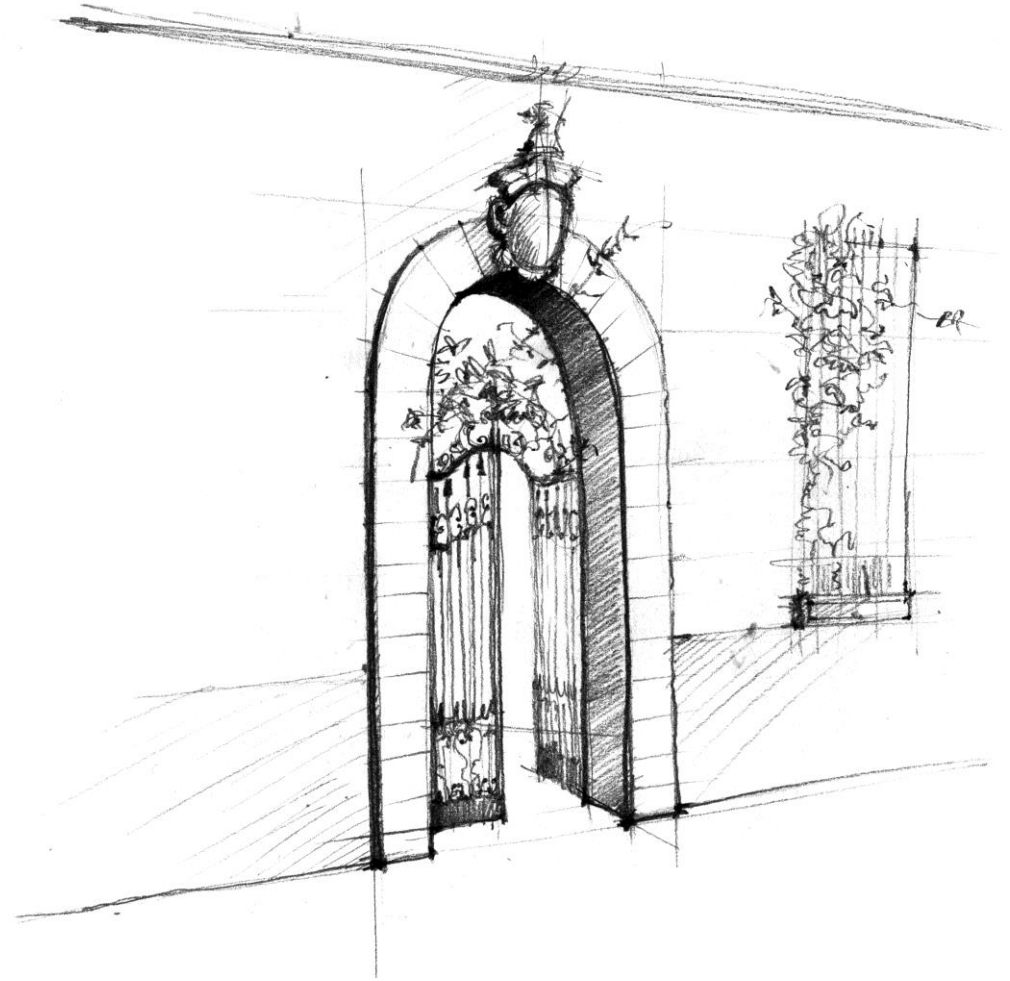


# Banca Profilo – Risultati H1 2014



29 Luglio 2014

# Agenda

---

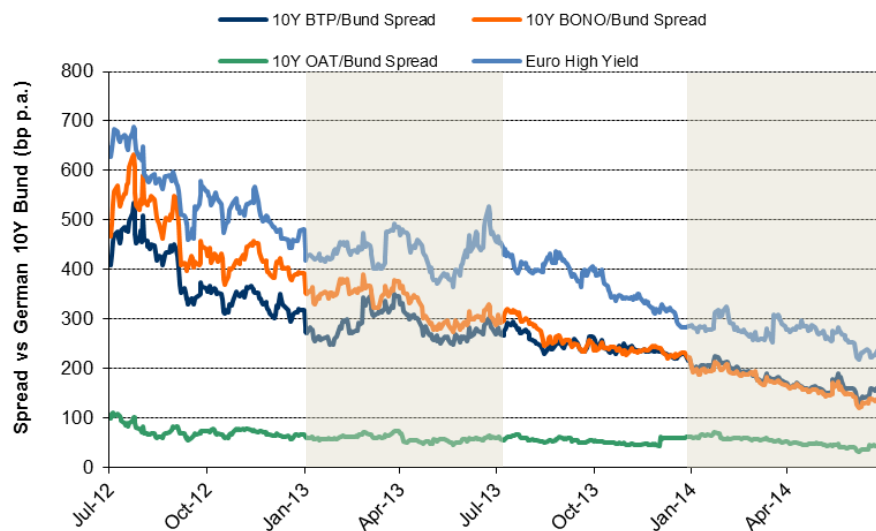


- ✓ Sintesi H1 2014
- ✓ Commento ai risultati H1 2014
- ✓ Analisi per segmento di *business*
- ✓ Conclusioni
- ✓ Allegati

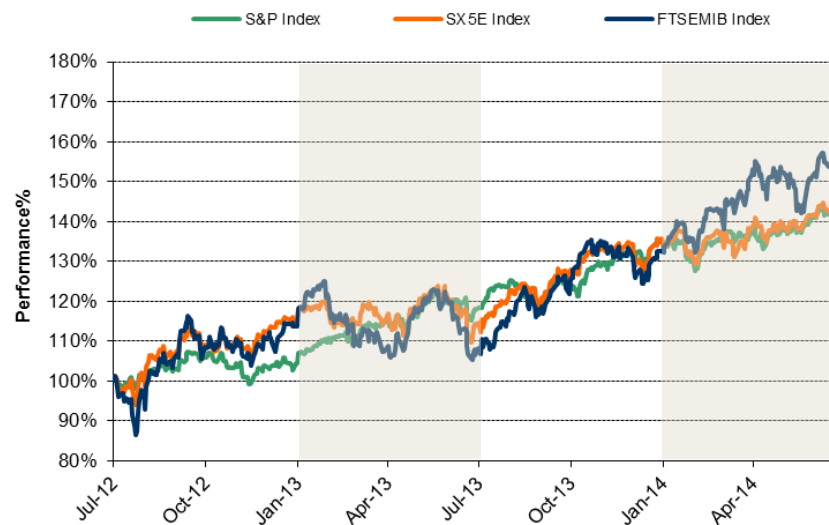
# Scenario di riferimento: mercati azionari ed obbligazionari positivi nel semestre



## Mercati Treasury



## Mercati Azionari

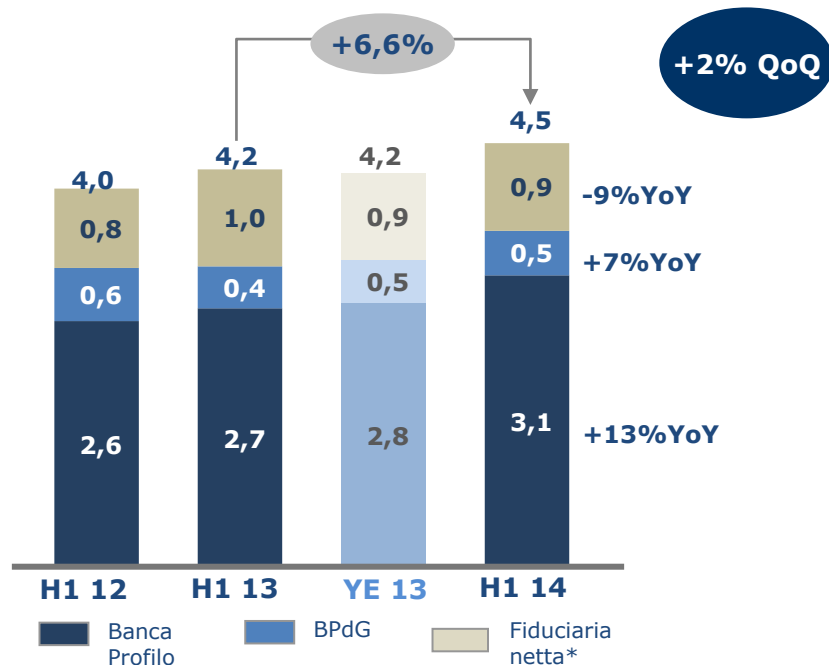


- ✓ Continua, seppure in minor misura rispetto al Q1, il restringimento degli *spread* sul mercato dei titoli di stato *non-core*, in un contesto di volatilità molto bassa
- ✓ Continua la discesa della volatilità sul mercato del credito
- ✓ Nel Q2, sotto-performance del mercato azionario italiano (-1,9%) rispetto a Europa (+2,1%) e USA (+4,7%)

