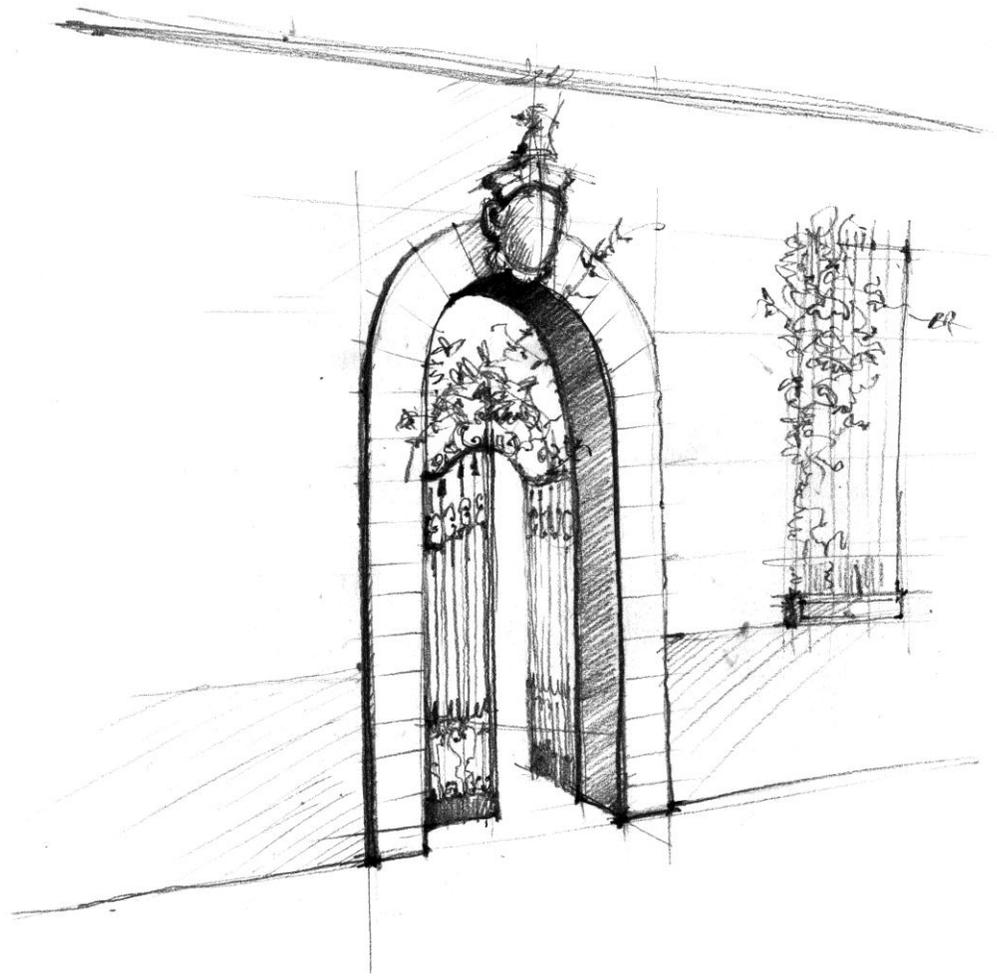


Risultati Q1 2014 – Banca Profilo e Controllate



15 Maggio 2014

Agenda

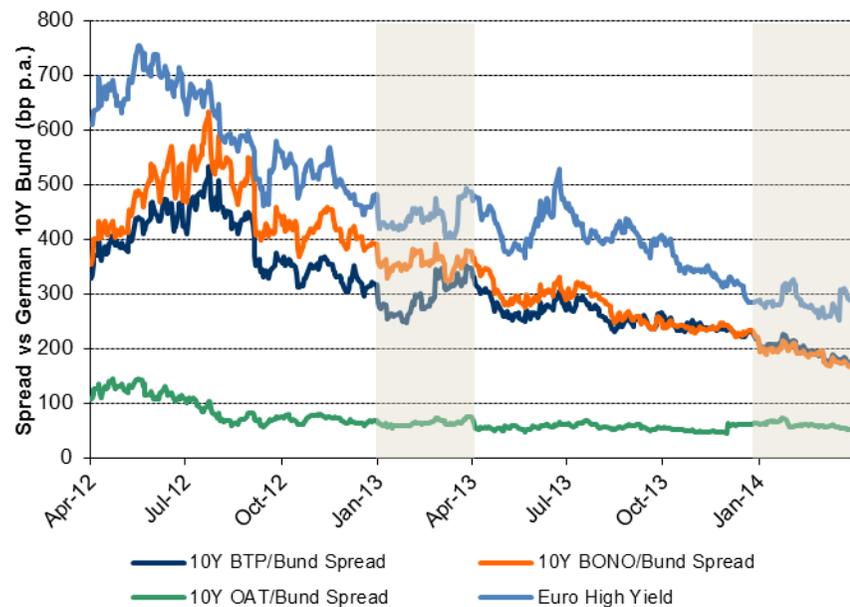


- ✓ Sintesi Q1 2014
- ✓ Commento ai risultati Q1 2014
- ✓ Analisi per segmento di *business*
- ✓ Allegati

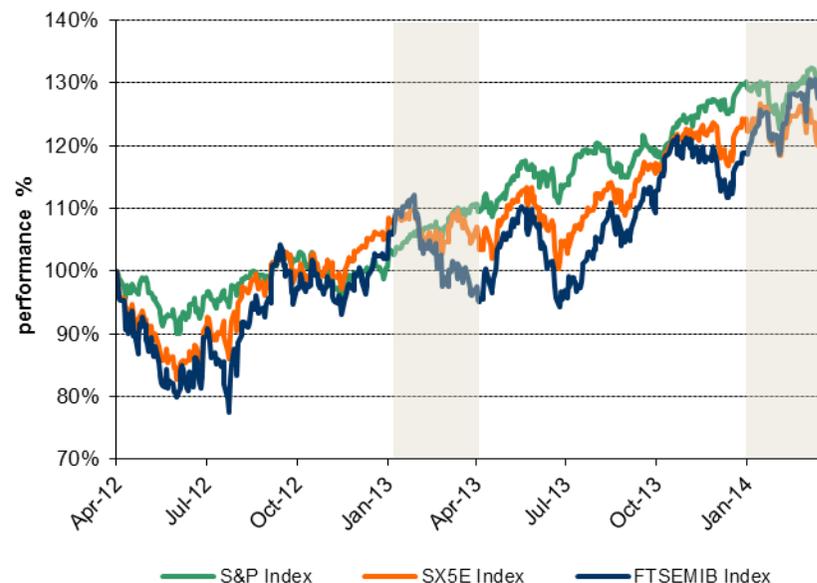
Scenario di riferimento: mercati azionari ed obbligazionari positivi nel trimestre



