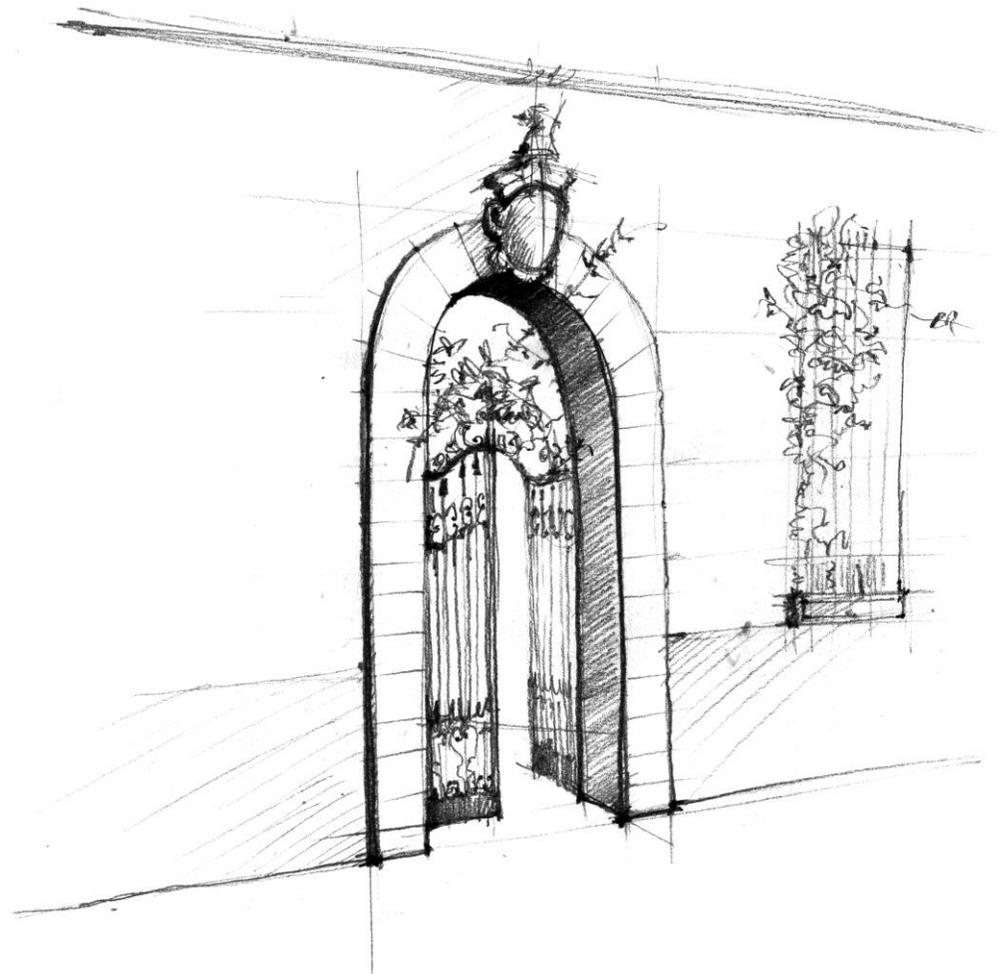


Risultati Q1 2015 - Banca Profilo e Controllate



7 Maggio 2015

Agenda

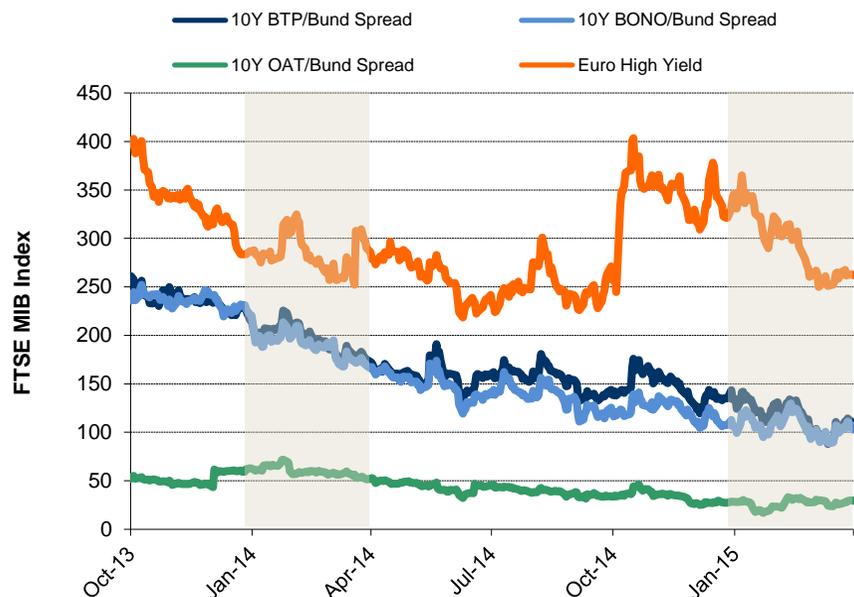


- ✓ Sintesi Q1 2015
- ✓ Commento ai risultati Q1 2015
- ✓ Analisi per segmento di *business*
- ✓ Allegati

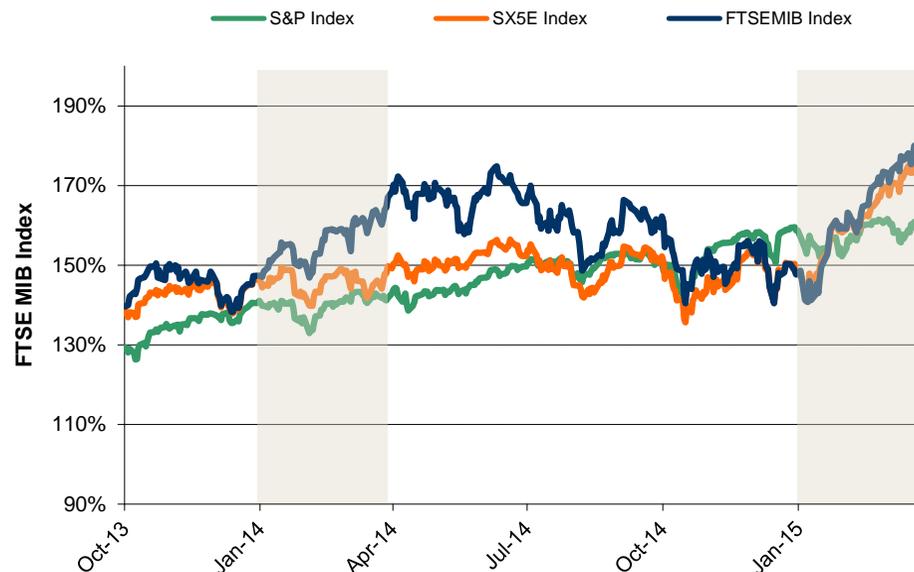
Scenario di riferimento: mercati azionari ed obbligazionari positivi nel trimestre; permane compressione sui tassi



Mercati Treasury



Mercati Azionari

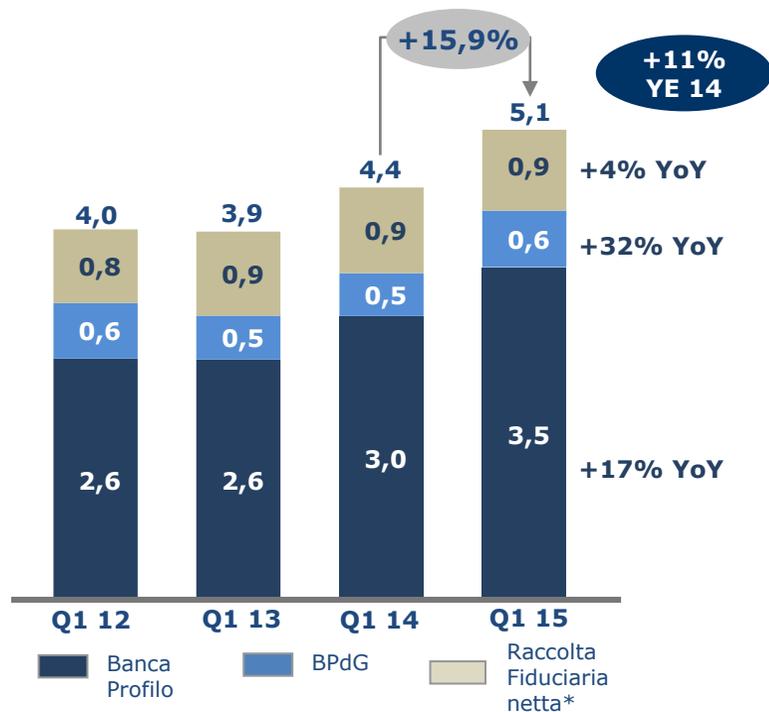


- ✓ Il primo trimestre 2015 ha visto un **consolidamento degli spread** sul mercato dei titoli di stato *non-core* intorno ai livelli minimi visti alla fine del 2014. In netta diminuzione gli *spread* sugli indici *high yield* (-80bps)
- ✓ Nel comparto azionario si è invertita la tendenza di fine 2014 ed i primi 3 mesi dell'anno hanno visto un **notevole rialzo del mercato italiano** +21%, superiore rispetto all'Europa (+18%) ed agli USA (+1%)
- ✓ In generale, il primo trimestre ha mostrato segnali di **diminuzione della volatilità** sia sul mercato azionario che obbligazionario, in particolare *high yield*