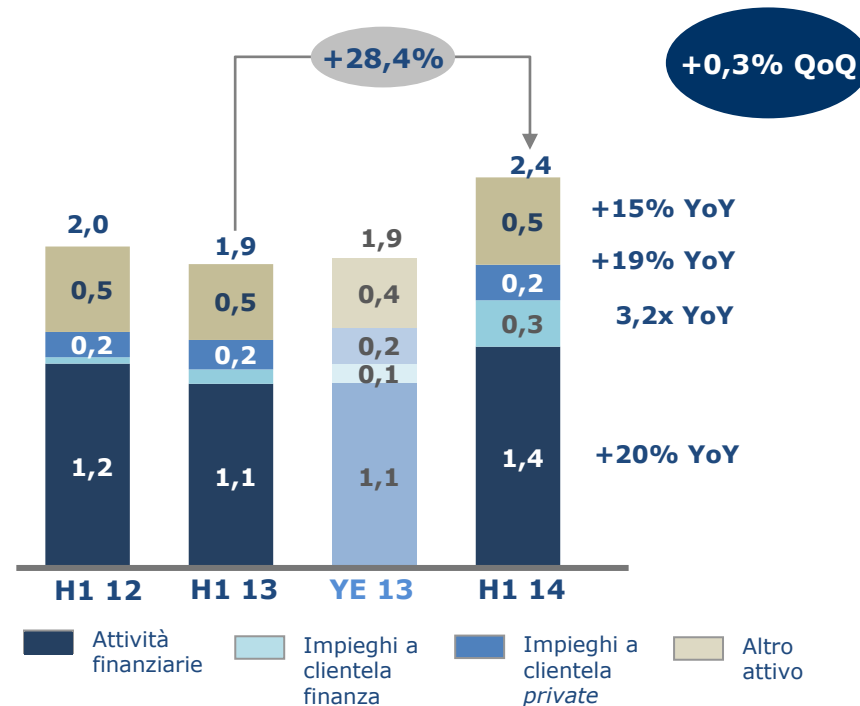
# Raccolta e Attivo in crescita



## Totale Raccolta Clientela YoY (€ mld)



## Totale Attivo YoY (€ mld)



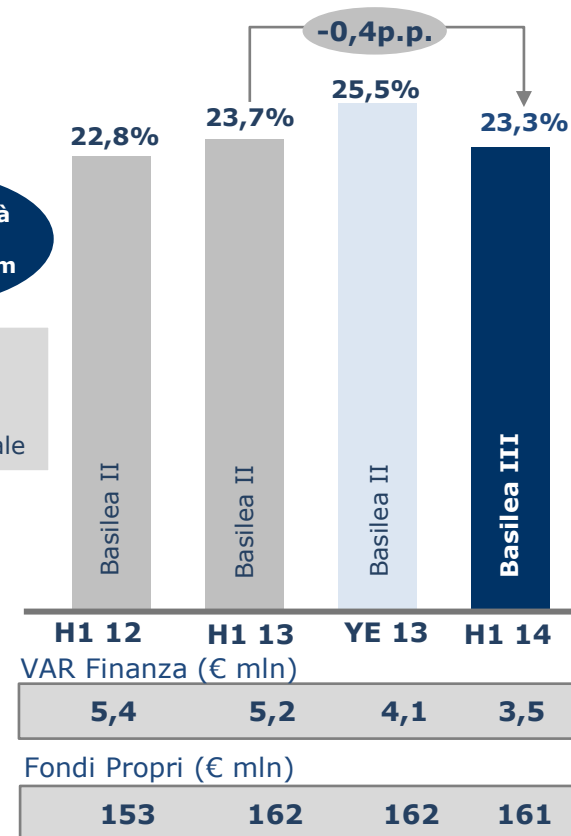
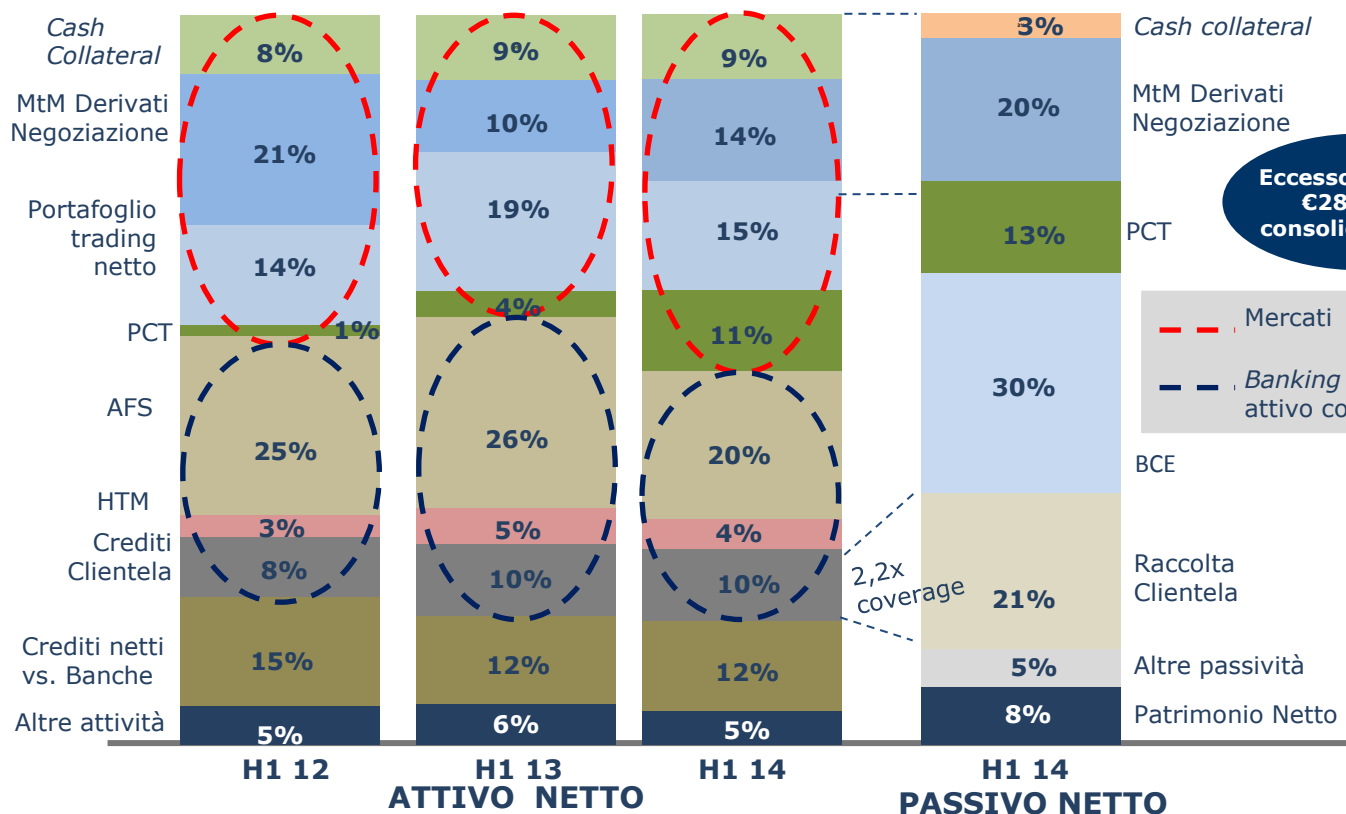
- ✓ In crescita la raccolta di Gruppo fino a quota €4,5mld, con positivo contributo del Private Banking di Banca Profilo (+25% YoY, incremento riveniente per ca. 180mln da *net new money*), in parte compensato dal calo dei PCT dell'area Finanza e della Fiduciaria
- ✓ Totale attivo in linea rispetto al Q1 e in crescita da inizio anno, in gran parte dovuta alle attività di arbitraggio sui *capital market* (*trading book* e PCT), ma anche per l'aumento degli impieghi verso clientela *private*

# Analisi di Bilancio: attivo ben diversificato tra *Banking book*, trading e crediti commerciali



## Composizione Attivo netto e Funding (€ mln)

## CET 1 Capital Ratio (%)

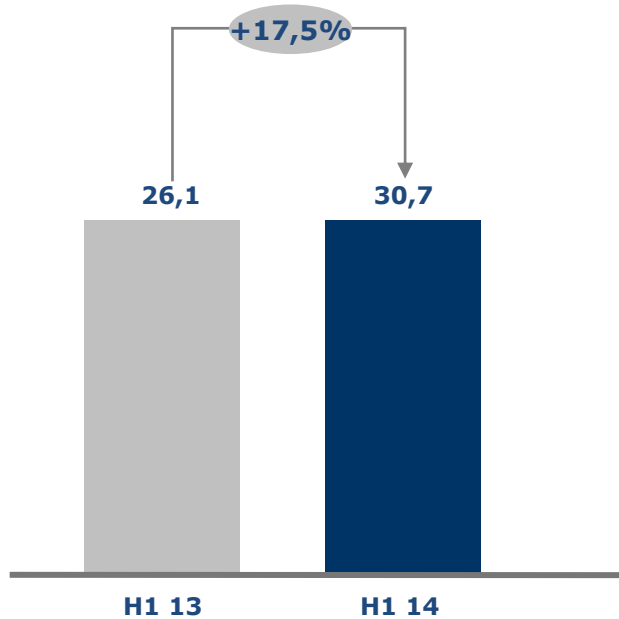


- ✓ Peso dei *book* di mercato e dei crediti verso clientela sostanzialmente stabile, con riduzione del portafoglio AFS compensato da PCT legati agli arbitraggi
- ✓ Significativo **surplus di liquidità** consolidato in grado di far fronte a scenari di *stress*
- ✓ **Tier 1 al 23%**, in diminuzione a causa dell'impatto dell'introduzione progressiva dei criteri di **Basilea III**, con particolare riferimento al nuovo trattamento delle minoranze e degli attivi fiscali

