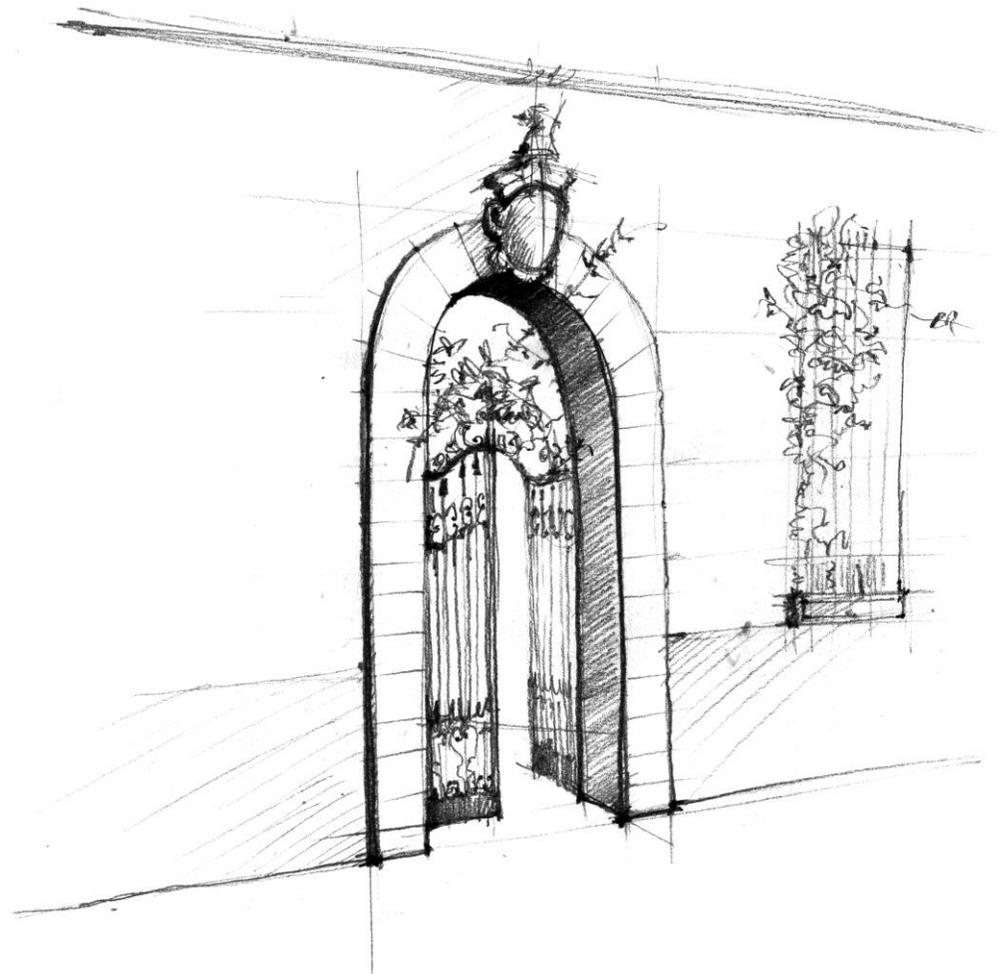


Risultati Q1 2017 - Banca Profilo e Controllate



11 Maggio 2017

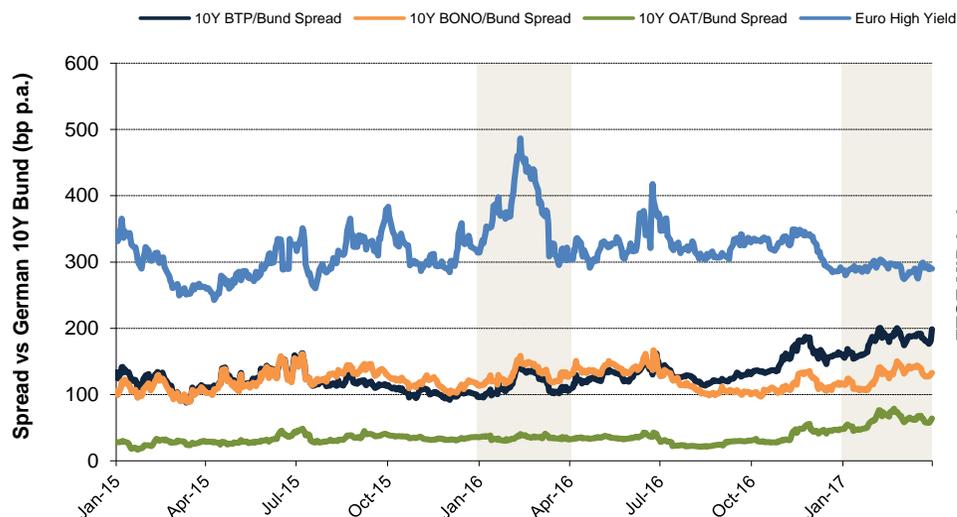


- Sintesi Q1 2017
- Commento ai risultati Q1 2017
- Analisi per segmento di *business*
- Conclusioni
- Allegati

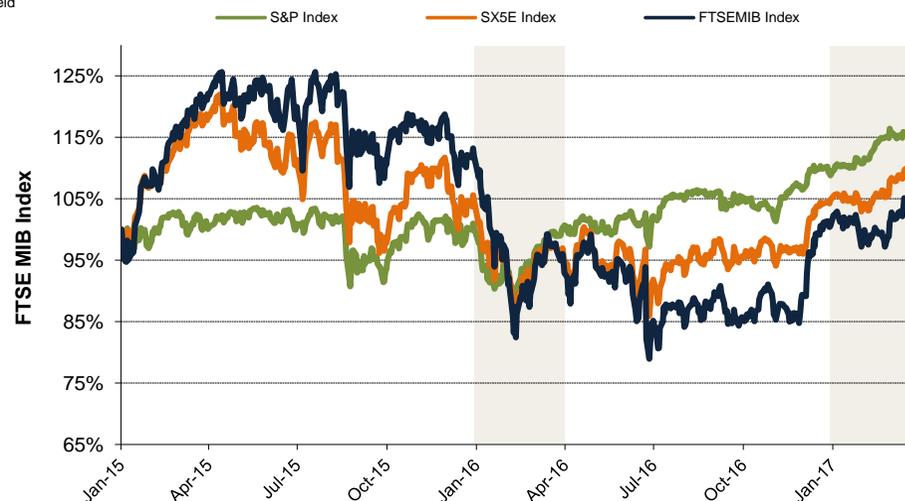
Scenario di riferimento: volatilità ai minimi sia in Europa che negli USA