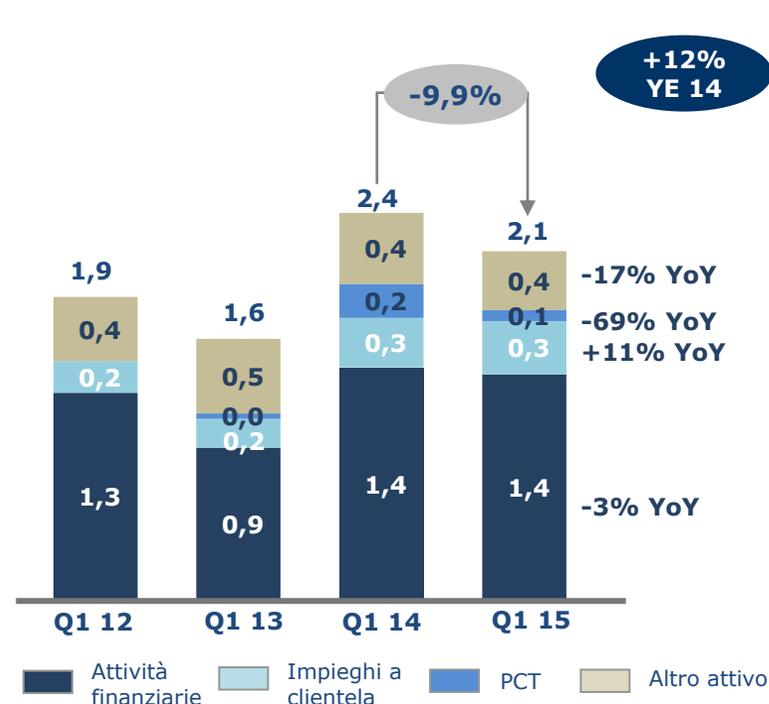
Raccolta in crescita e attivo patrimoniale in contrazione



Totale Raccolta Clientela YoY (€mld)



Totale Attivo YoY (€mld)

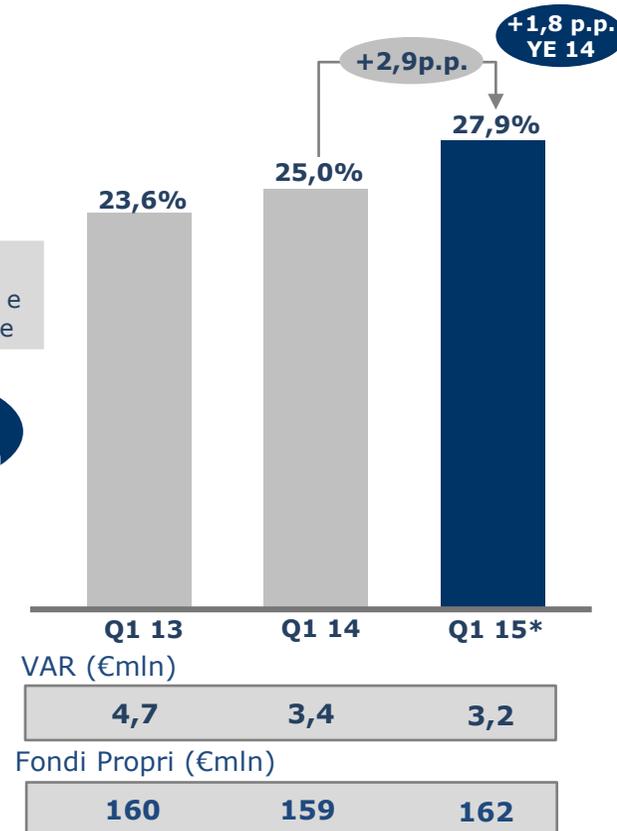
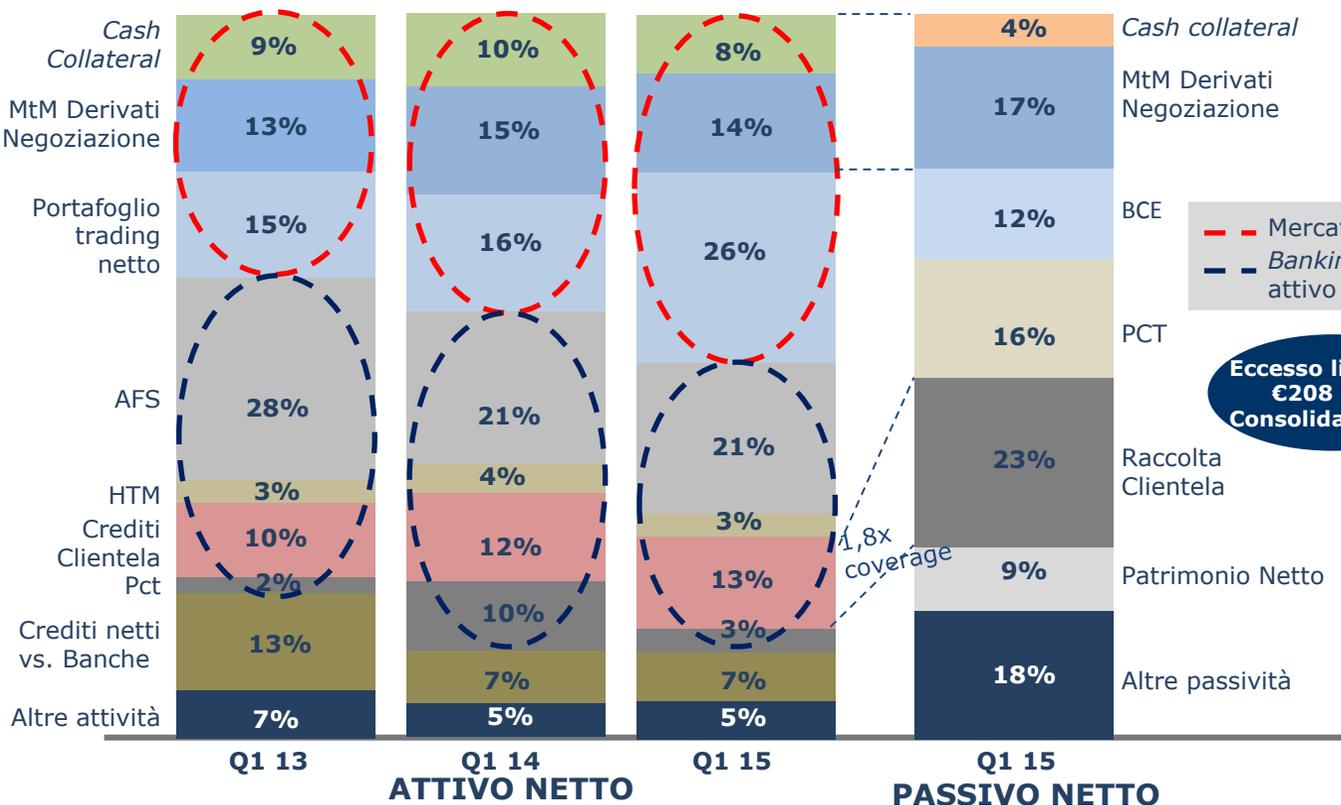


- ✓ In crescita la raccolta di Gruppo fino a complessivi €5,1mld (+16% YoY), con tutti i comparti in aumento
- ✓ In particolare, crescita del 17% per la raccolta di Banca Profilo, grazie ai nuovi inserimenti, alla crescita organica nell'Area Private Banking ed al positivo effetto mercato
- ✓ Totale attivo in lieve flessione rispetto al Q1 14, con attività finanziarie stabili; in aumento (+11%) gli impieghi a clientela (esclusi i PCT con la Cassa di compensazione)

