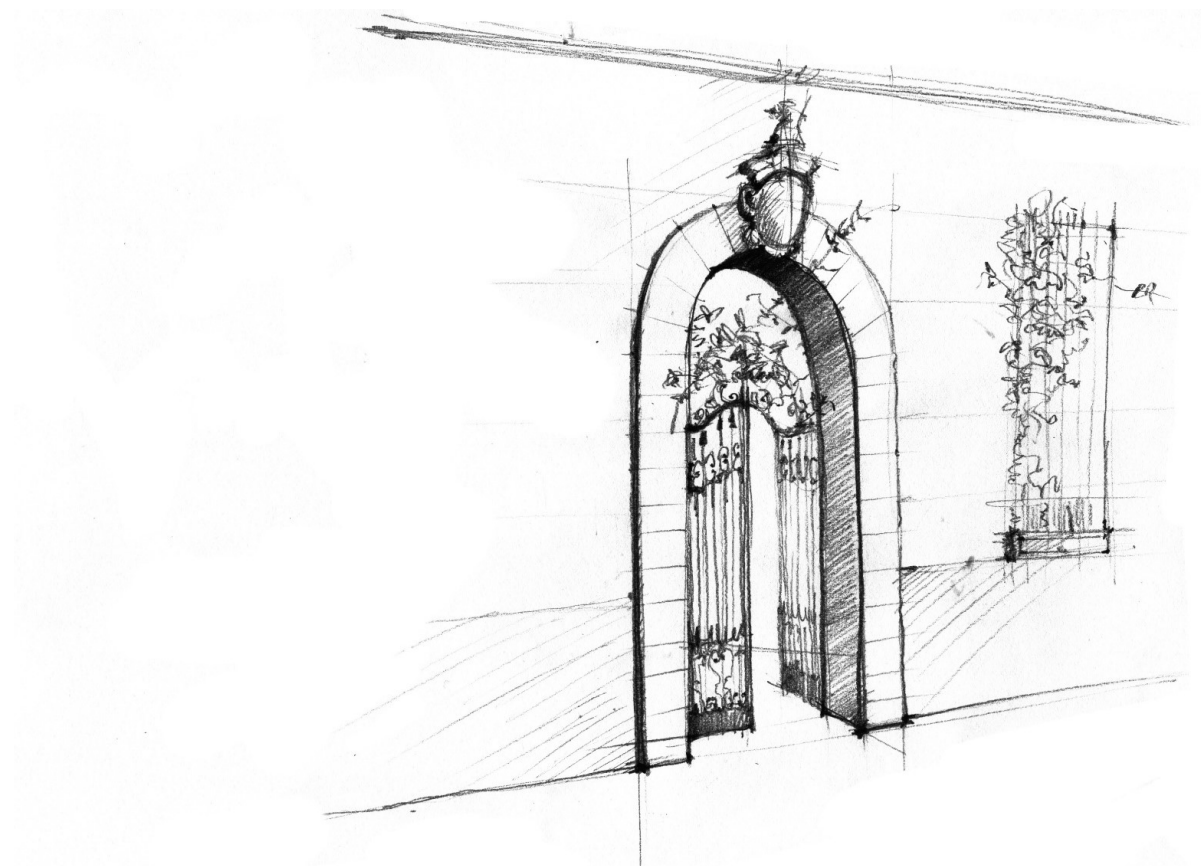


Gruppo Banca Profilo – Risultati Q4 2020



Presentazione al mercato

4 febbraio 2021

Executive Summary

Risultati superiori al 2019, già straordinario, nonostante l'unicità degli eventi che hanno caratterizzato il 2020

Risultato di gestione in crescita del 15% e **utile netto** del 4% a conferma della resilienza del modello di *business*

Ricavi consolidati in linea (-0,4%) nonostante l'impatto dell'attuale emergenza su alcune linee di *business*

Contenimento dei costi operativi (-4%) grazie a misure prontamente attuate durante la crisi
a compensare le spese legate alla emergenza sanitaria e agli investimenti digitali

Raccolta totale della clientela in riduzione anno su anno (-4%) nonostante una raccolta netta su clienti *private*

Confermato un livello di *ratio* patrimoniale elevato e in crescita al 22%
che considera un possibile *dividend payout ratio* in linea con il passato

Attuate diverse azioni e misure previste dal Piano Industriale recentemente approvato