Mercati Treasury



Mercati Azionari

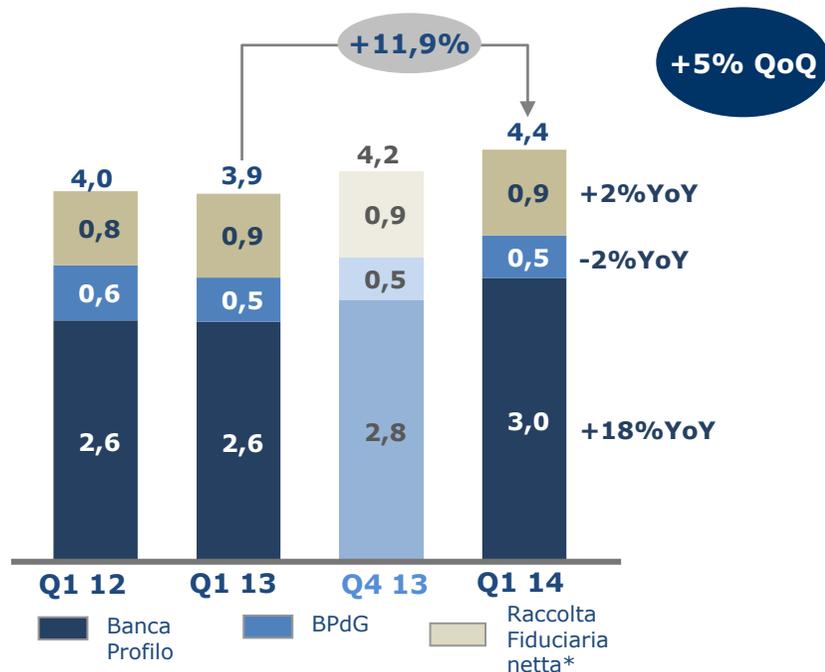


- ✓ Continua il restringimento degli *spread* sul mercato dei titoli degli stati *non-core*, in un contesto in cui la liquidità in eccesso del sistema Euro si è ampiamente ridotta
- ✓ Continua la discesa della volatilità sul mercato del credito
- ✓ Nei primi tre mesi dell'anno si è assistito ad una notevole *sovra-performance* del comparto azionario italiano rispetto a quelli USA ed Europa

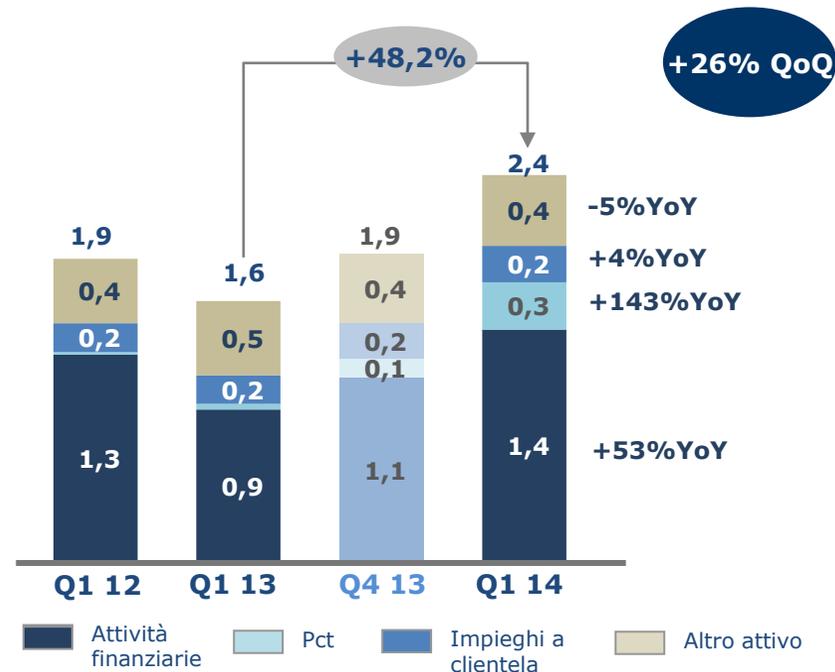
Raccolta e Attivo in crescita



Totale Raccolta Clientela YoY (€ mld)



Totale Attivo YoY (€ mld)



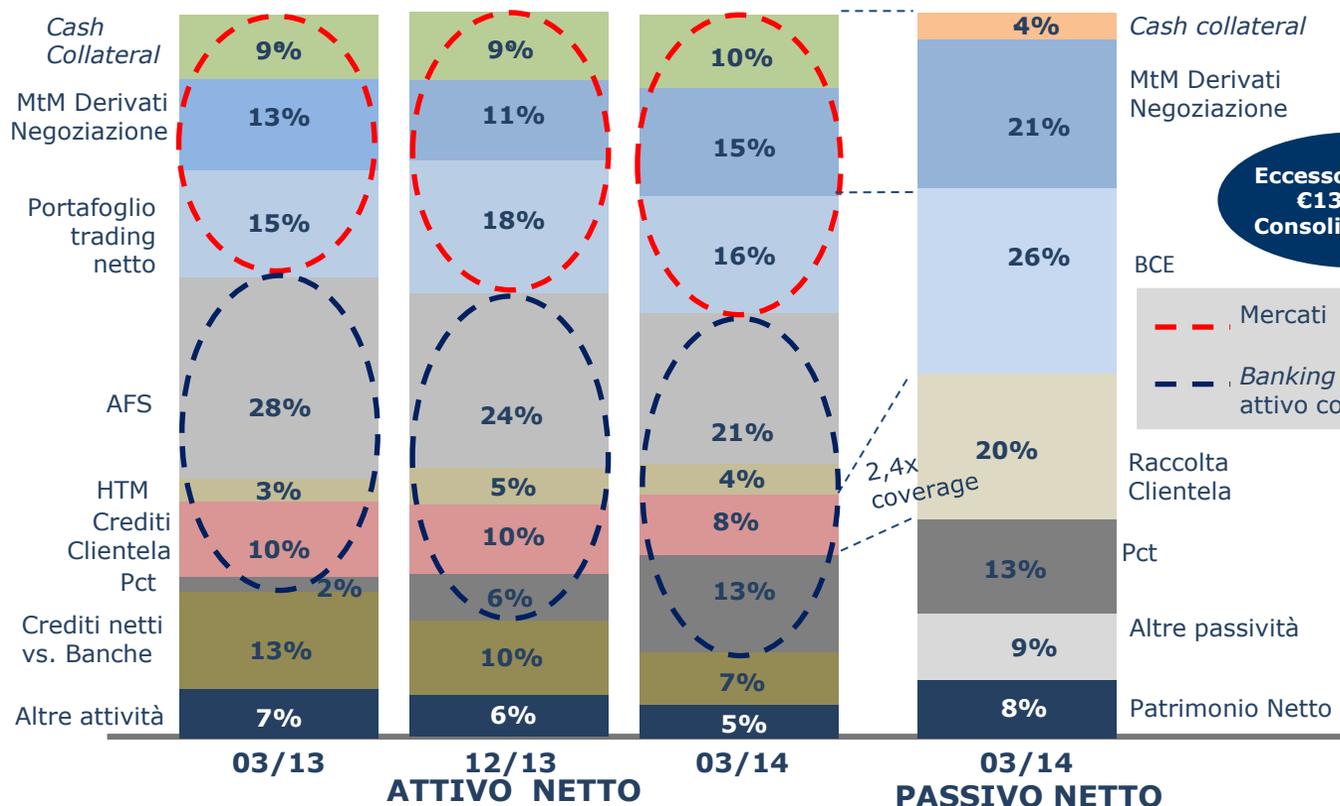
- ✓ In crescita la raccolta di Banca Profilo per circa €0,5mld, fino a complessivi €4,4mld (+12% YoY). Raccolta di Banca Profilo in aumento del 18%, Fiduciaria netta sostanzialmente stabile ed Attività estera in leggera contrazione
- ✓ Totale attivo in crescita, perlopiù dovuta alle attività di arbitraggio sui *capital market* (*trading book* e PCT), ma anche per l'aumento degli impieghi verso clientela private (+27%)