ALM: attivo ben diversificato tra *banking book*, *trading* e crediti commerciali; *funding mix* equilibrato a copertura dell'attivo

Composizione Attivo netto e Funding (€mln)

CET 1 capital ratio (%)

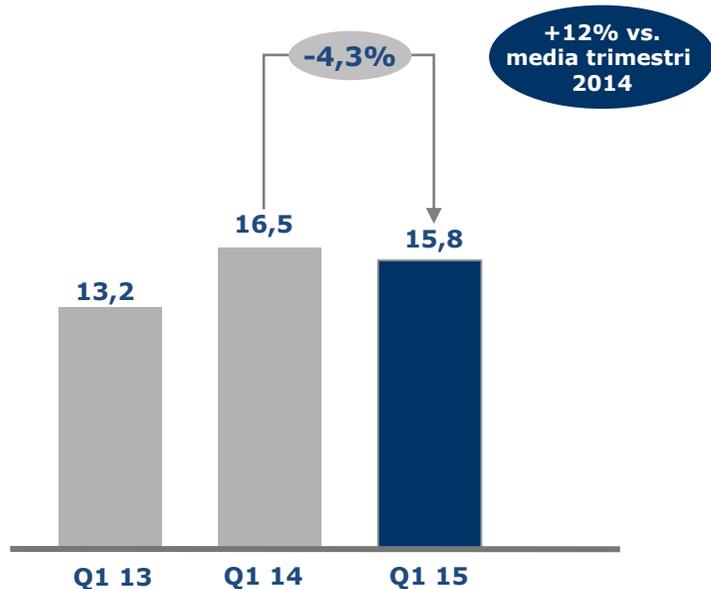


- ✓ Crediti vs. clientela al 13% dell'Attivo Netto e ampiamente finanziati dalla raccolta
- ✓ Significativo aumento del portafoglio di *trading* anche legato all'avvio dell'attività di "market making" sull'obbligazionario
- ✓ **Surplus di liquidità** pari ad €208mln sul Gruppo in grado di far fronte a scenari di *stress*
- ✓ CET 1 al 28%*, in aumento di 2,9 p.p. dal Q1 2014 nonostante l'adozione dei criteri di Basilea III anche a seguito dell'impatto del cambio Euro/Franco sul consolidamento della controllata svizzera

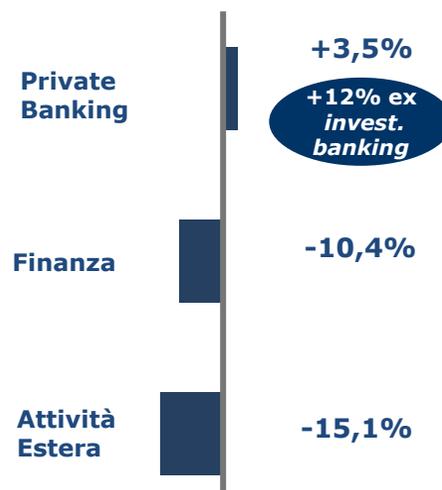
Ricavi netti e Costi operativi in leggero calo anno su anno



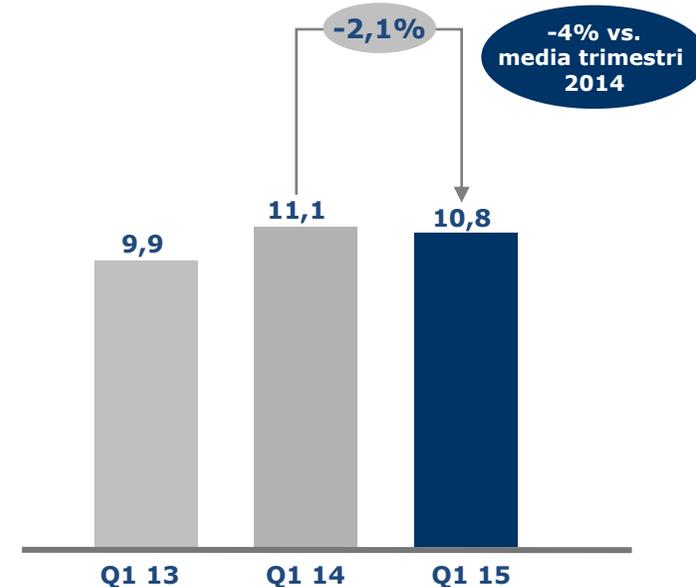
Ricavi Netti YoY (€mln)



% YoY ricavi aree di business



Costi Operativi YoY (€mln)

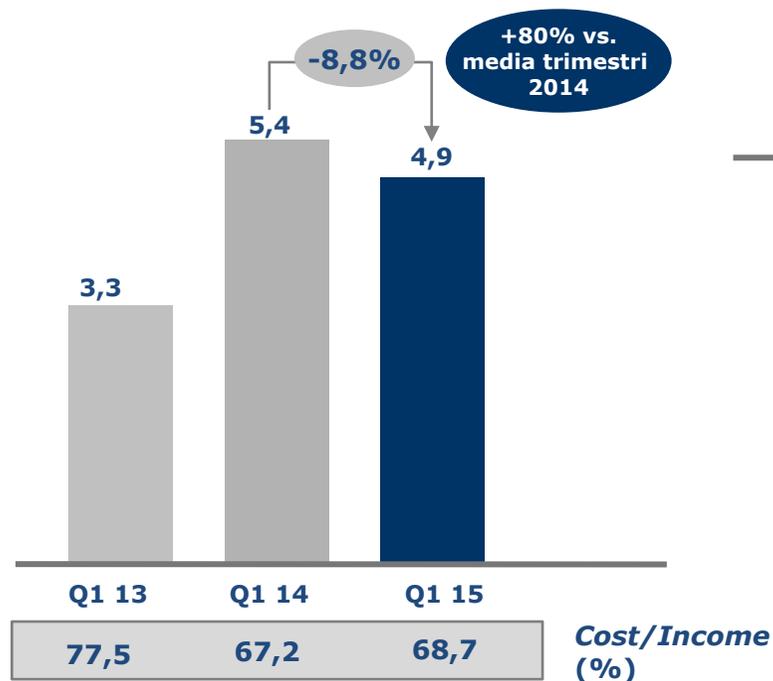


- ✓ **Ricavi** in lieve calo rispetto allo scorso anno, principalmente per effetto del decremento dell'Area Finanza (che pur conferma ottimi risultati nel complesso) e per effetto di un decremento dei ricavi dell'Attività estera (che in parte significativa non beneficiano dell'effetto cambio in quanto originati in valute diverse dal Franco)
- ✓ **Costi operativi** in calo rispetto al Q1 14, con diminuzione dei costi di Banca Profilo pari al 5%, attenuata a livello consolidato dall'effetto cambio sui costi della controllata svizzera (che, in valuta locale, sono in diminuzione del 4%)

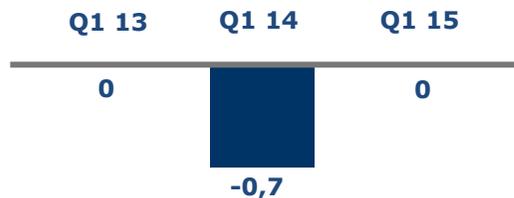
Risultato operativo in flessione ma Utile in aumento



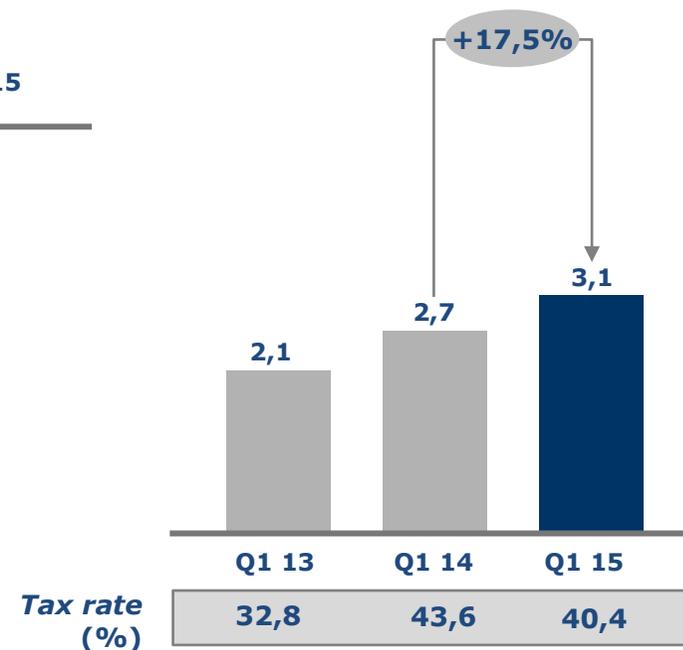
Risultato di Gestione (€mln)