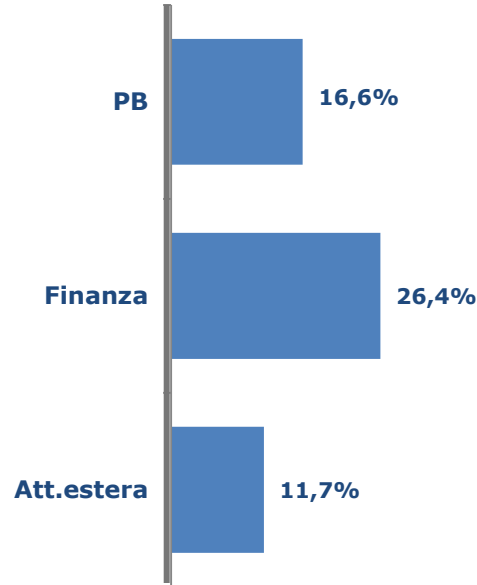
# Ricavi Netti e Costi Operativi



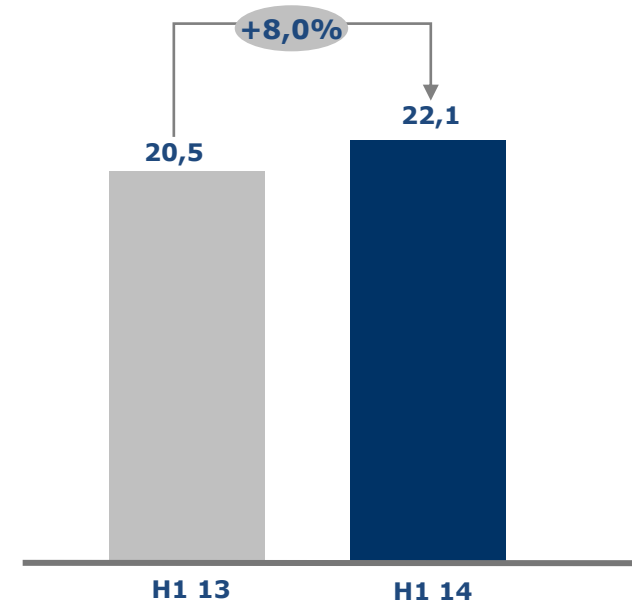
## Ricavi Netti YoY (€ mln)



## Ricavi Netti YoY (%)



## Costi Operativi YoY (€ mln)

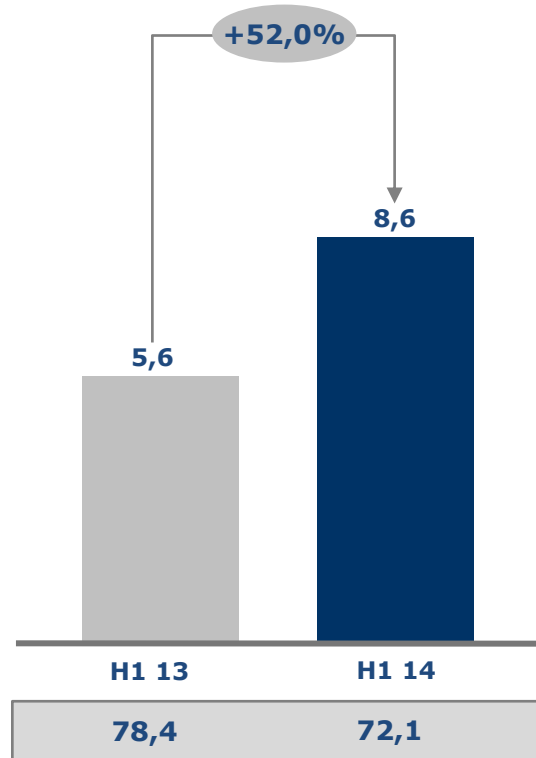


- ✓ **Ricavi** H1 2014 in crescita rispetto ad H1 2013, grazie alle *performance* dell'Area Finanza sui portafogli di *banking* e *trading* ed alle maggiori commissioni dovute alla crescita delle masse, alla nuova attività di ECM ed alla maggiore redditività del comparto amministrato
- ✓ **Costi operativi** H1 2014 in aumento rispetto a H1 2013 in conseguenza dei nuovi ingressi nel Private Banking (3 *banker* a rafforzare il *team* di Milano) e maggiori spese in consulenze e tecnologia

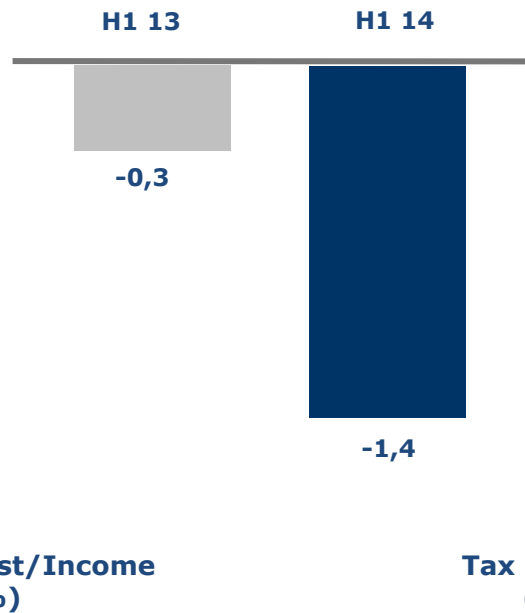
# Risultato operativo ed Utile Netto in crescita



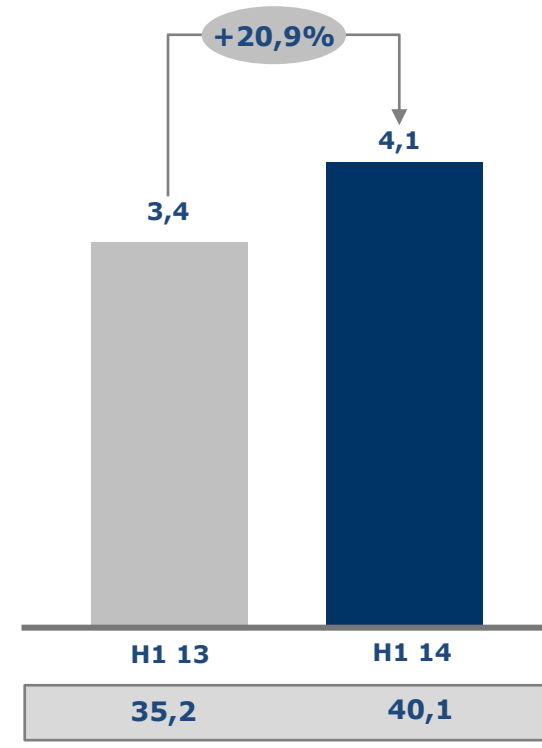
## Risultato di Gestione (€ mln)



## Accantonamenti netti (€ mln)



## Utile netto (€ mln)



- ✓ **Risultato operativo** in netto aumento, con miglioramento del *cost/income* di ca. 6 p.p.
- ✓ **Accantonamenti** non ricorrenti relativi a contenziosi passati ed alla svalutazione di alcune posizioni creditizie
- ✓ **Utile netto** in aumento, pur scontando un *tax rate* più elevato

# Agenda

---



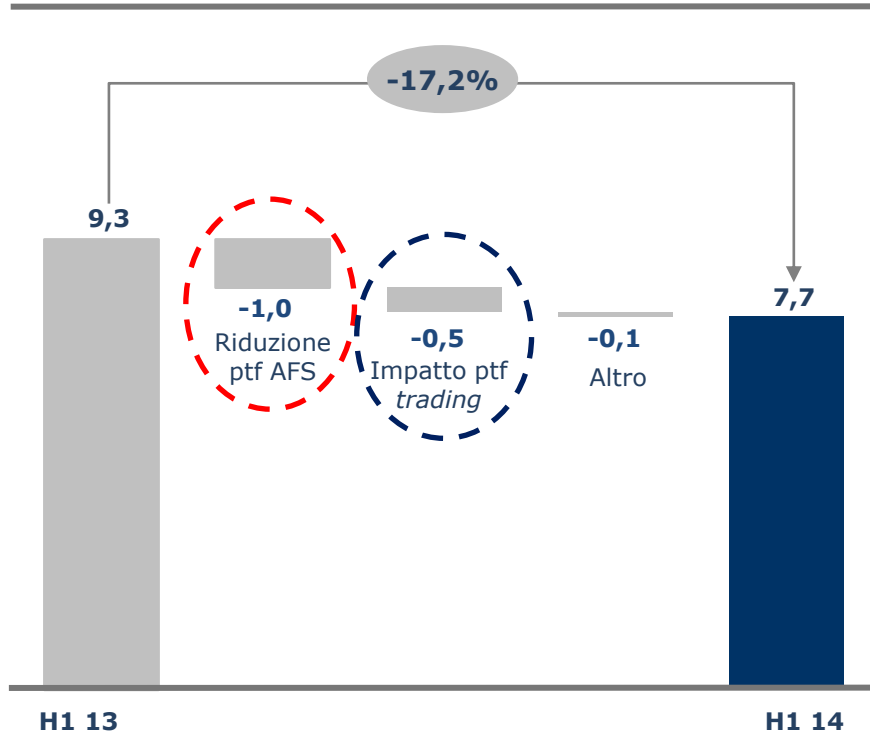
- ✓ Sintesi H1 2014
- ✓ **Commento ai risultati H1 2014**
- ✓ Analisi per segmento di *business*
- ✓ Conclusioni
- ✓ Allegati



