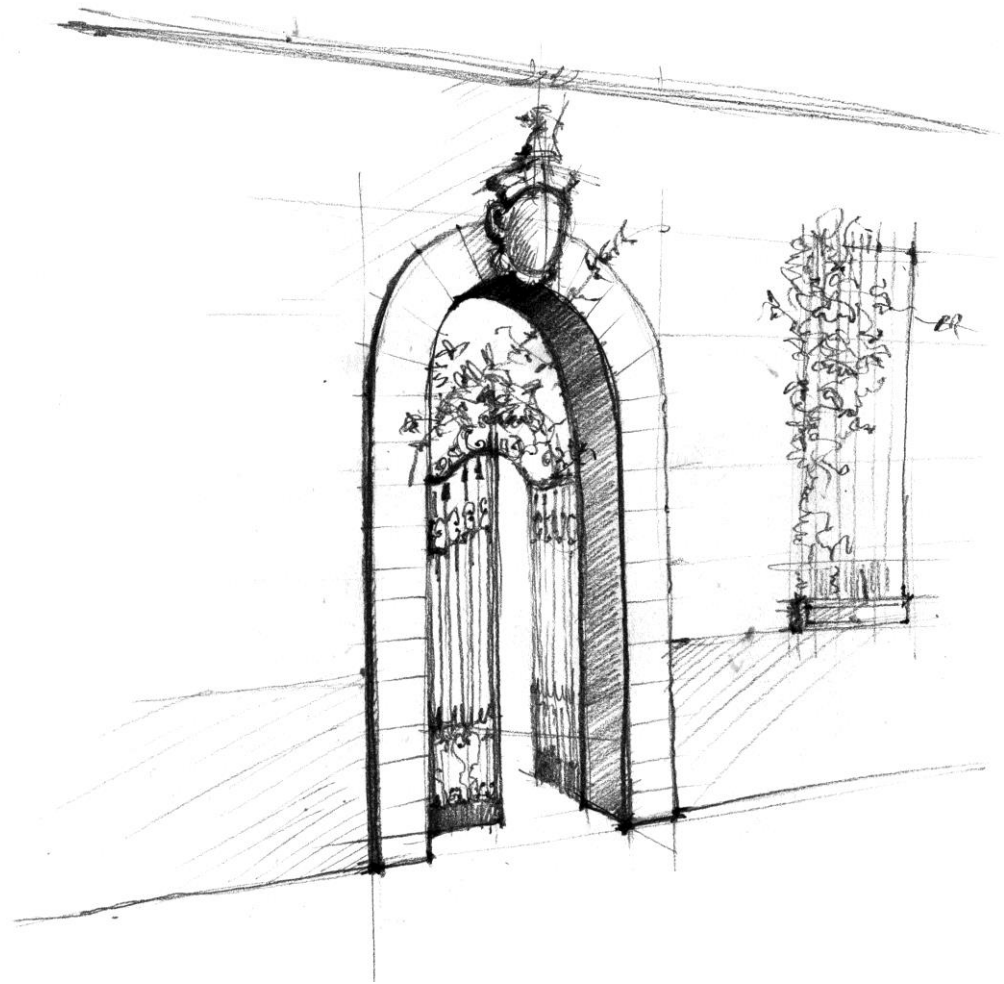


Risultati H1 2017 - Banca Profilo e Controllate



27 Luglio 2017

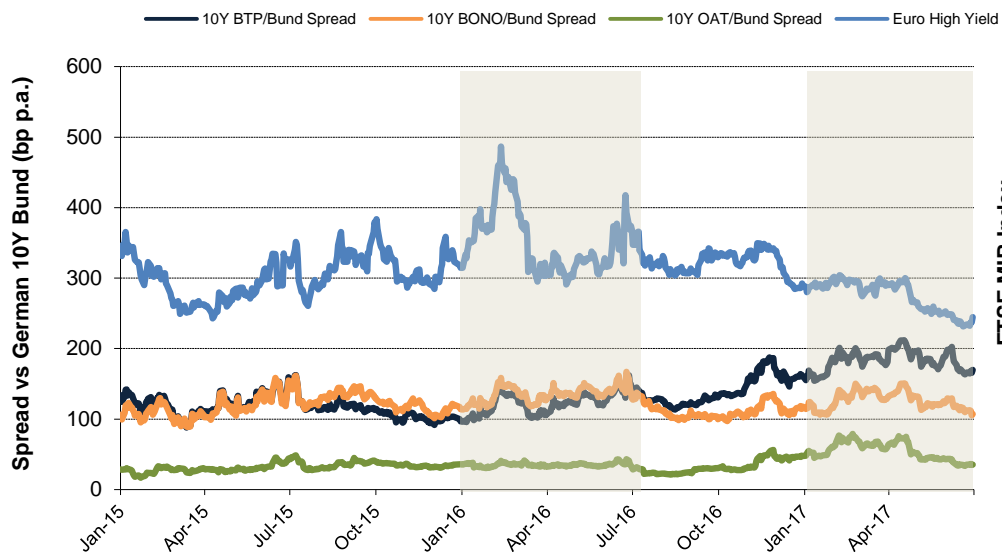


- Sintesi H1 2017
- Commento ai risultati H1 2017
- Analisi per segmento di *business*
- Conclusioni
- Allegati

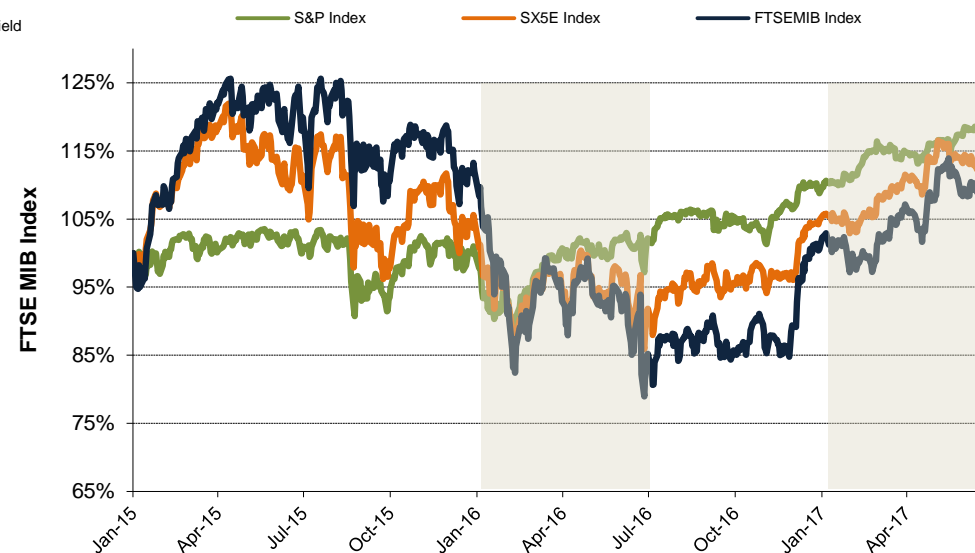
Scenario di riferimento: volatilità ai minimi sia in Europa che negli USA



Mercati obbligazionari



Mercati azionari

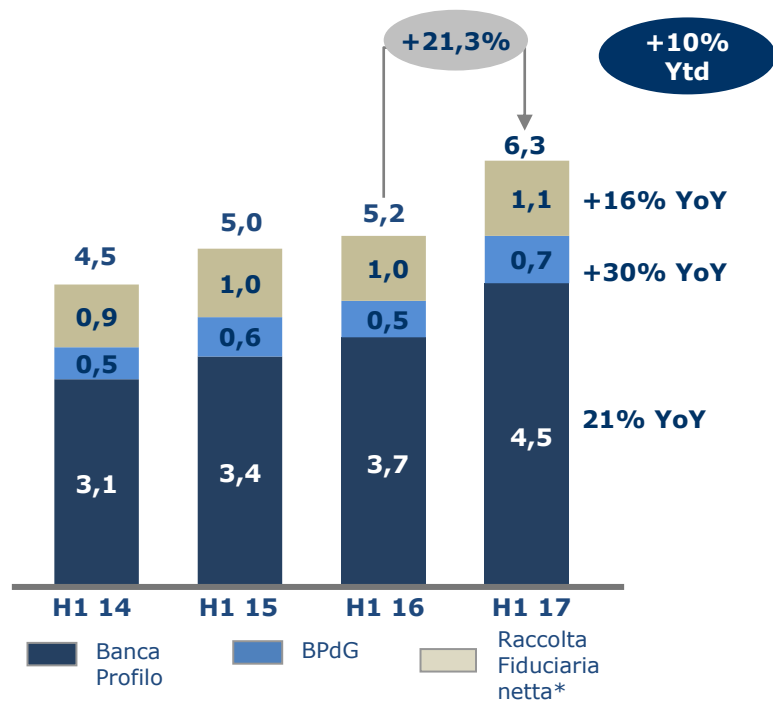


- Il secondo trimestre 2017 ha registrato un **restringimento degli spread creditizi** dei debiti sovrani, dovuto principalmente al venire meno del "rischio politico" in Europa (esito elezioni Francia e rinvio elezioni Italia). A guidare il restringimento sono stati i titoli di stato francesi e italiani, con una variazione assoluta simile in area 30 *basis points*. Contemporaneamente, il mercato del credito ha goduto di una ulteriore *performance* positiva soprattutto nel comparto dei **subordinati bancari e assicurativi**
- Nel comparto azionario, si è assistito ad un **consolidamento dei corsi** in Europa dopo il rialzo di inizio anno. Il primo semestre ha visto i settori **tecnologici e finanziari** guidare i rialzi. Persiste la *performance* positiva del comparto *Mid-Small Cap*. Infine, continua la fase di stagnazione della **volatilità dei mercati che rimane ai minimi** degli ultimi anni sia in Europa che negli USA

