 54,9 milioni di euro di fine dicembre 2023 ai 158,9 milioni di euro del 31 marzo 2024.

	<i>(Importi in migliaia di euro)</i>			
	31/03/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Assolute	%
Depositi a scadenza	9.750	8.697	1.053	12,1
Pronti contro termine attivi	93.434	13.693	79.741	582,3
Altri finanziamenti	55.730	31.547	24.183	76,7
Crediti verso banche	158.914	53.937	104.977	194,6

I crediti verso banche comprendono: i) **depositi vincolati**, pari a 9,8 milioni di euro; ii) **pronti contro termine** pari a 93,4 milioni di euro iii) **altri finanziamenti** per 55,7 milioni di euro principalmente costituita dai depositi versati da Banca Profilo a garanzia dell'operatività in derivati, in base agli accordi statuiti con controparti.

Crediti verso clientela

I **crediti verso la clientela** aumentano di 40,7 milioni di euro passando dai 663,3 milioni di euro del 31 dicembre 2023 ai 704,0 milioni di euro del 31 marzo 2024.

CREDITI VERSO CLIENTELA	(Importi in migliaia di euro)			
	31/03/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Assolute	%
Conti correnti	299.519	298.607	912	0,3
Mutui	178.340	171.236	7.104	4,1
Impieghi vivi alla clientela	477.859	469.843	8.016	1,7
Attività deteriorate	16.519	10.643	5.876	55,2
Totale impieghi alla clientela	494.378	480.486	13.892	2,9
Altri crediti alla clientela	209.623	182.803	26.820	14,7
Crediti verso clientela	704.001	663.289	40.712	6,1

Per quanto concerne gli **impieghi vivi alla clientela**, aumenta lievemente il saldo dei conti correnti a privati (+0,3%), così il saldo dei mutui, pari al 31 marzo 2023 a 178,3 milioni di euro (+4,1%) rispetto ai 171,2 milioni di euro del 31 dicembre 2023. Le **attività deteriorate**, pari a 16,5 milioni di euro, sono in aumento rispetto al dato in essere al 31 dicembre 2023 (+5,9 milioni di euro). Gli altri crediti, composti da depositi a garanzia, PCT e altre operazioni passano dai 182,8 milioni di euro del 31 dicembre 2023 ai 209,6 milioni di euro del 31 marzo 2024 (+14,7%).

Partecipazioni in società controllate

Le **Partecipazioni** in società controllate al 31 marzo 2024 sono state consolidate con il metodo integrale. I principali dati relativi alle società consolidate sono di seguito elencati.

Denominazioni	Sede	Totale attivo	Patrimonio netto (1)	Utile (Perdita) del periodo	Tipo di rapporto (2)	Rapporto di partecipazione	
						Impresa Partecipante	Quota %
A. Imprese consolidate integralmente							
1. Profilo Real Estate S.r.l.	Milano	46.408	26.610	72	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00
2. Arepo Fiduciaria S.r.l.	Milano	2.384	1.115	22	1	Banca Profilo S.p.A.	100,00

Immobilizzazioni

Le **immobilizzazioni**, pari a 60,5 milioni di euro al 31 marzo 2024, sono in crescita di 0,8 milioni di euro rispetto ai 59,8 milioni di euro di fine 2023. Il *trend* è dato esclusivamente dall'incremento delle attività immateriali per 0,7 milioni di euro (+8,5%) dovuto agli investimenti in *software* effettuati nel corso del trimestre, mentre il saldo delle attività materiali è in linea con quello del 31 dicembre scorso.

Altre voci dell'attivo

Le altre voci dell'attivo, pari a 90,3 milioni di euro a fine marzo 2024, risultano in lieve contrazione (-1,6 milioni di euro) rispetto ai 91,8 milioni di euro di dicembre 2023. Tale dinamica è da ascrivere sia alle attività fiscali, pari a 4,5 milioni di euro e in calo di 0,9 milioni di euro, sia alle altre attività, pari a 85,8 milioni di euro, in contrazione di 0,6 milioni di euro.

Passività

Il saldo dei **debiti** si incrementa di 165,7 milioni di euro passando dai 1.565,9 milioni di euro del 31 dicembre 2022 ai 1.731,6 milioni di euro del 31 dicembre 2023 (+10,6%). Il saldo si compone di 407,8 milioni di euro di debiti verso banche, 1.322,9 milioni di euro di debiti verso clientela e 0,9 milioni di euro di raccolta effettuata mediante l'emissione di *certificates*.

Debiti verso banche

I **debiti verso banche** si attestano al 31 marzo 2024 a **459 milioni di euro** in aumento di 51,2 milioni di euro rispetto ai 407,8 milioni di euro al 31 dicembre 2023.

DEBITI VERSO BANCHE	(Importi in migliaia di euro)			
	31/03/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Absolute	%
Debiti verso banche centrali	93.034	92.129	905	1,0
Conti correnti e depositi liberi	9.135	39	9.096	n.s.
Depositi a scadenza	17.202	17.009	193	1,1
Altri	335.739	294.276	41.463	14,1
Pronti contro Termine	3.848	4.327	-479	-11,1
Debiti verso banche	458.958	407.780	51.178	12,6

Raccolta da clientela

I **debiti verso clientela** al 31 marzo 2024 sono pari a **1.445,2 milioni di euro**, in aumento di 121,3 milioni di euro (+9,2%) rispetto ai 1.323,9 milioni di euro riferiti al 31 dicembre 2023. L'incremento è da ascrivere ai depositi a scadenza (+52,7 milioni di euro) e ai PCT (+109,7 milioni di euro), compensato parzialmente dalla contrazione dei conti correnti pari a 71,2 milioni di euro, passati dai 740,8 milioni di euro del 31 dicembre 2023 ai 669,2 milioni di euro del 31 marzo 2024. Gli altri debiti evidenziano un incremento di 31,5 milioni di euro nel trimestre.

RACCOLTA DA CLIENTELA	(Importi in migliaia di euro)			
	31/03/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Absolute	%
Conti correnti	669.235	740.786	-71.551	-9,7
Depositi a scadenza	243.304	191.614	51.690	27,0
Pronti contro termine ed altri finanziamenti	438.698	329.039	109.659	33,3
Altri debiti	93.020	61.508	31.512	51,2
Debiti per leasing e altri debiti verso la clientela	775.022	582.161	192.861	33,1
Certificates emessi	956	918	38	4,1
Raccolta da clientela	1.445.213	1.323.865	121.348	9,2

Passività finanziarie in Titoli e derivati

Le passività finanziarie comprese nel **Portafoglio di negoziazione** al 31 marzo 2024 ammontano a **286,4 milioni di euro**, in aumento di 86,7 milioni di euro rispetto ai 199,7 milioni di euro del 31 dicembre 2023 (+43,4%).

RACCOLTA DA CLIENTELA	(Importi in migliaia di euro)			
	31/03/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Absolute	%
Portafoglio di negoziazione	229.976	152.375	77.601	50,9
Titoli di debito	97.828	79.897	17.931	22,4
Strumenti derivati	132.148	72.478	59.670	82,3
Derivati di copertura	56.407	47.336	9.071	19,2
Totale	286.383	199.711	86.672	43,4

Le **passività finanziarie di negoziazione** al 31 marzo 2024 ammontano a **230 milioni di euro**, al netto del *fair value* del *certificate* emesso dalla Banca, in aumento di 77,6 milioni di euro rispetto ai 152,4 milioni di euro del 31 dicembre 2023. L'aggregato è da ricondursi integralmente a Banca Profilo e ricomprende il saldo delle valutazioni negative delle operazioni di negoziazione in derivati oltre al saldo degli "scoperti tecnici".