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



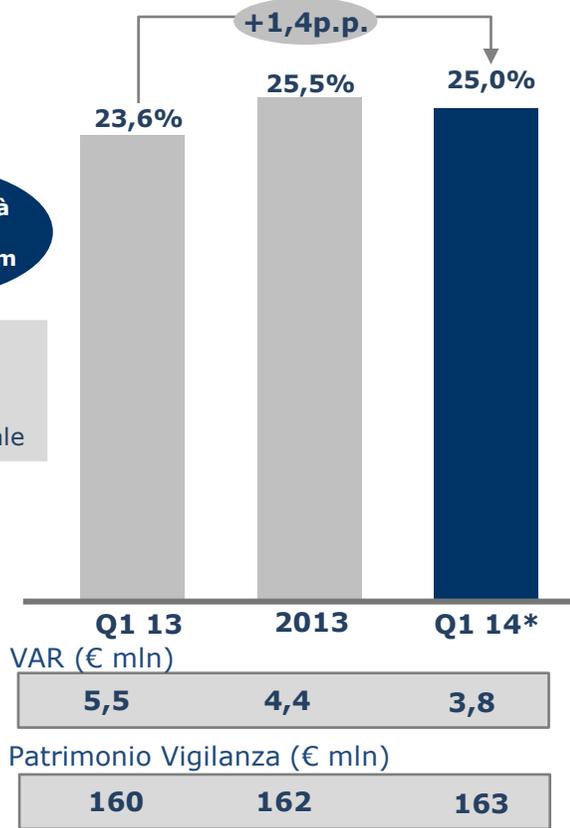
Composizione Attivo netto e Funding (%)

Tier I Ratio (%)



Eccesso liquidità €133 mln Consolidato a 3m

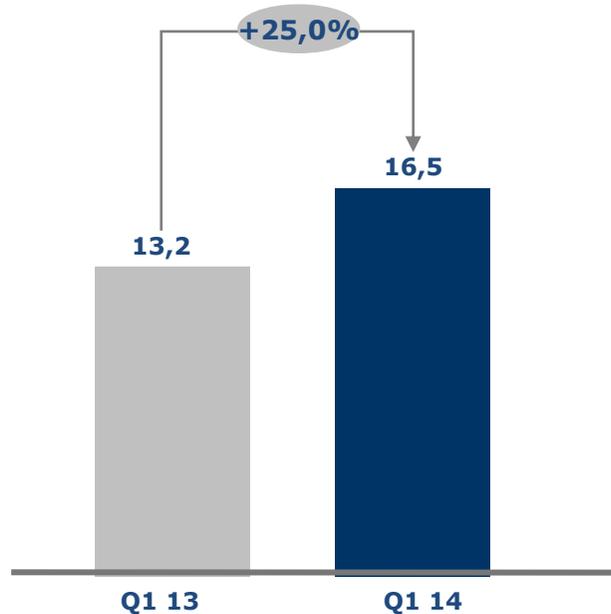
--- Mercati
 --- *Banking Book* e attivo commerciale



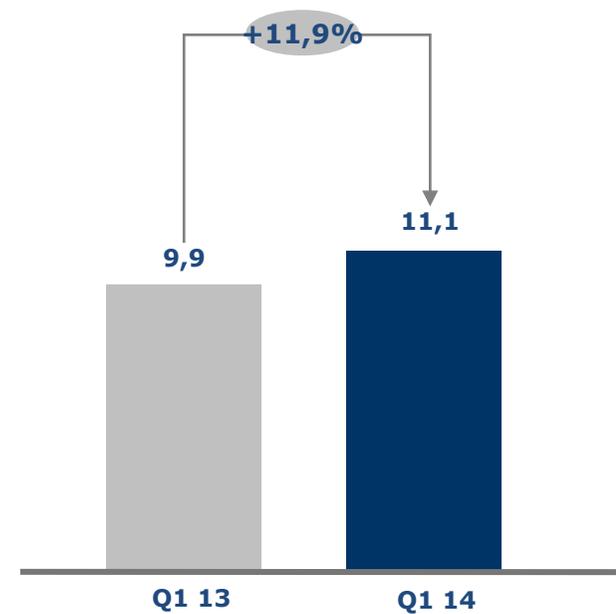
- ✓ Aumento del *trading book* e dei crediti vs. clientela, costituiti in parte significativa da PCT a fronte dei titoli corti in negoziazione
- ✓ Significativo **surplus di liquidità** consolidato in grado di far fronte a scenari di *stress* (€133mln sul Gruppo a 3m)
- ✓ **Tier 1 al 25%***, in aumento di 1,4 p.p. dal Q1 2013



Ricavi Netti YoY (€ mln)



Costi Operativi YoY (€ mln)

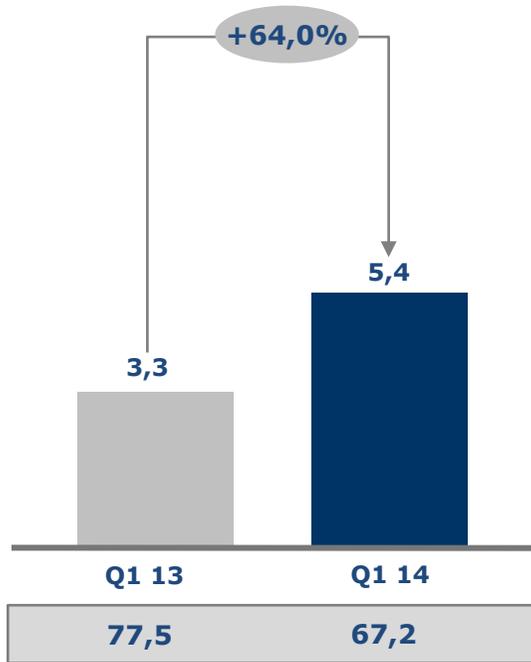


- ✓ Ricavi Q1 2014 in crescita rispetto a Q1 2013, grazie a i) POF che incorporano le *performance* dell'Area Finanza sui portafogli di *banking* e *trading* e ii) maggiori commissioni dovute alla nuova attività di ECM ed alla maggiore redditività del comparto amministrato
- ✓ Costi operativi Q1 2014 in aumento rispetto a Q1 2013 in conseguenza dei nuovi ingressi nel *Private Banking* e maggiori spese in consulenze e tecnologia

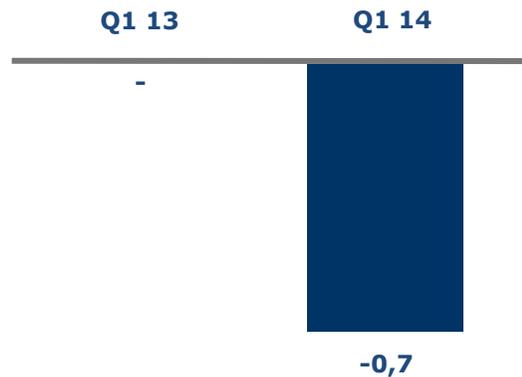
Risultato operativo ed Utile Netto in crescita