Risultati ampiamente superiori alle aspettative di Piano Industriale con *cost income* 2023 già superato

Agenda



Sintesi 2020



Commento ai risultati 2020



Analisi per segmento di *business*



Check point Piano industriale

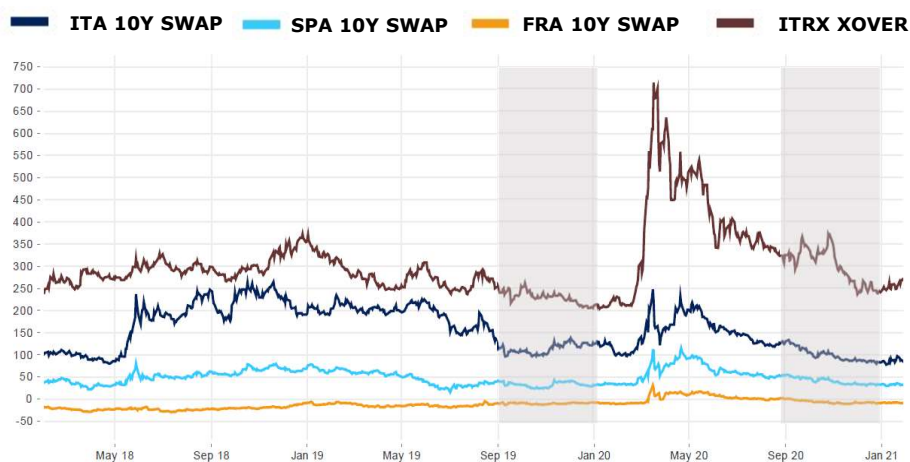


Conclusioni

Scenario di riferimento

Congiuntura economica incerta ma banche centrali di nuovo accomodanti

MERCATI OBBLIGAZIONARI



MERCATI AZIONARI

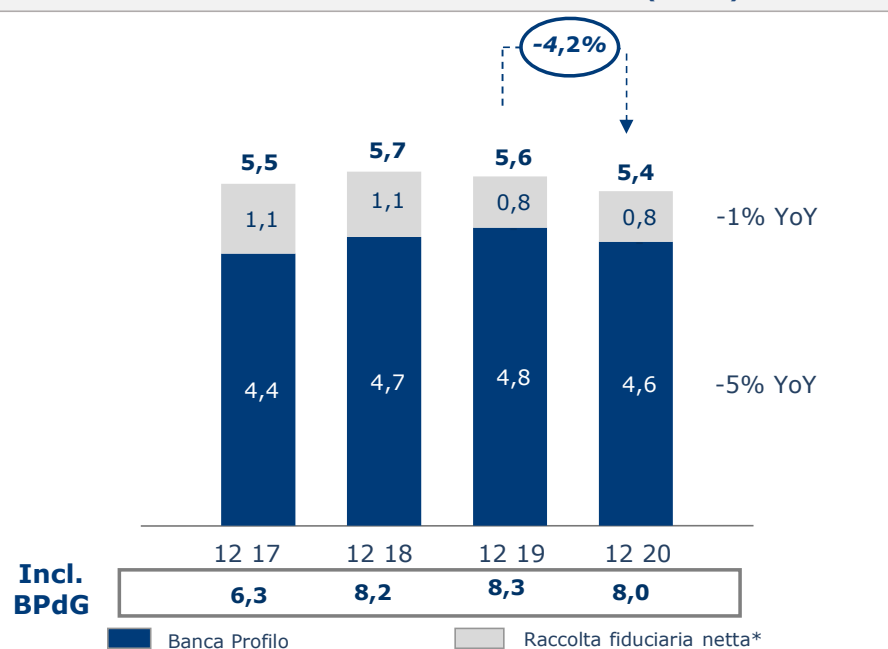


Il quarto trimestre del 2020 è stato caratterizzato da un sensibile **recupero** di tutti i titoli governativi e di credito, con un significativo **restringimento** degli *spread*, grazie alle **notizie relative al vaccino** Pfizer/Biontech e Moderna. Gli *spread* sono adesso ad un livello **giustificato dalle manovre espansive** poste in atto dalle autorità monetarie e fiscali e da **aspettative positive** sullo sviluppo della campagna vaccinale.