I **derivati di copertura** passano dai 47,3 milioni di euro al 31 dicembre 2023 ai 56,4 milioni di euro del 31 marzo 2024 (+19,2%). I derivati di copertura si riferiscono unicamente alla controllante Banca Profilo e coprono le variazioni di *fair value* derivanti dal rischio tasso su titoli obbligazionari presenti nel portafoglio HTC e HTC&S.

Altre voci del Passivo

Le **passività fiscali** al 31 marzo 2024 sono pari a 2,3 milioni di euro, in lieve aumento rispetto al dato riferito al 31 dicembre 2023. Il *trend* è da ascrivere allo stanziamento per l'onere fiscale rilevato nel 2024, in aggiunta a quello stanziato per l'esercizio 2023.

Le **altre passività** ammontano a 44,1 milioni di euro al 31 marzo 2024, in aumento di 6,6 milioni di euro rispetto ai 37,5 milioni di euro del 31 dicembre 2023.

Patrimonio netto

Il **patrimonio netto consolidato di gruppo** al 31 marzo 2024, comprendente l'utile del periodo pari a **2,8 milioni di euro**, ammonta a **169,1 milioni di euro** contro i 165,9 milioni di euro del 31 dicembre 2023 (+1,9%).

La composizione del patrimonio netto è riassunta nella seguente tabella:

PATRIMONIO NETTO	(Importi in migliaia di euro)			
	31/03/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Assolute	%
Capitale	136.994	136.994	0	0,0
Sovrapprezzi di emissione	82	82	0	0,0
Riserve	35.179	23.056	12.123	52,6
Riserve da valutazione	(1.560)	(1.922)	362	-18,8
Azioni proprie	(4.402)	(4.402)	0	0,0
Utile (perdita) del periodo	2.791	12.123	-9.332	-77,0
Patrimonio netto di Gruppo	169.084	165.931	3.153	1,9
Patrimonio di pertinenza di terzi	-	-	-	-
Patrimonio netto	169.084	165.931	3.153	1,9

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

I **Fondi Propri consolidati di Banca Profilo** alla data del 31 marzo 2024 sono pari a 134,6 milioni di euro, con un **CET 1 Ratio consolidato del 23,24%**, calcolato in base alle disposizioni transitorie previste a seguito dell'entrata in vigore del principio contabile IFRS 9. Il *CET 1 Capital Ratio* consolidato *fully loaded* è pari al 23,21%, largamente superiore ai requisiti normativi e tra i più elevati della categoria. Il miglioramento rilevato sul *CET1 ratio* di circa 98 bps, rispetto al 22,26% di fine dicembre 2023, è legato all'aumento dei Fondi Propri principalmente grazie al computo dell'utile dell'esercizio precedente della Banca, al netto del dividendo deliberato, alla riduzione della Riserva di Valutazione negativa sul portafoglio HTCS, nonché ad un miglioramento rilevato sui requisiti patrimoniali sul rischio di credito. Tali indicatori non tengono conto del risultato in formazione del primo trimestre 2024, mentre considerano il pagamento del dividendo pari a circa 10,2 milioni di euro che verrà effettuato in data 6 maggio 2024.

L'**indicatore di liquidità LCR** (*Liquidity Coverage Ratio*), determinato sul perimetro prudenziale consolidato, risulta ampiamente superiore al 100%, in particolare al 31 marzo 2024 l'indice è pari a 342,0% circa.

Risultati per Settori di Attività

La rappresentazione per settori di attività è stata scelta quale informativa primaria, sulla base di quanto richiesto dalle disposizioni dell'IFRS 8, in quanto riflette le responsabilità per l'assunzione delle decisioni operative, sulla base della struttura organizzativa di Gruppo.

I settori di attività definiti sono:

- **Private Banking**, relativo all'attività dell'Area *Private Banking* con la clientela privata e istituzionale amministrata e gestita, e alle attività della controllata Arepo Fiduciaria;
- **Investment Banking**, relativo alle attività della divisione di *Investment Banking*;
- **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;
- **Digital Bank**, relativo alle attività svolte in *partnership* con Tinaba su piattaforma digitale;
- **Corporate Center**, relativo alle attività di presidio delle funzioni di indirizzo, coordinamento e controllo dell'intero Gruppo; in tale settore ricadono i costi di struttura, le elisioni infragruppo e le attività della controllata Profilo Real Estate.

DISTRIBUZIONE PER SETTORI DI ATTIVITÀ: DATI ECONOMICI

(migliaia di euro)	Private Banking		Investment Banking		Finanza		Digital Bank		Corporate Center	
	03.2024	03.2023	03.2024	03.2023	03.2024	03.2023	03.2024	03.2023	03.2024	03.2023
Margine Interesse	4.628	4.403	1.476	898	(1.131)	5.131	223	263	433	20
Altri ricavi netti	4.029	4.864	3.393	537	8.001	6.932	65	83	(2.663)	497
Totale ricavi netti	8.658	9.266	4.869	1.435	6.869	12.064	288	346	(2.230)	517
Totale Costi Operativi	(5.548)	(5.766)	(1.128)	(561)	(3.201)	(3.540)	(1.214)	(1.131)	(2.211)	(2.032)
Risultato della gestione operativa	3.110	3.500	3.741	875	3.669	8.523	(927)	(785)	(4.441)	(1.515)
Risultato Ante Imposte	2.855	3.437	3.491	876	3.421	8.254	(926)	(785)	(3.992)	(1.469)

DISTRIBUZIONE PER SETTORI DI ATTIVITÀ: DATI PATRIMONIALI

(migliaia di euro)	Private Banking		Investment Banking		Finanza		Digital Bank		Corporate Center	
	03.2024	03.2023	03.2024	03.2023	03.2024	03.2023	03.2024	03.2023	03.2024	03.2023
Impieghi	390.375	308.205	178.174	153.479	752.567	592.109				
Raccolta diretta	826.133	650.241	9	205	509.078	314.945	109.993	50.977		
Raccolta indiretta	4.591.235	4.694.383	13.106	5.427	38.598	33.808	30.157	30.763		

Private Banking

Il settore *Private Banking* chiude i primi tre mesi del 2024 con **ricavi netti** per 8,7 milioni di euro, in riduzione di 0,6 milioni di euro (-6,6% a/a) rispetto ai 9,3 milioni di euro del precedente esercizio. La riduzione è dovuta principalmente al minor apporto della componente commissionale solo in parte compensata dalla contribuzione del margine finanziario sulla raccolta diretta, legata al rialzo dei tassi di riferimento, e sugli impieghi. Il margine di interesse è infatti in crescita del 5,1% rispetto ai primi tre mesi del 2023. Le commissioni ricorrenti si riducono del 16,5% rispetto al primo trimestre 2023, nella componente delle commissioni assicurative (anche in considerazione dell'effetto Eurovita), delle commissioni di amministrazione (anche a causa della chiusura di un rilevante club deal industriale), delle commissioni relative ai fondi (a causa di minori volumi investiti), compensate parzialmente dalla crescita delle commissioni di consulenza. In riduzione anche le commissioni sui collocamenti rispetto al primo trimestre 2023 a seguito della deliberata riduzione dei collocamenti di prodotti alternativi illiquidi nell'attuale scenario favorevole alle obbligazioni liquide ad alto rendimento.