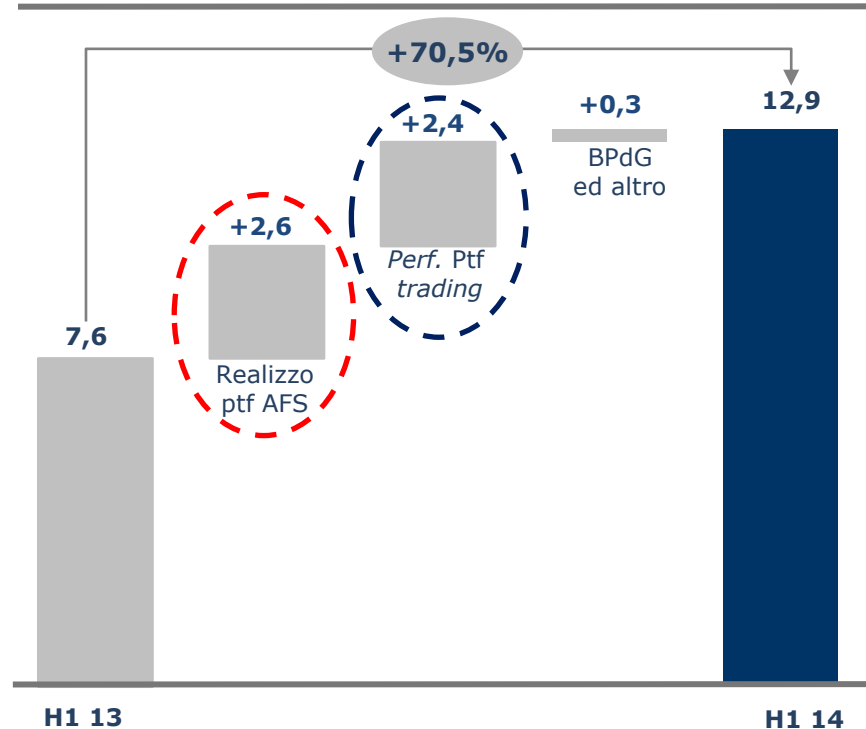
# Dettaglio Margine di interesse e Profitti Operazioni Finanziarie (POF)



## Margine di interesse evoluzione YoY (€ mln)



## POF evoluzione YoY (€ mln)

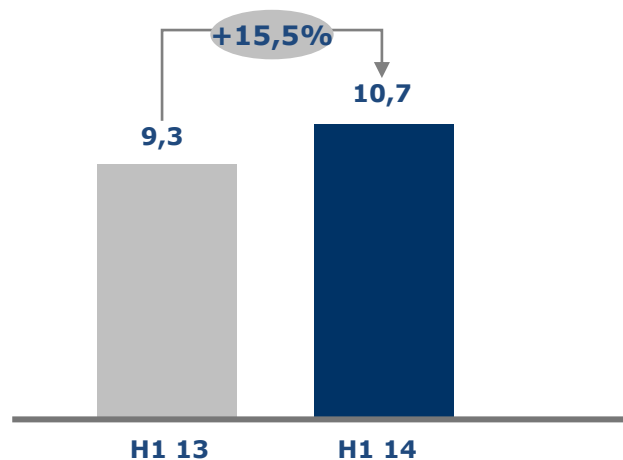


- ✓ Minore **margine interesse** dovuto alla contrazione della consistenza media del portafoglio AFS e ad un minore *carry* sulle posizioni di *trading*
- ✓ **Profitti da Operazioni Finanziarie** in crescita per le buone *performance* del *trading book*, sia azionario che obbligazionario e per il parziale realizzo del portafoglio AFS

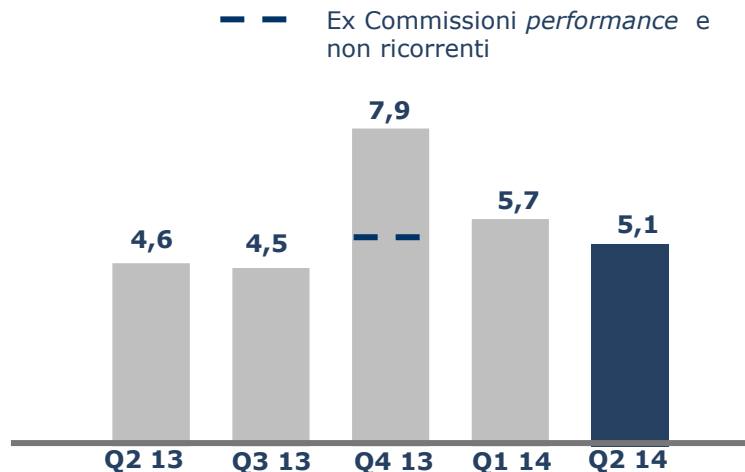
# Commissioni nette e totale Ricavi



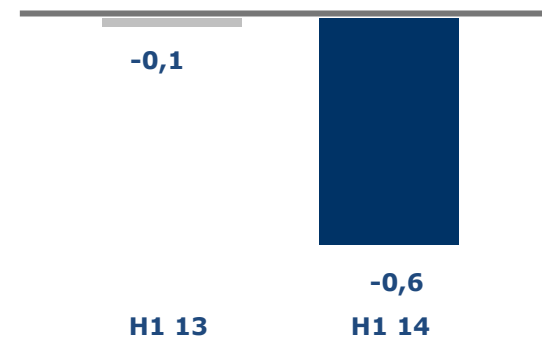
## Commissioni nette YoY (€ mln)



## Commissioni nette: evoluzione QoQ (€ mln)

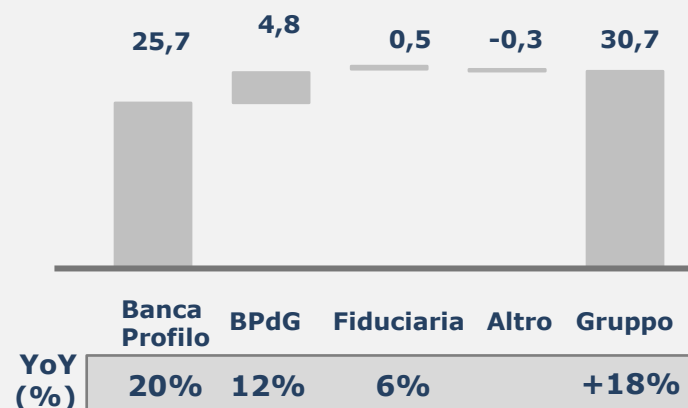


## Altri proventi e oneri YoY (€ mln)



- ✓ **Commissioni nette** in aumento del 16% grazie al positivo contributo della nuova attività di ECM, alla crescita delle masse della clientela *private* ed all'aumento di redditività del comparto amministrato
- ✓ **Altri proventi e oneri** negativi legati alla chiusura di un contenzioso
- ✓ **Ricavi totali** del Gruppo (+18%) trainati da Banca Profilo (+20%)

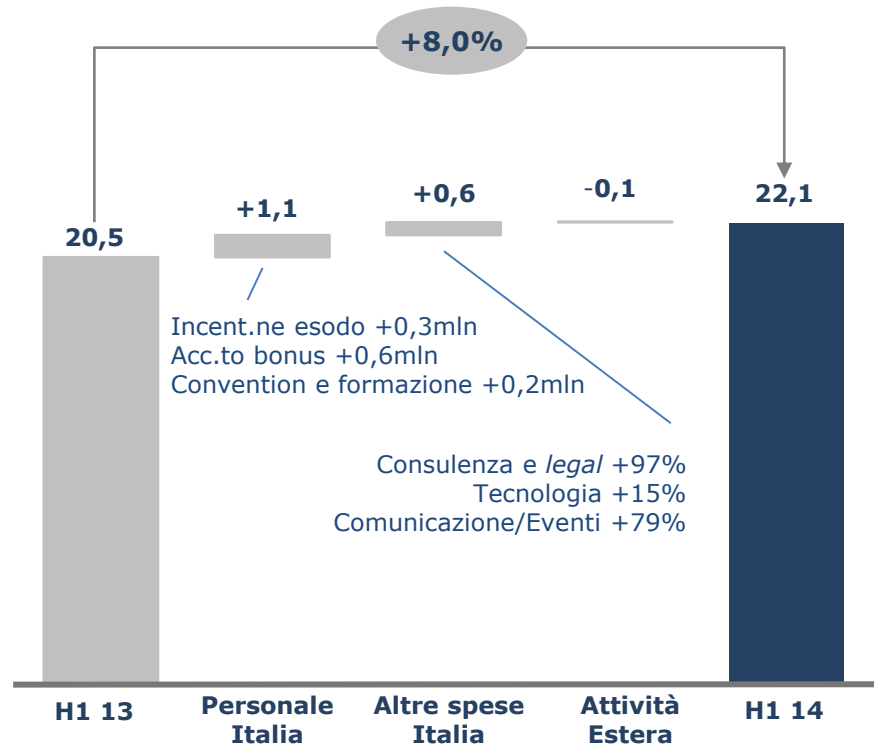
## Ricavi Totali per Società (€ mln)