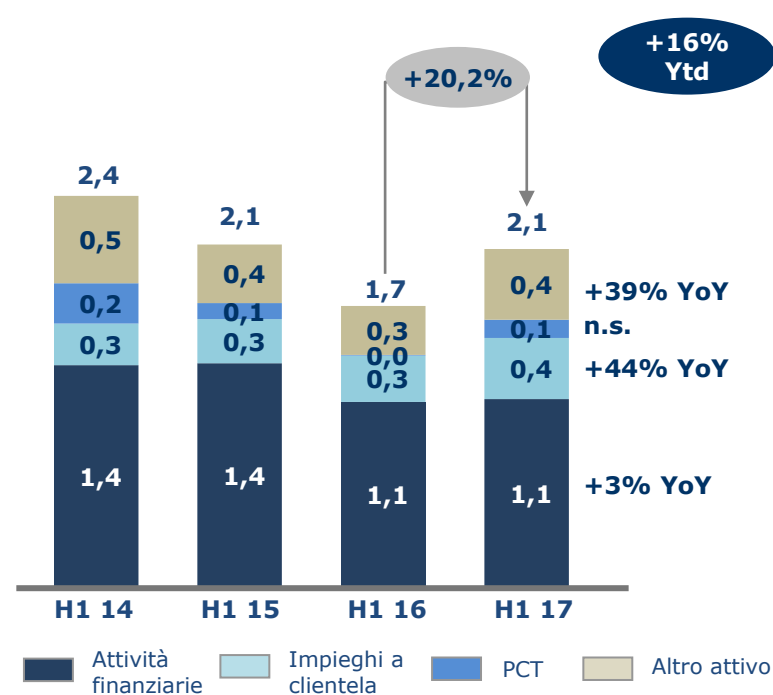
Raccolta e attivo patrimoniale in aumento



Totale Raccolta Clientela YoY (€mld)



Totale Attivo YoY (€mld)



- In crescita la **raccolta di Gruppo** a complessivi 6,3 miliardi di euro (+21% YoY)
- In particolare, crescita del 21% YoY per la raccolta di **Banca Profilo** e del 30% YoY per la raccolta della controllata elvetica
- **Totale attivo** in crescita rispetto al primo semestre 2016, soprattutto grazie agli **impieghi alla clientela** (+44% YoY) e alle altre attività (+39% YoY); stabili le **attività finanziarie**

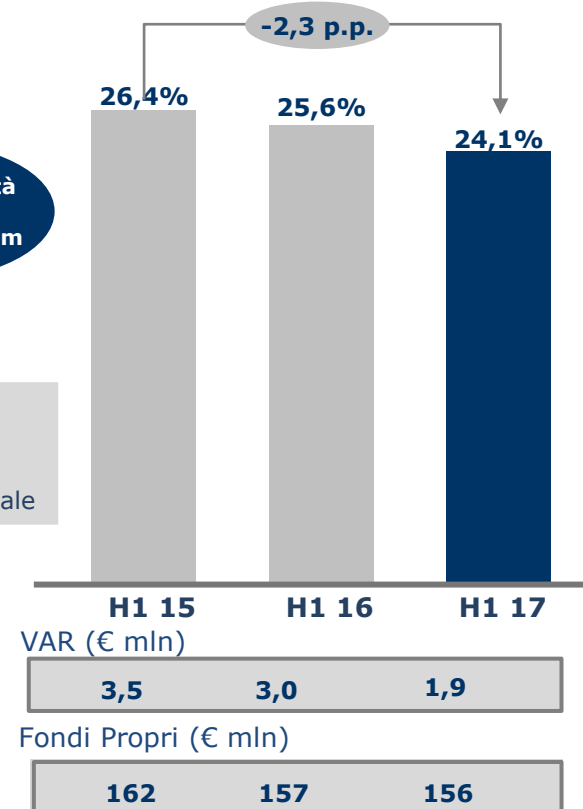
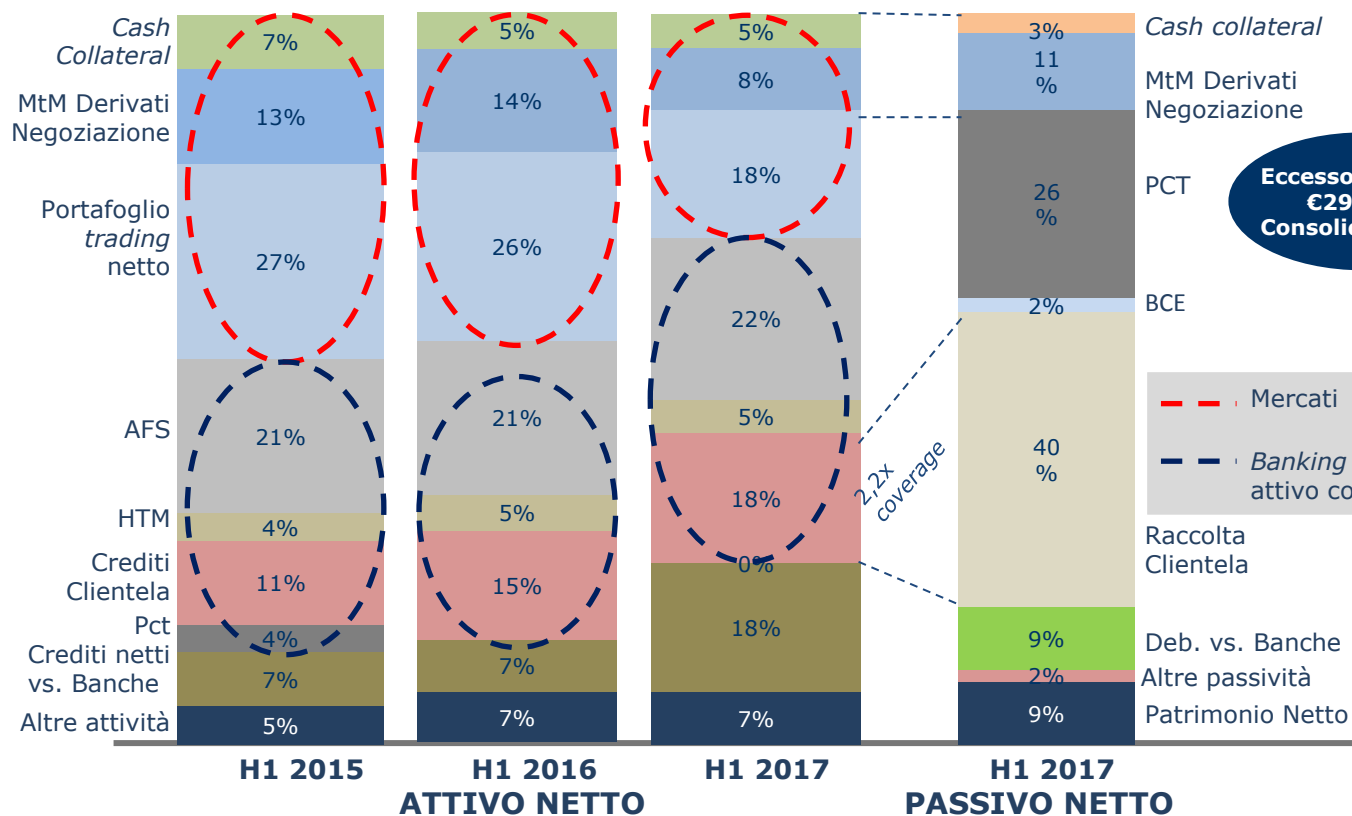
* Masse al netto di quelle depositate presso Banca Profilo

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 (%)

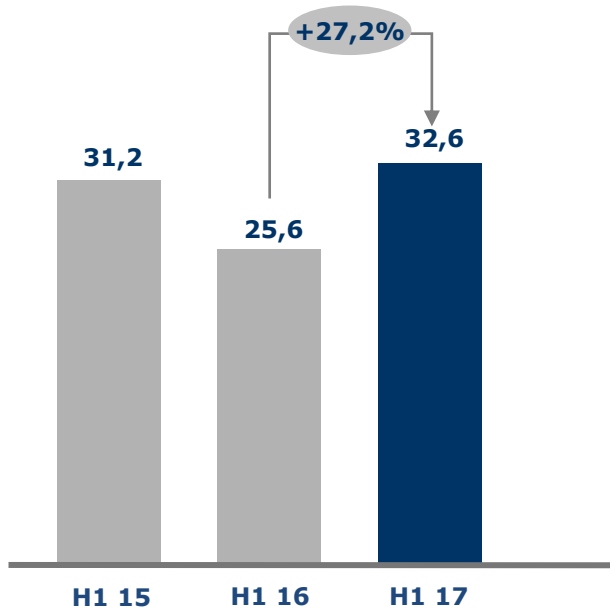


- Incremento percentuale dei crediti banche a fronte di operatività nel *trading*
- **Surplus di liquidità** pari a 292 milioni di euro sul Gruppo in grado di far fronte a scenari di *stress*
- **CET 1 al 24,1%** rispetto al 25,6% del 2016 anche a fronte dei criteri più restrittivi di Basilea III