Le **masse complessive** del Private sono pari a 5,4 miliardi di euro, in crescita del 1,4% soprattutto nella componente di raccolta diretta. All'interno della raccolta indiretta, in riduzione, rimangono stabili le masse in

gestione e consulenza avanzata. La **raccolta fiduciaria** netta ammonta a 846,2 milioni di euro, in crescita rispetto ai primi tre mesi del 2023.

I **costi operativi** sono pari a 5,5 milioni di euro, in riduzione del 3,8% rispetto ai 5,8 milioni di euro dei primi tre mesi dello scorso esercizio dovuta alla riduzione della componente variabile delle spese del personale compensate solo in parte dall'incremento delle spese delle strutture di supporto allocate e dalle spese amministrative. L'area chiude con un **risultato della gestione operativa** pari a 3,1 milioni di euro, in riduzione rispetto ai 3,5 milioni di euro del precedente esercizio.

RACCOLTA COMPLESSIVA - PRIVATE BANKING

(migliaia di euro)	Variazione YoY			
	03 2024	03 2023	Assoluta	%
Raccolta diretta	826.133	650.241	175.892	27,1
Raccolta Indiretta	3.745.046	3.901.271	-156.225	-4,0
- di cui gestioni patrimoniali	810.125	788.896	21.229	2,7
- di cui risparmio amministrato	2.934.920	3.112.374	-177.454	-5,7
Raccolta Totale	4.571.179	4.551.512	19.667	0,4
Flussi Netti di Raccolta	(34.118)	39.926	-74.044	-185,5
Raccolta Fiduciaria netta	846.189	793.112	53.077	6,7
Raccolta complessiva con Fiduciaria	5.417.368	5.344.624	72.744	1,4

La **raccolta fiduciaria netta**, effettuata tramite la controllata Arepo Fiduciaria, ammonta a 846,2 milioni di euro (+6,7%).

IMPIEGHI NETTI VERSO LA CLIENTELA - PRIVATE BANKING

(migliaia di euro)	Variazione YoY			
	03 2024	03 2023	Assoluta	%
Conti correnti a breve termine	298.491	240.378	58.113	24,2
Mutui	69.560	64.453	5.107	7,9
Totale Impieghi vivi alla clientela	368.051	304.830	63.221	20,7
Altri crediti e finanziamenti	15.753	2.089	13.664	654,1
Crediti deteriorati	6.571	1.286	5.285	411,0
Totale Impieghi	390.375	308.205	82.170	26,7

Investment Banking

Il settore *Investment Banking* chiude i primi tre mesi del 2024 con **ricavi netti** per 4,9 milioni di euro, in crescita rispetto ai 1,4 milioni di euro del primo trimestre del precedente esercizio (+239,3%). Il risultato è stato ottenuto soprattutto grazie alla chiusura di un'operazione di *placement* di un *certificate* legato ad un'operazione di *club deal*. In crescita anche il margine di interesse (+64,4% a/a) grazie all'incremento dei volumi sugli impieghi riguardo ai finanziamenti garantiti e ai crediti Superbonus.

Gli **impieghi netti** sono pari a 178,2 milioni di euro (al netto degli ammortamenti), in crescita di 24,7 milioni di euro (+16,1% a/a) rispetto ai primi tre mesi del 2023. In particolare, i finanziamenti garantiti si attestano a 99,4 milioni di euro (+8,7% a/a), mentre i finanziamenti acquisiti relativi al "Superbonus 110%" (al lordo degli utilizzi) si attestano a 96,5 milioni di euro (+81,8% a/a).

I **costi operativi** sono pari a 1,1 milioni di euro, in crescita rispetto agli 0,6 milioni di euro dello scorso esercizio (+101,1% a/a) distribuiti tra costi del personale cresciuti per gli investimenti nelle risorse umane (+2 risorse) e nella parte variabile a seguito dei risultati ottenuti e nei costi delle strutture di supporto allocate. L'area chiude con un **risultato della gestione operativa** pari a 3,7 milioni di euro, in crescita rispetto agli 0,9 milioni di euro dei primi tre mesi del precedente esercizio.

Finanza

I **ricavi netti** dei primi tre mesi del 2024 ammontano a 6,9 milioni di euro, contro i 12,1 milioni di euro dei primi tre mesi dello scorso esercizio (-43,1% a/a), in riduzione rispetto al risultato straordinario dei primi tre mesi del 2023, a seguito di un posizionamento prudente e dell'impatto negativo del livello dei tassi di *funding* sugli attivi a tasso fisso. Il **portafoglio di Trading** (-43% a/a) registra una riduzione sul portafoglio di **Market Making** e di **Credit**, mentre risulta in crescita sul portafoglio **Equity** grazie alla *performance* del portafoglio *long short*. L'attività di **Intermediazione** registra una riduzione dei ricavi (-8% a/a) a causa di una flessione dei volumi nel *desk captive* e derivati, mentre il *desk Bond* registra risultati in linea con i primi tre mesi del precedente esercizio. Il **Banking Book** registra una performance inferiore rispetto allo scorso anno (-62% a/a) caratterizzato dallo straordinario impatto positivo dai titoli legati all'inflazione, a causa dell'aumento del costo di finanziamento delle posizioni a tasso fisso, solo parzialmente compensate dalla presa di profitto su BTP e corporate bond.

I **costi operativi** sono in riduzione e passano dai 3,5 milioni di euro dei primi tre mesi del 2023 ai 3,2 milioni di euro dei primi tre mesi del 2024, a seguito soprattutto alla riduzione della componente variabile dei costi del personale in funzione dei risultati raggiunti. Il **risultato della gestione operativa** dell'Area Finanza è pari a 3,7 milioni di euro e risulta in riduzione rispetto allo stesso periodo del passato esercizio.

Digital Bank

I **ricavi** (al netto dei costi di utilizzo delle carte di pagamento riclassificati nella voce altre spese amministrative) nei primi tre mesi del 2024 sono pari a 0,3 milioni di euro, in riduzione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, a causa di maggiori oneri sulla raccolta diretta e sui prodotti finanziari. Le masse Robogestioni si attestano a 32 milioni di euro, mentre la raccolta sui conti deposito è pari a 64 milioni di euro.

Nei primi tre mesi del 2024, i costi operativi per lo sviluppo dell'Area Digital sono pari a 1,2 milioni di euro, in crescita rispetto agli 1,1 milioni di euro dell'anno precedente (7,3% a/a). L'incremento dei costi è dovuto prevalentemente alla crescita nei costi del personale in seguito agli investimenti effettuati per il potenziamento della struttura operativa (+4 risorse).

Corporate Center

Il Corporate Center chiude i primi tre mesi del 2024 con un **risultato della gestione operativa** negativo per 4,4 milioni di euro rispetto ai 1,5 milioni di perdita dei primi tre mesi del 2023, principalmente a causa dei costi di ristrutturazione di un'operazione di *club deal*. I costi operativi sono pari a 2,2 milioni di euro, in crescita rispetto ai 2,0 milioni di euro dei primi tre mesi dell'anno precedente.

Risultati delle Società del Gruppo

Banca Profilo S.p.A.