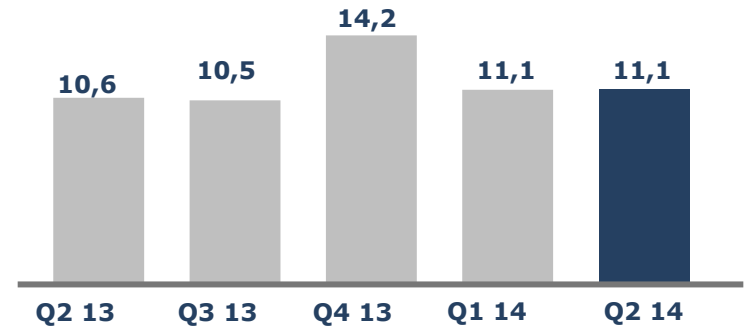
# Dettaglio Costi Operativi



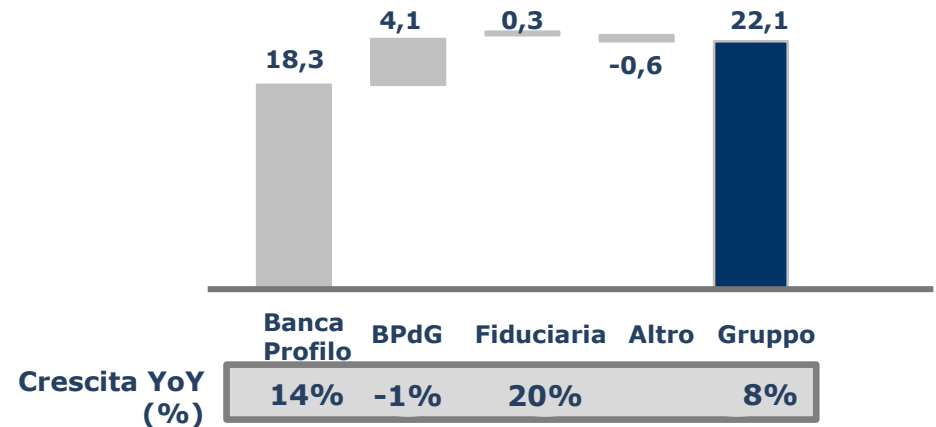
## Evoluzione YoY (€ mln)\*



## Costi Operativi QoQ (€ mln)\*



## Costi Operativi per Società (€ mln)\*



- ✓ **Costi del personale** in aumento per nuovi inserimenti nel Private Banking (3 *banker* a rafforzare il *team* di Milano) e nell'Intermediazione, nonché per l'incentivazione di alcune uscite nel Q1
- ✓ **Costi amministrativi** in crescita per maggiori spese in consulenze e tecnologia
- ✓ Impatto dell'**immobile** di via Cerva complessivamente positivo per ca. €300mila sui costi operativi

# Agenda

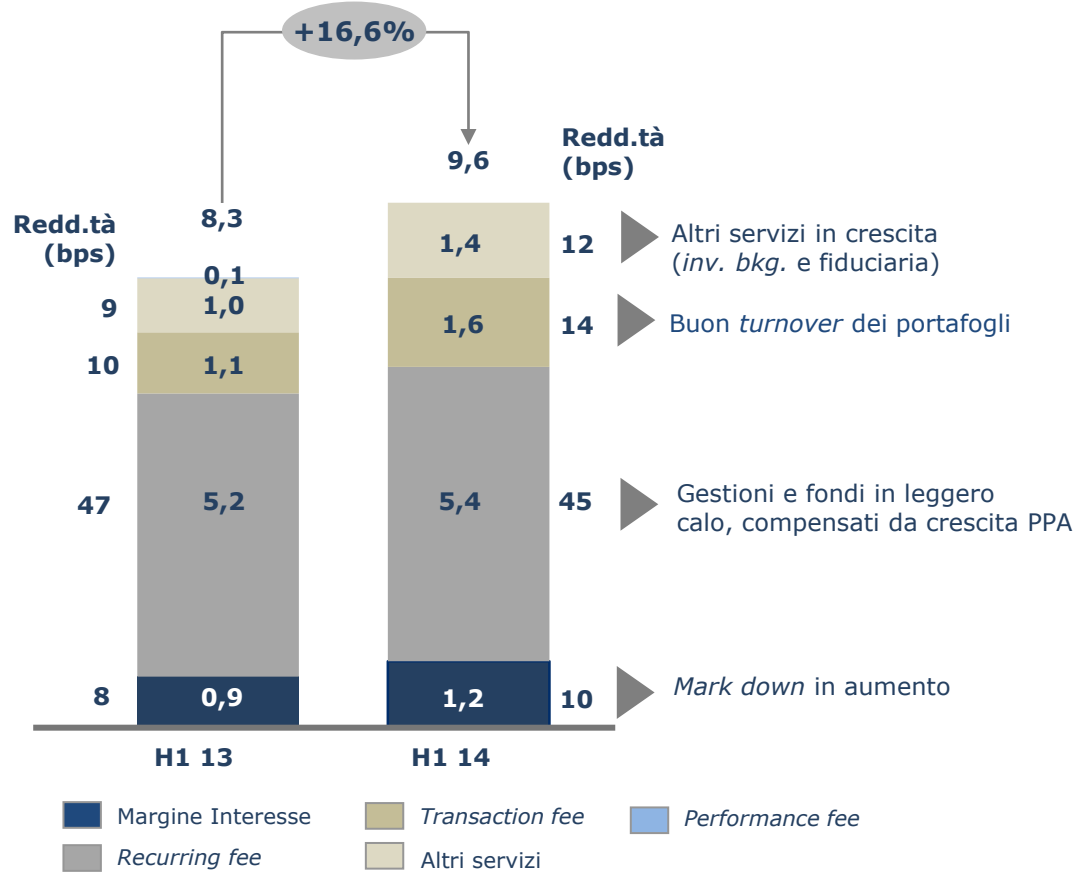
---



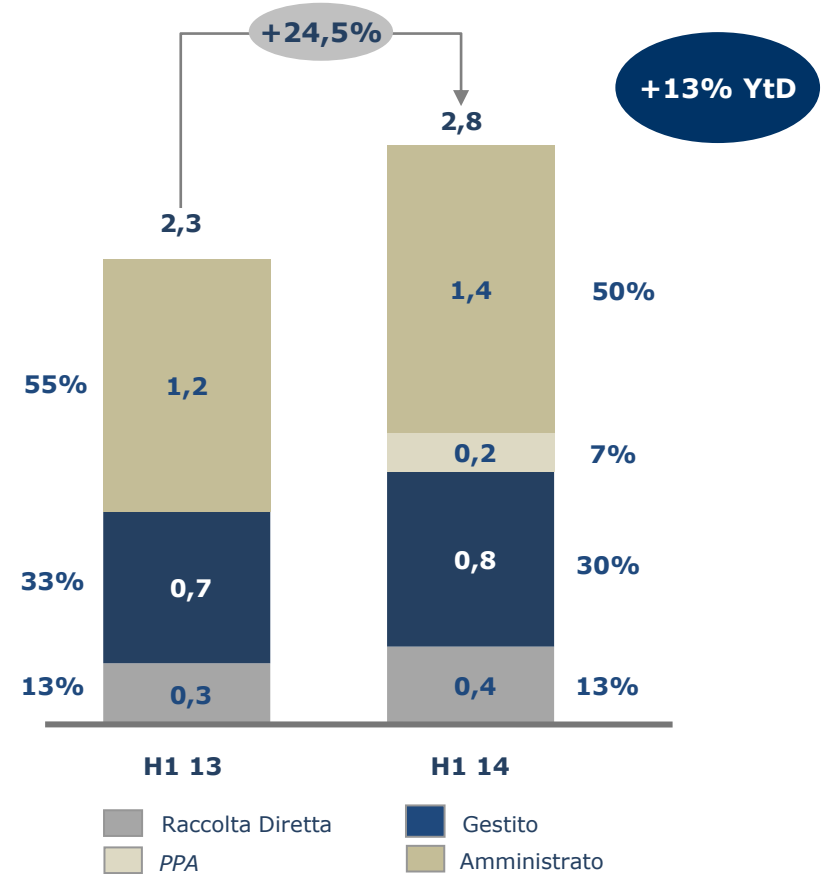
- ✓ Sintesi H1 2014
- ✓ Commento ai risultati H1 2014
- ✓ **Analisi per segmento di business**
- ✓ Conclusioni
- ✓ Allegati