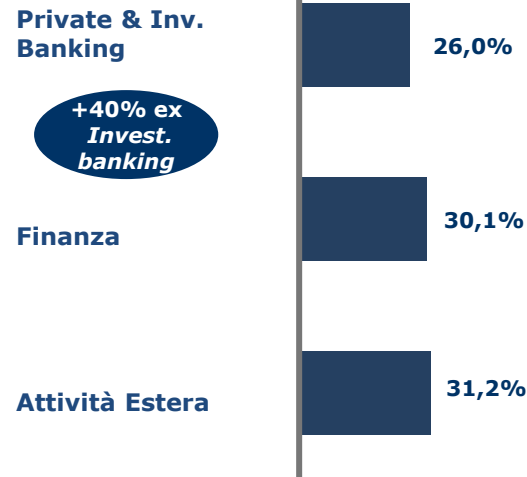
Ricavi netti e Costi operativi in crescita anno su anno



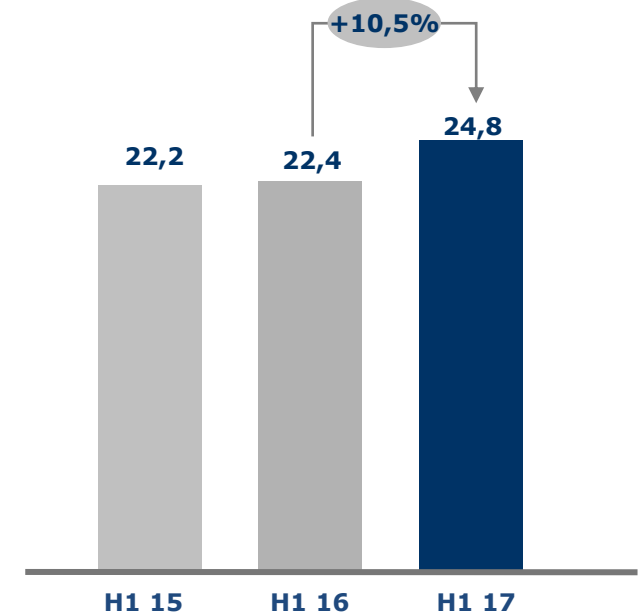
Ricavi Netti YoY (€mln)



Ricavi Netti YoY (%)



Costi Operativi YoY (€mln)

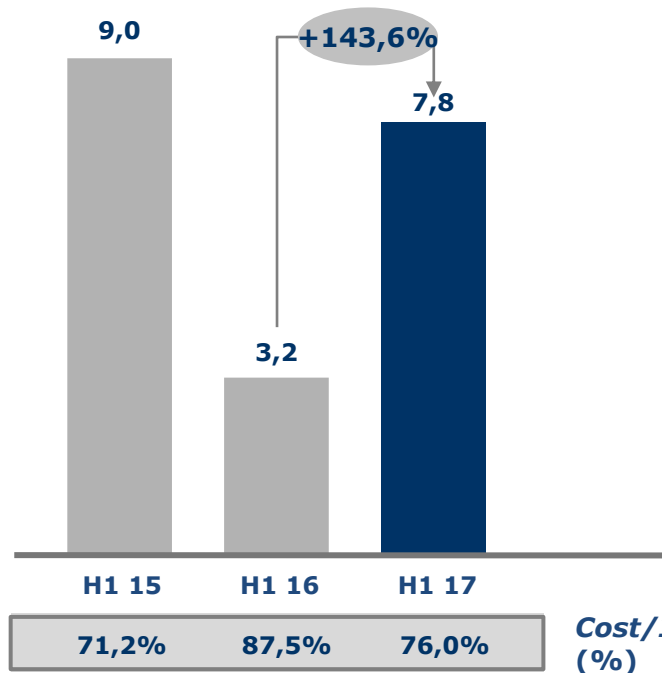


- **Ricavi** in crescita rispetto al primo semestre 2016 grazie al contributo **di tutte le tre principali aree**, Private Banking, Finanza ed Attività Estera
- **Costi operativi** in crescita rispetto al primo semestre 2016, con un incremento sia dei costi di Banca Profilo (+9% YoY) sia di quelli della controllata estera (+19% YoY)

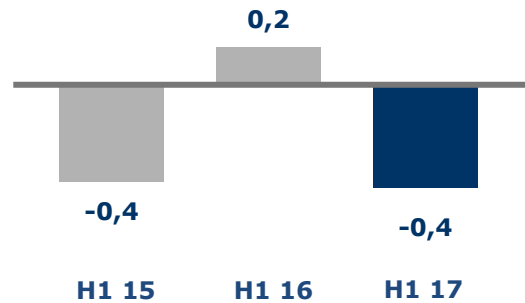
Risultato operativo e Utile in crescita



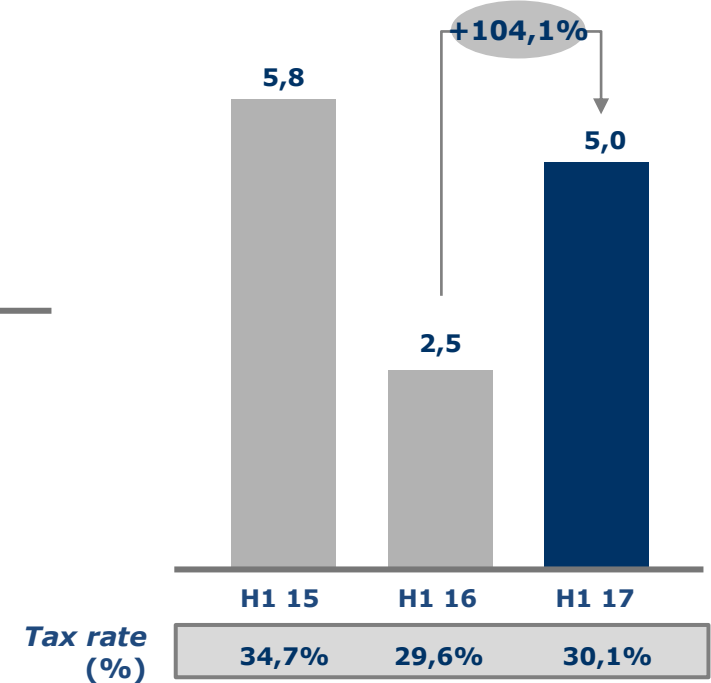
Risultato di Gestione (€mln)



Accantonamenti (€mln)



Utile netto Consolidato (€mln)



- **Risultato di gestione** più che raddoppiato rispetto al primo semestre 2016, principalmente per effetto dei maggiori ricavi delle tre divisioni di *business*
- **Utile netto Consolidato** in crescita a 5,0 milioni di euro (+104% YoY) con un **Tax Rate** sostanzialmente stabile al 30%

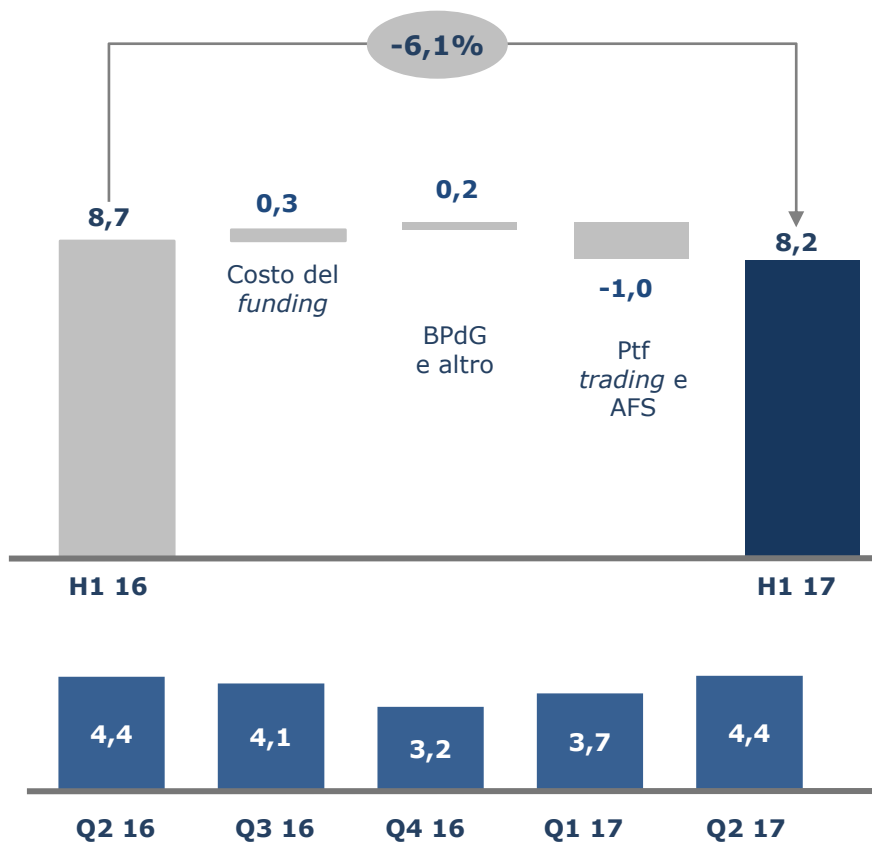


- Sintesi H1 2017
- **Commento ai risultati H1 2017**
- Analisi per segmento di *business*
- Conclusioni
- Allegati