Mercati Treasury



Mercati Azionari

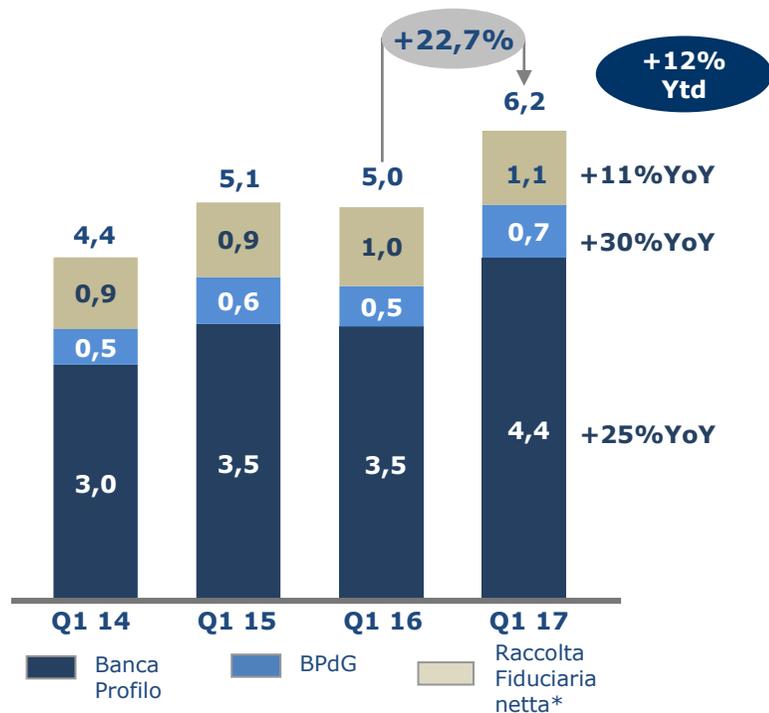


- Il primo trimestre 2017 ha registrato un **allargamento degli spread creditizi** dei debiti sovrani, dovuto principalmente ai **rischi geopolitici** e alle elezioni in Francia. A guidare l'aumento sono stati i titoli di stato francesi, ma la variazione assoluta maggiore è stata quella dei BTP. Contemporaneamente, il mercato del credito è rimasto stabile. *Outperformance* del settore High Yield vs. Investment Grade
- Nel comparto azionario, si è assistito a una **ripresa dei corsi** in Europa con un'inversione di tendenza rispetto al 2016. Il primo trimestre 2017 ha visto i settori legati alla **tecnologia e alle risorse di base** guidare i rialzi. Un contributo positivo è stato apportato dal comparto Mid-Small Cap. Infine, la **volatilità dei mercati ha raggiunto i minimi** degli ultimi anni sia in Europa che negli USA

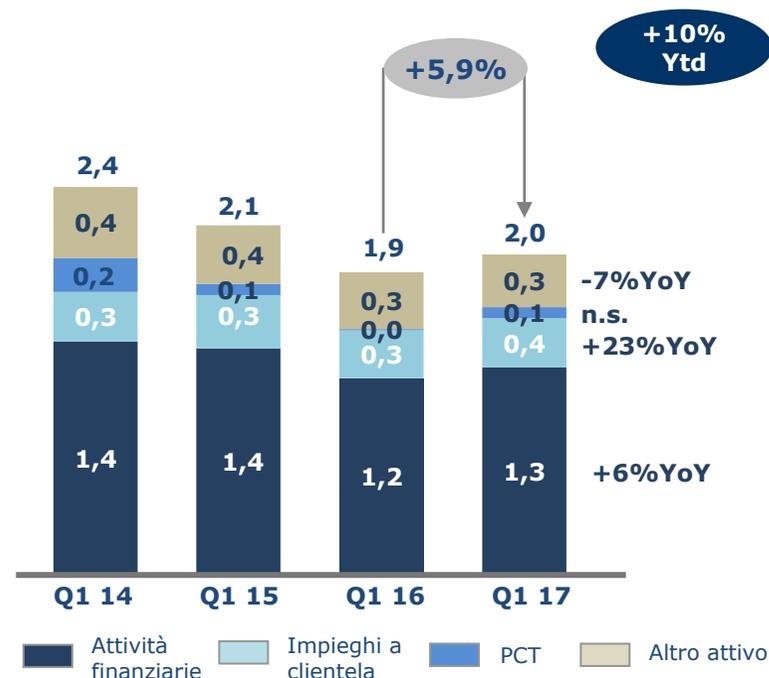
Raccolta e attivo patrimoniale in aumento



Totale Raccolta Clientela YoY (€mld)



Totale Attivo YoY (€mld)



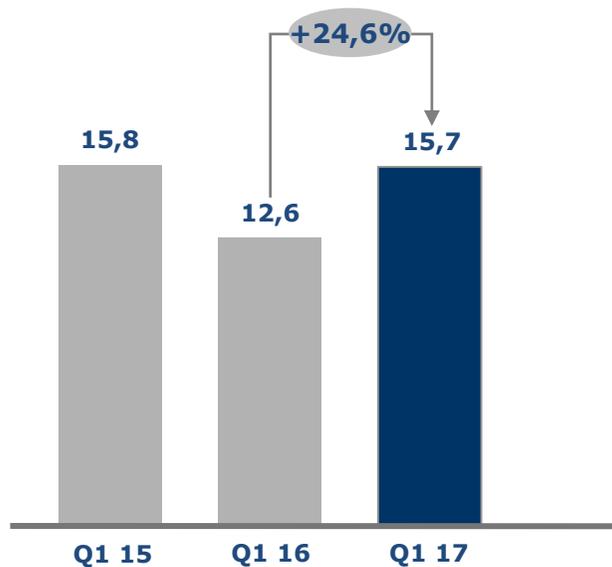
- In crescita la **raccolta di Gruppo** a complessivi 6,2 miliardi di euro (+23% YoY)
- In particolare, crescita del 25% YoY per la raccolta di Banca Profilo e del 30% YoY per la raccolta della controllata elvetica
- **Totale attivo** in crescita rispetto al Q1 16, soprattutto a causa delle **attività finanziarie** (+6% YoY) e dei **PCT** (+23% YoY)

* Masse al netto di quelle depositate presso Banca Profilo

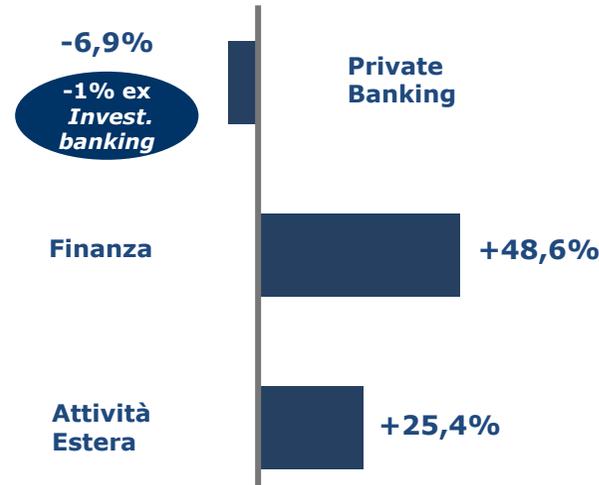
Ricavi netti e Costi operativi in crescita anno su anno



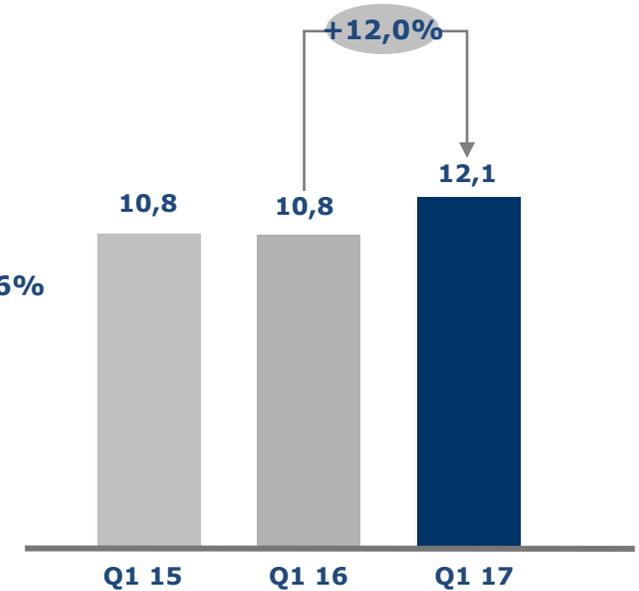
Ricavi Netti YoY (€mln)



%YoY ricavi aree di *business*



Costi Operativi YoY (€mln)