## Evoluzione e Composizione ricavi (€ mln)



## Raccolta Clientela PB (€ mld)

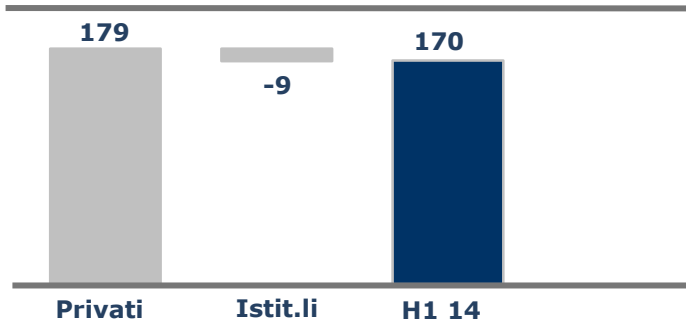


✓ Ricavi *Private Banking* in aumento grazie alle attività di ECM dell'*Investment Banking*, all'aumento delle masse ed alle iniziative per l'aumento della redditività sui portafogli amministrati (Profilo Portfolio Advisory)

# Evoluzione raccolta e sviluppo prodotti e servizi

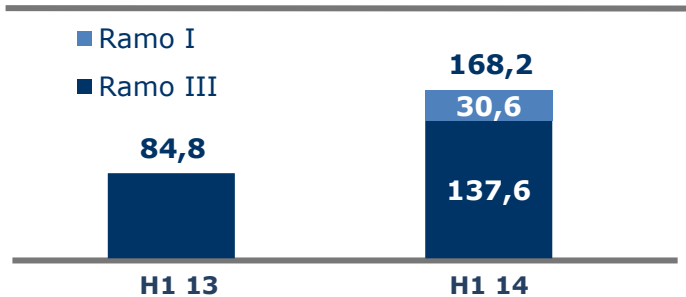


## Raccolta netta H1 2014 (€ mln)



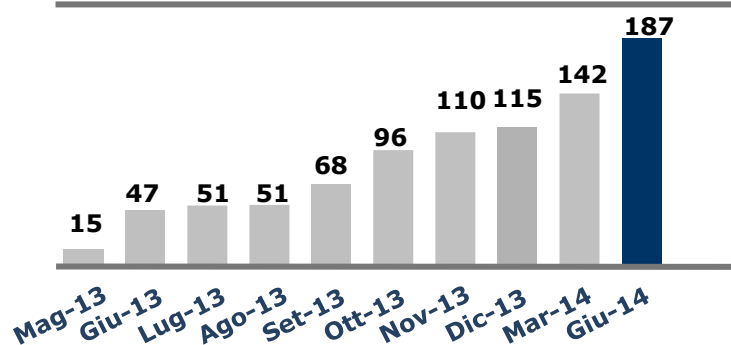
- ✓ **Raccolta netta *private* positiva** nel semestre, nonostante l'impatto negativo di alcune posizioni in scadenza nel comparto Istituzionali
- ✓ Raccolta netta generata sia da attuale che da nuova clientela (quest'ultima relativa ai *banker* assunti in H1 2014 quanto a oltre €75mln)
- ✓ Aumento del +6% YTD del numero clienti privati (oltre 2mila)

## Masse in Prodotti Assicurativi (€ mln)



- ✓ Collocamento **polizza ramo I a condizioni competitive: nuova raccolta consistente** generata sia da **nuovi flussi**, sia da **conversione rapporti amministrati**
- ✓ In crescita le masse in prodotti assicurativi anche grazie alle nuove compagnie in distribuzione

## Masse in PPA (€ mln)



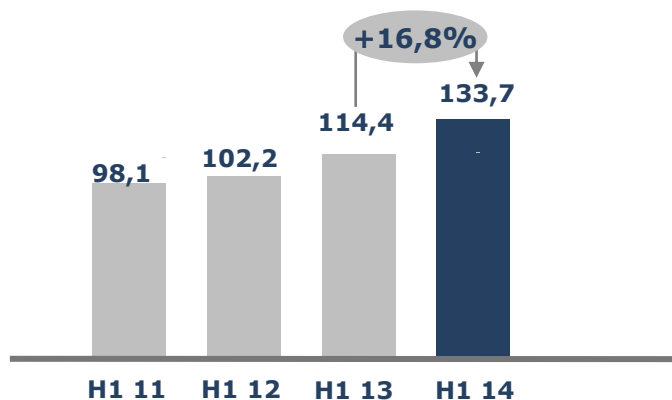
- ✓ Le masse in consulenza "avanzata" (PPA) sono in **costante aumento (1,6x da inizio anno)** e tutte le filiali stanno contribuendo al risultato
- ✓ Conclusi accordi di collocamento con **8 nuove case**



# Altre iniziative *Private Banking*

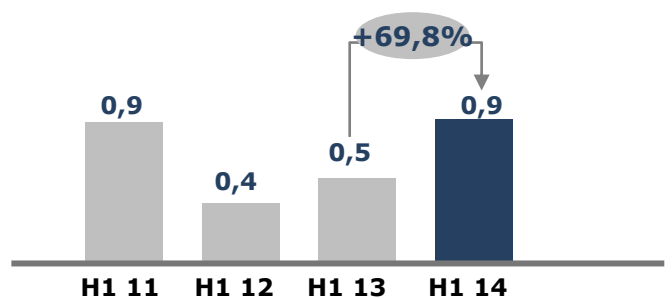


## Crediti privati\* (€ mln)



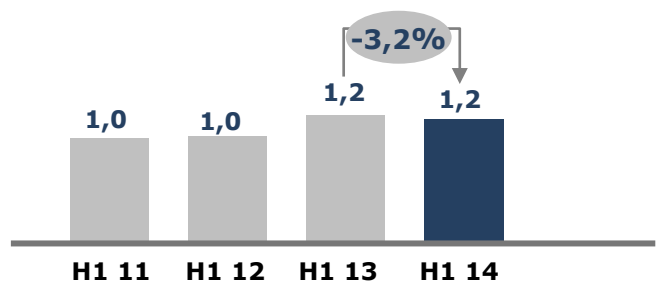
- ✓ Crediti a clientela *private* in aumento (+17%)
- ✓ *Lombard* in aumento a €119mln, mutui sostanzialmente stabili a €14mln

## Ricavi netti *investment banking* (€ mln)



- ✓ Per l'*investment banking*, importante contributo delle commissioni da ECM relative ad un collocamento su AIM
- ✓ Significativo contributo da mandati M&A e *restructuring*
- ✓ Buon *backlog* di mandati ECM ed M&A

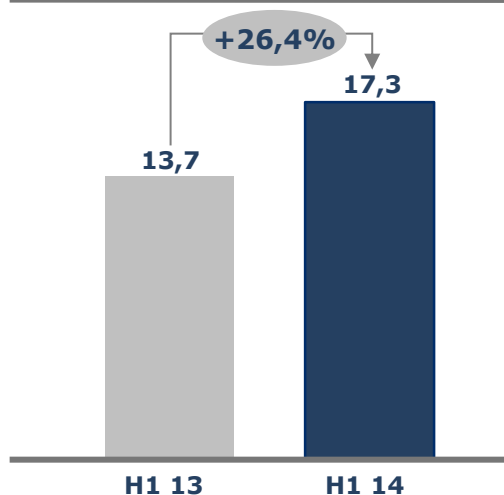
## Masse fiduciarie lorde (€ mld)



- ✓ Masse fiduciarie sostanzialmente stabili a €1,2mld
- ✓ Ricavi per €0,5mln in H1 2014

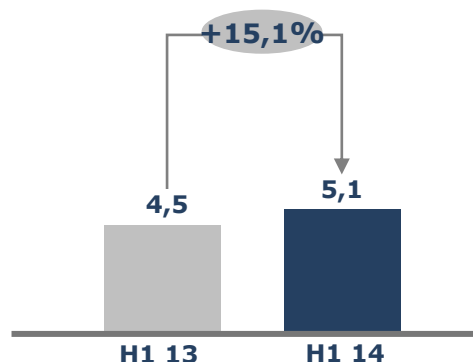


## Ricavi Finanza (€ mln)

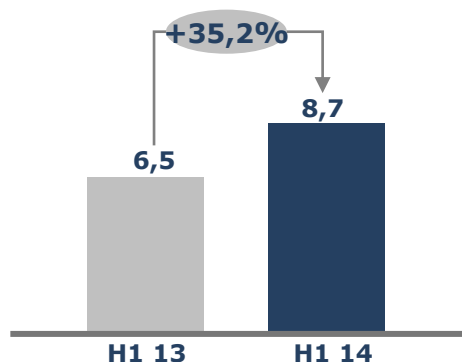


## Mercati

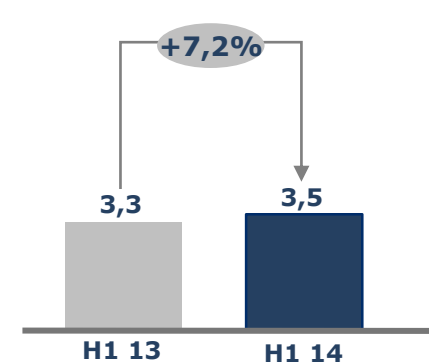
### Trading (€ mln)



### Banking book (€ mln)



### Intermediazione (€ mln)



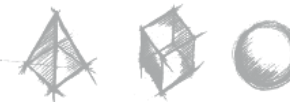
VAR (99%, 1d)