La Banca chiude i primi tre mesi dell'esercizio 2024 con un **risultato netto di 2,7 milioni di euro**, in riduzione di 3,3 milioni di euro rispetto ai primi tre mesi del 2023 (-55,5% a/a), con andamenti coerenti con quanto rappresentato nel commento dei risultati consolidati.

All'interno dei **ricavi netti**, il **marginale di interesse**, pari a 5,9 milioni di euro, registra una riduzione di 5,0 milioni di euro. Le **commissioni nette**, pari a 5,7 milioni di euro, sono in riduzione del 3,6% rispetto al risultato del primo trimestre dello scorso esercizio. Il **risultato netto dell'attività finanziaria e dei dividendi** è pari a 6,8 milioni di euro (+2,9%) e si incrementa di 0,2 milioni di euro rispetto al risultato dello stesso periodo del 2023.

I **costi operativi**, pari a 13,4 milioni di euro, sono in crescita dell'1,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Al loro interno, le **spese del personale** sono pari a 7,1 milioni di euro (-1,9%) in riduzione rispetto ai 7,2 milioni di euro dello stesso periodo del 2023; le **altre spese amministrative**, al netto degli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario riclassificati in apposita voce, sono pari a 5,2 milioni di euro contro i 5,0 milioni di euro dei primi tre mesi del 2023 (+2,9%); le **rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali** sono pari a 1,2 milioni di euro, in crescita rispetto al dato dei primi tre mesi del 2023 (+19,5%).

Il **risultato della gestione operativa**, pari a 5,0 milioni di euro, è in riduzione del 51,3% rispetto al risultato dello scorso esercizio.

Le **rettifiche e le riprese di valore nette di attività finanziarie** valutate al costo ammortizzato e delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva sono pari a 0,4 milioni di euro di rettifiche nette. Il dato lo scorso anno era pari a 0,2 milioni di euro di rettifiche nette.

Le **imposte** del periodo, al netto di quelle calcolate sugli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario riclassificati in apposita voce, sono pari a 1,5 milioni di euro.

La voce **oneri riguardanti il sistema bancario** comprende i contributi finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario (Fondi di Risoluzione e Fondo Interbancario Tutela e Depositi) esposti al netto delle imposte, ed è pari 0,5 milioni di euro, in calo rispetto al dato del passato esercizio (-13,4%). L'importo è principalmente composto dal **contributo ordinario** al **Fondo di Risoluzione Unico** per l'esercizio 2023, stimato per un importo pari a 0,7 milioni di euro al lordo delle imposte.

Lo Stato Patrimoniale della Banca al 31 marzo 2024 evidenzia un **Totale dell'Attivo** pari a 2.406,7 milioni di euro contro i 2.138,9 milioni di euro del 31 dicembre 2023 (+12,5%). Il **Patrimonio Netto** è pari a 166,6 milioni di euro in crescita rispetto ai 163,5 milioni di euro del 31 dicembre 2023 (+1,9%).

Profilo Real Estate S.r.l.

Profilo Real Estate è controllata al 100% da Banca Profilo ed è soggetta alla direzione ed al coordinamento della capogruppo Arepo BP ai sensi dell'articolo 2497 e seguenti del codice civile.

La società chiude al 31 marzo 2024 con un **risultato positivo** di **72 migliaia di euro** rispetto ad un utile di 95 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente. La riduzione è imputabile principalmente al maggior costo del finanziamento passivo in essere con la controllante Banca Profilo.

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 chiude al 31 marzo 2024 con un **risultato positivo** di **22 migliaia di euro** rispetto ad un risultato positivo di 71 migliaia di euro del 31 marzo 2023.

Principali Rischi ed incertezze

Rischio di Credito

All'interno del Gruppo, Banca Profilo svolge attività creditizia tradizionale, nel rispetto delle Indicazioni di Politica Creditizia deliberate dal Consiglio d'Amministrazione della Capogruppo. Poiché il *core business* del Gruppo è l'attività di Private Banking, la politica creditizia predilige i finanziamenti nei confronti di clientela *private*, sotto forma di affidamenti "Lombard" ovvero affidamenti assistiti da pegno su strumenti finanziari o gestioni patrimoniali detenuti dalla clientela presso Banca Profilo oppure da garanzia ipotecaria.

All'interno di uno specifico *plafond* approvato dal Consiglio d'Amministrazione, Banca Profilo ha proseguito inoltre l'erogazione di finanziamenti a imprese garantiti dal Fondo di Garanzia o da SACE, secondo le previsioni del c.d. Decreto Liquidità.

I rischi di consegna e di controparte sono strumentali allo svolgimento dell'operatività tipica dell'Area Finanza di Banca Profilo. La Banca opera in maniera tale da minimizzare tali componenti di rischio di credito: a) per il rischio di consegna, utilizzando meccanismi di garanzia del tipo DVP (*delivery versus payment*) per il regolamento delle operazioni; b) per il rischio di controparte, ricorrendo a *collateral agreement* con marginazione giornaliera nei confronti di tutte le controparti finanziarie con le quali opera in derivati *over the counter* o *repo* e, in ottemperanza alla normativa EMIR, ricorrendo al *clearing* presso una Cassa Centrale autorizzata di tutti i derivati di tasso e di credito previsti dalla normativa.

Rischio di Mercato

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

Al 31 marzo 2024, il VaR (1g, 99%) relativo al totale dei rischi di mercato della Banca (inclusi i portafogli di *banking book*) è pari a 4,8 milioni di euro, contro un dato di 4,8 milioni di euro al 31 marzo 2023 e di 4,7 milioni di euro a fine 2023. La componente di VaR relativa al solo portafoglio di *trading* è invece pari a 0,6 milioni di euro a fine marzo 2024.

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 del trimestre, le esposizioni più rilevanti sono state sulla curva euro e, in misura ridotta, sulle curve dollaro e sterlina. Le esposizioni sulle altre curve sono marginali.

Il monitoraggio del rischio di tasso d'interesse avviene in termini di *sensitivity*, cioè di sensibilità del *profit & loss* del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* delle curve dei tassi. Al 31 marzo 2024, i portafogli di proprietà di Banca Profilo mostravano una *sensitivity* negativa di circa 81 migliaia di euro (inclusa la componente tasso dei portafogli di *banking book* e dei relativi derivati di copertura).

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

Dal lato degli impieghi, i prestiti alla clientela sono prevalentemente a tasso variabile, a parte una quota a tasso fisso legata ai finanziamenti c.d. *ecobonus*.

Dal lato della raccolta, quella dalla clientela è in prevalenza a vista o a revoca con preavviso minimo (superiore a un mese), ma già nel corso del 2023 è cresciuta la raccolta in depositi vincolati a tasso fisso con durata media di circa 6 mesi. Le altre forme di raccolta a tasso fisso sono rappresentate dai pronti contro termine a finanziamento del portafoglio titoli di Banca Profilo, che complessivamente presentano una durata media residua di 2 settimane. Il finanziamento presso la BCE, che ha una durata residua di circa 9 mesi, è invece indicizzato al tasso di riferimento BCE.

In virtù della peculiare composizione del suo attivo e passivo patrimoniale, Banca Profilo non ha in essere operazioni di copertura né specifica né generica sul rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario, a eccezione degli *interest rate swap* accesi a copertura dei titoli a tasso fisso o indicizzati all'inflazione inseriti nei portafogli HTC e HTC&S.