Accantonamenti netti e rettifiche (€mln)



Utile netto Consolidato (€mln)



- ✓ **Risultato di gestione** in flessione rispetto al Q1 14, principalmente per effetto dei minori ricavi dell'Area Finanza e dell'impatto del cambio nel consolidamento della controllata svizzera
- ✓ **Utile netto** di €3,1mln in crescita del 18% a seguito di minori accantonamenti e rettifiche nel trimestre

Agenda

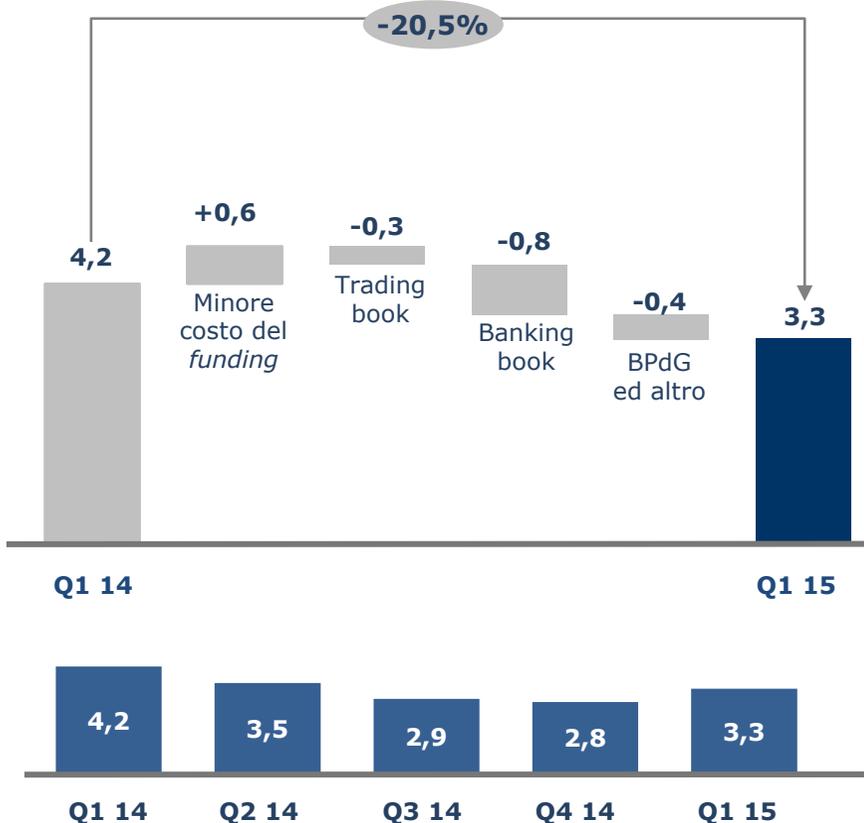


- ✓ Sintesi Q1 2015
- ✓ **Commento ai risultati Q1 2015**
- ✓ Analisi per segmento di *business*
- ✓ Allegati

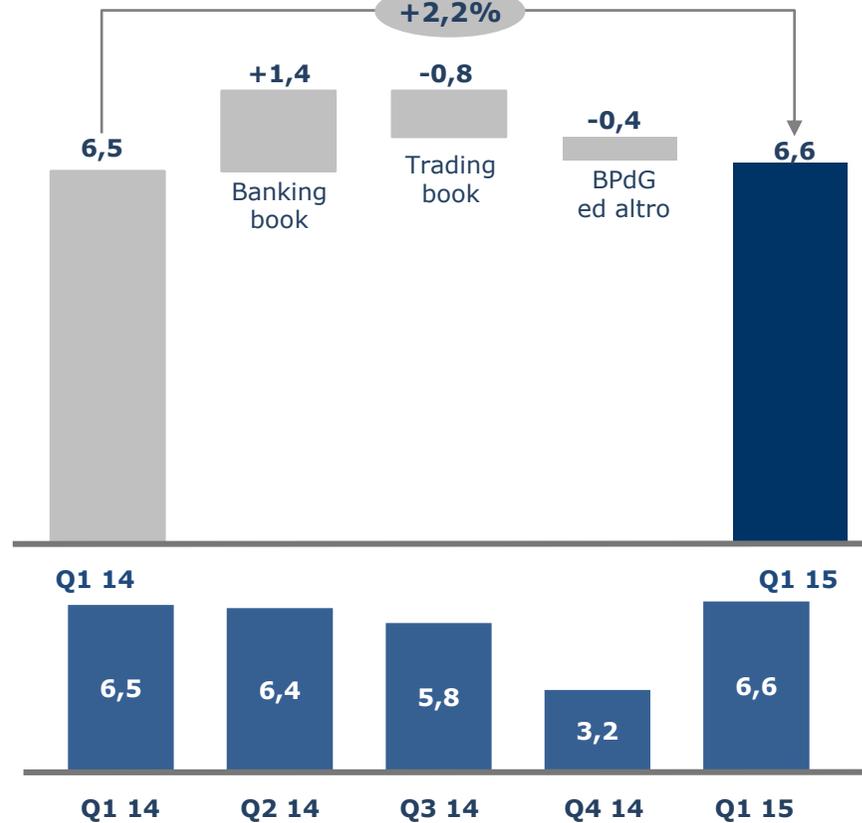
Calo del margine interesse, che pure registra un minor costo del *funding*, principalmente dovuto al *banking book* e a BPdG



Margine di interesse evoluzione YoY (€mln)



POF evoluzione YoY (€mln)

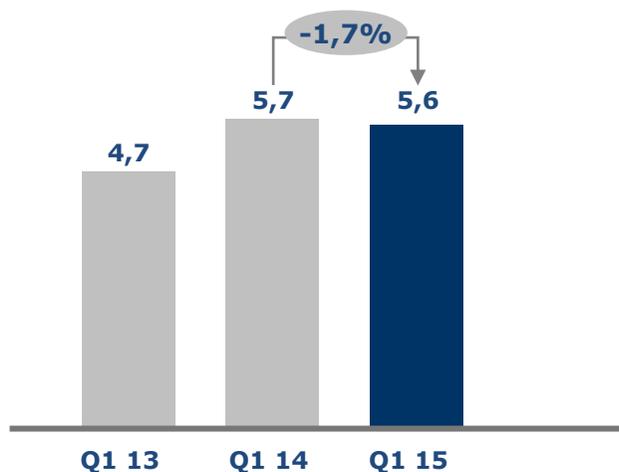


- ✓ Impatto positivo del costo del *funding* sul margine interesse, anche per la riduzione di posizioni di raccolta ad alto tasso sulla clientela istituzionale
- ✓ Lieve incremento dei POF legato alle *performance* del *banking book*
- ✓ Impatto negativo da BPdG ed altre componenti

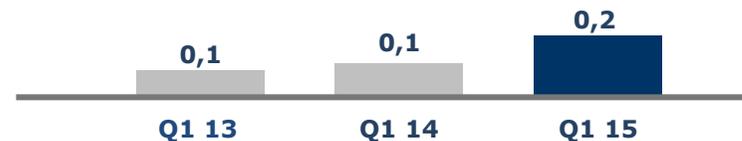
Commissioni ricorrenti in aumento per il *Private Banking*, compensate da minori commissioni di collocamento, Finanza e BPdG



Commissioni nette YoY (€ mln)

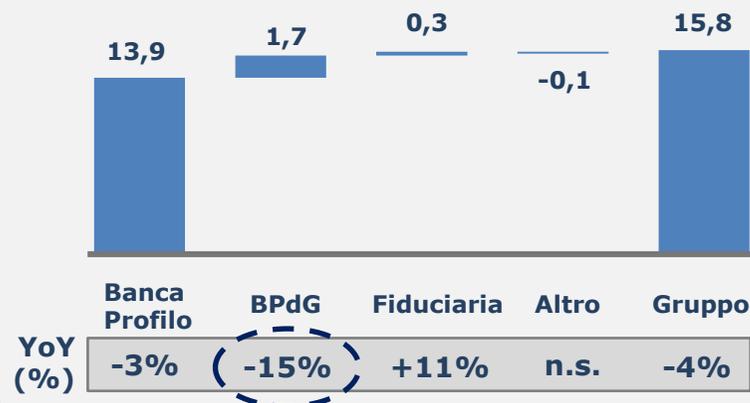


Altri proventi e oneri (€ mln)