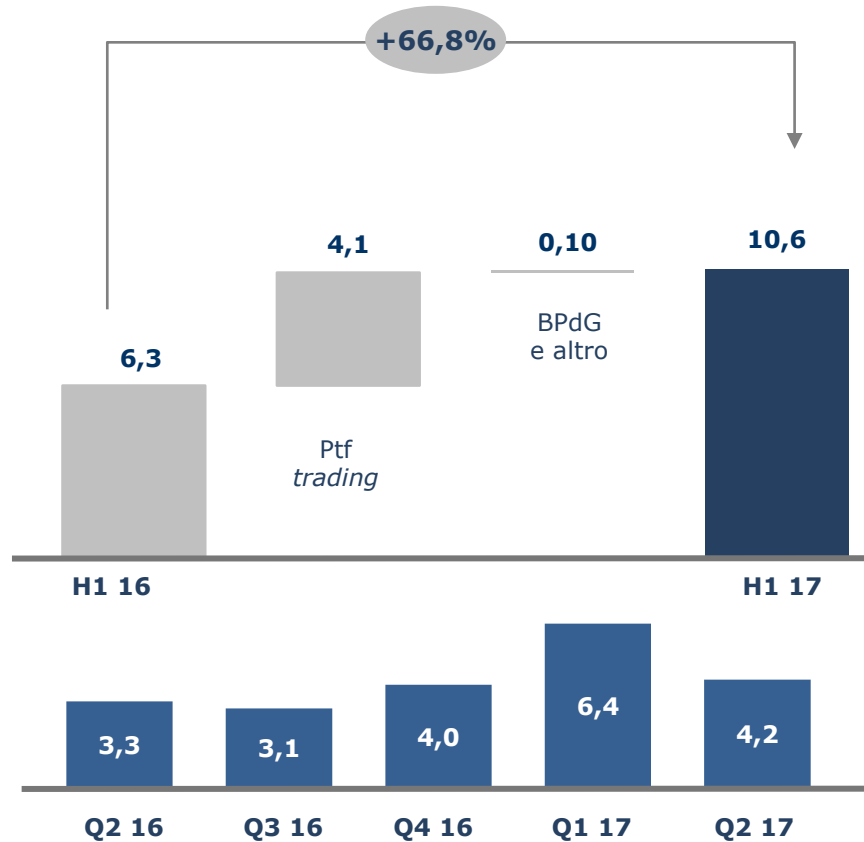
Crescita dei POF principalmente dovuta al *trading*



Margine di interesse evoluzione YoY (€mln)



POF evoluzione YoY (€mln)

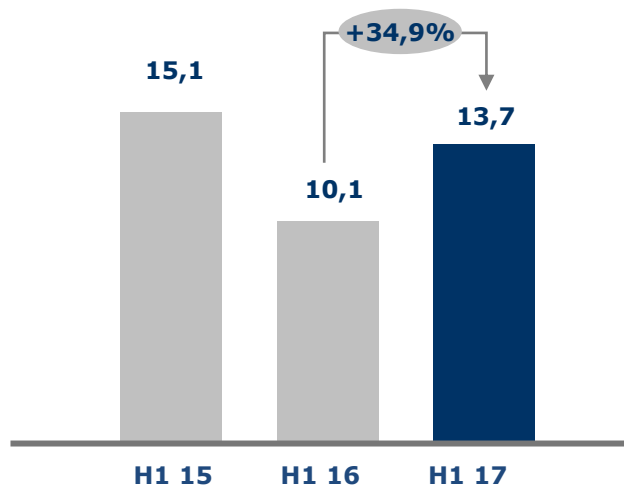


- Margine interesse in calo (-6% YoY) per il **minor flusso cedolare** relativo al portafoglio di Finanza
- POF in crescita (+67% YoY) per **maggiori realizzi** sui portafogli *trading* sia **obbligazionario** sia **azionario**

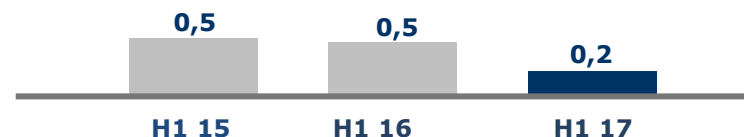
Commissioni del Private Banking e dell'attività estera in crescita



Commissioni nette YoY (€mln)

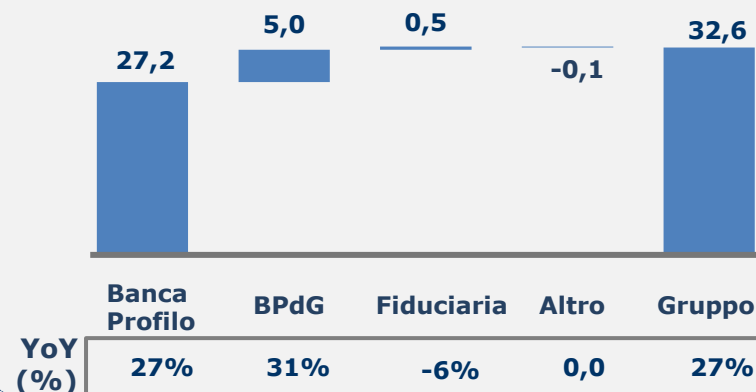


Altri proventi e oneri (€mln)



- **Commissioni in crescita** per il contributo di diverse componenti collegate alle **azioni previste nel nuovo piano industriale**
- Tra le società del Gruppo, ricavi in crescita in Banca Profilo grazie a Private Banking e Finanza e nella controllata Svizzera grazie agli investimenti effettuati **nei nuovi team**

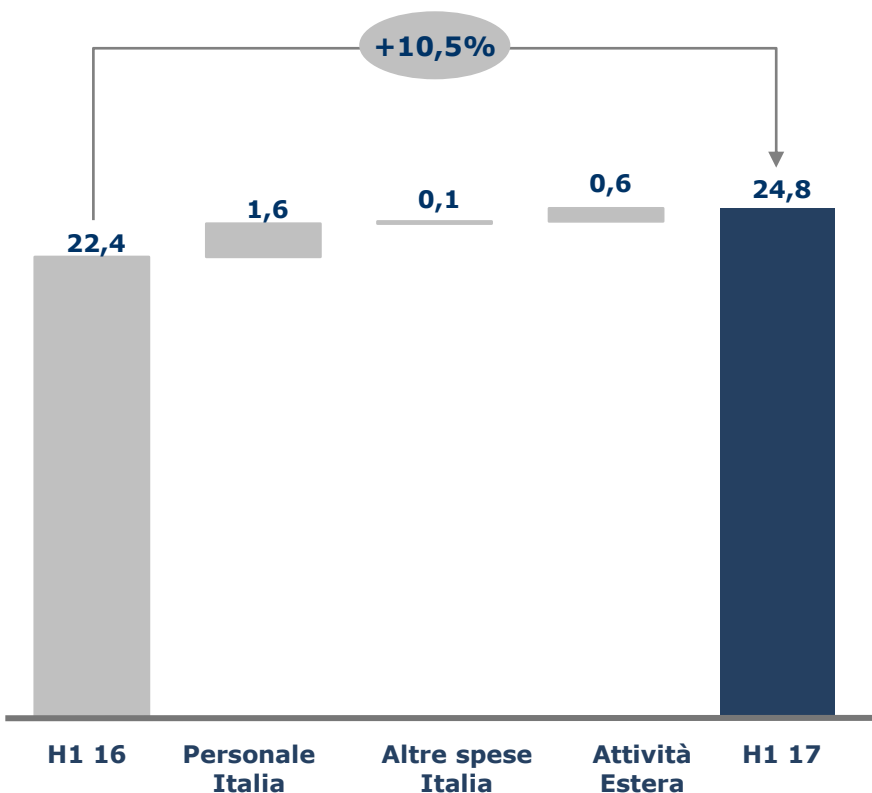
Ricavi Totali per Società (€mln)



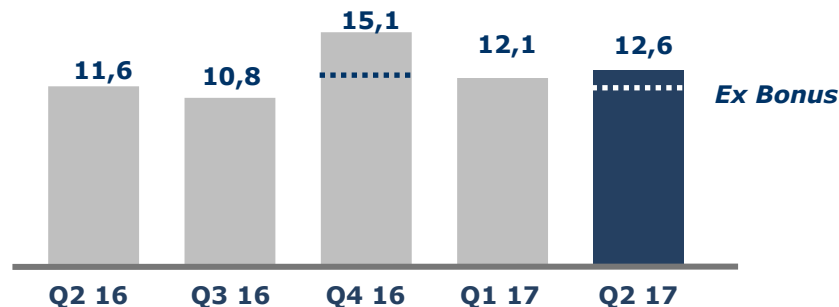
Continua il controllo dei costi amministrativi



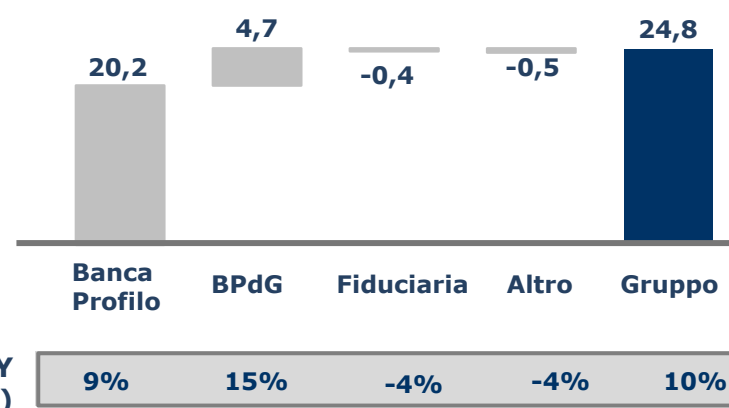
Evoluzione YoY (€mln)*



Costi Operativi QoQ (€mln)*



Costi Operativi per Società (€mln)*



- **Costi operativi consolidati** in crescita rispetto al primo semestre 2016
- **Costo del personale Italia** in aumento per effetto della maggior componente variabile e per i costi delle uscite incentivate
- **Costi amministrativi Italia** in linea con il primo semestre 2016, nonostante i maggiori costi informatici a fronte di riduzione delle consulenze
- **Costi della controllata estera** in aumento in relazione ai nuovi ingressi nel Private e nel M&A