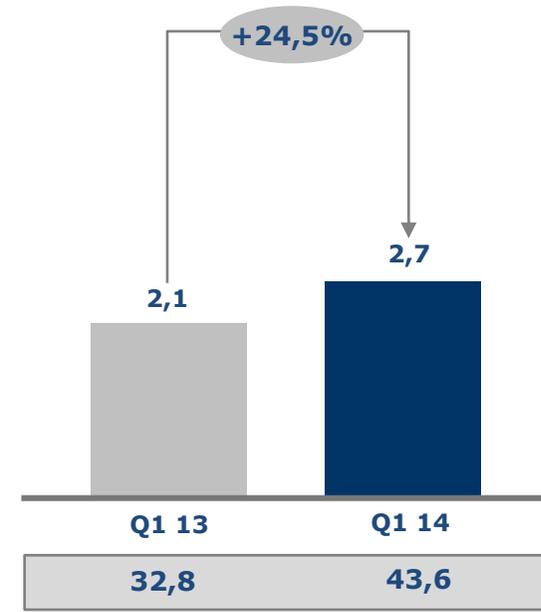
Risultato di Gestione (€ mln)



Accantonamenti netti (€ mln)



Utile netto (€ mln)



- ✓ *Cost/income* in miglioramento dal 77% di Q1 2013 al 67% di Q1 2014, con risultato operativo in aumento da €3,3mln a €5,4mln (+64%)
- ✓ Utile netto Q1 2014 in aumento ad €2,7mln (+24%), nonostante gli accantonamenti su contenziosi passati ed un *tax rate* più elevato

Agenda

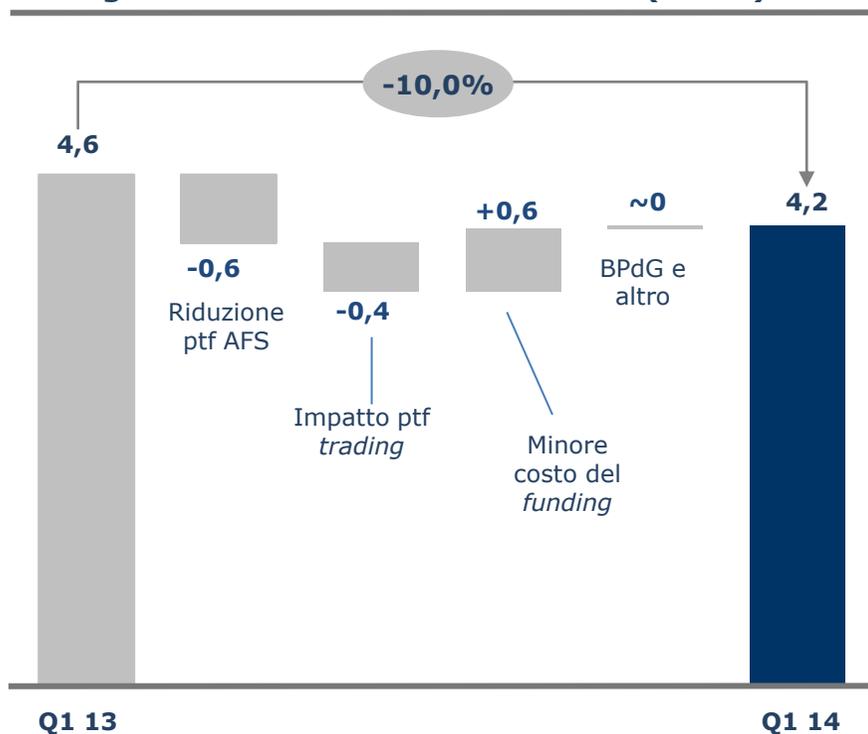


- ✓ Sintesi Q1 2014
- ✓ Commento ai risultati Q1 2014
- ✓ Analisi per segmento di *business*
- ✓ Allegati

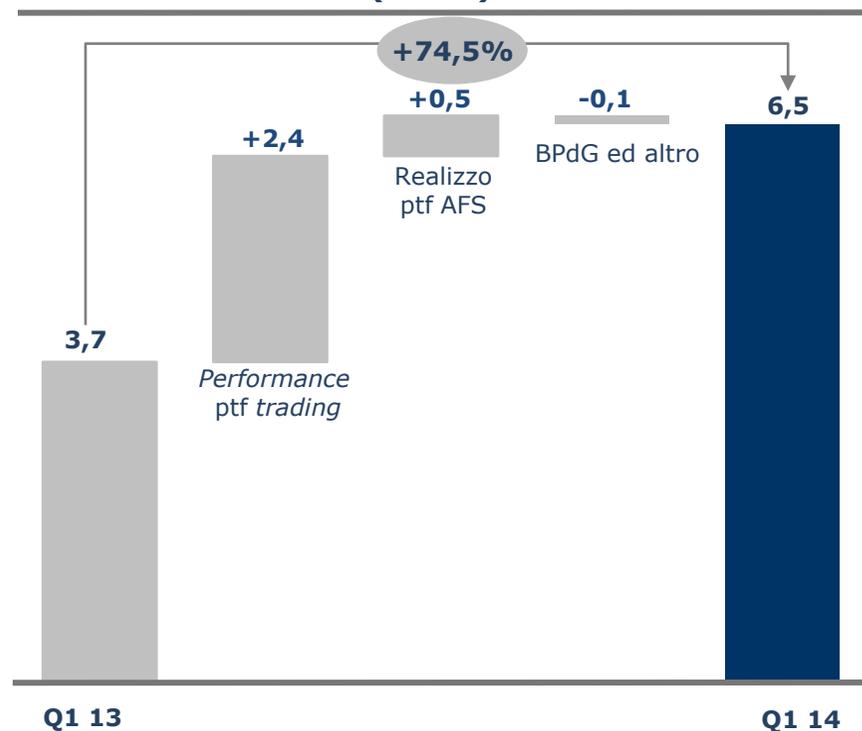
Dettaglio Margine di interesse e Profitti Operazioni Finanziarie (POF)



Margine di interesse evoluzione YoY (€ mln)



POF evoluzione YoY (€ mln)

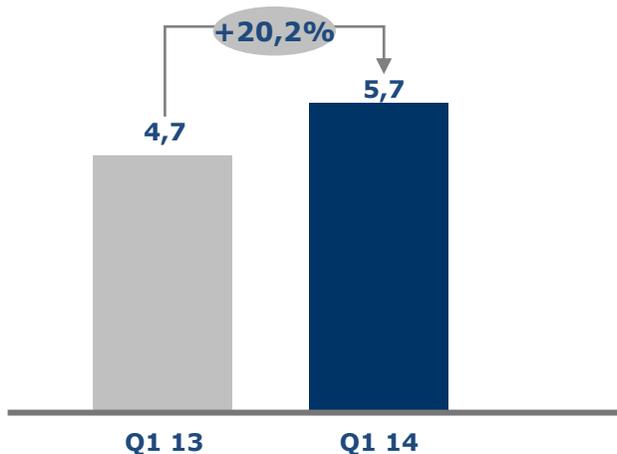


- ✓ Minore margine interesse, in diminuzione del 10%, dovuto alla contrazione della consistenza media del portafoglio AFS e ad un minore 'carry' sulle posizioni di *trading*, solo in parte compensato dal beneficio sul *funding* dei tassi in calo
- ✓ POF in crescita (+74%) per le buone *performance* del *trading book*, sia azionario che obbligazionario, e per il parziale realizzo del portafoglio AFS