Il **comparto azionario** nel quarto trimestre ha visto un **forte rialzo dei corsi**. I poderosi interventi di politica monetaria e fiscale e la speranza di trovare una soluzione farmacologica alla pandemia dopo gli ottimi risultati di Fase 3 dei **vaccini Pfizer e Moderna** hanno agevolato un **recupero pressoché completo** delle perdite subite nella prima parte dell'anno. I settori BasicResources, Tech, Chemicals, Automotive hanno sovraperformato rispetto a Oil&Gas, Automotive, Financials e Travel&Leisure. La **volatilità**, dopo aver toccato in marzo il livello *record* dalla crisi del 2008, si è gradualmente **normalizzata** nel secondo semestre del 2020.

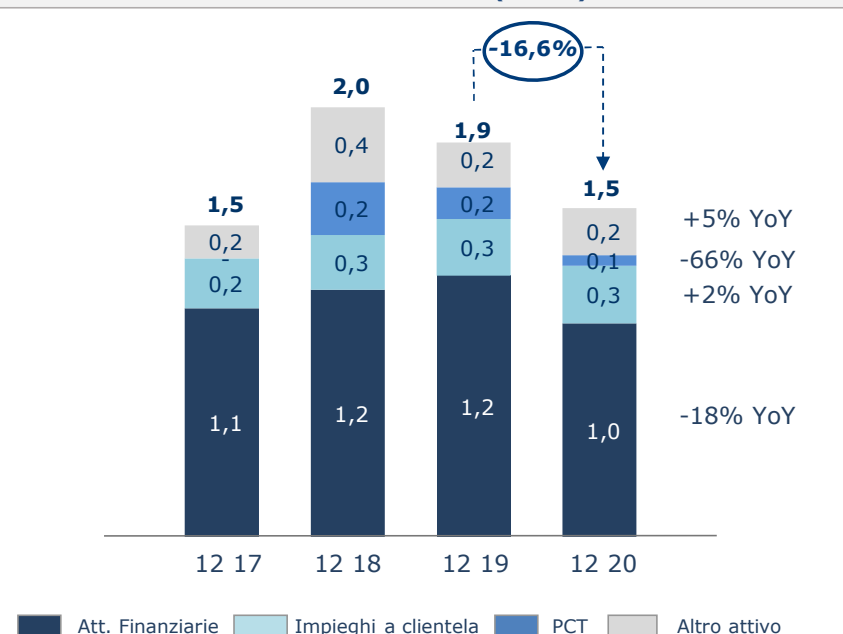
Raccolta e attivo patrimoniale

TOTALE RACCOLTA CLIENTELA (€ MLD)



Raccolta di Gruppo in riduzione a complessivi € 5,4 mld (-4% YoY), escluse le masse della controllata svizzera, anche se stabile nel quarto trimestre, prevalentemente a causa dell'impatto sui mercati finanziari della pandemia e da alcune uscite di posizioni istituzionali a bassa redditività

TOTALE ATTIVO (€ MLD)