Agenda

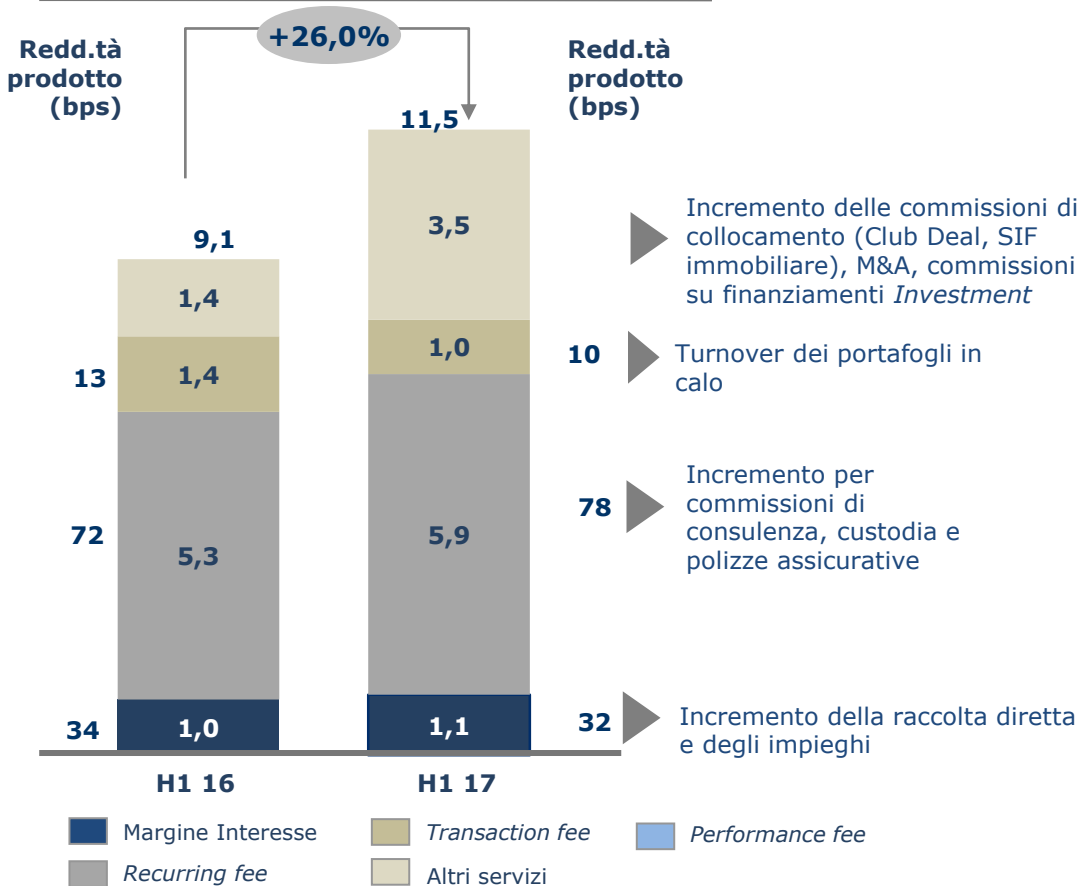


- Sintesi H1 2017
- Commento ai risultati H1 2017
- **Analisi per segmento di *business***
- Conclusioni
- Allegati

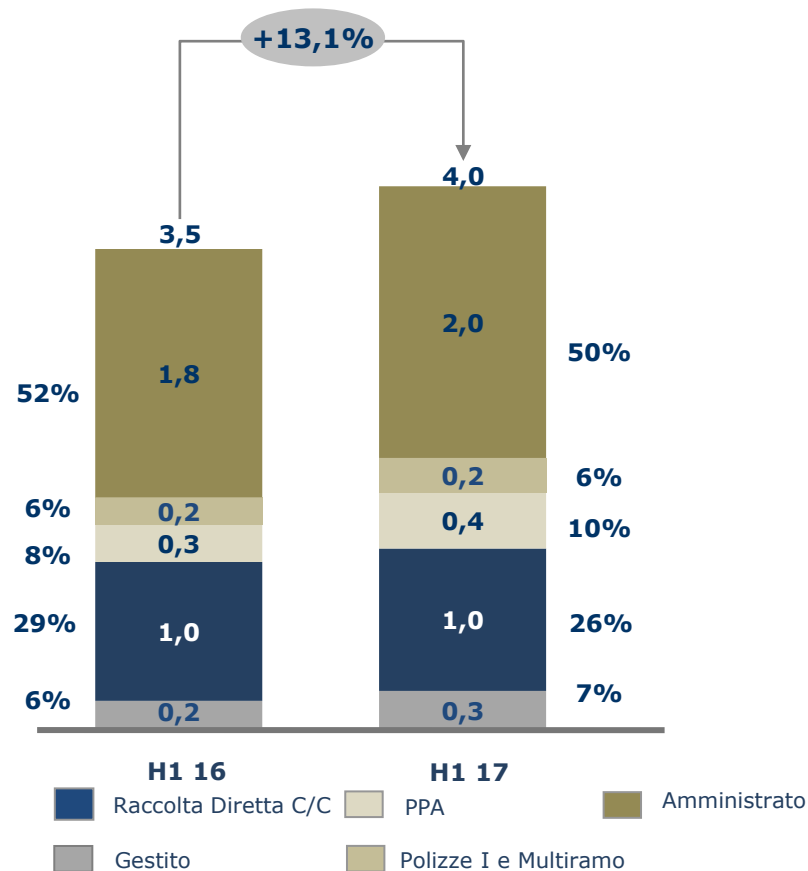
Il Private & Investment Banking registra ricavi in crescita



Evoluzione e Composizione ricavi (€mln)



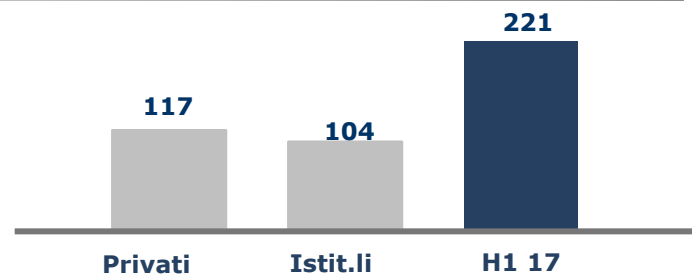
Raccolta Clientela PB (€mld)



- **Ricavi Private & Investment Banking** in crescita del 26% YoY soprattutto nella componente ricorrente
- **Altri servizi in crescita** per maggiori commissioni di collocamento, di M&A e di credito *Corporate*

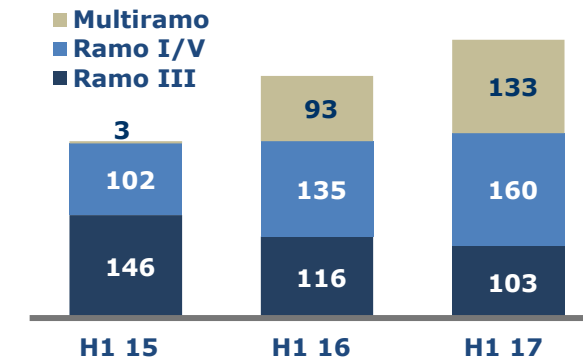
Buona la raccolta netta; prosegue il collocamento di polizze e lo sviluppo del servizio PPA

Raccolta netta H1 17 (€mln)



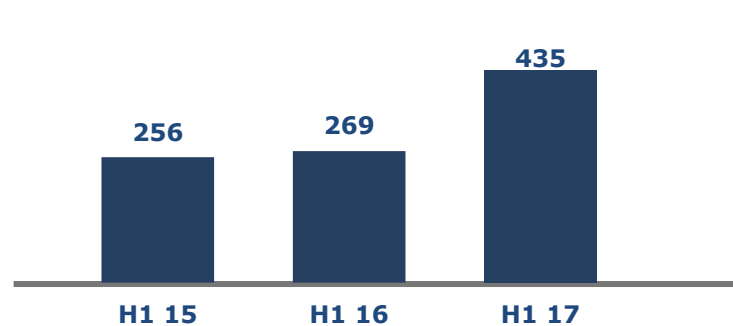
- **Nel primo trimestre 2017, raccolta netta positiva** in relazione alla clientela privata
- **Raccolta istituzionale** caratterizzata da un'operazione da circa 60mln chiusa a Luglio

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 Multiramo dedicate

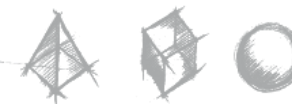
Evoluzione Masse Advisory (€ mln)