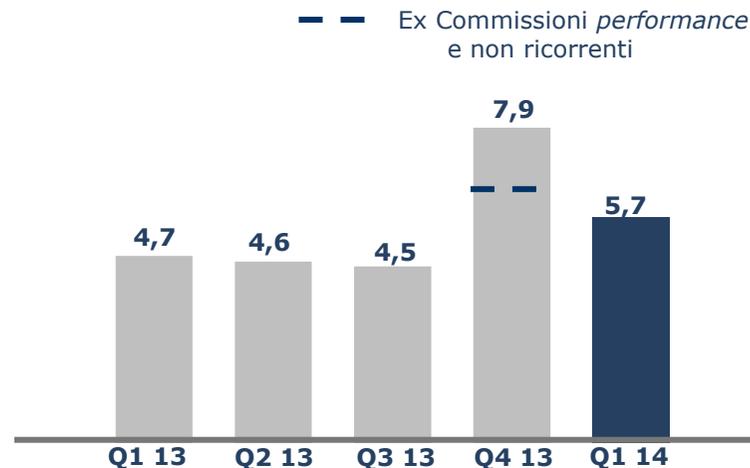
Commissioni nette e totale Ricavi



Commissioni nette YoY (€ mln)



Commissioni nette: evoluzione QoQ (€ mln)



✓ Commissioni nette in aumento del 20% grazie al positivo contributo di un collocamento sul mercato AIM in qualità di *Global Coordinator* ed a maggiori commissioni sull'amministrato

✓ Ricavi totali del Gruppo (+25%) trainati da Banca Profilo (+35%)

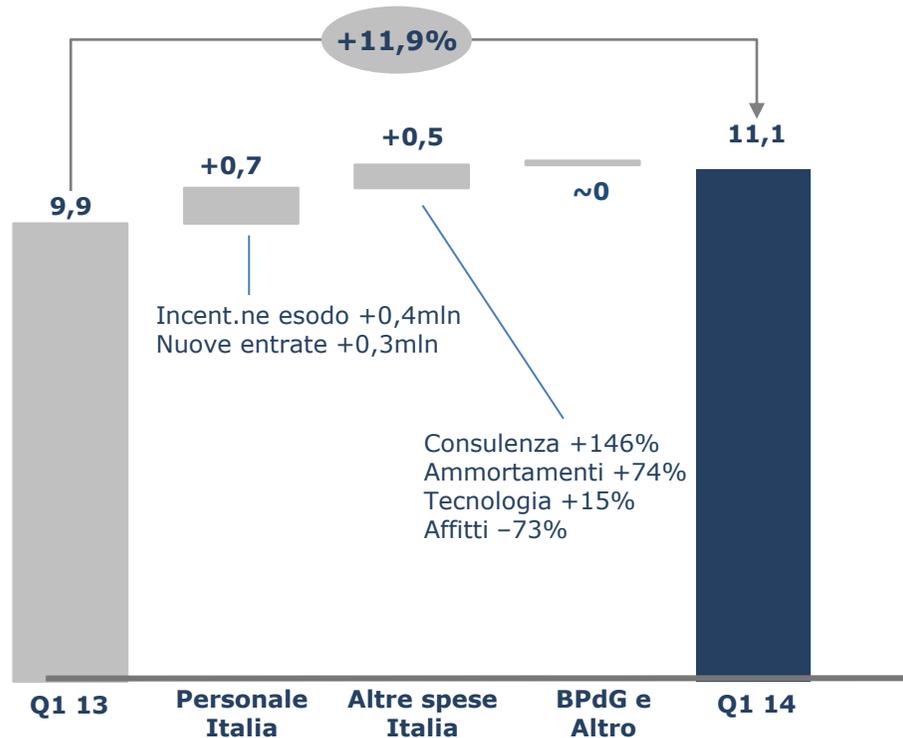
Ricavi Totali per Società (€ mln)



Dettaglio Costi Operativi



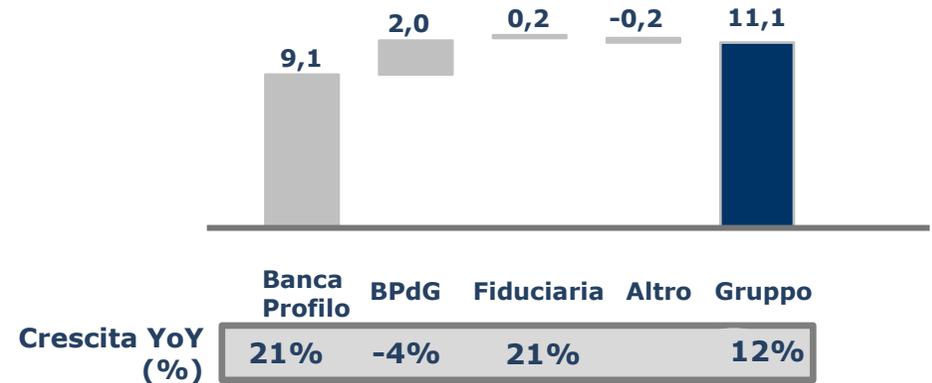
Evoluzione YoY (€ mln)*



Costi Operativi QoQ (€ mln)*



Costi Operativi per Società (€ mln)*



- ✓ Costi del personale in aumento di €0,7mln per nuovi inserimenti nel *Private Banking* e nell'Intermediazione, nonché per l'incentivazione di alcune uscite
- ✓ Costi amministrativi in crescita di €0,3mln per gli investimenti in consulenze, comunicazione e tecnologia
- ✓ Rettifiche in crescita di €0,2mln anche per la presenza dell'ammortamento dell'immobile di via Cerva; l'effetto cumulato dell'immobile sui costi operativi è stimabile in un risparmio di €140mila