Rischio emittente

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

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

Il monitoraggio del rischio emittente avviene in termini di *spread sensitivity*, cioè di sensibilità del *profit & loss* del portafoglio a movimenti di 1 *basis point* degli *spread* creditizi associati agli emittenti in posizione. Al 31 marzo 2024, i portafogli di proprietà di Banca Profilo (inclusi i portafogli di *banking book*) mostrano una *spread sensitivity* negativa di 570 migliaia di euro circa, per 45 migliaia di euro relativa a emittenti non governativi e per 525 migliaia di euro relativa a emittenti governativi o sovranazionali: il 99% dell'esposizione è riferita a emittenti *investment grade*.

La seguente tabella riporta l'esposizione di Banca Profilo al rischio di credito Sovrano in termini di controvalore.

(importi in migliaia di euro)			
Rischio sovrano			
Paese	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023
Italia	713.793	687.642	617.176
Germania	(46.633)	(51.687)	60
Francia	23.348	-808	-480
Spagna	15.478	11.413	5.062
Portogallo	868	881	649
Belgio	0	0	37
UE	22.546	22.910	14.186
USA	18.319	20.300	10.607
Olanda	24	10	12
UK	1.497	1.590	0
Totale	749.240	692.251	647.309

Rischio azionario

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

Al 31 marzo 2024, la posizione azionaria e in fondi netta complessiva del portafoglio di negoziazione è positiva per circa 14,7 milioni di euro (incluso l'apporto delle posizioni in derivati).

Esiste poi un portafoglio FV OCI che, oltre ad alcune partecipazioni strategiche di minoranza, accoglie titoli azionari quotati sui principali mercati internazionali, con la finalità di ottenere un *carry* sotto forma di dividendi: al 31 marzo 2024, tale portafoglio ammonta a circa 7,5 milioni di euro.

Rischio di cambio

Il rischio cambio all'interno del Gruppo è prevalentemente concentrato su Banca Profilo e la sua gestione compete alla Tesoreria, che opera all'interno dell'Area Finanza.

La Tesoreria provvede alle esigenze di copertura del rischio di cambio della clientela e degli altri *desk* di negoziazione della Banca.

Al 31 marzo 2024, la posizione aperta in cambi di Banca Profilo è pari a 0,3 milioni di euro.

Alla fine del trimestre, non risultano 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.

In particolare, in Banca Profilo, il controvalore dei titoli del portafoglio di proprietà e gli impieghi creditizi eccedono il capitale disponibile e la raccolta diretta dalla clientela private e istituzionale: di conseguenza, il portafoglio titoli e i crediti della Banca devono essere in parte finanziati sul mercato tramite pronti contro termine o tramite la BCE. Il rischio di liquidità, pertanto, 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) o che i titoli impegnati come collaterale in operazioni di finanziamento perdano valore per l'andamento del mercato o perdano i requisiti di stanziabilità presso la BCE.

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

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

Alla fine del trimestre, il Gruppo presenta un saldo netto di liquidità a un mese positivo per 300 milioni di euro, calcolato come differenza algebrica tra la riserva di liquidità rappresentata dai titoli *eligible* per la BCE non impegnati in operazioni di finanziamento e i deflussi di cassa netti attesi nel periodo.

Rischio operativo

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

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

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

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

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

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

Informazioni rilevanti

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

Attività di Direzione e Coordinamento

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

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

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

Prevedibile evoluzione della gestione

Come già evidenziato nel Bilancio 2023, la Capogruppo Arepo BP, con il Comunicato Stampa del 22 maggio 2023, aveva comunicato il raggiungimento di un accordo vincolante condizionato con Twenty First Capital S.a.S. (TFC), società di gestione francese di fondi di investimento alternativi e *limited partner* e *portfolio manager* del fondo di diritto francese Fonds Archimedes, per la compravendita di un numero di azioni di Banca Profilo detenute da Arepo rappresentative del 29% del capitale sociale al netto delle azioni proprie. L'operazione di compravendita concordata tra Arepo e TFC era sottoposta ad alcune condizioni sospensive, il cui termine di avveramento, originariamente fissato al 30 novembre 2023 è stato prorogato, su richiesta di TFC, al 20 marzo 2024, come comunicato al mercato il 30 novembre scorso. In data 20 marzo 2024 le condizioni sospensive del contratto non risultavano avverate e la capogruppo Arepo BP ha comunicato di non aver accettato l'ulteriore richiesta di proroga pervenuta da Twenty First Capital. Di conseguenza il contratto è divenuto inefficace. Nello stesso comunicato stampa la Capogruppo ha informato che al momento sono in corso valutazioni sulle alternative attualmente disponibili per la valorizzazione della partecipazione detenuta in Banca Profilo dalla società. In tale scenario si evidenzia che nondimeno Banca Profilo prosegue *stand alone* con continuità e intensità nella gestione delle proprie attività in ogni sua area di *business* in linea con gli obiettivi posti dal Piano Industriale 2024-2026.

Si evidenzia che Banca Profilo nel corso dell'ultimo trimestre del 2023 ha approvato il **Piano Industriale 2024-26** che si pone l'obiettivo di sviluppare ulteriormente il modello di servizio della Banca diventando sempre più digitale, efficiente e sostenibile pur mantenendo invariati i suoi elementi fondanti: la solidità patrimoniale, la diversificazione dei *business*, la capacità di innovazione e l'elevata remunerazione degli azionisti. Al fine di affrontare le nuove sfide nei diversi mercati in cui opera il Gruppo, sono stati identificati quattro pilastri attorno ai quali costruire le azioni strategiche, organizzative, manageriali e commerciali in coerenza con le nuove esigenze del mercato e di sviluppo strategico del Gruppo: 1) "**Nicchie distintive ad alta redditività**" prevedendo per ciascuna area di *business* ulteriori ambiti differenzianti rispetto alla competizione; 2) "**Partnership e crescita esterna**" tramite l'attivazione di nuove *partnership* con operatori contigui alle aree di *business* e operatori *tech* per gli ambiti operativi, nonché l'attivazione di un percorso di crescita esterna nel *private banking* e *fintech*; 3) "**Artificial Intelligence & User Experience**" prevedendo l'applicazione della *generative AI* trasversalmente su tutte le aree di *business* e operative, anche al fine di una semplificazione dei processi operativi *front-to-back* per migliorare la *user experience* dei colleghi e dei clienti; 4) "**People & Sustainability**" concretizzando la visione del Gruppo su come fare impresa, guardando alle persone, alle comunità di riferimento, all'ambiente ed alla sostenibilità nel tempo dove il filone centrale rimane quello delle persone, rafforzando e sviluppando misure di attenzione e benessere dei propri collaboratori volte a creare un ambiente lavorativo attrattivo e motivante.

In data 8 febbraio 2024 il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato il budget per il 2024 sviluppato sulla base del primo anno del Piano Industriale 2024-2026 confermando: (i) il rafforzamento delle attività di **Private Banking** tramite una strategia di crescita organica e lo sviluppo degli ulteriori prodotti e servizi previsti e non ancora attivati, (ii) lo sviluppo dell'**Investment Banking** sia attraverso i servizi previsti da Piano sia quelli attivati successivamente, in particolare i crediti garantiti dallo Stato e l'acquisto di crediti fiscali, (iii) il consolidamento della **Finanza** con il rafforzamento delle strategie dei *banking book*, lo sviluppo dell'intermediazione e delle

sinergie con le altre aree, tra cui l'emissione di certificati, e (iv) la crescita della **Digital Bank** con Tinaba attraverso l'aumento della *customer base*, l'offerta di nuovi prodotti e servizi e la valorizzazione degli attuali servizi a valore aggiunto.