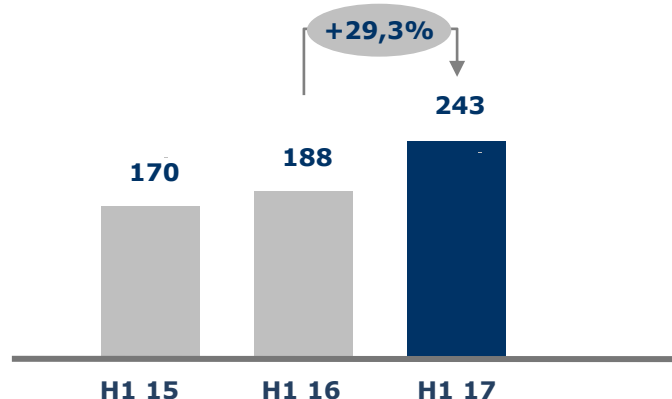
- Le masse sotto consulenza "avanzata" (PPA) **superano i 400 milioni di euro**



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

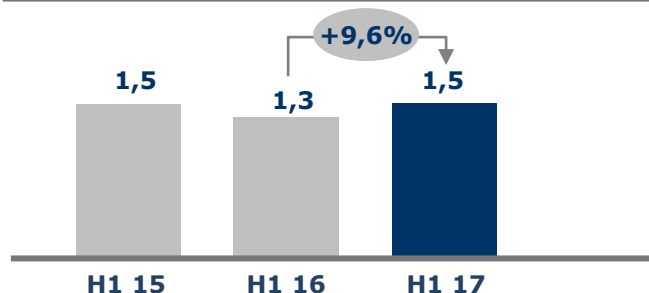


Crediti privati (€mln)



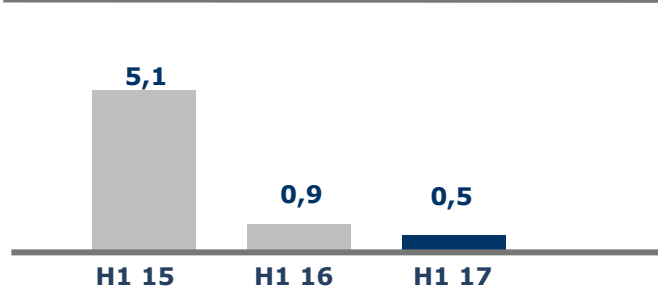
- **Crediti a clientela *private*** in crescita (+29% YoY)
- **Lombard** in aumento a 219 milioni di euro (+27% YoY) e **mutui** in aumento a 18 milioni di euro (+37% YoY)

Masse fiduciarie lorde (€mld)



- **Masse fiduciarie lorde** in aumento (+10% YoY)
- **Ricavi** per 0,5 milioni di euro nel primo semestre 2017 (-6% YoY)

Ricavi netti *Investment banking* (€mln)



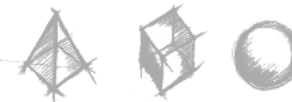
- Per l'*Investment Banking*, ricavi in calo nonostante mandati M&A chiusi ed erogazione di *corporate lending*



- Secondo trimestre caratterizzato dal *road show* dedicato al SIF **Profilo East Germany Real Estate**
- Concluso il *road-show* con 6 tappe, 250 presenze oltre a 20 *one-to-one* con singoli investitori
- Manifestazioni di interesse per oltre 90 ml€. Per ragioni commerciali e gestionali si è deciso di procedere al riparto con un *first closing* di **75 mln €**.
- Hanno sottoscritto il SIF **260 clienti/prospect** con 35% di **nuova raccolta**



Lancio del Club d'investimento «Profilo delle Idee»



Il Club d'investimento di **Banca Profilo** dove imprenditori, manager e professionisti condividono idee, **opportunità e conoscenze** finalizzate a **opportunità di investimento uniche**

Finanziario



Strategie alternative (*Private Debt, Private Equity, Insurance-Linked Securities, Merger Arbitrage, Cartolarizzazioni di NPL, etc.*)

Immobiliare



Creazione di valore nel breve-medio termine, con **approccio opportunistico su un panorama internazionale;**

Profilo *delle idee*
CLUB D'INVESTIMENTO

Venture



Attenzione a **Food tech** (nuovi formati *healthy & tasty*) e **MedTech & Healthcare** (miglioramento della qualità della vita delle fasce più anziane), oltre al **digitale**

Industriale

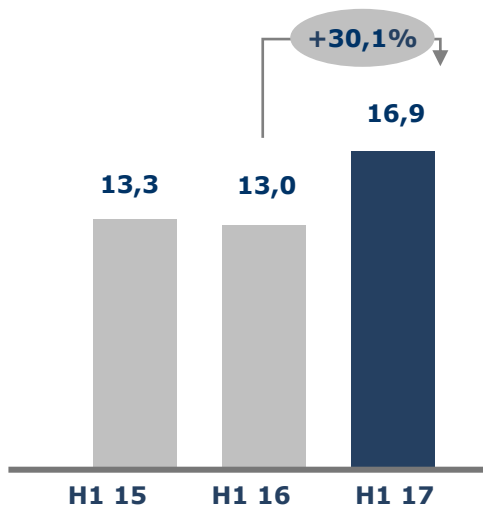


Investimento in aziende d'eccellenza attive nei **settori industriali più rappresentativi italiani** (meccanica, food, design ...) e d'avanguardia (**big data, robotica collaborativa, cyber-security, etc.**)

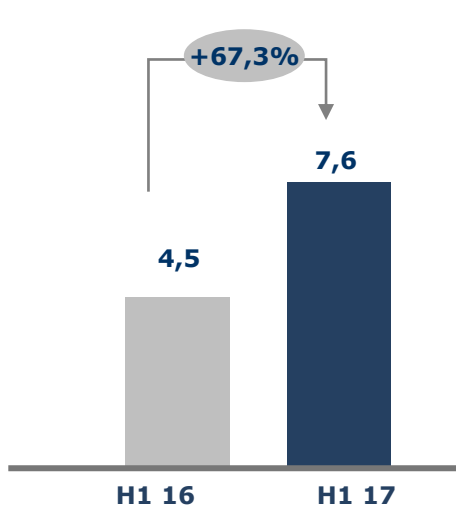
Forte crescita in Finanza, soprattutto in relazione al *trading* e intermediazione



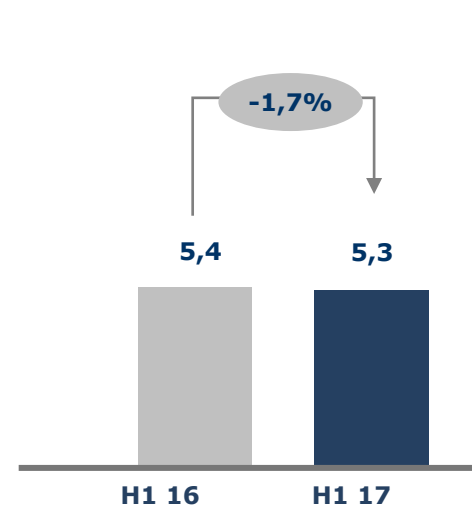
Ricavi Finanza (€mln)



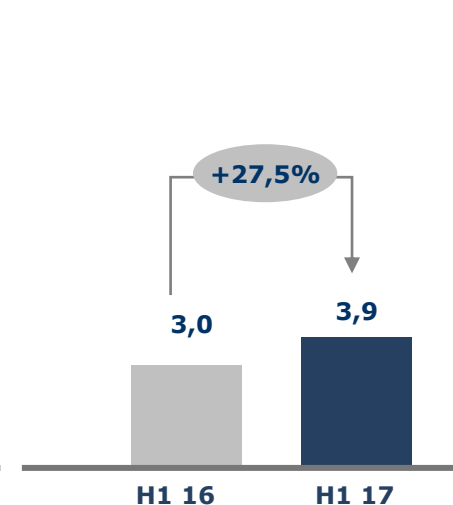
Trading (€mln)



Banking book (€mln)



Intermediazione (€mln)



VAR (99%, 1d)

Trading

0,4 0,3

AFS

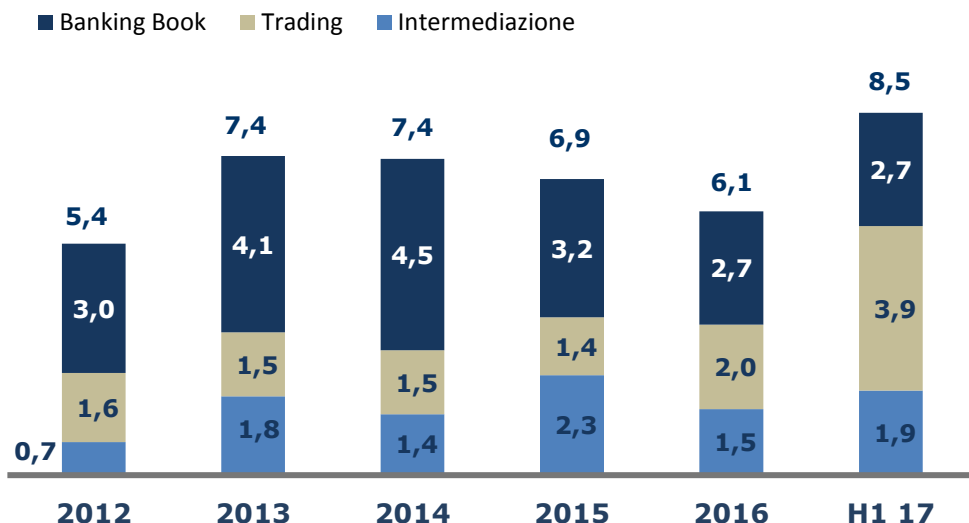
3,1 2,0

- La **performance dell'area Mercati si conferma buona nel contesto finanziario del H1 2017**; l'incremento riguarda soprattutto il contributo delle attività di *trading*
- Il comparto *credit* si conferma il maggior contributore del *trading* con 5,7 mln di ricavi (+45% YoY) seguito da *equity* e *market making* (1,2 mln)
- In crescita i ricavi da intermediazione soprattutto **in relazione alla *asset class* del credito**