Agenda

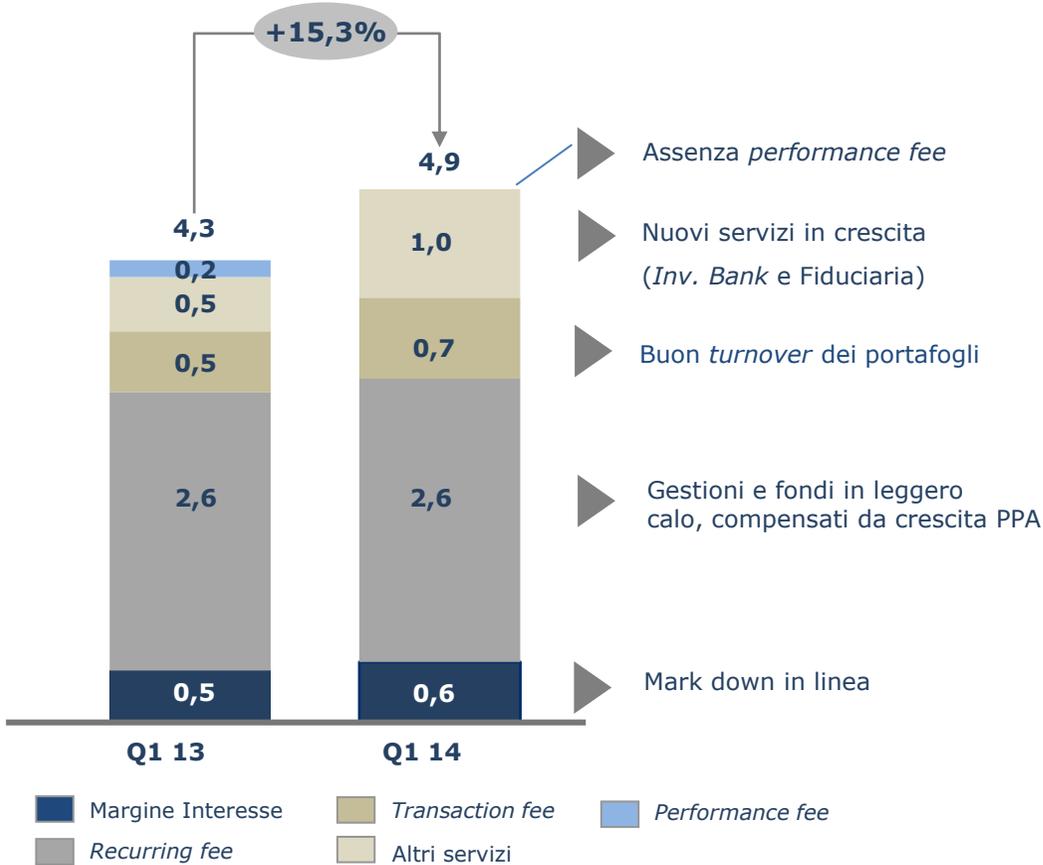


- ✓ Sintesi Q1 2014
- ✓ Commento ai risultati Q1 2014
- ✓ **Analisi per segmento di business**
- ✓ Allegati

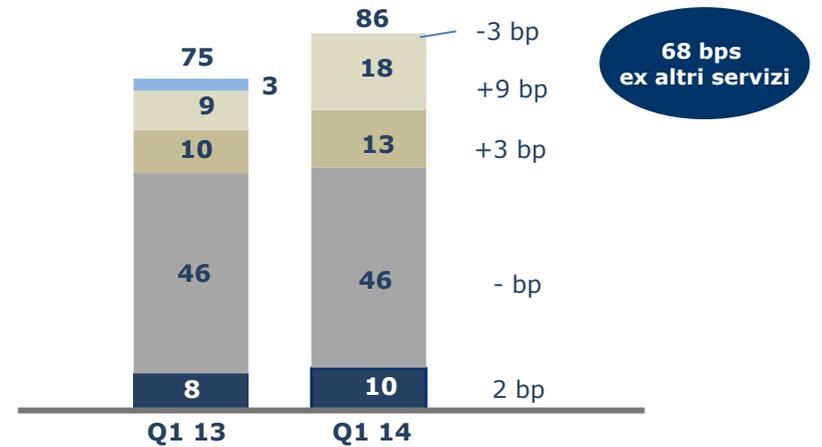
Private Banking



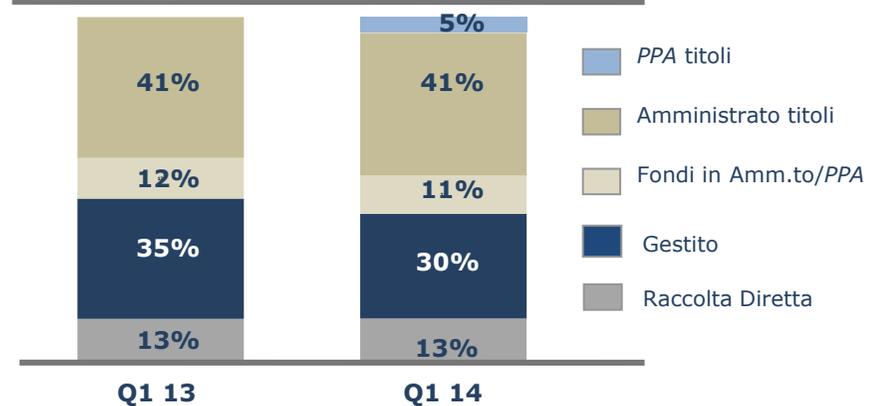
Evoluzione e Composizione ricavi (€ mln)



Composizione redditività masse (bps)



Split Raccolta Clientela Italia (€ mld)

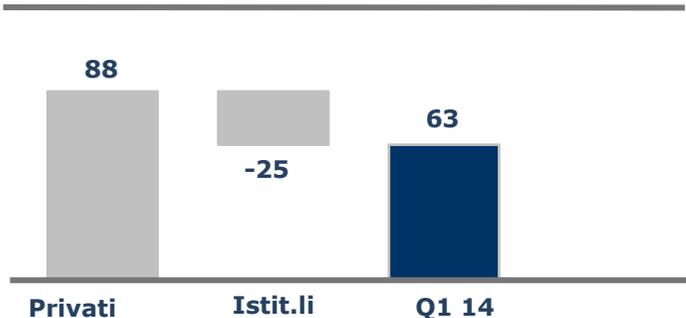


✓ Ricavi *Private Banking* in aumento del 15,3% da €4,3mln (Q1 2013) a €4,9mln (Q1 2014), anche grazie alle attività di ECM dell'*Investment Banking* (collocamento su AIM come *Global Coordinator*) e alle recenti iniziative sui portafogli amministrati (PPA +€0,1mln e retro fondi +€0,1mln)

Evoluzione raccolta e sviluppo prodotti e servizi

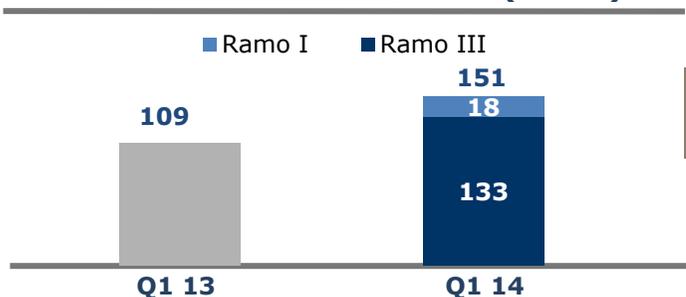


Raccolta netta Q1 2014 (€ mln)



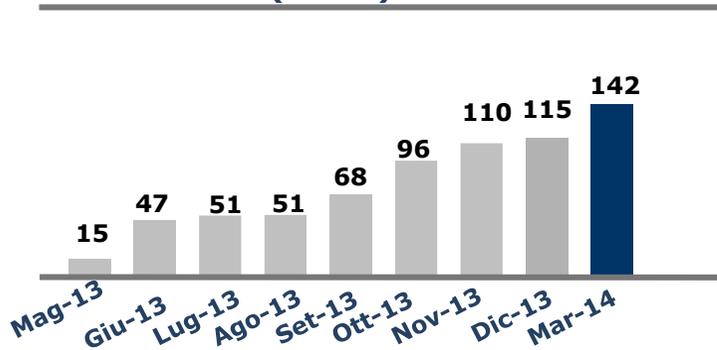
- ✓ **Raccolta netta Private positiva** nel trimestre, nonostante l'impatto negativo di alcune posizioni in scadenza nel comparto Istituzionale, e in gran parte organica
- ✓ Raccolta netta generata da nuova clientela di *banker* assunti a fine 2013 per €15mln