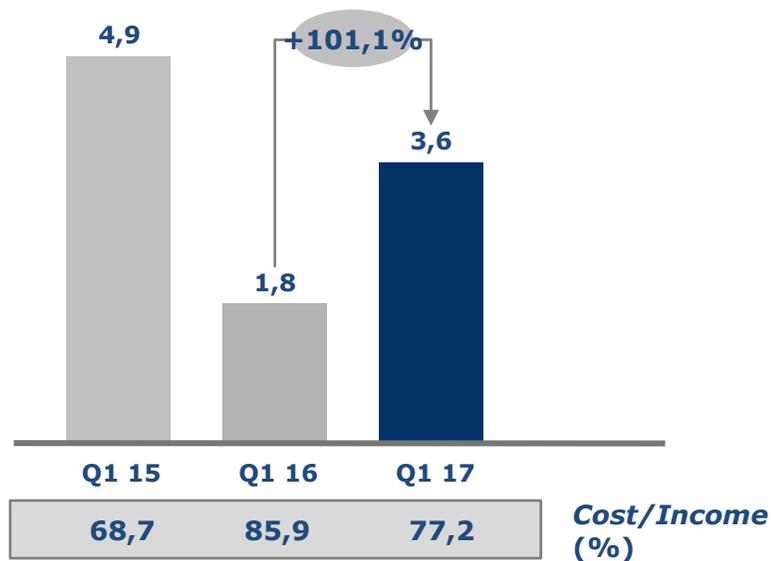


- **Ricavi** in crescita rispetto al Q1 16 soprattutto a seguito **dell'incremento del contributo dell'Area Finanza (+49% YoY)**, principalmente per effetto dell'incremento del *trading*
- **Costi operativi** in crescita rispetto al Q1 16, con un incremento sia dei costi di Banca Profilo (+11% YoY) sia di quelli della controllata estera (+19% YoY)

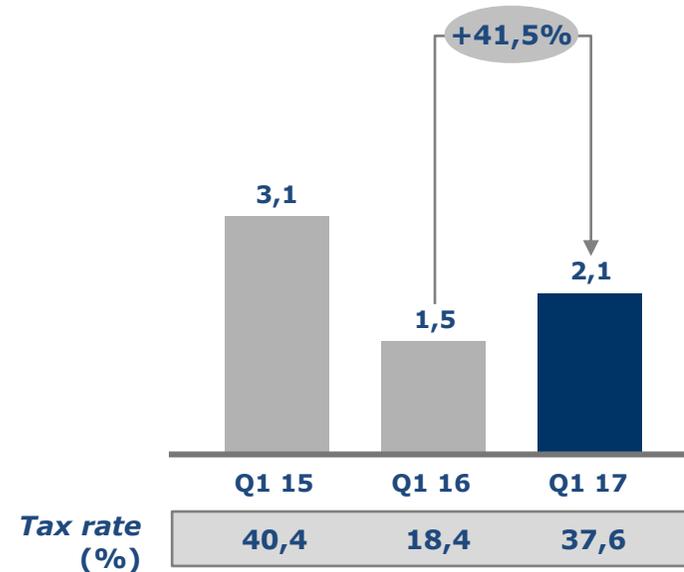
Risultato operativo e Utile in crescita



Risultato di Gestione (€mln)



Utile netto Consolidato (€mln)



- **Risultato di gestione** raddoppiato rispetto al Q1 16, principalmente per effetto dei maggiori ricavi da *trading*
- **Utile netto Consolidato** in crescita a 2,1 milioni di euro (+42% YoY) con un **Tax Rate** pari al 37,6%, tornato a livello ordinario dopo Q1 16 caratterizzato da elementi **non ricorrenti**

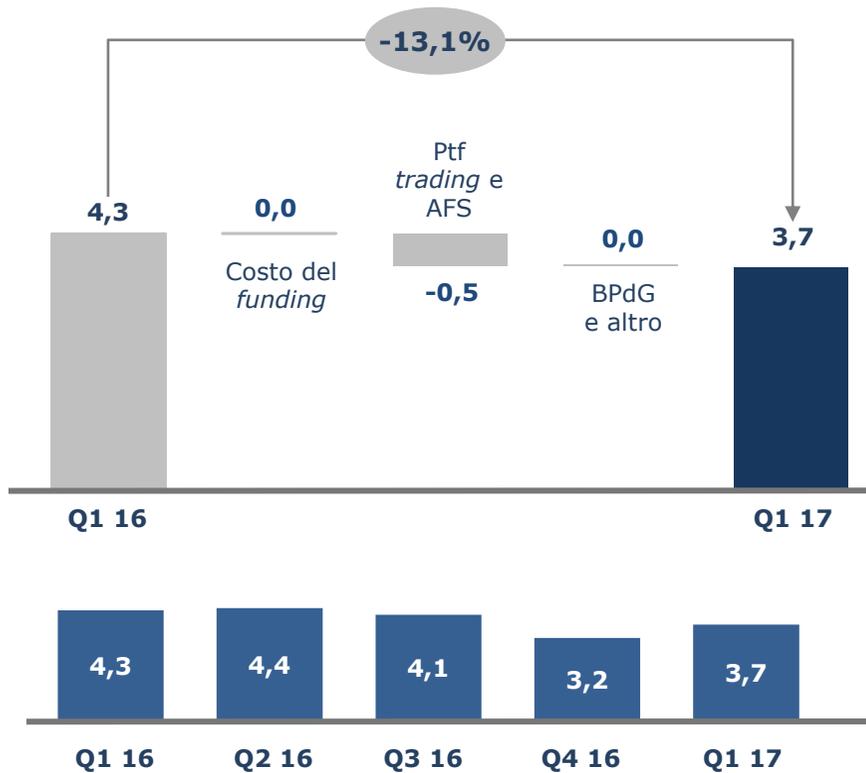


- Sintesi Q1 2017
- **Commento ai risultati Q1 2017**
- Analisi per segmento di *business*
- Conclusioni
- Allegati

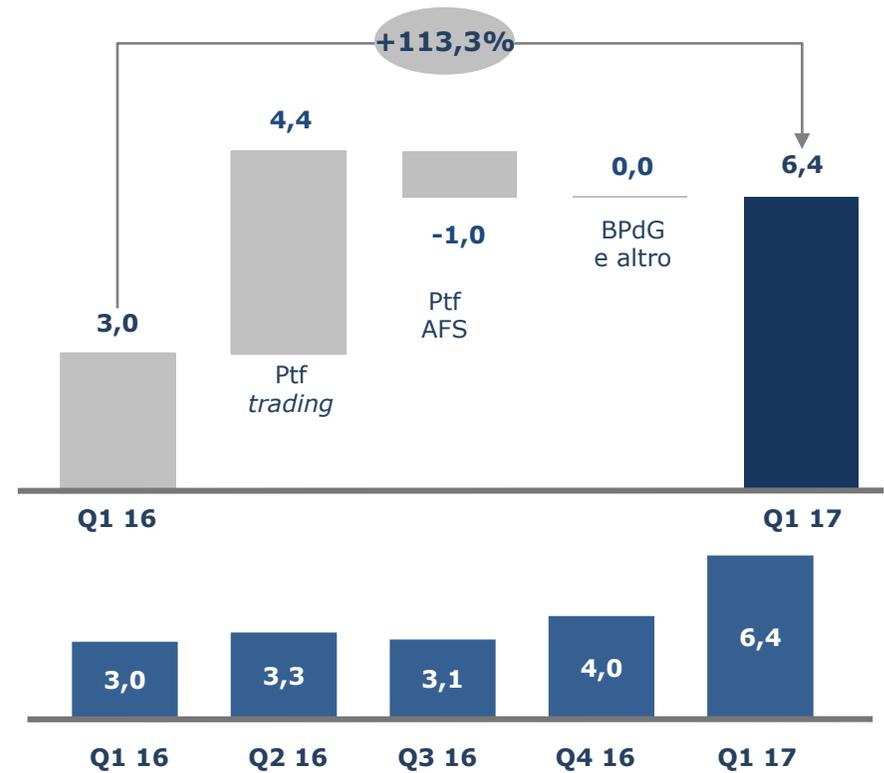
Crescita dei POF principalmente dovuta al *trading*