Trading  
AFS

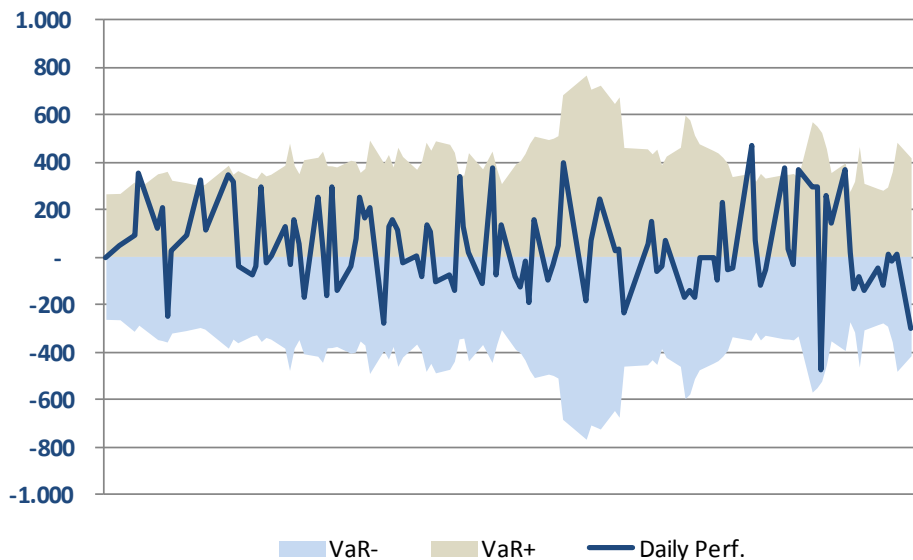
	0,2	0,3
	4,8	3,2

- ✓ **Migliora del 26% la performance dell'area Mercati**, grazie alla crescita del *trading*, legata sia agli arbitraggi su titoli di stato sia al comparto azionario, e al positivo contributo del *banking book*
- ✓ **In aumento i ricavi da intermediazione** grazie ai collocamenti azionari ed obbligazionari, nonché all'ampliamento della clientela
- ✓ Ormai trascurabile l'effetto del portafoglio illiquido (incluso nel *trading*: +€6mila vs. -€0,4mln in H1 13)



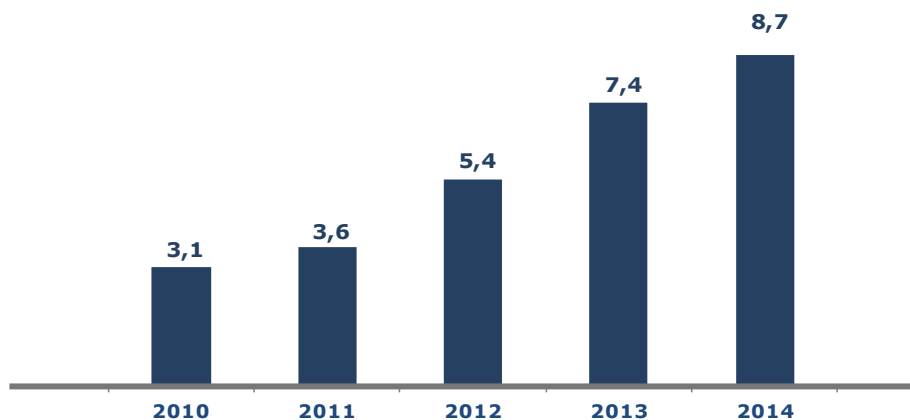


## Daily P&L vs. VaR trading H1 2014 (€000)



- ✓ Consistente attività di *trade* obbligazionari in arbitraggio a basso assorbimento di rischi, tra cui prevalentemente BTP Italia nominali vs. *inflation-linked*

## Ricavi trimestrali medi (€mln)

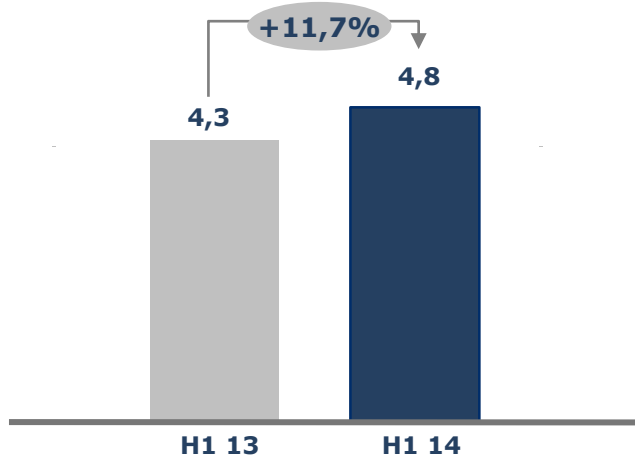


- ✓ Ricavi trimestrali medi in costante aumento dal 2010
- ✓ Ormai estinto il contributo negativo del portafoglio illiquido

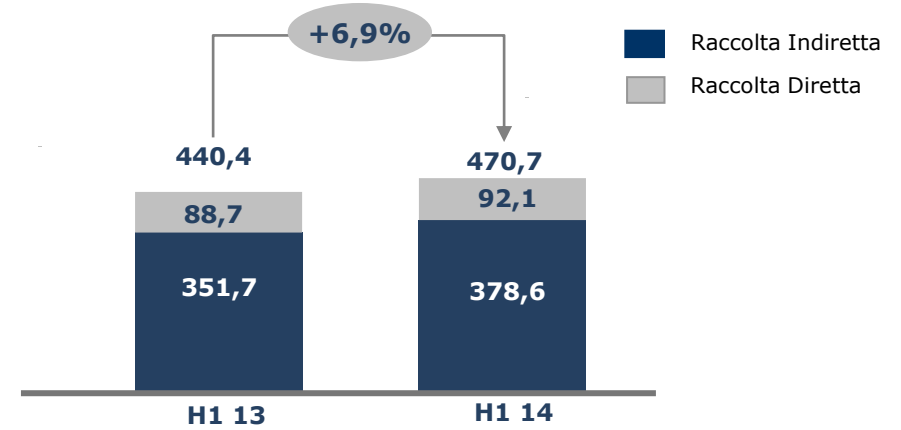
# Attività Estera (BPdG)



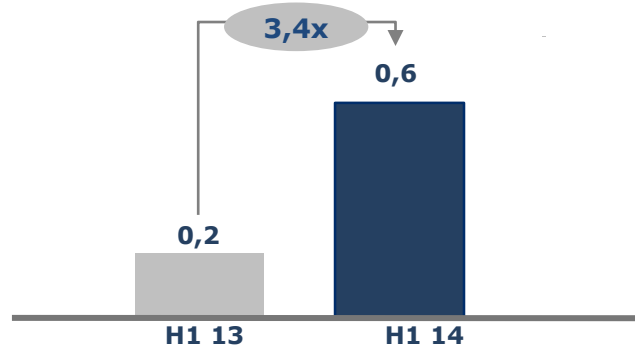
## Ricavi (€ mln)



## Totale Masse (€ mln)



## Utile netto (€ mln)



- ✓ Masse dell'Attività Estera in aumento di oltre €30mln
- ✓ Ricavi ed utile netto in sensibile aumento, anche grazie al buon risultato delle attività di *capital market*

# Agenda

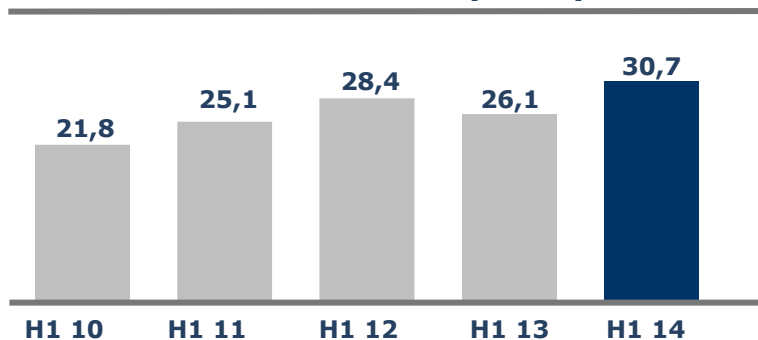
---



- ✓ Sintesi H1 2014
- ✓ Commento ai risultati H1 2014
- ✓ Analisi per segmento di business
- ✓ **Conclusioni**
- ✓ Allegati

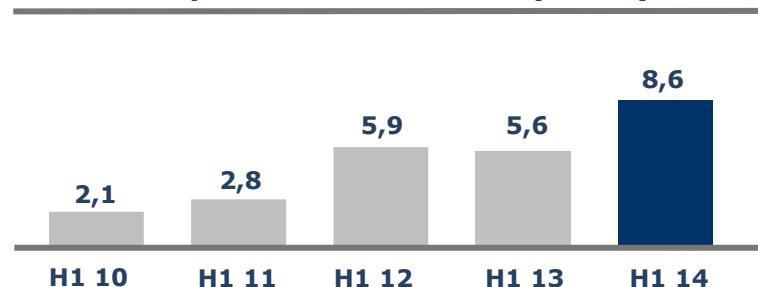
# Conclusioni

Ricavi netti 2010-2014 (€ mln)