Masse in Prodotti Assicurativi (€ mln)



- ✓ Collocamento polizza ramo I **a condizioni competitive: nuova raccolta consistente** a fine marzo 14, 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 sotto consulenza "avanzata" (PPA) sono in **costante aumento**
- ✓ Avviato *contest* per promuovere il nuovo servizio
- ✓ Tutte le filiali stanno contribuendo al risultato
- ✓ Conclusi accordi di collocamento con **8 nuove case**



Avviato il progetto Mobile



Obiettivi operativi e commerciali del Progetto

Progetto "Advisory in Mobilità"

- ✓ Visualizzazione posizione aggiornata del Cliente e riclassificazione del portafoglio
- ✓ Creazione e modifica di una proposta di investimento relativa al servizio PPA
- ✓ Possibilità di sottoscrivere attraverso firma grafometrica la proposta di investimento



Valorizzazione dell'Informativa prodotta dalle strutture di investimento

PPA

- ✓ Informativa periodica prodotta da ufficio Advisory (comprese le liste degli strumenti consigliati)
- ✓ Informativa giornaliera
- ✓ *Podcast conference-call* settimanale
- ✓ Strumenti di *web collaboration*: *videochat* al bisogno

GP

- ✓ Informativa periodica prodotta da Asset Management (in fase di definizione)
- ✓ *Podcast Conference-call* mensile (in fase di definizione)
- ✓ Strumenti di *web collaboration*

Comunicazione istituzionale

- ✓ Presentazioni istituzionali (Banca, Fiduciaria, Servizi Family Office,...)

Avviato il progetto di sviluppo dell'app Cliente



Altre iniziative *Private Banking*

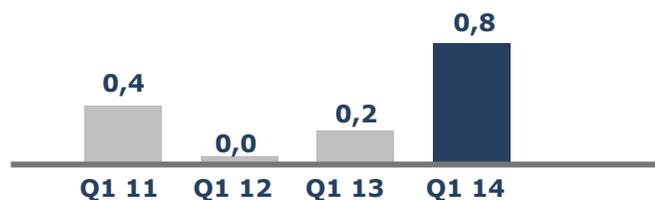


Crediti privati (€ mln)



- ✓ Crediti a clientela *private* in aumento (+13%)
- ✓ *Lombard* in aumento del 15% a €125mln, mutui stabili a €13mln

Ricavi netti *Investment banking* (€ mln)



- ✓ Per l'*Investment Banking*, importante contributo delle commissioni da ECM relative ad un collocamento su AIM
- ✓ Ricavi per oltre €100mila da mandati M&A e *restructuring*

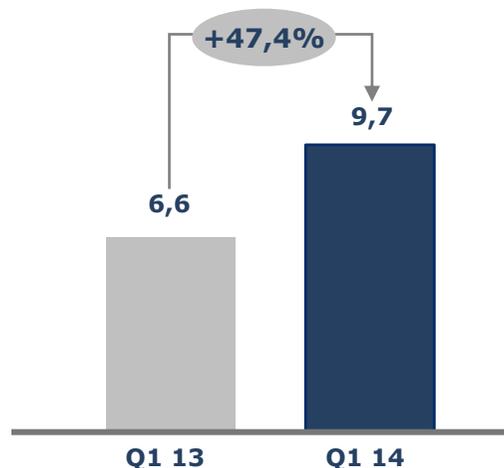
Masse fiduciarie lorde (€ mld)



- ✓ Masse fiduciarie in aumento a €1,2mld
- ✓ Ricavi per €249mila nel Q1 2014



Ricavi Finanza (€ mln)



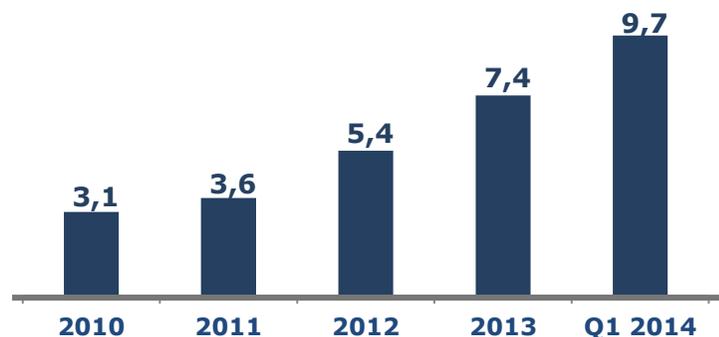
VAR (99%, 1d)

Trading

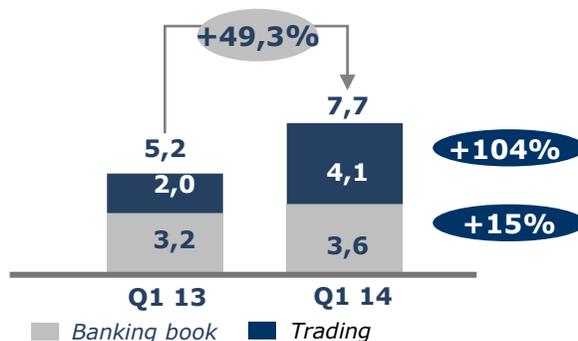
AFS

	Q1 13	Q1 14
Trading	0,6	0,4
AFS	4,1	3,1

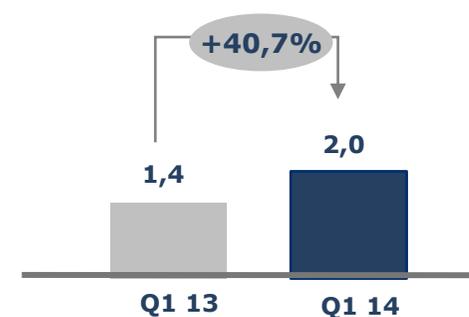
Ricavi trimestrali medi (€mln)



Mercati (€ mln)



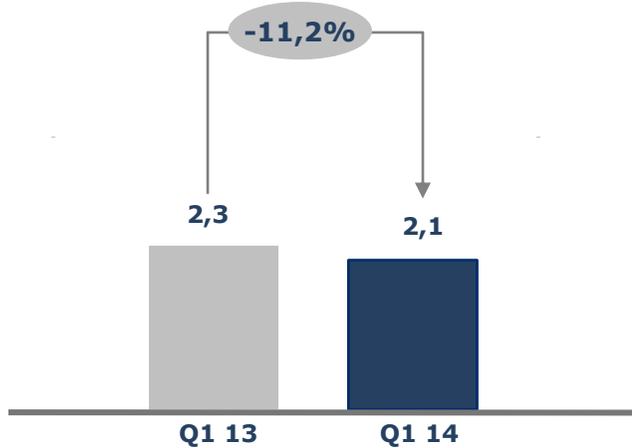
Intermediazione (€ mln)