Diverse iniziative previste dal Piano sono già state effettuate nel corso dei primi tre mesi dell'anno, mirate ad aumentare il livello di distintività e innovazione dei servizi offerti alla clientela, ad aumentare il posizionamento nel settore digitale, già oggi unico nel panorama, e confermare gli elementi di unicità e diversificazione del modello di *business*.

Rischio Geopolitico

Si fornisce di seguito un aggiornamento sull'esposizione agli impatti potenziali diretti e indiretti eventualmente derivanti dalle crisi attualmente in atto in Ucraina e in Medio-Oriente.

L'esposizione diretta del Gruppo verso controparti russe o ucraine o mediorientali è nulla, in quanto l'Area Finanza non ha controparti residenti in tali giurisdizioni né investimenti in obbligazioni o azioni di emittenti residenti in quei Paesi e, con riferimento all'attività creditizia, non ci sono finanziamenti erogati a clienti russi, ucraini o mediorientali o a imprese che operino direttamente con quei mercati.

Per quanto riguarda i possibili effetti indiretti, si rileva innanzitutto l'andamento generale dei mercati finanziari, che potrebbe subire effetti molto negativi se le situazioni di crisi in atto dovesse perdurare a lungo o aggravarsi, con allargamento dei conflitti. Tale andamento potrebbe influenzare negativamente la performance di alcuni *desk di trading*, in particolar modo di quelli azionari caratterizzati da strategie direzionali.

I rischi di cui sopra sono costantemente monitorati e gestiti. Nel complesso, si segnala che la *performance* complessiva del portafoglio finanziario di Banca Profilo non ha risentito negativamente della situazione.

Con riferimento all'attività creditizia, il perdurare della situazione di conflitto e del regime sanzionatorio potrebbe avere effetti pesanti sul sistema produttivo italiano, legato al costo dell'energia e di alcune materie prime (se non addirittura all'interruzione di alcune forniture). Tale situazione potrebbe avere conseguenze negative sulla capacità di alcune aziende di ripagare i finanziamenti erogati da Banca Profilo. Al riguardo, comunque, si fa presente che i finanziamenti a imprese operative erogati dalla Banca sono sostanzialmente tutti garantiti dal Fondo di Garanzia-MCC o da SACE per una quota oscillante tra 80% e 90% e ciò contribuisce a contenere l'esposizione complessiva della Banca in tale scenario.

Un andamento fortemente negativo dei mercati potrebbe inoltre erodere il valore delle garanzie mobiliari che i clienti private hanno depositato in pegno presso la Banca a garanzia dei prestiti lombard. Per tale motivo, la frequenza delle verifiche sulla congruità dei pegni è stata prudenzialmente aumentata: allo stato, nessuno dei finanziamenti lombard presenta garanzie nelle quali i margini siano stati erosi oltre i limiti che conducono ad attivare processi di *escalation* interni.

PROSPETTI CONTABILI

Stato Patrimoniale Consolidato

(Importi in migliaia di euro)

Voci dell'attivo	31/03/2024	31/12/2023
10. Cassa e disponibilita' liquide	86.344	107.751
20. Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	470.177	355.051
a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	470.177	355.051
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	267.065	282.134
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.420.559	1.231.539
a) Crediti verso banche	163.987	59.008
b) Crediti verso clientela	1.256.572	1.172.531
50. Derivati di copertura	12.623	11.014
90. Attività materiali	51.029	51.022
100. Attività immateriali	9.491	8.745
di cui:		
- avviamento	909	909
110. Attività fiscali	4.517	5.446
a) correnti	1.752	2.158
b) anticipate	2.765	3.288
130. Altre attività	85.757	86.399
Totale dell'attivo	2.407.562	2.139.101

(Importi in migliaia di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/03/2024	31/12/2023
10	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.903.215	1.730.727
	a) Debiti verso banche	458.958	407.780
	b) Debiti verso clientela	1.444.257	1.322.947
20	Passività finanziarie di negoziazione	230.932	153.293
40	Derivati di copertura	56.407	47.336
60	Passività fiscali	2.255	2.051
	a) Correnti	1.543	1.254
	b) Differite	712	797
80	Altre passività	44.123	37.493
90	Treatmento di fine rapporto del personale	1.057	1.111
100	Fondi per rischi ed oneri	489	1.159
	a) Impegni e garanzie rilasciate	35	28
	c) Altri fondi per rischi e oneri	454	1.131
120	Riserve da valutazione	(1.560)	(1.922)
150	Riserve	35.179	23.056
160	Sovrapprezzi di emissione	82	82
170	Capitale	136.994	136.994
180	Azioni proprie (-)	(4.402)	(4.402)
190	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	-	-
200	Utile (Perdita) del periodo (+/-)	2.791	12.123
Totale del passivo		2.407.562	2.139.101

Conto Economico Consolidato

(Importi in migliaia di euro)

Voci del conto economico	31/03/2024	31/03/2023
10 Interessi attivi e proventi assimilati	21.055	15.513
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	16.351	13.388
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(15.154)	(4.675)
30 Margine di interesse	5.901	10.838
40 Commissioni attive	6.818	6.871
50 Commissioni passive	(1.124)	(959)
60 Commissioni nette	5.694	5.912
70 Dividendi e proventi simili	4.317	3.199
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.083	1.990
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(592)	(399)
100 Utile (Perdita) da cessione o riacquisto di:	2.023	1.846
a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	471	391
b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.552	1.455
120 Margine di intermediazione	18.426	23.386
130 Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	(353)	(196)
a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(461)	(182)
b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	108	(14)
150 Risultato netto della gestione finanziaria	18.073	23.190
180 Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	18.073	23.190
190 Spese amministrative:	(14.471)	(14.490)
a) Spese per il personale	(7.251)	(7.377)
b) Altre spese amministrative	(7.220)	(7.113)
200 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	50	(89)
a) Impegni e garanzie rilasciate	(8)	(9)
b) Altri accantonamenti netti	58	(80)
210 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(377)	(310)
220 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(367)	(208)
230 Altri oneri/proventi di gestione	1.153	1.310
240 Costi operativi	(14.012)	(13.787)
290 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	4.061	9.403
300 Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(1.270)	(3.178)
310 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.791	6.225
330 Utile (Perdita) del periodo	2.791	6.225
340 (Utile) Perdita del periodo di pertinenza di terzi	-	-
350 Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	2.791	6.225

Stato Patrimoniale Consolidato riclassificato

ATTIVO	(Importi in migliaia di euro)			
	31/03/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	86.344	107.751	-21.407	-19,9
Attività finanziarie in Titoli e derivati	1.307.509	1.162.512	144.997	12,5
- Portafoglio di negoziazione	470.177	355.051	115.126	32,4
- Portafoglio Bancario	824.709	796.447	28.262	3,5
- Derivati di copertura	12.623	11.014	1.609	14,6
Crediti	862.915	717.226	145.689	20,3
- Crediti verso banche e controparti bancarie	158.914	53.937	104.977	194,6
- Crediti verso la clientela per impieghi vivi	477.859	469.843	8.016	1,7
- Crediti verso la clientela altri	226.142	193.446	32.696	16,9
Immobilizzazioni	60.520	59.767	753	1,3
- Attività materiali	51.029	51.022	7	0,0
- Attività immateriali	9.491	8.745	746	8,5
Altre voci dell'attivo	90.274	91.845	-1.571	-1,7
Totale dell'attivo	2.407.562	2.139.101	268.461	12,6