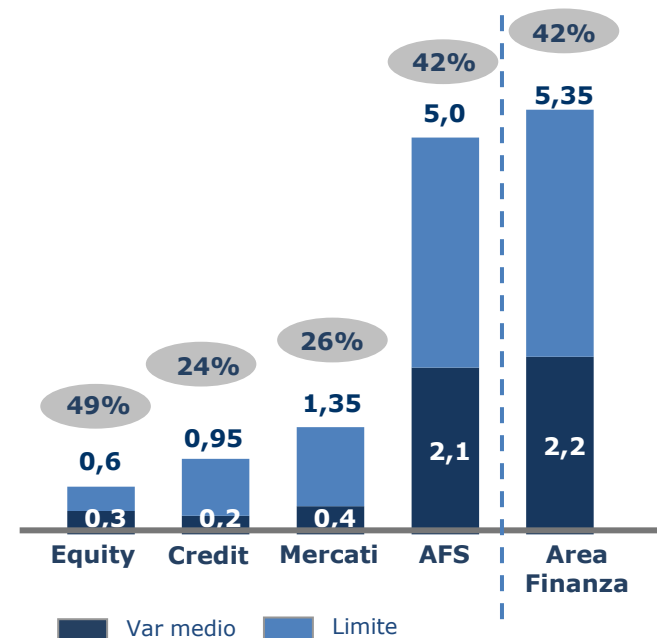
Interrotto il *trend* di decrescita dei ricavi trimestrali medi in atto dal 2014; moderato assorbimento medio di VaR nel H1 2017



Ricavi trimestrali medi (€mln)



Assorbimento medio VaR H1 2017 (€mln; %)

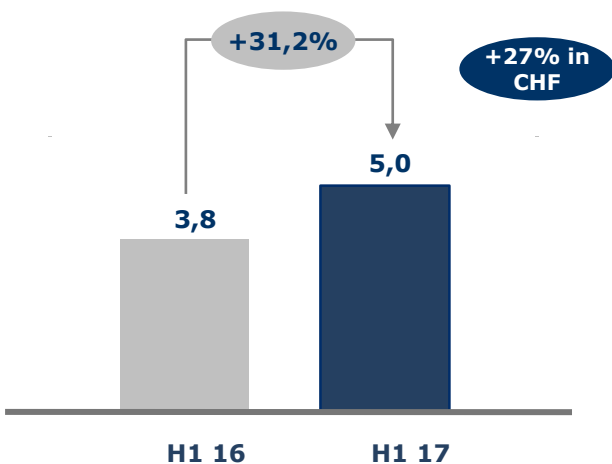


- **Buona performance soprattutto del comparto *Trading* e dell'*intermediazione***
- **Assorbimento medio dei rischi** ampiamente al di sotto dei limiti da Regolamento

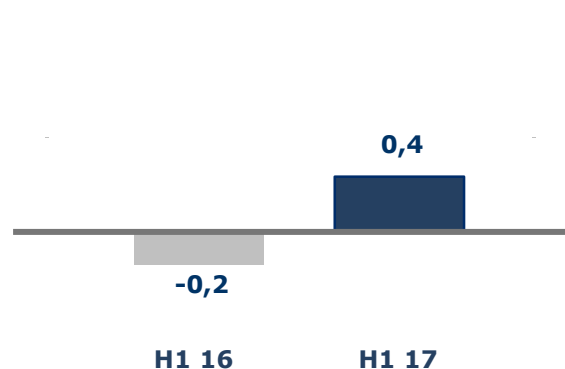
Attività Estera in miglioramento



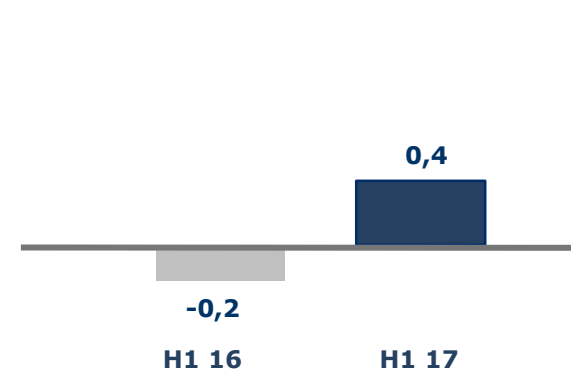
Ricavi (€mln)



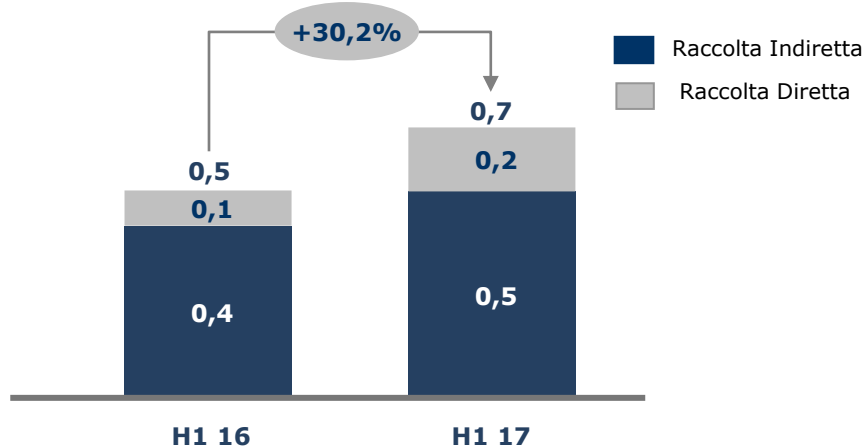
Risultato Operativo (€mln)



Utile netto (€mln)



Totale Masse (€mld)



- Masse **dell'Attività Estera in crescita** del 30% YoY con raccolta netta di 106,8 mln di Euro
- *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
- Positivo il contributo del **nuovo team di M&A** con 0,6 mln di Euro di ricavi e del **team di Private Banking**

Agenda



- Sintesi H1 2017
- Commento ai risultati H1 2017
- Analisi per segmento di *business*
- **Conclusioni**
- Allegati

Implementazione delle linee guida del piano industriale



6 pilastri

Azioni

Evidenze

1 **Rafforzamento della componente Private e Investment Banking**

- Prodotti della casa lanciati
- Nuovo *banker* assunto
- Nuove attività di rischio di IB

- Commissioni SIF: 2,3 mio
- Commissioni *Club Deal*: 0,3 mio
- Commissioni crediti strutturati: 0,4 mio

2 **Consolidamento delle attività di Finanza**

- Sviluppo commerciale dell'intermediazione
- Consolidamento delle strategie di *trading* a bassa volatilità

- Intermediazione +28% YoY
- *Trading* +67% YoY con VaR -25%

3 **Rilancio delle attività estere**

- Sviluppo del Private Banking
- Sviluppo di M&A

- Ricavi netti +31,2%
- Contributo M&A 0,6 mln

4 **Sviluppo del settore *Fintech***

- Sviluppo del *Digital Payment*
- Sviluppo dei servizi di investimento

- Consolidamento dei servizi offerti
- Sviluppo del servizio di Robo Gestioni

5 **Azione di contenimento dei costi di struttura**

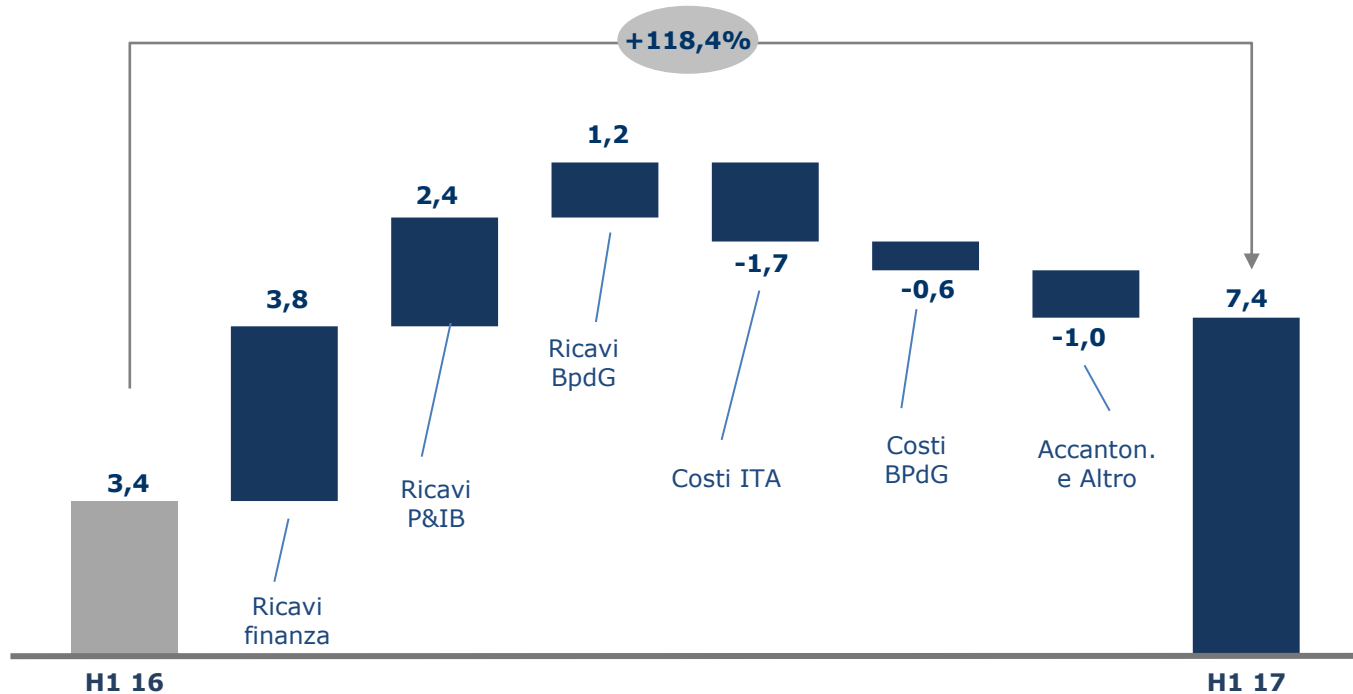
- Continuo controllo dei costi di struttura
- Automazione dei processi di *business* e operativi

- *Cost / Income* al 76% (-11,5 p.p.)