Margine di interesse evoluzione YoY (€mln)



POF evoluzione YoY (€mln)

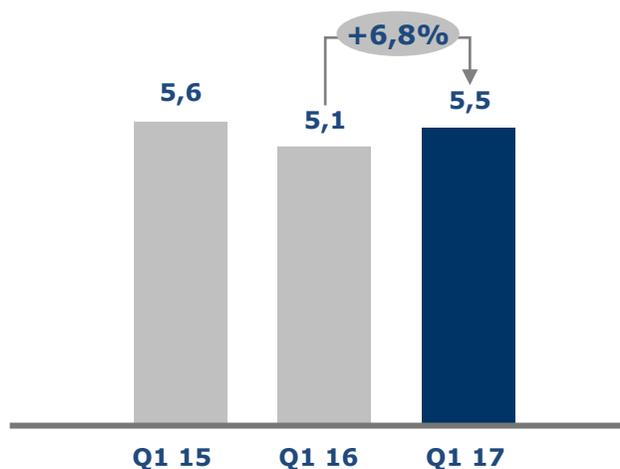


- Margine interesse in calo (-13% YoY) per il **minor flusso cedolare** relativo al portafoglio di finanza
- POF in crescita (+113% YoY) per **maggiori realizzi** sui portafogli *trading* sia **azionario**, penalizzato nel 2016 per l'andamento dei mercati, sia **obbligazionario**

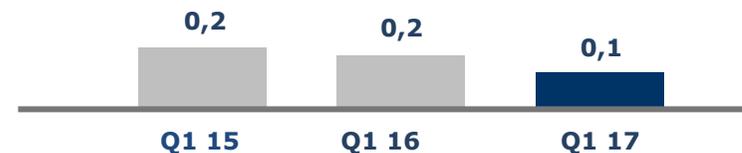
Commissioni del Private Banking e della Finanza in crescita



Commissioni nette YoY (€mln)

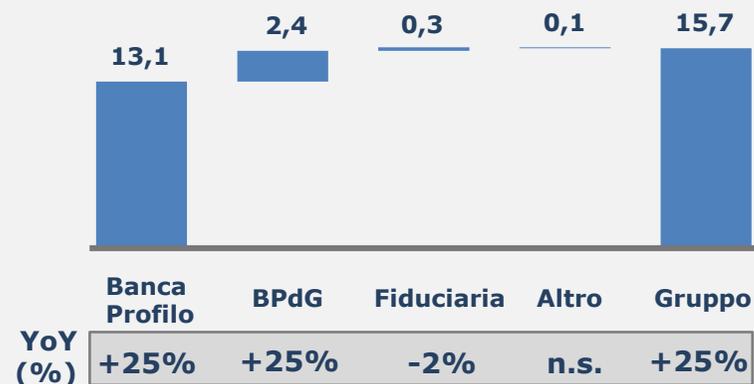


Altri proventi e oneri (€mln)



- **Commissioni in crescita** per il contributo della controllata svizzera
- Tra le società del Gruppo, ricavi sostanzialmente stabili in Fiduciaria, mentre in crescita in BPdG a seguito degli investimenti effettuati

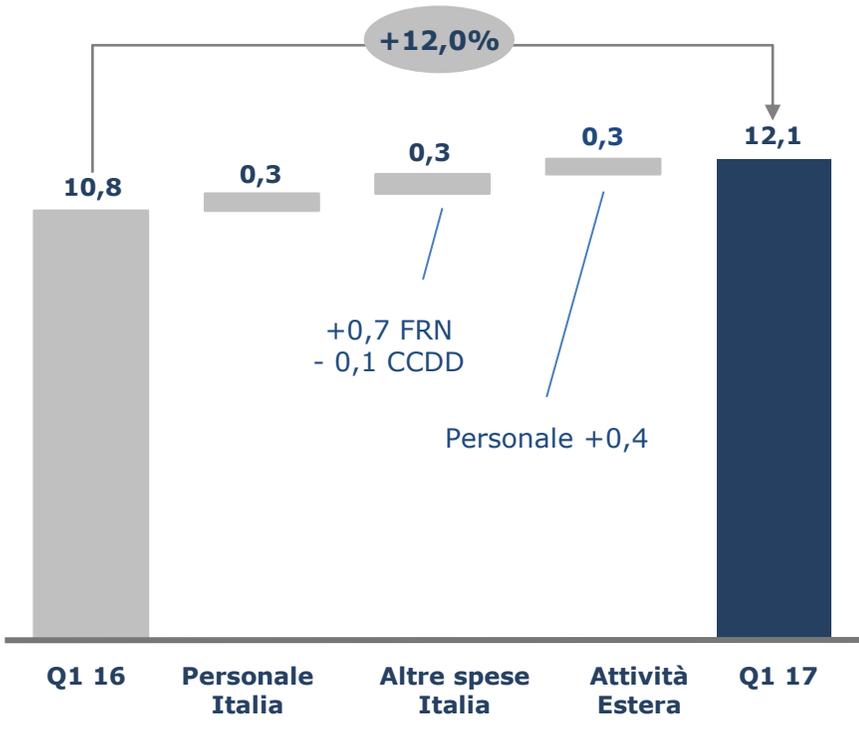
Ricavi Totali per Società (€mln)



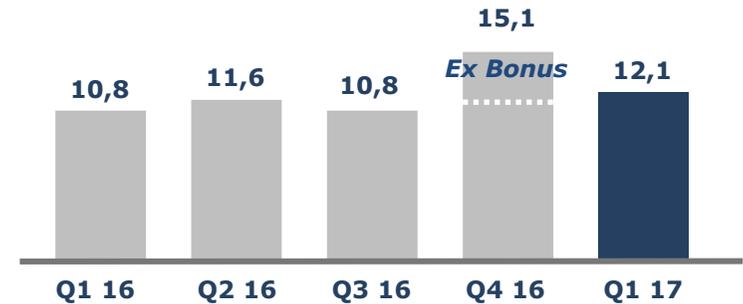
Buon controllo dei costi operativi



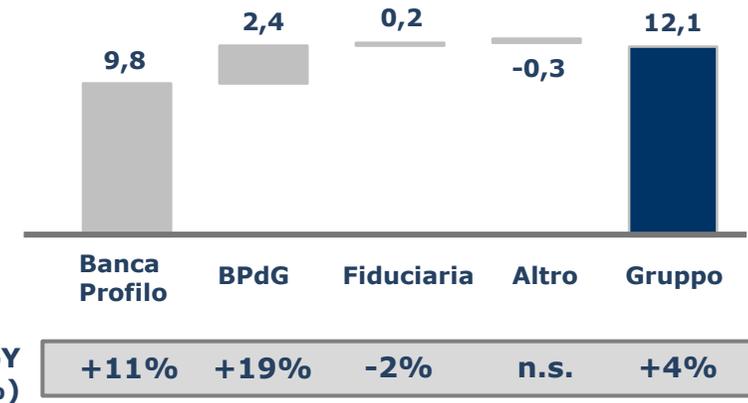
Evoluzione YoY (€mln)*



Costi Operativi QoQ (€mln)*



Costi Operativi per Società (€mln)*



- **Costi operativi consolidati** in crescita rispetto al Q1 16
- **Costo del personale Italia** in aumento per effetto del contributo positivo non ricorrente nel 2016 legato all'uscita di personale
- **Costi amministrativi Italia** in crescita per effetto della contabilizzazione della rata 2017 del FRN (-5% al netto)
- **Costi della controllata estera** in aumento in relazione ai nuovi ingressi nel Private e nell'Advisory