- ✓ **Commissioni sostanzialmente stabili per il comparto *Private Banking***, con la componente ricorrente derivante dai servizi di investimento alla clientela *private* in aumento (compensato da un calo nelle attività di *investment banking*)
- ✓ Commissioni di intermediazione della Finanza in leggero calo
- ✓ Tra le società del Gruppo, ricavi Banca in lieve calo, BPdG in diminuzione e Fiduciaria in crescita

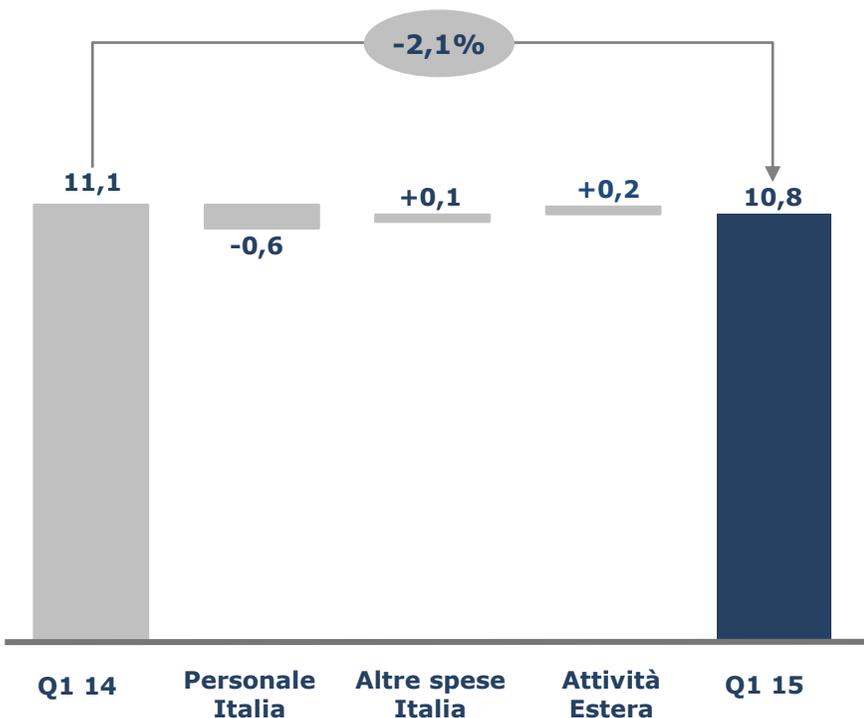
Ricavi Totali per Società (€ mln)



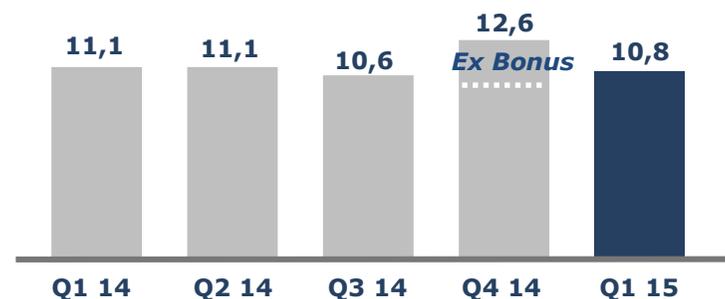
Buon controllo dei costi operativi, nonostante l'impatto negativo del cambio nel consolidamento di BPdG



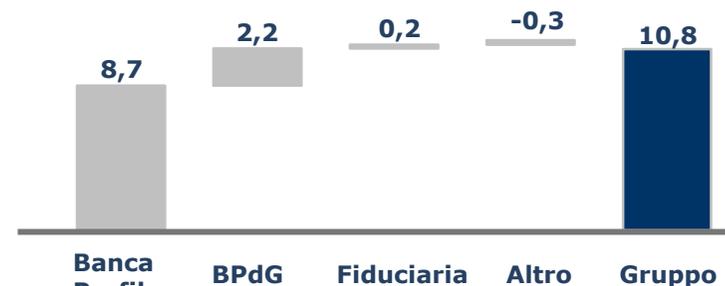
Evoluzione YoY (€mln)



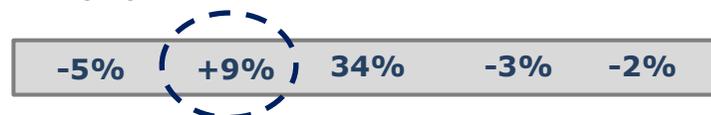
Costi Operativi QoQ (€mln)



Costi Operativi per Società (€mln)



Crescita YoY (%)



- ✓ **Costi operativi consolidati in lieve calo** rispetto al Q1 14
- ✓ Costo del personale Italia in diminuzione, con uscite solo parzialmente compensate da selezionati nuovi inserimenti nel Private Banking ed a seguito di minori incentivi all'esodo
- ✓ Costi amministrativi Italia in lieve crescita, principalmente per spese in *software* e sistemi
- ✓ Costi della controllata estera in crescita (+9% YoY) a causa dell'effetto cambio (-4% in valuta)

Agenda

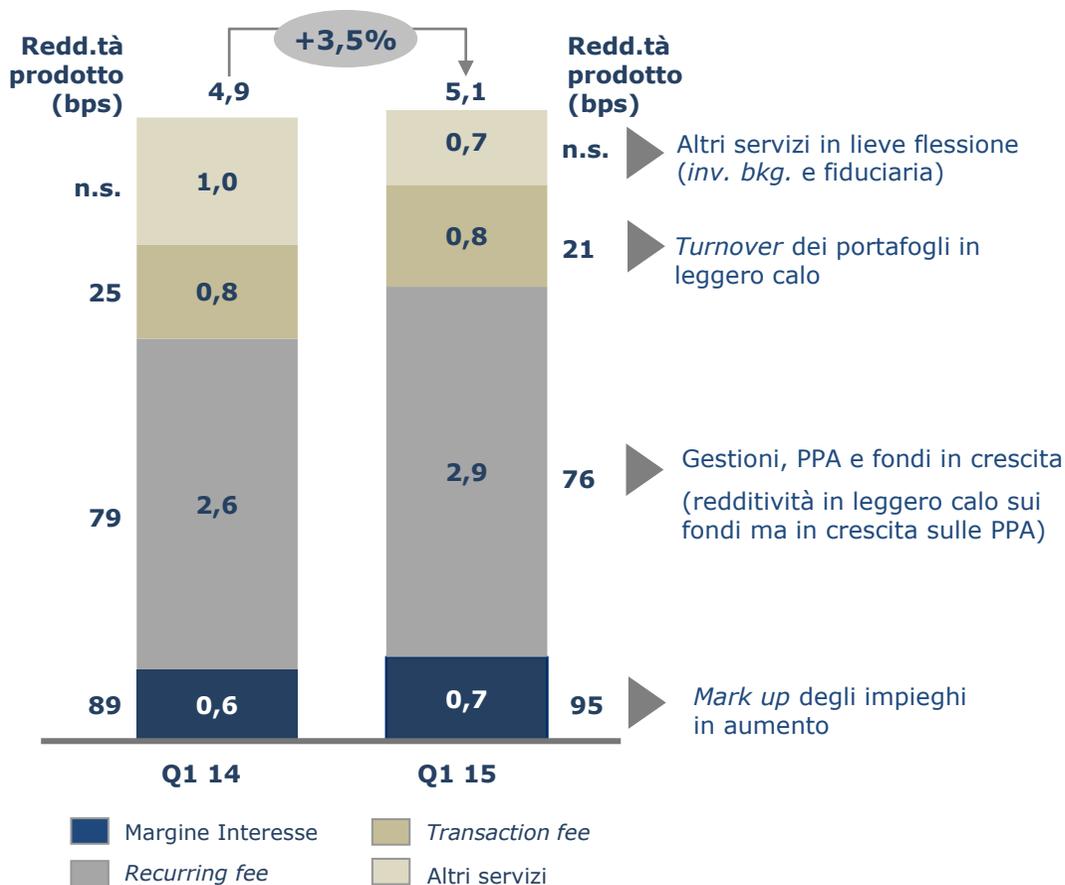


- ✓ Sintesi Q1 2015
- ✓ Commento ai risultati Q1 2015
- ✓ **Analisi per segmento di *business***
- ✓ Allegati