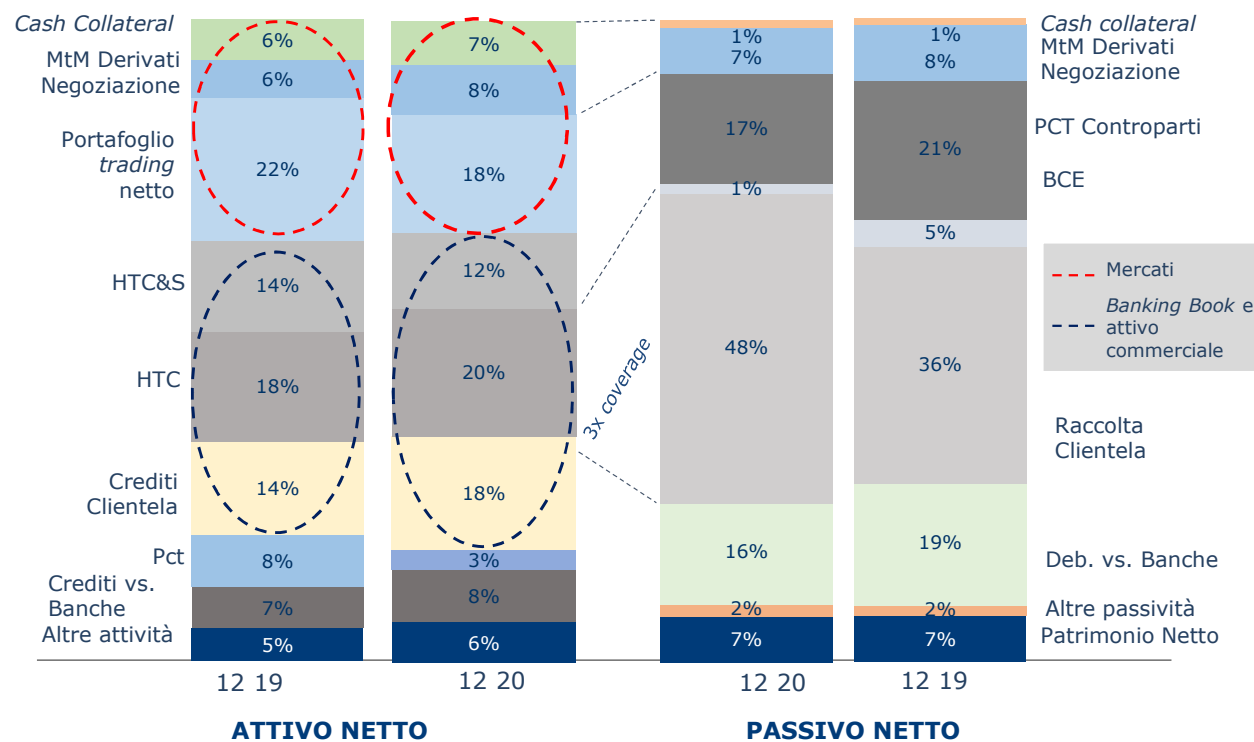


Totale attivo in riduzione rispetto a dicembre 2019 (-17% YoY), per effetto della riduzione delle attività finanziarie (-18% YoY) e dei PCT (-66% YoY)

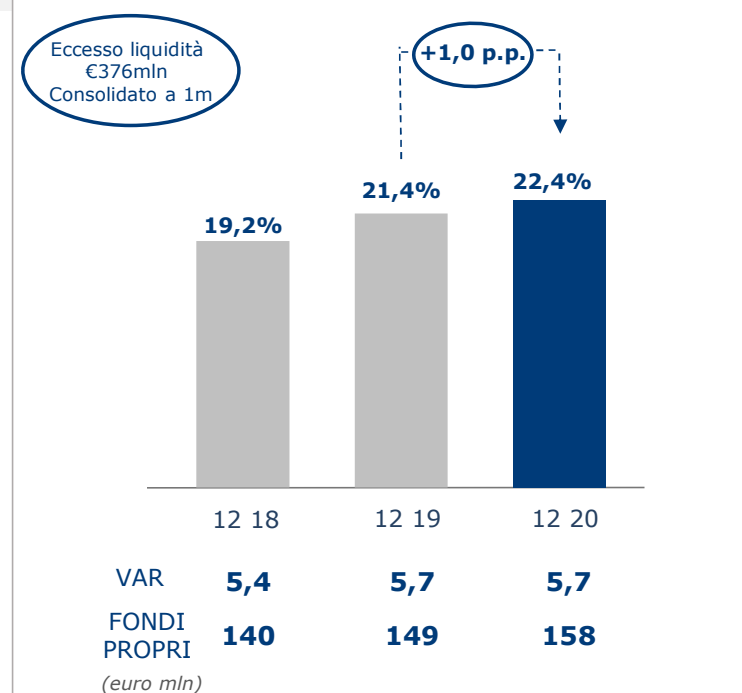
Nota: A seguito della firma del Memorandum of Understanding relativo alla cessione della partecipazione nella controllata svizzera (si veda il comunicato stampa del 6 novembre 2020), il bilancio consolidato è stato redatto secondo quanto previsto dall'IFRS5 considerando la prevista uscita della controllata Banque Profil de Gestion dal perimetro di consolidamento. Pertanto, ove non indicato diversamente, i commenti riportati di seguito non considerano il contributo derivante dalla controllata, i quali trovano invece evidenza sia per il 2020.