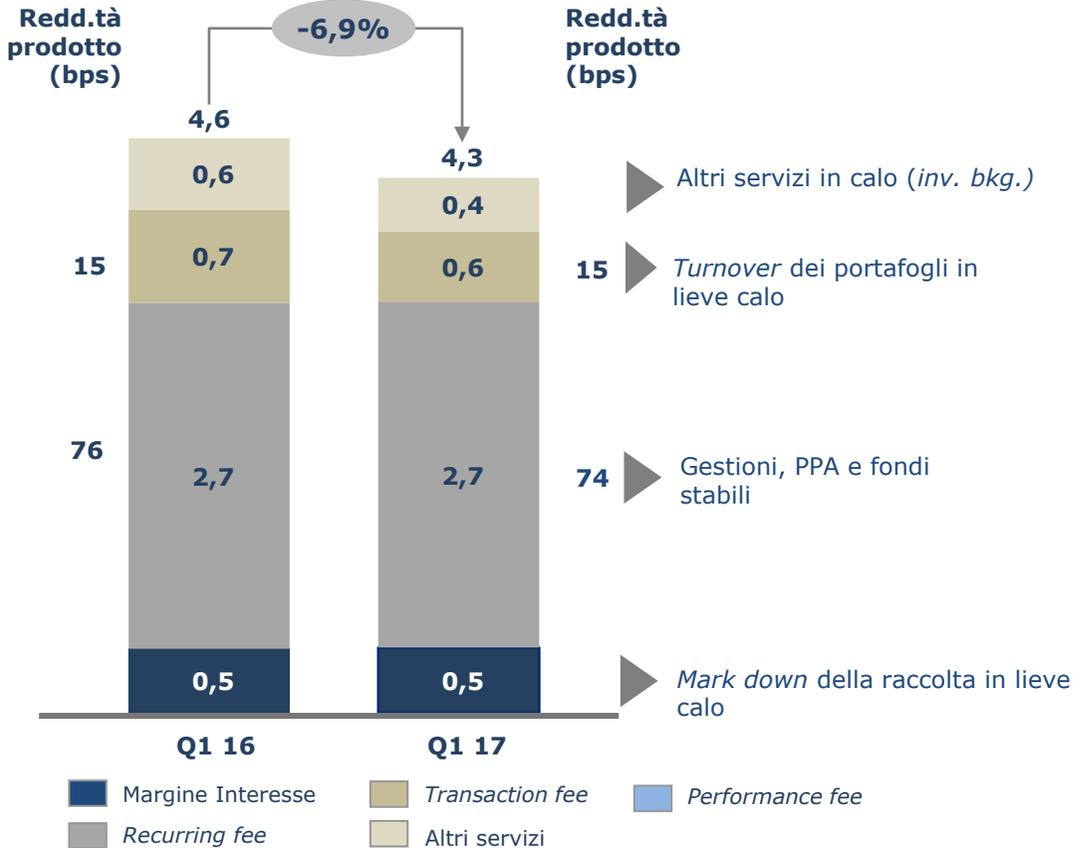


- Sintesi Q1 2017
- Commento ai risultati Q1 2017
- **Analisi per segmento di *business***
- Conclusioni
- Allegati

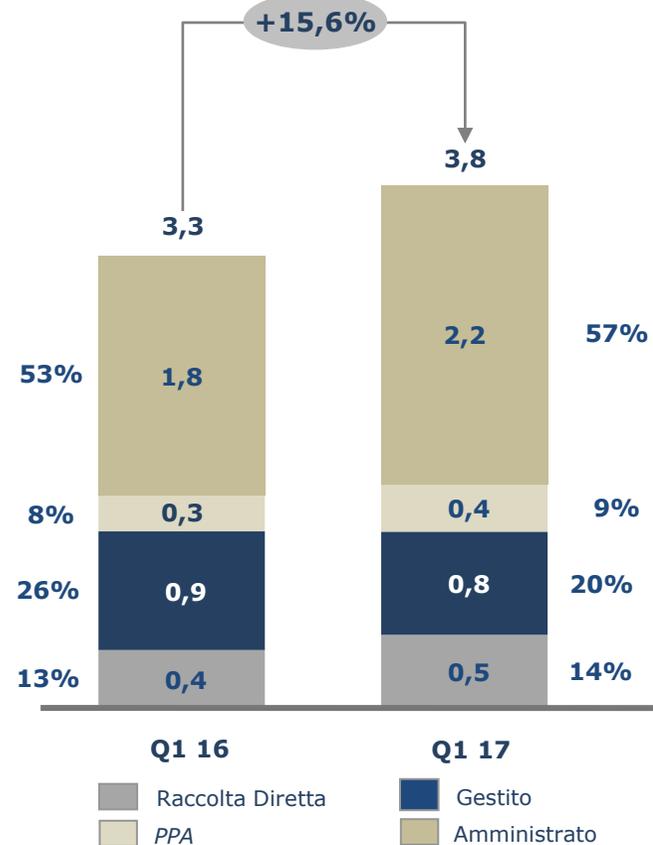
Il Private Banking registra un lieve calo dei ricavi



Evoluzione e Composizione ricavi (€mln)



Raccolta Clientela PB (€mld)

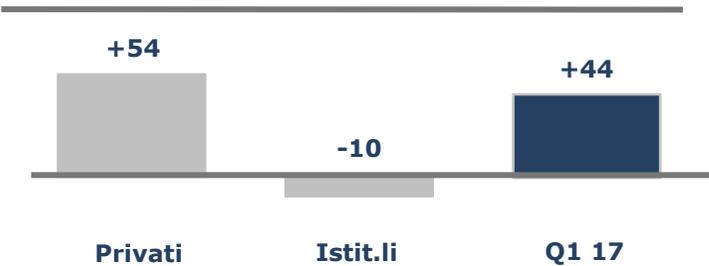


- **Ricavi Private Banking** in calo del 7% YoY da 4,6 (Q1 16) a 4,3 milioni di euro (Q1 17)
- **Altri servizi in calo** per minore contributo dalle attività di Investment Banking non completamente compensato dal contributo relativo alle operazioni di Club Deal

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

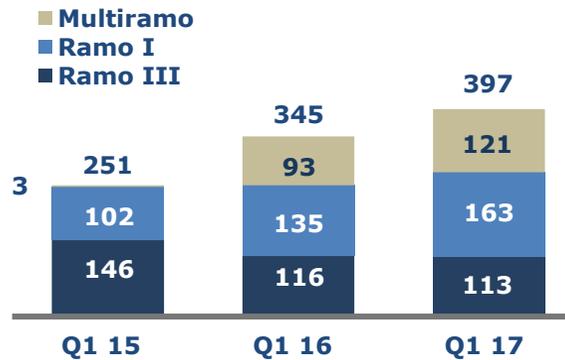


Raccolta netta Q1 17 (€mln)



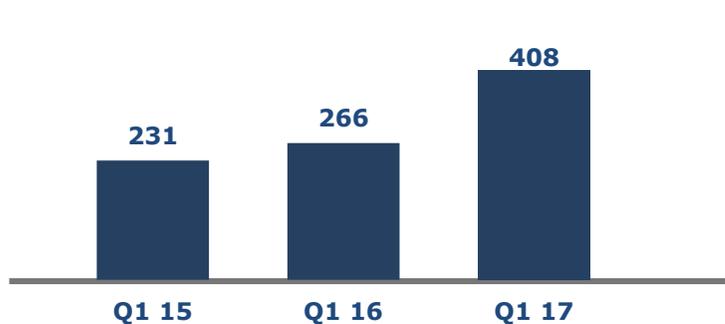
- **Nel primo trimestre 2017, raccolta netta positiva** in relazione alla clientela privata

Masse in Prodotti Assicurativi (€mln)



- **Sviluppo del comparto assicurativo** con introduzione di nuove soluzioni di investimento e protezione del patrimonio grazie alla realizzazione di soluzioni *taylor-made* nel comparto Ramo I e al lancio di soluzioni Multirammo dedicate

Evoluzione Masse Advisory (€ mln)