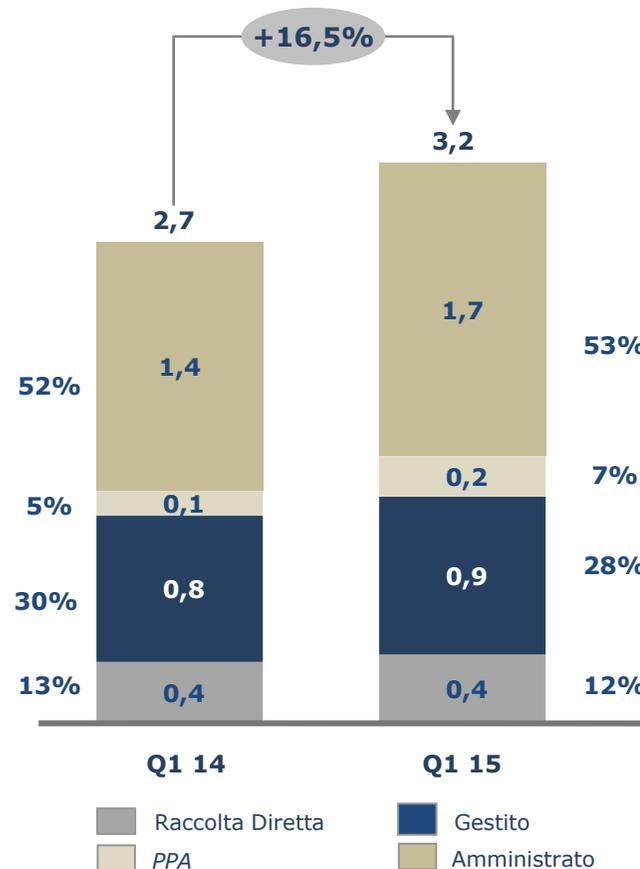
Il Private Banking vede l'aumento dei ricavi principalmente per l'incremento delle commissioni ricorrenti



Evoluzione e Composizione ricavi (€ mln)



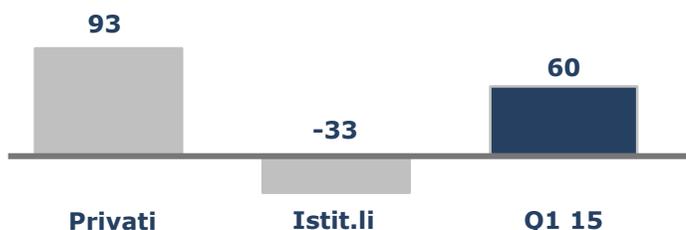
Raccolta Clientela PB (€ mld)



- ✓ Ricavi Private Banking in aumento del 4% da €4,9mln (Q1 14) a €5,1mln (Q1 15), con crescita in particolare modo delle commissioni recurring e del margine interesse
- ✓ Altri servizi in calo per minore contributo dalle attività dell'investment banking

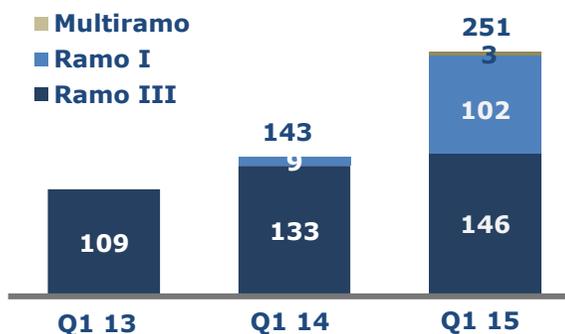
Buona la raccolta netta sui Privati; prosegue il collocamento di polizze e lo sviluppo del servizio PPA

Raccolta netta Q1 2015 (€mln)



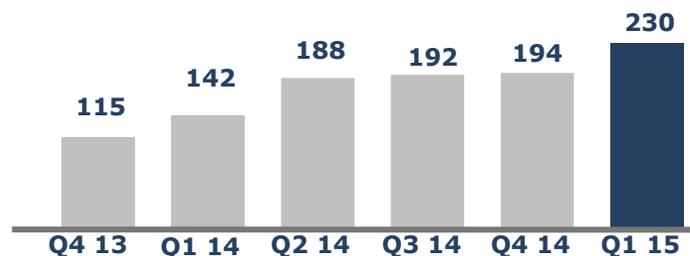
- ✓ **Raccolta netta positiva** nel primo trimestre 2015, sia organica che dovuta ad alcuni nuovi inserimenti
- ✓ **Chiusura di posizioni istituzionali a tassi elevati** (al Q1 2015, solo 4 milioni di Euro >50bps, per un tasso medio ponderato della raccolta istituzionale calato di oltre 1 p.p. rispetto al Q1 2014)

Masse in Prodotti Assicurativi (€mln)



- ✓ Il collocamento polizze ramo I a condizioni competitive ha generato consistente nuova raccolta nel Q1 2015 (€18mln)
- ✓ Complessivamente, la raccolta sulle polizze ramo I è stata generata sia da **nuovi flussi (41%)**, sia da **conversione dei rapporti amministrati (46%)**, sia da conversione dei rapporti in GP (13%)

Masse in PPA (€mln)



- ✓ Le masse sotto consulenza "avanzata" (PPA) sono in **costante aumento**, con crescente penetrazione del collocamento dei fondi
- ✓ Nuove case:



Proseguono gli investimenti tecnologici: imminente il lancio dell'APP per i clienti; *online* il nuovo sito internet



APP CLIENTE

Funzionalità prevista

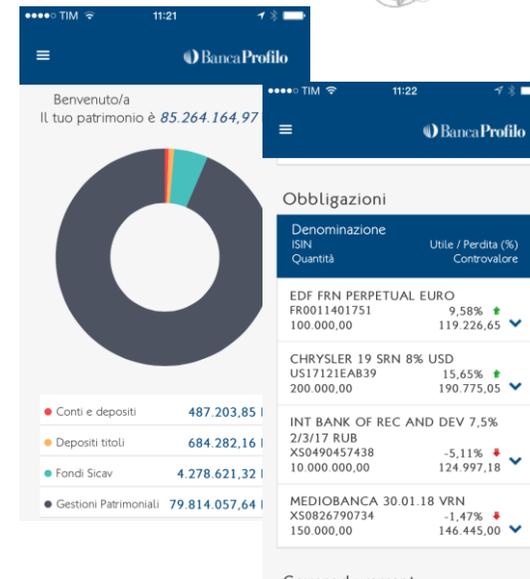
- ✓ Consultazione **posizione complessiva e** dettaglio portafoglio
- ✓ **Comunicazioni della Banca** per il cliente

Tempi

Entro **fine maggio 2015** disponibile sugli store (Google e Apple)

Prossimi Passi

- ✓ In fase di studio **funzionalità dispositive a supporto del servizio PPA**, per snellire il processo di accettazione della proposta di investimento attraverso l'APP
- ✓ Da valutare ipotesi sezione dell'APP per **contenuti interattivi**



NUOVO SITO INTERNET

Stato avanzamento

- ✓ **Rilasciato in produzione il 11/3**

Campagne Marketing

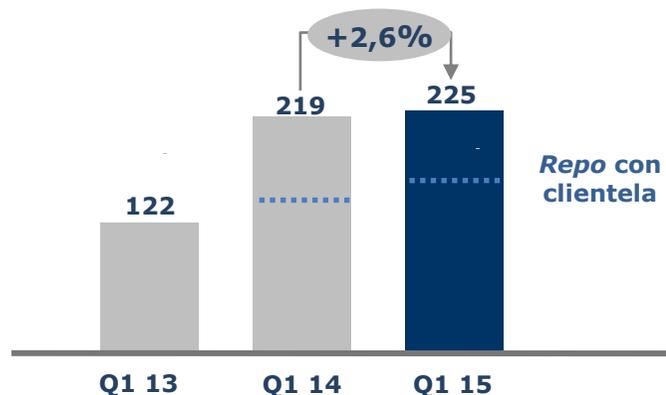
- ✓ Crescita degli accessi giornalieri, in particolare durante le campagne di marketing su web effettuate nel mese di marzo (media 2.660 accessi/giorno dal rilascio)



Altri indicatori del *Private Banking*: impieghi ed attività fiduciaria in crescita, *investment banking* in calo sul trimestre