PASSIVO	(Importi in migliaia di euro)			
	31/03/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti	1.904.171	1.731.645	172.526	10,0
- Debiti verso banche e controparti centrali	458.958	407.780	51.178	12,6
- Conti correnti e depositi a vista verso la clientela	669.235	740.786	-71.551	-9,7
- Debiti per leasing e altri debiti verso la clientela	775.022	582.161	192.861	33,1
- Certificates emessi	956	918	38	4,1
Passività finanziarie in Titoli e derivati	286.383	199.711	86.672	43,4
- Portafoglio di negoziazione	229.976	152.375	77.601	50,9
- Derivati di copertura	56.407	47.336	9.071	19,2
Trattamento di fine rapporto del personale	1.057	1.111	-54	-4,9
Fondi per rischi ed oneri	489	1.159	-670	-57,8
Altre voci del passivo	46.378	39.544	6.834	17,3
Patrimonio netto del Gruppo	169.084	165.931	3.153	1,9
Totale del passivo	2.407.562	2.139.101	268.461	12,6

Conto Economico Consolidato riclassificato

(Importi in migliaia di euro)

Voci (Importi in migliaia di euro)	31/03/2024	31/03/2023	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse (1)	5.629	10.715	-5.086	-47,5
Commissioni nette (2)	5.942	6.186	-244	-3,9
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (3)	6.831	6.636	195	2,9
Altri proventi (oneri) di gestione (4)	52	91	-39	-42,9
Totale ricavi netti	18.454	23.628	-5.174	-21,9
Spese per il personale	(7.251)	(7.377)	126	-1,7
Altre spese amministrative (5)	(5.307)	(5.135)	-172	3,3
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(744)	(518)	-226	43,6
Totale Costi Operativi	(13.302)	(13.030)	-272	2,1
Risultato della gestione operativa	5.152	10.598	-5.446	-51,4
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	50	(89)	139	n.s
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(461)	(182)	-279	153,3
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	108	(14)	122	n.s
Utile (Perdita) del periodo al lordo delle imposte	4.849	10.313	-5.464	-53,0
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente (6)	(1.526)	(3.474)	1.948	-56,1
Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte) (7)	(532)	(614)	82	-13,4
Utile (Perdita) del periodo al netto delle imposte	2.791	6.225	-3.434	-55,2
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	2.791	6.225	-3.434	-55,2

(1) comprende le voci 10. Interessi Attivi, 20. Interessi Passivi e 140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni (Circ. 262 Banca d'Italia). La voce sconta 0,3 milioni di euro di interessi passivi, determinati a livello gestionale, quale remunerazione della liquidità proveniente dal canale digitale riconosciuti a Tinaba in virtù dell'accordo di partnership Tinaba/Banca Profilo e contabilmente classificati come oneri e ricompresi nella voce 230. Altri oneri/proventi di gestione.

(2) comprende le Voci 40. Commissioni attive e 50. Commissioni passive degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia). La voce sconta le commissioni passive per emissioni carte di credito (per 0,2 milioni di euro per il 2024 e 0,3 milioni di euro per il 2023) riclassificate gestionalmente nella voce "altre spese amministrative".

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

(4) coincide con la Voce 230. Altri oneri/proventi di gestione (Circ. 262 Banca d'Italia) compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela (per 1,4 milioni di euro), dello sbilancio di proventi e oneri rivenienti dall'accordo di partnership Tinaba/Banca Profilo (oneri netti per 0,1 milioni di euro) riclassificato gestionalmente nella voce "Altre spese amministrative" e degli interessi passivi riconosciuti a Tinaba sulla raccolta effettuata dalla partecipata (oneri netti per 0,3 milioni di euro).

(5) comprende la voce 190 b) Altre spese amministrative esposta al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela (per 1,4 milioni di euro) e degli Oneri lordi riguardanti il sistema bancario (per 0,8 milioni di euro), quest'ultimi riclassificati gestionalmente nella voce "Oneri riguardanti il sistema bancario al netto delle imposte". Nella presente voce è ricompreso altresì lo sbilancio di proventi e oneri rivenienti dall'accordo di partnership Tinaba/Banca Profilo (oneri netti per 0,1 milioni di euro) provenienti dalla voce gestionale "Altri proventi (oneri) di gestione".

(6) coincide con la Voce 300. "Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente" degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia), al netto dell'effetto fiscale sugli Oneri riguardanti il sistema bancario (per 0,3 milioni di euro) riclassificato gestionalmente nella voce "Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)".

(7) comprende gli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario (per 0,8 milioni di euro) contabilmente classificati nella voce 190 b). Altre spese amministrative ed esposti al netto dell'effetto fiscale (per 0,3 milioni di euro) contabilizzato contabilmente nella voce 300. Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente.

Stato Patrimoniale Individuale

(Importi in migliaia di euro)

Voci dell'attivo	31/03/2024	31/12/2023
10 Cassa e disponibilita' liquide	86.342	107.750
20 Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	470.177	355.051
a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	470.177	355.051
30 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	267.065	282.134
40 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.439.921	1.251.984
a) Crediti verso banche	163.987	59.008
b) Crediti verso clientela	1.275.934	1.192.976
50 Derivati di copertura	12.623	11.014
70 Partecipazioni	25.395	25.395
80 Attività materiali	7.442	7.876
90 Attività immateriali	9.491	8.745
di cui:		
- avviamento	909	909
100 Attività fiscali	4.388	5.313
a) correnti	1.629	2.035
b) anticipate	2.759	3.278
120 Altre attività	83.880	83.590
Totale dell'attivo	2.406.724	2.138.852

(Importi in migliaia di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/03/2024	31/12/2023
10	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.906.171	1.734.299
	a) Debiti verso banche	458.958	407.780
	b) Debiti verso clientela	1.447.213	1.326.519
20	Passività finanziarie di negoziazione	230.932	153.293
40	Derivati di copertura	56.407	47.336
60	Passività fiscali	2.123	1.942
	a) Correnti	1.411	1.145
	b) Differite	712	797
80	Altre passività	43.070	36.285
90	Trattamento di fine rapporto del personale	972	1.029
100	Fondi per rischi ed oneri	489	1.159
	a) Impegni e garanzie rilasciate	35	28
	c) Altri fondi per rischi e oneri	454	1.131
110	Riserve da valutazione	(1.552)	(1.914)
140	Riserve	32.749	20.909
150	Sovrapprezzi di emissione	82	82
160	Capitale	136.994	136.994
170	Azioni proprie (-)	(4.402)	(4.402)
180	Utile / (Perdita) del periodo (+/-)	2.689	11.840
Totale del passivo		2.406.724	2.138.852

Conto Economico Individuale

(Importi in migliaia di euro)