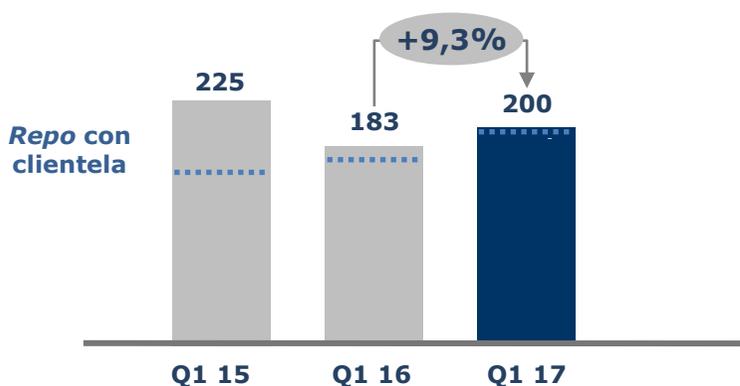
- Le masse sotto consulenza "avanzata" (PPA) **superano i 400 milioni di euro**



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

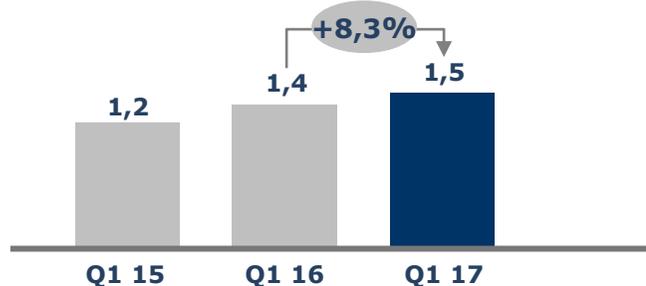


Crediti privati (€mln)



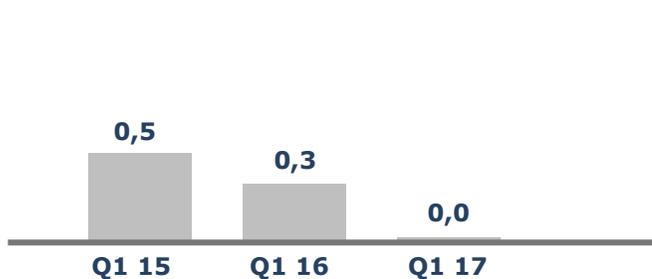
- **Crediti a clientela *private*** in crescita (+9% YoY)
- Lombard in aumento a 183 milioni di euro (+12% YoY) e mutui in aumento del 25% a 16 milioni di euro

Masse fiduciarie lorde (€mld)



- **Masse fiduciarie lorde** in aumento (+8% YoY)
- Ricavi per 0,3 milioni di euro nel Q1 2017 (-2% YoY)

Ricavi netti *Investment banking* (€mln)



- Per l'Investment Banking, chiusura di alcuni mandati contabilizzati in Q2 2017

Innovazioni nella gamma di soluzioni di investimento per la clientela: Club Deal

- Primo trimestre caratterizzato dal proseguimento delle attività di **Club Deal** immobiliari, dalla conclusione del processo di strutturazione del SIF **Profilo East Germany Real Estate** e dalla conclusione del *fund-raising* per il *club deal* **Biovelocità**

Club Deal immobiliari

- In fase di completamento altri due **club deal** immobiliari dei sei avviati (tre conclusi nel 2016) con IRR medi del 10 - 12%
- Conclusa la fase di **dismissione** di tutte le unità immobiliari relative al quinto *club deal* (le prime quattro erano state concluse nel corso del 2016)
- Effettuato il *road-show* del SIF **Profilo East Germany Real Estate** (6 tappe, 250 presenze oltre a 20 *one-to-one* con singoli investitori)



Club Deal industriali

- Concluso a marzo il *fund-raising* del **Club Deal Biovelocità** con una raccolta di **5,2 ml€ con 27 sottoscrittori**
- Realizzato *Investor day* con *management* di **Biovelocità** e clienti



Innovazioni nella gamma di soluzioni di investimento per la clientela del Private Banking

Più case *partner*, più strumenti alternativi

- **Fondi Flessibili:** nuovi accordi per aumentare l'offerta di soluzioni decorrelate dai mercati
- **Capital International:** migliorare l'offerta sui fondi azionari e obbligazionari attraverso questa casa americana di grande blasone
- **Jupiter:** casa americana con gamma di fondi validi, da poco sbarcata in Italia e con *record* di raccolta
- **Lazard:** Offre strategie alternative *smart*
- **Rubrics:** è il nome della Sicav di ACPI. Ottime *performance*, fondi con *rating* Morningstar elevati ed elevata aderenza alla nostra gamma di offerta

LAZARD
ASSET MANAGEMENT



**CAPITAL
GROUP**SM

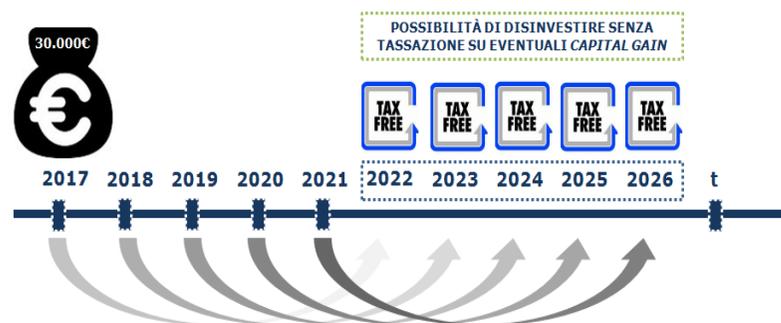
Rubrics Asset
Management

JUPITER

BancaProfilo

Strumenti di nicchia per vantaggi fiscali

- **PIR:** creazione del "nostro" contenitore fiscale" per agevolare anche in chiave *private* i vantaggi previsti dalla Legge di Stabilità 2017. A tal fine, definizione della cointestazione come strumento per aumentare il risparmio fiscale al nucleo familiare



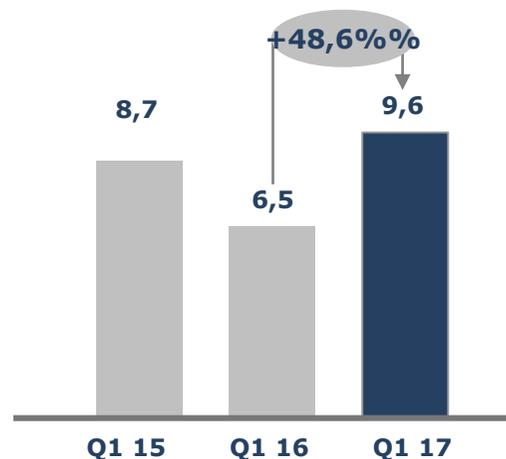
- **Soluzione, Anthilia Small Cap Italia:** fondo di diritto italiano dedicato a poche *boutique* di *private banking*, con *focus* su imprese nazionali di piccole dimensioni ma elevata qualità



Forte crescita in Finanza, soprattutto in relazione al *trading*



Ricavi Finanza (€mln)



VAR (99%, 1d)