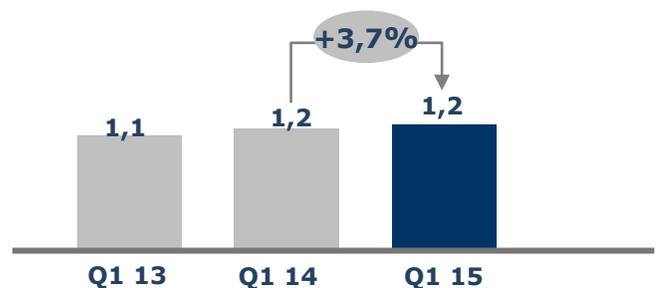


Crediti privati (€mln)



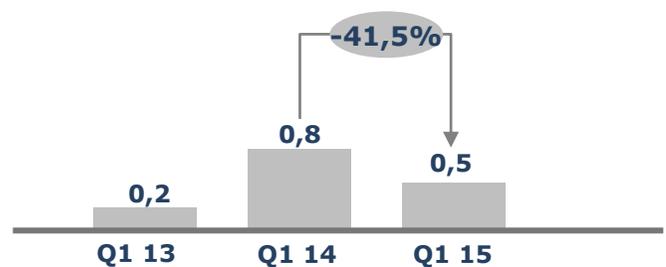
- ✓ Crediti a clientela *private* in aumento (+3%)
- ✓ **Lombard in aumento (+14% YoY)** a €142mln, mutui in crescita del 3% a €14mln
- ✓ *Repo* con clientela in calo del 14% a €70mln

Masse fiduciarie lorde (€mld)



- ✓ Masse fiduciarie lorde in lieve aumento (+4% YoY)
- ✓ Ricavi per €0,3mln nel Q1 2015, in crescita del 11% rispetto al Q1 2014

Ricavi netti *Investment banking* (€mln)

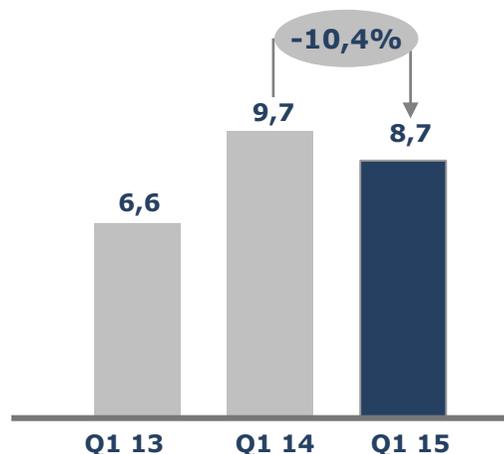


- ✓ Per l'*Investment Banking*, minori ricavi da operazioni di collocamento in ECM
- ✓ Intensa attività su mandati M&A con ricavi attesi per il 2015

Buoni risultati della Finanza, pur se in calo rispetto alla performance del Q1 2014



Ricavi Finanza (€mln)



VAR (99%, 1d)

Trading

0,3 0,2

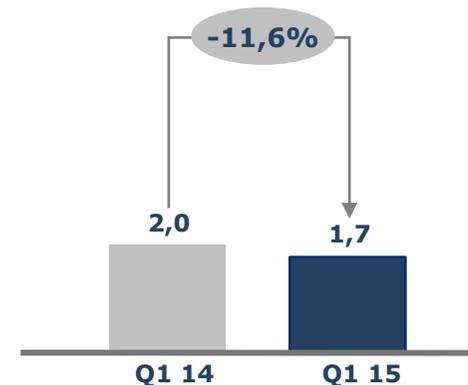
AFS

3,1 3,0

Mercati (€mln)



Intermediazione (€mln)

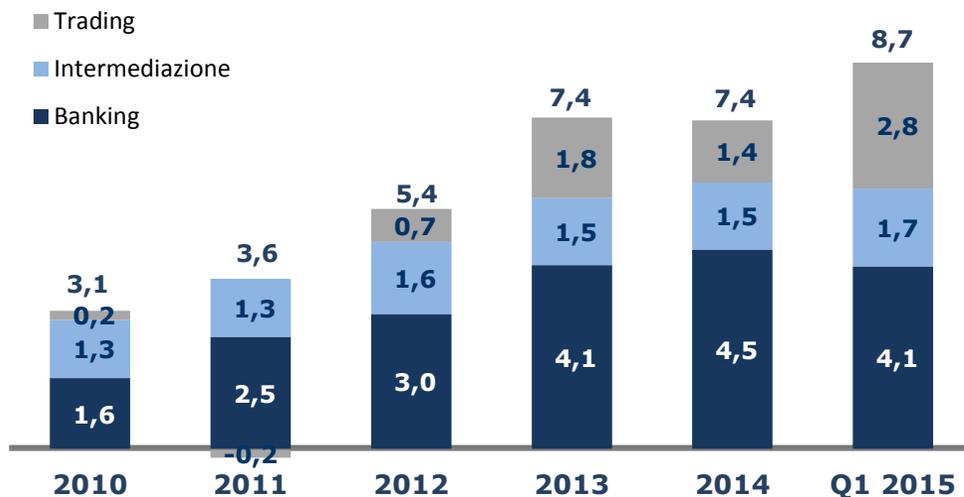


- ✓ **La performance dell'area Mercati si conferma elevata, seppure in calo rispetto al Q1 2014;** la flessione riguarda il contributo dell'attività di *trading*, in buona parte compensato dall'incremento dei risultati del *banking book*
- ✓ **In calo i ricavi da intermediazione,** principalmente per la compressione degli *spread* sull'obbligazionario
- ✓ **In calo l'indice VaR (99%, 1d) di rischio mercato** dai 3,4 mln del Q1 2014 ai 3,2 mln del Q1 2015

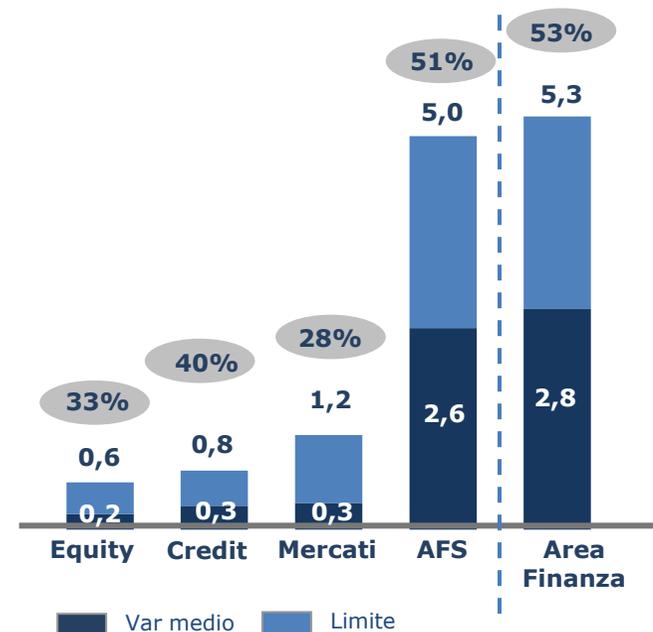
Trend in crescita dei ricavi trimestrali medi e moderato assorbimento medio di VaR nel 2014



Ricavi trimestrali medi (€mln)



Assorbimento medio VaR Q1 2015 (€mln;%)

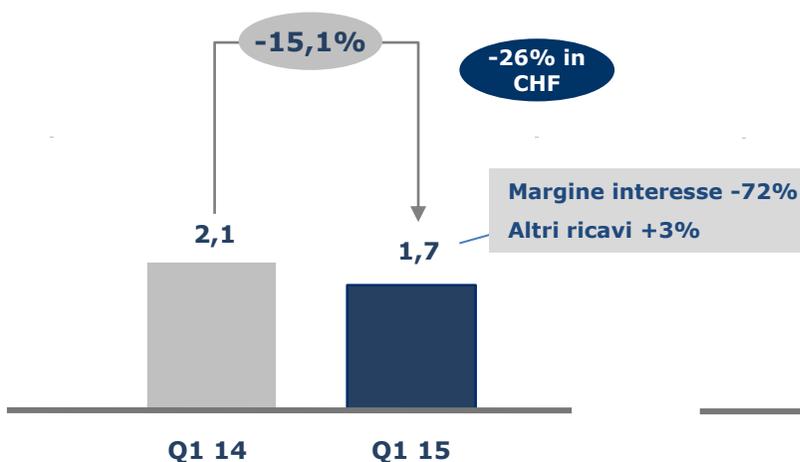


- ✓ Buona *performance* del comparto *trading*, sia azionario che obbligazionario, rispetto alla media degli anni precedenti
- ✓ Consistente attività di *trade* obbligazionari in arbitraggio a basso assorbimento di rischi
- ✓ Ormai estinto il contributo negativo del portafoglio illiquido
- ✓ Assorbimento medio dei rischi ampiamente al di sotto dei limiti da Regolamento ed in calo rispetto a YE 2014