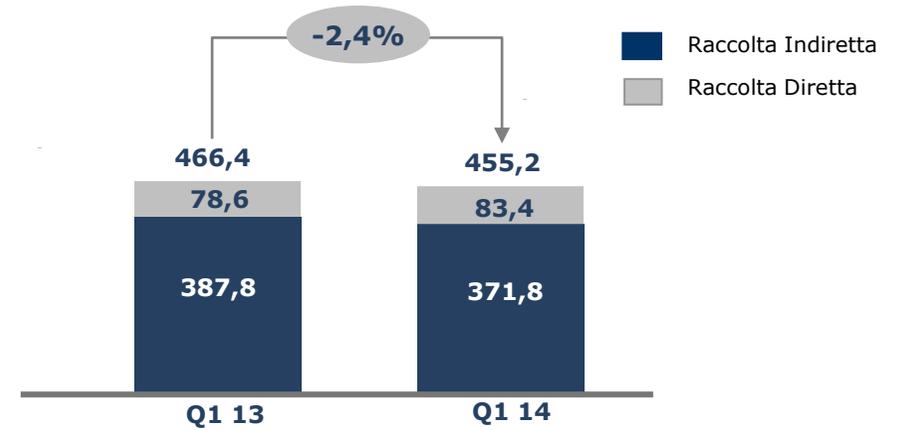
- ✓ **Migliora del 37% la performance dell'area Mercati**, grazie alla crescita del *trading*, legata sia agli arbitraggi su titoli di stato sia al comparto azionario, e al positivo contributo del *banking book*
- ✓ **In aumento i ricavi da intermediazione** grazie al collocamento azionario primario e alla crescita su obbligazionario (+14%YoY)
- ✓ Ormai trascurabile l'effetto del portafoglio illiquido (incluso nel *trading*; +€0,1mln vs -€0,4mln nel Q1 13)



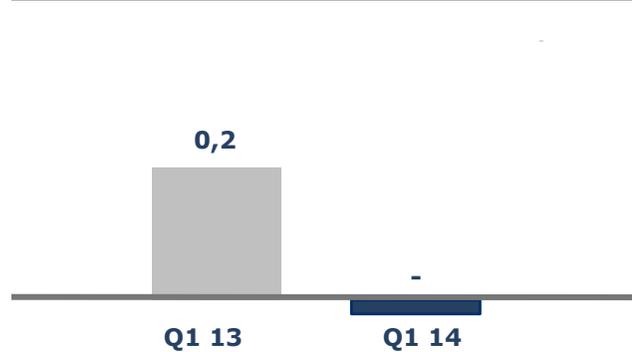
Ricavi (€ mln)



Totale Masse (€ mln)



Utile netto (€ mln)



- ✓ Masse dell'Attività Estera in leggera diminuzione
- ✓ *Economics* in leggero calo, con perdita di €0,2mln sui ricavi e sull'utile netto, che chiude in sostanziale pareggio



- ✓ Sintesi Q1 2014
- ✓ Commento ai risultati Q1 2014
- ✓ Analisi per segmento di business
- ✓ Allegati

Principali Dati Consolidati



VOCI	03 2014	03 2013*	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	4.172	4.635	-464	-10,0
Commissioni nette	5.679	4.724	954	20,2
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	6.500	3.725	2.775	74,5
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	125	99	26	26,4
Totale ricavi netti	16.475	13.183	3.292	25,0
Spese per il personale	(6.651)	(5.912)	-739	12,5
Altre spese amministrative (3)	(3.980)	(3.721)	-259	6,9
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(432)	(250)	-183	73,1
Totale costi operativi	(11.063)	(9.883)	-1.180	11,9
Risultato della gestione operativa	5.412	3.300	2.112	64,0
Accantonamenti per rischi e oneri (4)	(541)	-	-541	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(162)	-	-162	n.s.
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	4.709	3.300	1.409	42,7
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.052)	(1.083)	-969	89,5
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	2.657	2.217	440	19,8
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	8	(76)	84	n.s.
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	2.665	2.141	524	24,5

(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).

* Alcune voci del 2013 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2014.

Conto Economico Consolidato Riclassificato



VOCI	03 2014	03 2013*	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	4.172	4.635	-464	-10,0
Commissioni nette	5.679	4.724	954	20,2
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	6.500	3.725	2.775	74,5
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	125	99	26	26,4
Totale ricavi netti	16.475	13.183	3.292	25,0
Spese per il personale	(6.651)	(5.912)	-739	12,5
Altre spese amministrative (3)	(3.980)	(3.721)	-259	6,9
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(432)	(250)	-183	73,1
Totale costi operativi	(11.063)	(9.883)	-1.180	11,9
Risultato della gestione operativa	5.412	3.300	2.112	64,0
Accantonamenti per rischi e oneri (4)	(541)	-	-541	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(162)	-	-162	n.s.
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	4.709	3.300	1.409	42,7
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.052)	(1.083)	-969	89,5
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	2.657	2.217	440	19,8
Utile (perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	8	(76)	84	n.s.
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	2.665	2.141	524	24,5

(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).

* Alcune voci del 2013 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2014.

Conto Economico Consolidato Riclassificato – Evoluzione Trimestre



Voci	03 2014	12 2013	09 2013	06 2013	03 2013*
Margine di interesse	4.172	6.330	5.085	4.654	4.635
Commissioni nette	5.679	7.948	4.455	4.579	4.724
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	6.500	3.817	2.017	3.830	3.725
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	125	159	130	(122)	99
Totale ricavi netti	16.475	18.254	11.687	12.940	13.183
Spese per il personale	(6.651)	(9.555)	(6.131)	(6.316)	(5.912)
Altre spese amministrative (3)	(3.980)	(4.098)	(3.901)	(3.997)	(3.721)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(432)	(539)	(434)	(294)	(250)
Totale Costi operativi	(11.063)	(14.193)	(10.466)	(10.607)	(9.883)
Risultato della gestione operativa	5.412	4.062	1.221	2.333	3.300
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	(541)	(3.851)	0	14	0
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(162)	250	(1)	(76)	0
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	-	186	(2)	(273)	-
Utile del periodo al lordo delle imposte	4.709	647	1.217	1.998	3.300
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.052)	(1.704)	(710)	(784)	(1.083)
Utile del periodo al netto delle imposte	2.657	(1.057)	507	1.214	2.217
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-	-	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	8	(256)	156	5	(76)
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	2.665	(1.313)	663	1.219	2.141

(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

(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).

* Alcune voci del 2013 sono state riclassificate per una migliore comparazione con quelle del 2014

Distribuzione per Settore di Attività



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	(94)	12.304
Totale ricavi netti	4.941	9.669	2.058	(193)	16.475
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

A. SCHEMA PRIMARIO

A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici

	Private Banking	Finanza	Attività Estera	Corporate Center	Totale 03 2013
Margine Interesse	476	4.077	399	(316)	4.635
Altri ricavi netti	3.810	2.481	1.919	339	8.548
Totale ricavi netti	4.286	6.558	2.318	23	13.183
Totale Costi Operativi	(3.527)	(1.732)	(2.123)	(2.500)	(9.883)
Risultato della gestione operativa	759	4.826	194	(2.477)	3.300
Risultato Ante Imposte	758	4.826	193	(2.477)	3.300

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.