Utile di esercizio al lordo delle imposte



Risultato al lordo delle imposte YoY (€mln)



- **Importante crescita del risultato al lordo delle imposte (+118% YoY)**, grazie alla crescita dei ricavi della Finanza e delle altre divisioni e al controllo dei costi nonostante gli investimenti previsti nel piano strategico



- Sintesi H1 2017
- Commento ai risultati H1 2017
- Analisi per segmento di *business*
- Conclusioni
- Allegati

Principali Dati Consolidati



			Variazione YoY	
			Assoluta	%
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)				
	06 2017	06 2016		
Margine d'interesse	8.153	8.682	-529	-6,1
Totale ricavi netti	32.588	25.624	6.964	27,2
Risultato della gestione operativa	7.819	3.210	4.609	143,6
Risultato ante imposte	7.372	3.376	3.996	118,4
Risultato netto	5.015	2.457	2.558	104,1
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)				
	06 2017	06 2016		
Crediti verso clientela	482.582	287.473	195.109	67,9
Attività finanziarie	1.146.560	1.128.609	17.951	1,6
Totale Attivo	2.059.484	1.713.683	345.801	20,2
Raccolta Diretta	1.235.689	725.709	509.980	70,3
Raccolta Indiretta	3.966.141	3.517.227	448.914	12,8
- di cui risparmio gestito	814.011	787.900	26.111	3,3
- di cui risparmio amministrato	2.617.387	2.282.664	334.722	14,7
- di cui attività estera	534.743	446.663	88.080	19,7
Raccolta complessiva	5.201.830	4.242.936	958.894	22,6
Raccolta Fiduciaria netta	1.106.996	958.252	148.743	15,5
Raccolta complessiva con Fiduciaria	6.308.826	5.201.189	1.107.637	21,3
Patrimonio netto di Gruppo	161.435	157.440	3.995	2,5
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI				
	06 2017	06 2016		
Totale Fondi Propri (Euro '000)	156.126	157.119	-993	-0,6
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	642.613	611.163	31.450	5,1
CET 1 capital ratio%	24,1%	25,6%	-1,5	
Total capital ratio%	24,3%	25,7%	-1,4	
STRUTTURA OPERATIVA				
	06 2017	06 2016		
Numero dipendenti e collaboratori	205	202	3	1
- di cui Private Banker	46	42	4	10
Numero filiali	6	6	0	0

Conto Economico Consolidato Riclassificato



(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	06 2017	06 2016	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	8.153	8.682	-529	-6,1
Commissioni nette	13.650	10.119	3.531	34,9
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	10.552	6.325	4.227	66,8
Altri proventi(oneri) di gestione (2)	233	498	-265	-53,2
Totale ricavi netti	32.588	25.624	6.964	27,2
Spese per il personale	(14.358)	(12.124)	-2.234	18,4
Altre spese amministrative (3)	(9.536)	(9.435)	-101	1,1
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(875)	(856)	-19	2,2
Totale costi operativi	(24.769)	(22.414)	-2.355	10,5
Risultato della gestione operativa	7.819	3.210	4.609	143,6
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	(150)	260	-410	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su crediti	(251)	8	-259	n.s.
Rettifiche/riprese nette di valore su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(46)	(102)	56	-55,1
Utile (perdita) del periodo al lordo delle imposte	7.372	3.376	3.996	118,4
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(2.218)	(998)	-1.220	n.s.
Utile (perdita) del periodo al netto delle imposte	5.154	2.378	2.776	116,7
(Utile)/perdita del periodo di pertinenza di terzi	(139)	79	-218	n.s.
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	5.015	2.457	2.558	104,1

(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



Voci	(Importi in migliaia di Euro)				
	06 2017	03 2017	12 2016	09 2016	06 2016
Margine di interesse	4.418	3.736	3.221	4.123	4.382
Commissioni nette	8.180	5.471	5.580	4.791	4.999
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (1)	4.190	6.362	3.982	3.067	3.343
Altri proventi (oneri) di gestione (2)	96	137	198	101	296
Totale ricavi netti	16.884	15.704	12.981	12.082	13.020
Spese per il personale	(7.745)	(6.613)	(9.174)	(6.218)	(6.316)
Altre spese amministrative (3)	(4.448)	(5.089)	(5.440)	(4.155)	(4.841)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali e materiali	(450)	(425)	(472)	(452)	(433)
Totale Costi operativi	(12.643)	(12.126)	(15.086)	(10.825)	(11.590)
Risultato della gestione operativa	4.241	3.578	(2.105)	1.257	1.430
Accantonamenti netti per rischi e oneri (4)	50	(200)	600	0	260
Rettifiche/riprese di valore nette su crediti	(257)	6	(48)	(1)	8
Rettifiche/riprese di valore nette su altre attività finanziarie e su partecipazioni (5)	(46)	0	(75)	0	(102)
Utile del periodo al lordo delle imposte	3.988	3.384	(1.628)	1.256	1.596
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(945)	(1.273)	865	(424)	(672)
Utile del periodo al netto delle imposte	3.043	2.111	(763)	832	924
(Utile) / perdita del periodo di pertinenza di terzi	(133)	(6)	(281)	(7)	44
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	2.910	2.105	(1.044)	825	968

(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 & Investment Banking	Finanza	Attività Estera	Canali Digitali	Corporate Center	Totale 06 2017
Margine Interesse	1.115	6.917	811	0	(689)	8.153
Altri ricavi netti	10.392	9.894	4.231	(26)	(58)	24.434
Totale ricavi netti	11.507	16.811	5.042	(26)	(747)	32.588
Totale Costi Operativi	(7.469)	(5.060)	(4.681)	(1.056)	(6.502)	(24.769)
Risultato della gestione operativa	4.038	11.751	362	(1.082)	(7.250)	7.819

A. SCHEMA PRIMARIO

A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici	Private & Investment Banking	Finanza	Attività Estera	Canali Digitali	Corporate Center	Totale 06 2016
Margine Interesse	1.023	7.669	626	0	(636)	8.682
Altri ricavi netti	8.109	5.330	3.217	0	288	16.944
Totale ricavi netti	9.132	12.999	3.843	0	(348)	25.624
Totale Costi Operativi	(7.338)	(4.219)	(4.056)	(1.001)	(5.801)	(22.414)
Risultato della gestione operativa	1.794	8.780	(213)	(1.001)	(6.150)	3.210

Riferimenti



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

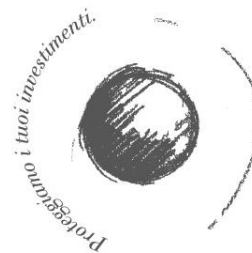
Capitale Sociale Euro 136.794.106,00 i.v.
Iscrizione al Registro Imprese di Milano, C.F. e P.IVA 09108700155 - bancaprofilo@legalmail.it
Iscritta all'Albo delle Banche e dei Gruppi bancari
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei depositi
Aderente al Conciliatore Bancario Finanziario e all'Arbitro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

Disclaimer

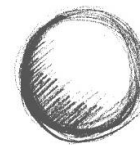
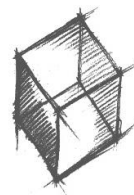
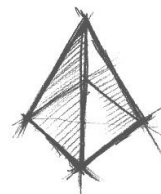
I dati e le informazioni contenuti nel presente documento, redatto da Banca Profilo S.p.A. (la "Banca"), sono forniti con finalità puramente informative e rivestono carattere strettamente riservato e confidenziale.

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.

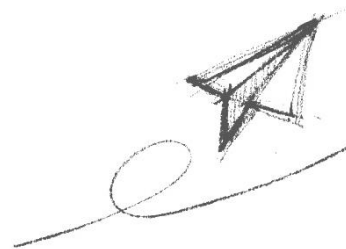
Non è consentita la riproduzione, distribuzione e pubblicazione, anche parziale, del presente documento e delle informazioni nello stesso contenute senza l'espressa preventiva autorizzazione della Banca, la quale declina ogni responsabilità connessa ad un utilizzo del presente documento per finalità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



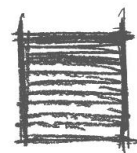
Soluzioni semplici a problemi complessi.



La trasparenza è un principio senza fine.



Voliamo alto con i piedi per terra.



Siamo una banca diversa dalle altre.