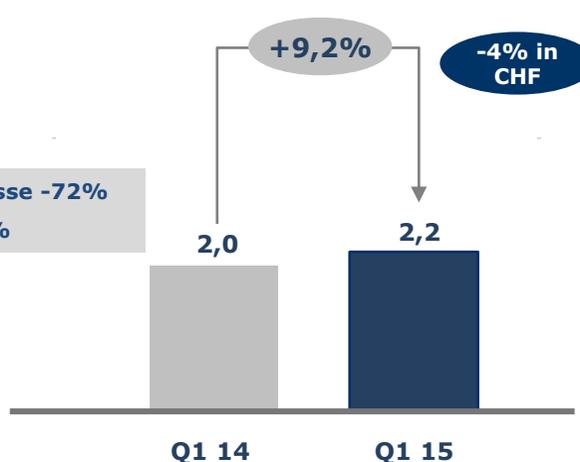
Attività Estera fortemente influenzata dall'effetto cambio



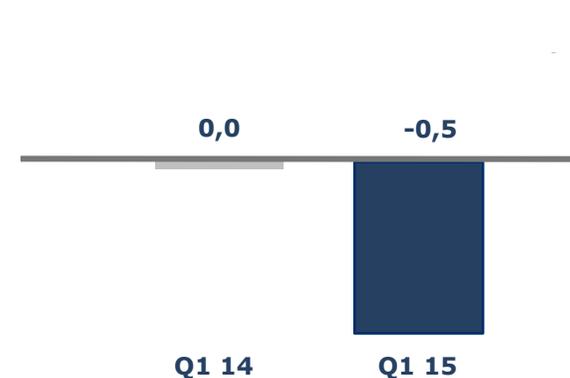
Ricavi (€mln)



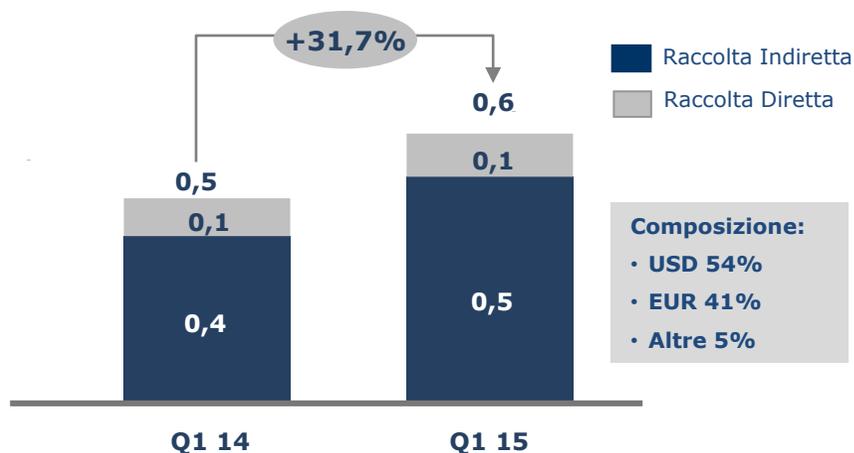
Costi (€mln)



Utile netto (€mln)



Totale Masse (€mld)



- ✓ Masse dell'Attività Estera in crescita del 32% YoY, grazie all'effetto mercato, alla nuova raccolta e all'effetto cambio
- ✓ Principale elemento che incide negativamente sui ricavi è costituito dai tassi negativi richiesti dalla Banca Nazionale Svizzera (-0,75% sui depositi)
- ✓ *Economics* in peggioramento, anche a causa dell'effetto cambio che incide negativamente sull'andamento dei costi denominati in Euro, ma non altrettanto positivamente sui ricavi, in buona parte originati in valute diverse dal Franco Svizzero



- ✓ Sintesi Q1 2015
- ✓ Commento ai risultati Q1 2015
- ✓ Analisi per segmento di *business*
- ✓ Allegati

Principali Dati Consolidati



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

Conto Economico Consolidato Riclassificato



(Importi in migliaia di Euro)

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

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

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

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

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

Conto Economico Consolidato Riclassificato - Evoluzione Trimestre



(Importi in migliaia di Euro)

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

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

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

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

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

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

Distribuzione per Settore di Attività



A. SCHEMA PRIMARIO

A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici

	Private Banking	Finanza	Attività' Estera	Corporate Center	Totale 03 2015
Margine Interesse	652	2.669	140	(147)	3.315
Altri ricavi netti	4.462	5.993	1.608	394	12.457
Totale ricavi netti	5.114	8.663	1.748	247	15.772
Totale Costi Operativi	(3.806)	(1.910)	(2.222)	(2.893)	(10.832)
Risultato della gestione operativa	1.308	6.752	(474)	(2.647)	4.940
Risultato Ante Imposte	1.308	6.752	(476)	(2.647)	4.937

A. SCHEMA PRIMARIO

A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici

	Private Banking	Finanza	Attività' Estera	Corporate Center	Totale 03 2014
Margine Interesse	556	3.217	498	(98)	4.172
Altri ricavi netti	4.385	6.452	1.561	(95)	12.303
Totale ricavi netti	4.941	9.669	2.058	(194)	16.476
Totale Costi Operativi	(3.757)	(1.989)	(2.035)	(3.282)	(11.063)
Risultato della gestione operativa	1.185	7.680	23	(3.475)	5.412
Risultato Ante Imposte	1.025	7.680	(20)	(3.975)	4.709

Riferimenti



Via Cerva 28
20122 Milano
Tel. +39 02 58408.1
www.bancaprofilo.it

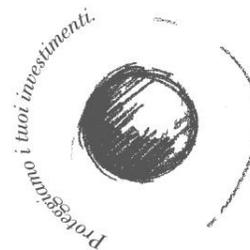
Capitale Sociale Euro 136.794.106,00 i.v.
Iscrizione al Registro Imprese di Milano, C.F. e P.IVA 09108700155 - bancaprofilo@legalmail.it
Iscritta all'Albo delle Banche e dei Gruppi bancari
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei depositi
Aderente al Conciliatore Bancario Finanziario e all'Arbitro Bancario Finanziario
Appartenente al Gruppo bancario Banca Profilo e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Arepo BP S.p.A.

Disclaimer

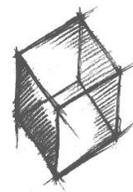
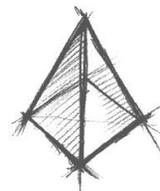
I dati e le informazioni contenuti nel presente documento, redatto da Banca Profilo S.p.A. (la "Banca"), sono forniti con finalità puramente informative e rivestono carattere strettamente riservato e confidenziale.

Il presente documento è destinato all'uso esclusivo di soggetti che abbiano manifestato interesse in relazione allo stesso e non costituisce, pertanto ed in alcun modo, attività pubblicitaria avente ad oggetto prodotti finanziari e/o offerta al pubblico di prodotti finanziari tale da porre un investitore in grado di decidere di acquistare o di sottoscrivere prodotti finanziari.

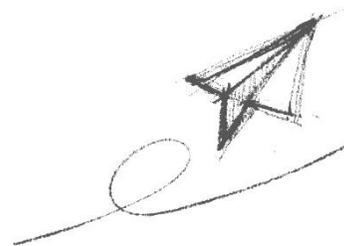
Non è consentita la riproduzione, distribuzione e pubblicazione, anche parziale, del presente documento e delle informazioni nello stesso contenute senza l'espressa preventiva autorizzazione della Banca, la quale declina ogni responsabilità connessa ad un utilizzo del presente documento per finalità o con modalità diverse da quelle originariamente previste ovvero nei confronti di soggetti differenti da quelli cui lo stesso è stato consegnato.



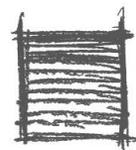
Soluzioni semplici a problemi complessi.



La trasparenza è un principio senza fine.



Voliamo alto con i piedi per terra.



Siamo una banca diversa dalle altre.