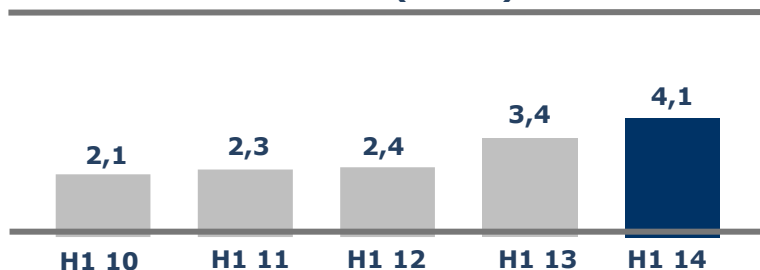
✓ Ricavi H1 più elevati degli ultimi anni, grazie sia alla progressiva crescita del Private Banking che alle *performance* della Finanza

Risultato operativo 2010-2014 (€ mln)



✓ Migliore risultato operativo H1 degli ultimi anni e *cost/income* al 72%

Utile netto 2010-2014 (€ mln)



✓ Utile netto H1 in costante crescita, malgrado significativi accantonamenti a copertura delle principali pendenze passate



- ✓ Sintesi H1 2014
- ✓ Commento ai risultati H1 2014
- ✓ Analisi per segmento di business
- ✓ Conclusioni
- ✓ Allegati

# Principali Dati Consolidati



PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI			Variazione YoY	
			Assoluta	%
<b>DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)</b>	<b>06 2014</b>	<b>06 2013</b>		
Margine d'interesse	7.695	9.289	-1.593	-17,2
Totale ricavi netti	30.699	26.122	4.576	17,5
Risultato della gestione operativa	8.561	5.632	2.929	52,0
Risultato ante imposte	7.186	5.297	1.889	35,8
<b>Risultato netto</b>	<b>4.060</b>	<b>3.359</b>	<b>701</b>	<b>20,9</b>
<b>DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)</b>	<b>06 2014</b>	<b>06 2013</b>		
Crediti verso clientela	497.531	267.438	230.093	86,0
Attività finanziarie	1.352.851	1.127.162	225.689	20,0
<b>Totale Attivo</b>	<b>2.382.219</b>	<b>1.855.911</b>	<b>526.308</b>	<b>28,4</b>
Raccolta Diretta	748.483	873.066	-124.583	-14,3
Raccolta Indiretta	2.809.974	2.310.087	499.887	21,6
- di cui risparmio gestito	846.896	734.749	112.147	15,3
- di cui risparmio amministrato	1.584.425	1.223.646	360.778	29,5
- di cui attività estera	378.653	351.692	26.962	7,7
<b>Raccolta complessiva</b>	<b>3.558.458</b>	<b>3.183.153</b>	<b>375.304</b>	<b>11,8</b>
Raccolta Fiduciaria netta	923.675	1.020.155	-96.481	-9,5
<b>Raccolta complessiva con Fiduciaria</b>	<b>4.482.132</b>	<b>4.203.308</b>	<b>278.824</b>	<b>6,6</b>
Patrimonio netto di Gruppo	154.199	139.482	14.718	10,6
<b>ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI</b>	<b>06 2014*</b>	<b>06 2013</b>		
Fondi Propri (Euro '000)	160.951	161.677	(726)	-0,4
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	691.788	681.563	10.225	1,5
CET 1 capital ratio %	23,3%	23,7%	(0,4)	
Total capital ratio%	23,3%	23,7%	(0,5)	
<b>STRUTTURA OPERATIVA</b>	<b>06 2014</b>	<b>06 2013</b>		
Numero dipendenti e collaboratori	211	206	5	2
- di cui Private Banker	46	43	3	7
Numero filiali	7	8	(1)	-13

Calcolati sulla base della nuova normativa in vigore dal 1 gennaio 2014 (Basilea 3)

# Conto Economico Consolidato Riclassificato



(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	06 2014	06 2013	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	7.695	9.289	-1.594	-17,2
Commissioni nette	10.744	9.303	1.441	15,5
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	12.878	7.553	5.325	70,5
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	(618)	(23)	-596	n.s.
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>30.699</b>	<b>26.122</b>	<b>4.576</b>	<b>17,5</b>
Spese per il personale	(13.273)	(12.228)	-1.045	8,5
Altre spese amministrative (3)	(7.974)	(7.719)	-256	3,3
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(891)	(544)	-348	64,1
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(22.138)</b>	<b>(20.490)</b>	<b>-1.649</b>	<b>8,0</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>8.561</b>	<b>5.632</b>	<b>2.929</b>	<b>52,0</b>
Accantonamenti per rischi e oneri (4)	(707)	14	-721	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(596)	(76)	-520	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(72)	(273)	201	-73,6
<b>Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte</b>	<b>7.186</b>	<b>5.297</b>	<b>1.889</b>	<b>35,7</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.884)	(1.866)	-1.018	54,5
<b>Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte</b>	<b>4.302</b>	<b>3.431</b>	<b>871</b>	<b>25,4</b>
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	(242)	(72)	-170	n.s.
<b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>4.060</b>	<b>3.359</b>	<b>701</b>	<b>20,9</b>
<b>Utile base per azione</b>	<b>0,006</b>	<b>0,005</b>	-	-
<b>Utile diluito per azione</b>	<b>0,006</b>	<b>0,005</b>	-	-

(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 e la Voce 240. Utili/perdite delle partecipazioni degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).

# Conto Economico Consolidato Riclassificato – Evoluzione Trimestre



(Importi in migliaia di Euro)					
Voci	06 2014	03 2014	12 2013	09 2013	06 2013
Margine di interesse	3.523	4.172	6.330	5.085	4.654
Commissioni nette	5.066	5.679	7.948	4.455	4.579
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	6.378	6.500	3.817	2.017	3.830
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	(744)	125	159	130	(122)
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>14.223</b>	<b>16.475</b>	<b>18.254</b>	<b>11.687</b>	<b>12.940</b>
Spese per il personale	(6.622)	(6.651)	(9.555)	(6.131)	(6.316)
Altre spese amministrative (3)	(3.994)	(3.980)	(4.098)	(3.901)	(3.997)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(459)	(432)	(539)	(434)	(294)
<b>Totale Costi operativi</b>	<b>(11.075)</b>	<b>(11.063)</b>	<b>(14.193)</b>	<b>(10.466)</b>	<b>(10.607)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>3.149</b>	<b>5.412</b>	<b>4.062</b>	<b>1.221</b>	<b>2.333</b>
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	(166)	(541)	(3.851)	0	14
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(433)	(162)	250	(1)	(76)
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(72)	-	186	(2)	(273)
<b>Utile del periodo al lordo delle imposte</b>	<b>2.477</b>	<b>4.709</b>	<b>647</b>	<b>1.217</b>	<b>1.998</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(833)	(2.052)	(1.704)	(710)	(784)
<b>Utile del periodo al netto delle imposte</b>	<b>1.645</b>	<b>2.657</b>	<b>(1.057)</b>	<b>507</b>	<b>1.214</b>
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(250)	8	(256)	156	5
<b>Utile (perdita) del periodo di pertinenza della</b>	<b>1.395</b>	<b>2.665</b>	<b>(1.313)</b>	<b>663</b>	<b>1.219</b>

(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 e la Voce 240. Utili/perdite delle partecipazioni degli schemi obbligatori di bilancio annuale (Circ. 262 Banca d'Italia).



# Distribuzione per Settore di Attività



**Nota: I dati relativi alla Raccolta Diretta considerano le elisioni infragruppo e includono i titoli in circolazione**

(migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	06 2014	06 2013	06 2014	06 2013	06 2014	06 2013	06 2014	06 2013
Margine Interesse	1.201	913	5.875	7.898	909	746	(290)	(269)
Altri ricavi netti	8.433	7.348	11.471	5.824	3.859	3.522	(758)	139
<b>Totale ricavi netti</b>	<b>9.634</b>	<b>8.261</b>	<b>17.345</b>	<b>13.723</b>	<b>4.768</b>	<b>4.268</b>	<b>(1.048)</b>	<b>(129)</b>
Totale Costi Operativi	(7.789)	(7.336)	(4.115)	(3.616)	(4.069)	(4.104)	(6.166)	(5.434)
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.846</b>	<b>925</b>	<b>13.231</b>	<b>10.107</b>	<b>699</b>	<b>164</b>	<b>(7.214)</b>	<b>(5.563)</b>
<b>Risultato Ante Imposte</b>	<b>1.846</b>	<b>829</b>	<b>13.231</b>	<b>10.107</b>	<b>610</b>	<b>162</b>	<b>(8.500)</b>	<b>(5.800)</b>

**Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali**

(migliaia di Euro)	Private Banking		Finanza		Attività Estera		Corporate Center	
	06 2014	06 2013	06 2014	06 2013	06 2014	06 2013	06 2014	06 2013
<b>Impieghi</b>	167.051	142.345	283.241	87.310	47.239	37.783		
<b>Raccolta diretta</b>	378.428	297.801	277.962	486.546	92.093	88.719		
<b>Raccolta indiretta</b>	2.431.321	1.958.396			378.653	351.692		

*Nota: I dati relativi alla Raccolta Diretta considerano le elisioni infragruppo e includono i titoli in circolazione*

# Riferimenti

---



Via Cerva 28  
20122 Milano  
Tel. +39 02 58408.1  
[www.bancaprofilo.it](http://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](mailto: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.