Voci del conto economico	31/03/2024	31/03/2023
10 Interessi attivi e proventi assimilati	21.313	15.715
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	16.351	13.589
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(15.161)	(4.687)
30 Margine di interesse	6.152	11.028
40 Commissioni attive	6.555	6.575
50 Commissioni passive	(1.123)	(959)
60 Commissioni nette	5.432	5.616
70 Dividendi e proventi simili	4.317	3.200
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.083	1.990
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(592)	(399)
100 Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	2.023	1.846
a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	471	391
b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.552	1.455
120 Margine di intermediazione	18.415	23.281
130 Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(366)	(182)
a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(474)	(168)
b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	108	(14)
150 Risultato netto della gestione finanziaria	18.049	23.099
160 Spese amministrative:	(14.165)	(14.221)
a) Spese per il personale	(7.102)	(7.238)
b) Altre spese amministrative	(7.063)	(6.983)
170 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	50	(89)
a) Impegni e garanzie rilasciate	(8)	(9)
b) Altri accantonamenti netti	58	(80)
180 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(814)	(780)
190 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(367)	(208)
200 Altri oneri/proventi di gestione	1.143	1.289
210 Costi operativi	(14.153)	(14.009)
260 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	3.896	9.090
270 Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(1.207)	(3.054)
280 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	2.689	6.036
300 Utile (Perdita) del periodo	2.689	6.036

Stato Patrimoniale Individuale riclassificato

ATTIVO	(Importi in migliaia di euro)			
	31/03/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilita' liquide	86.342	107.750	-21.408	-19,9
Attività finanziarie in Titoli e derivati	1.307.508	1.162.511	144.997	12,5
- Portafoglio di negoziazione	470.177	355.051	115.126	32,4
- Portafoglio Bancario	824.708	796.446	28.262	3,5
- Derivati di copertura	12.623	11.014	1.609	14,6
Crediti	882.278	737.672	144.606	19,6
- Crediti verso banche e controparti bancarie	158.914	53.937	104.977	194,6
- Crediti verso la clientela per impieghi vivi	497.219	490.668	6.551	1,3
- Crediti verso la clientela altri	226.145	193.067	33.078	17,1
Immobilizzazioni	42.328	42.016	312	0,7
- Partecipazioni	25.395	25.395	0	0,0
- Attività materiali	7.442	7.876	-434	-5,5
- Attività immateriali	9.491	8.745	746	8,5
Altre voci dell'attivo	88.268	88.903	-635	-0,7
Totale dell'attivo	2.406.724	2.138.852	267.872	12,5

PASSIVO	(Importi in migliaia di euro)			
	31/03/2024	31/12/2023	Variazioni	
			Assolute	%
Debiti	1.907.126	1.735.218	171.908	9,9
- Debiti verso banche e controparti centrali	458.958	407.780	51.178	12,6
- Conti correnti e depositi a vista verso la clientela	669.477	741.106	-71.629	-9,7
- Debiti per leasing e altri debiti verso la clientela	777.735	585.414	192.321	32,9
- Certificates emessi	956	918	38	4,1
Passività finanziarie in Titoli e derivati	286.383	199.711	86.672	43,4
- Portafoglio di negoziazione	229.976	152.375	77.601	50,9
- Derivati di copertura	56.407	47.336	9.071	19,2
Trattamento di fine rapporto del personale	972	1.029	-57	-5,5
Fondi per rischi ed oneri	489	1.158	-669	-57,8
Altre voci del passivo	45.194	38.227	6.967	18,2
Patrimonio netto	166.560	163.509	3.051	1,9
Totale del passivo	2.406.724	2.138.852	267.872	12,5

Conto Economico Individuale riclassificato

VOCI DEL CONTO ECONOMICO	(Importi in migliaia di euro)			
	31/03/2024	31/03/2023	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse (1)	5.880	10.905	-5.025	-46,1
Commissioni nette (2)	5.679	5.890	-211	-3,6
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (3)	6.831	6.637	194	2,9
Altri proventi (oneri) di gestione (4)	43	70	-27	-38,6
Totale ricavi netti	18.433	23.502	-5.069	-21,6
Spese per il personale	(7.102)	(7.238)	136	-1,9
Altre spese amministrative (5)	(5.150)	(5.005)	-145	2,9
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.181)	(988)	-193	19,5
Totale Costi Operativi	(13.433)	(13.231)	-202	1,5
Risultato della gestione operativa	5.000	10.271	-5.271	-51,3
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	50	(89)	139	n.s.
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(474)	(168)	-306	182,1
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	108	(14)	122	n.s.
Utile (Perdita) del periodo al lordo delle imposte	4.684	10.000	-5.316	-53,2
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente (6)	(1.463)	(3.350)	1.887	-56,3
Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte) (7)	(532)	(614)	82	-13,4
Utile del periodo al netto delle imposte	2.689	6.036	-3.347	-55,5

(1) comprende le voci 10. Interessi Attivi, 20. Interessi Passivi e 140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni (Circ. 262 Banca d'Italia). La voce sconta 0,3 milioni di euro di interessi passivi, determinati a livello gestionale, quale remunerazione della liquidità proveniente dal canale digitale riconosciuti a Tinaba in virtù dell'accordo di partnership Tinaba/Banca Profilo e contabilmente classificati come oneri e ricompresi nella voce 200. Altri oneri/proventi di gestione.

(2) comprende le Voci 40. Commissioni attive e 50. Commissioni passive degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia). La voce sconta le commissioni passive per emissioni carte di credito (per 0,2 milioni di euro per il 2024 e 0,3 milioni di euro per il 2023) riclassificate gestionalmente nella voce "altre spese amministrative".

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

(4) coincide con la Voce 200. Altri oneri/proventi di gestione (Circ. 262 Banca d'Italia) compresa tra i Costi operativi degli schemi obbligatori di bilancio annuale al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela (per 1,4 milioni di euro), dello sbilancio di proventi e oneri rivenienti dall'accordo di partnership Tinaba/Banca Profilo (oneri netti per 0,1 milioni di euro) riclassificato gestionalmente nella voce "Altre spese amministrative" e degli interessi passivi riconosciuti a Tinaba sulla raccolta effettuata dalla partecipata (oneri netti per 0,3 milioni di euro).

(5) comprende la voce 160 b) Altre spese amministrative esposta al netto del recupero dei bolli a carico della Clientela (per 1,4 milioni di euro) e degli Oneri lordi riguardanti il sistema bancario (per 0,8 milioni di euro), quest'ultimi riclassificati gestionalmente nella voce "Oneri riguardanti il sistema bancario al netto delle imposte". Nella presente voce è ricompreso altresì lo sbilancio di proventi e oneri rivenienti dall'accordo di partnership Tinaba/Banca Profilo (oneri netti per 0,1 milioni di euro) provenienti dalla voce gestionale "Altri proventi (oneri) di gestione".

(6) coincide con la Voce 270. "Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente" degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia), al netto dell'effetto fiscale sugli Oneri riguardanti il sistema bancario (per 0,3 milioni di euro) riclassificato gestionalmente nella voce "Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)".

(7) comprende gli oneri finalizzati al mantenimento della stabilità del sistema bancario (per 0,7 milioni di euro) contabilmente classificati nella voce 160 b). Altre spese amministrative ed esposti al netto dell'effetto fiscale (per 0,8 milioni di euro) contabilizzato contabilmente nella voce 270. Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente.

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

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

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giuseppe Penna, dichiara – ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-bis del TUF – che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto Intermedio sulla Gestione Consolidata di Banca Profilo S.p.A. al 31 marzo 2024 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente

f.to Giuseppe Penna