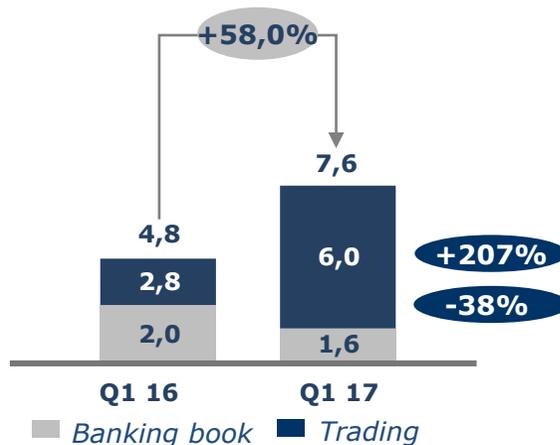
Trading

0,5 0,3

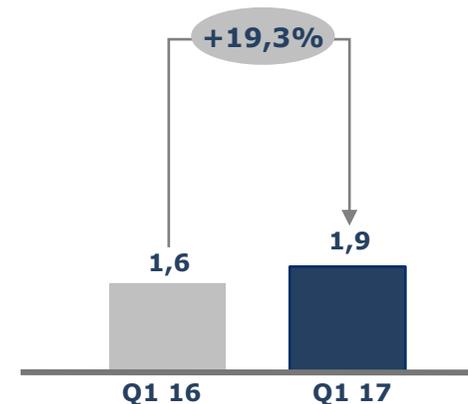
AFS

2,3 2,1

Mercati (€mln)



Intermediazione (€mln)

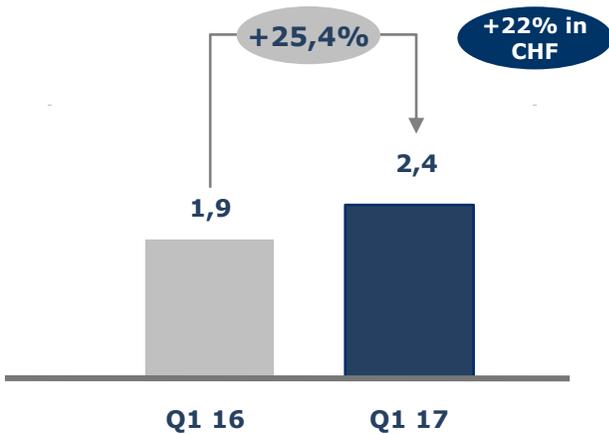


- La **performance** dell'area **Mercati** si conferma buona nel contesto finanziario del **Q1 2017**; l'incremento riguarda soprattutto il contributo delle attività di *trading*
- In crescita i ricavi da intermediazione soprattutto **in relazione alle asset class equity e credit**

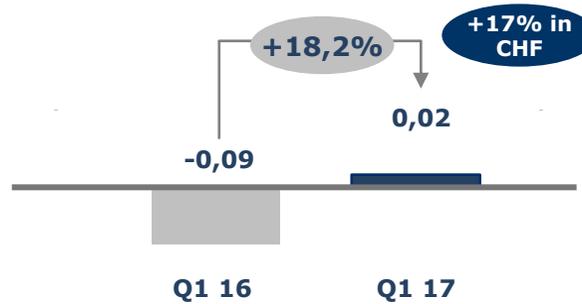
Attività Estera in miglioramento



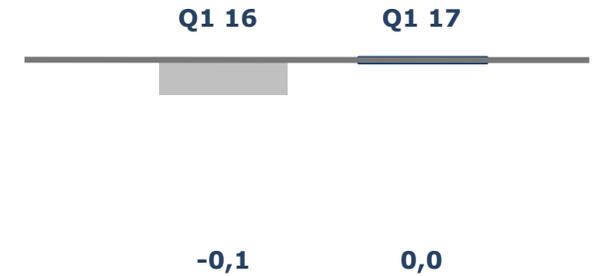
Ricavi (€mln)



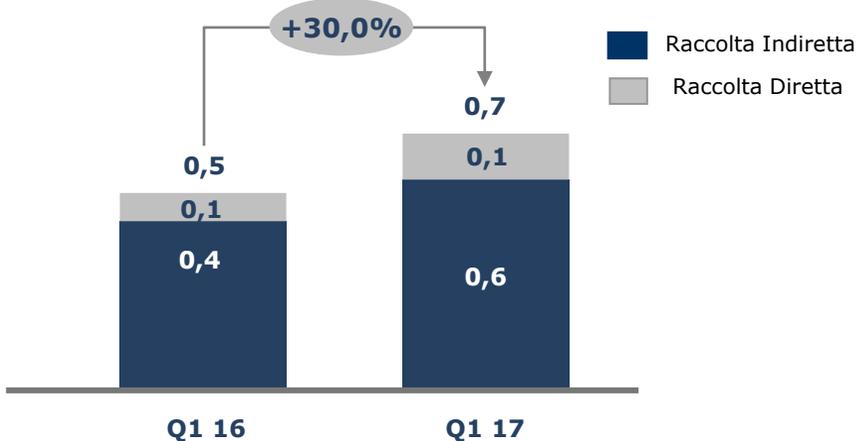
Risultato Operativo (€mln)



Utile netto (€mln)



Totale Masse (€mld)



- Masse **dell'Attività Estera in crescita** del 30% YoY
- *Economics* in miglioramento, soprattutto grazie alla **crescita delle commissioni e del margine** di interesse che più che compensano la crescita dei costi legata ai nuovi ingressi

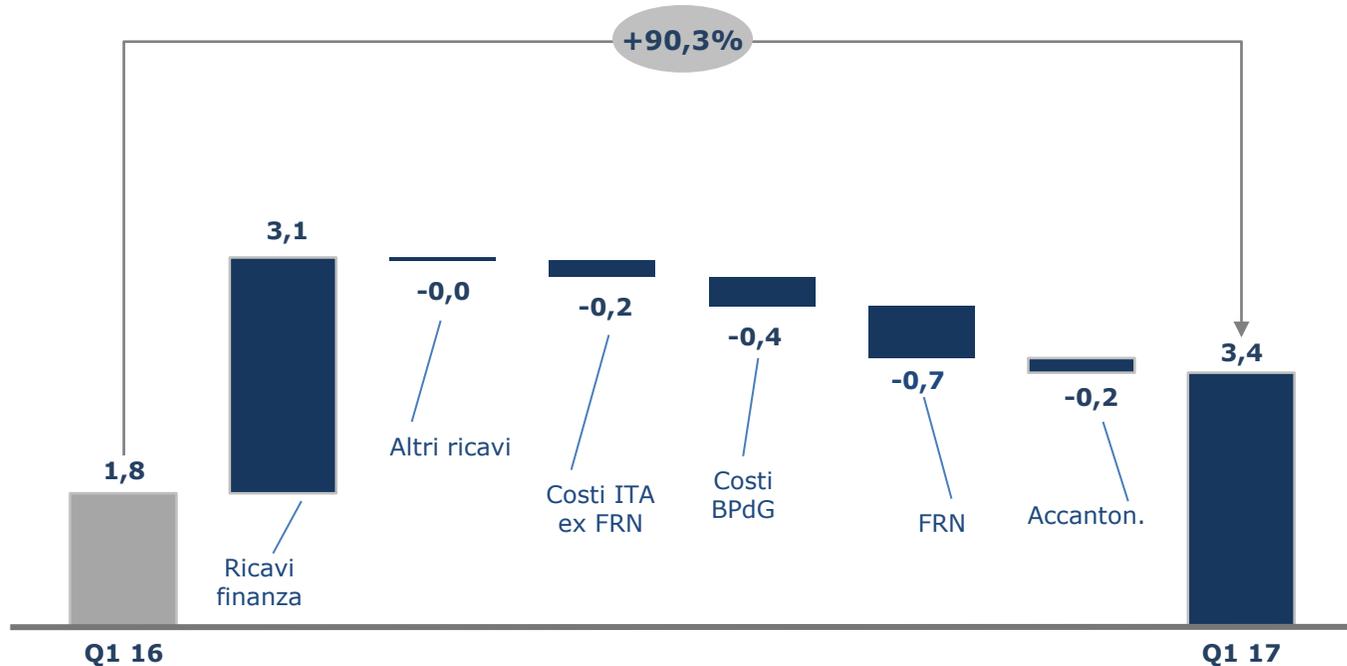


- Sintesi Q1 2017
- Commento ai risultati Q1 2017
- Analisi per segmento di *business*
- **Conclusioni**
- Allegati

Utile di esercizio al lordo delle imposte



Risultato al lordo delle imposte YoY (€mln)



- **Importante crescita del risultato al lordo delle imposte (+90% YoY)**, soprattutto a causa del positivo contributo della Finanza



- Sintesi Q1 2017
- Commento ai risultati Q1 2017
- Analisi per segmento di *business*
- Conclusioni
- Allegati

Principali Dati Consolidati



PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI

	03 2017	03 2016	Variazione YoY		12 2016
			Assoluta	%	
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)					
Margine d'interesse	3.736	4.299	-563	-13,1	16.025
Totale ricavi netti	15.704	12.604	3.100	24,6	50.687
Risultato della gestione operativa	3.578	1.780	1.798	101,0	2.362
Risultato ante imposte	3.384	1.779	1.605	90,2	3.003
Risultato netto	2.105	1.488	617	41,4	2.236
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)					
Crediti verso clientela	369.363	301.412	67.951	22,5	356.583
Attività finanziarie	1.269.261	1.202.878	66.384	5,5	1.113.246
Totale Attivo	1.963.080	1.852.956	110.124	5,9	1.778.413
Raccolta Diretta	1.101.946	659.638	442.308	67,1	879.010
Raccolta Indiretta	3.961.137	3.371.706	589.431	17,5	3.738.904
- di cui risparmio gestito	756.931	872.054	-115.123	-13,2	767.138
- di cui risparmio amministrato	2.653.202	2.057.480	595.722	29,0	2.506.736
- di cui attività estera	551.003	442.172	108.831	24,6	465.031
Raccolta complessiva	5.063.082	4.031.344	1.031.738	25,6	4.617.915
Raccolta Fiduciaria netta	1.121.096	1.007.274	113.822	11,3	1.126.739
Raccolta complessiva con Fiduciaria	6.184.179	5.038.618	1.145.561	22,7	5.744.653
Patrimonio netto di Gruppo	156.217	162.262	-6.044	-3,7	154.944
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI					
Totale Fondi Propri (Euro '000)	155.194	156.260	-1.066	-0,7	157.142
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	646.675	635.050	11.625	1,8	612.863
CET 1 capital ratio%	23,8%	24,6%	-0,8		25,5%
Total capital ratio%	24,0%	24,6%	-0,6		25,6%
STRUTTURA OPERATIVA					
Numero dipendenti e collaboratori	204	199	5	3	206
- di cui Private Banker	45	41	4	10	45
Numero filiali	6	6	0	0	6

Conto Economico Consolidato Riclassificato



VOCI	03 2017	03 2016	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	3.736	4.299	-563	-13,1
Commissioni nette	5.471	5.120	351	6,8
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	6.362	2.983	3.379	n.s
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	137	202	-65	-32,3
Totale ricavi netti	15.704	12.604	3.100	24,6
Spese per il personale	(6.613)	(5.807)	-806	13,9
Altre spese amministrative (3)	(5.089)	(4.594)	-495	10,8
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(425)	(423)	-2	0,4
Totale costi operativi	(12.126)	(10.824)	-1.302	12,0
Risultato della gestione operativa	3.578	1.780	1.798	101,0
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	(200)	0	-200	n.s
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	6	(1)	7	-710,0
Utile (perdita) di esercizio al lordo delle imposte	3.384	1.779	1.605	90,2
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.273)	(327)	-946	n.s
Utile (perdita) di esercizio al netto delle imposte	2.111	1.452	659	45,4
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle	0	0	0	
(Utile)/perdita di esercizio di pertinenza di terzi	(6)	35	-41	n.s
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	2.105	1.488	617	41,4

(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).

Conto Economico Consolidato Riclassificato - Evoluzione Trimestre



CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO PER TRIMESTRE

(Importi in migliaia di Euro)

Voci	03 2017	12 2016	09 2016	06 2016	03 2016
Margine di interesse	3.736	3.221	4.123	4.382	4.299
Commissioni nette	5.471	5.580	4.791	4.999	5.120
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	6.362	3.982	3.067	3.343	2.983
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	137	198	101	296	202
Totale ricavi netti	15.704	12.981	12.082	13.020	12.604
Spese per il personale	(6.613)	(9.174)	(6.218)	(6.316)	(5.807)
Altre spese amministrative (3)	(5.089)	(5.440)	(4.155)	(4.841)	(4.594)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(425)	(472)	(452)	(433)	(423)
Totale Costi operativi	(12.126)	(15.086)	(10.825)	(11.590)	(10.824)
Risultato della gestione operativa	3.578	(2.105)	1.257	1.430	1.780
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	(200)	600	0	260	0
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	6	(48)	(1)	8	(1)
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	0	(75)	0	(102)	0
Utile del periodo al lordo delle imposte	3.385	(1.628)	1.256	1.596	1.779
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.273)	865	(424)	(672)	(327)
Utile del periodo al netto delle imposte	2.111	(763)	832	924	1.452
(Utile) / perdita del periodo di pertinenza di terzi	(6)	(78)	(7)	44	35
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	2.105	(841)	825	968	1.488

(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

	Banca Profilo				Totale 03 2017
	Private & Inv Bank	Finanza	Canali Digitali	Corporate Center	
Margine Interesse	521	3.347	0	(392)	3.475
Altri ricavi netti	3.467	6.264	0	(123)	9.609
<i>Commissioni nette</i>	3.456	670	0	53	4.178
<i>Risult attività negoziazione</i>	0	5.492	0	(192)	5.300
<i>Altri oneri e proventi</i>	11	103	0	17	131
Totale ricavi netti	3.988	9.611	0	(515)	13.084
Spese del Personale	(2.424)	(919)	(41)	(1.574)	(4.958)
Spese Amministrative	(954)	(1.301)	(355)	(1.948)	(4.558)
Ammortamenti	0	0	(93)	(163)	(256)
Totale Costi Operativi	(3.379)	(2.220)	(489)	(3.685)	(9.773)
Risultato della gestione operativa	609	7.392	(489)	(4.200)	3.311

Riferimenti



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

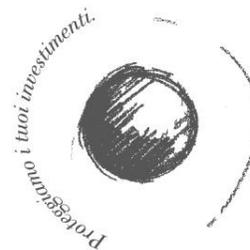
Capitale Sociale Euro 136.794.106,00 i.v.
Iscrizione al Registro Imprese di Milano, C.F. e P.IVA 09108700155 - bancaprofilo@legalmail.it
Iscritta all'Albo delle Banche e dei Gruppi bancari
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei depositi
Aderente al Conciliatore Bancario Finanziario e all'Arbitro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

Disclaimer

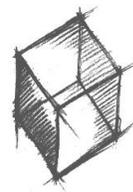
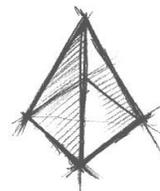
I dati e le informazioni contenuti nel presente documento, redatto da Banca Profilo S.p.A. (la "Banca"), sono forniti con finalità puramente informative e rivestono carattere strettamente riservato e confidenziale.

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.

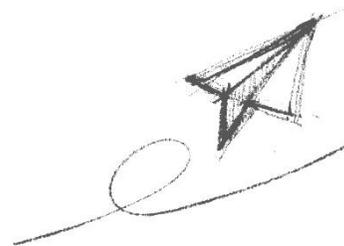
Non è consentita la riproduzione, distribuzione e pubblicazione, anche parziale, del presente documento e delle informazioni nello stesso contenute senza l'espressa preventiva autorizzazione della Banca, la quale declina ogni responsabilità connessa ad un utilizzo del presente documento per finalità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



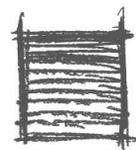
Soluzioni semplici a problemi complessi.



La trasparenza è un principio senza fine.



Voliamo alto con i piedi per terra.



Siamo una banca diversa dalle altre.