Attivo e funding mix equilibrati e confermato livello patrimoniale elevato

COMPOSIZIONE ATTIVO NETTO E FUNDING (%)



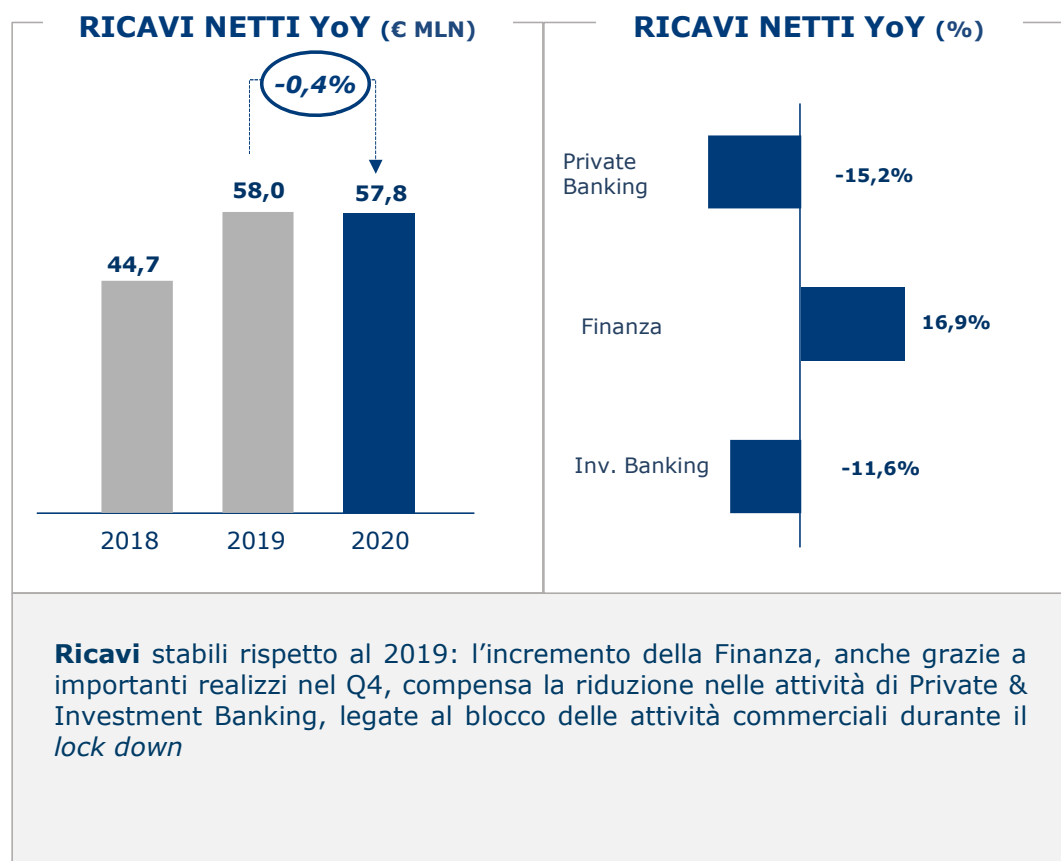
CET 1 CAPITAL RATIO (%)



Confermato CET 1 ratio superiore al 22% anche in scenari di grande volatilità

Il ratio considera già un'ipotesi di **dividendo** in base al *payout ratio* storico della Banca (in approvazione a marzo)

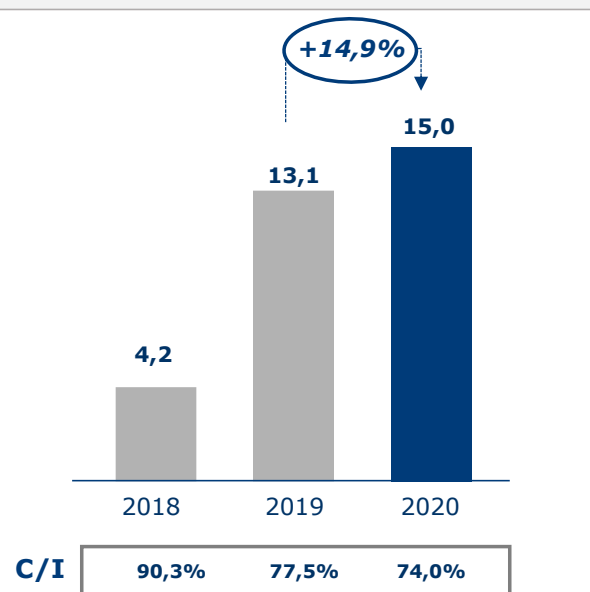
Ricavi netti stabili e costi operativi in riduzione



Risultati riformulati senza contributo attività estera (IFRS5)

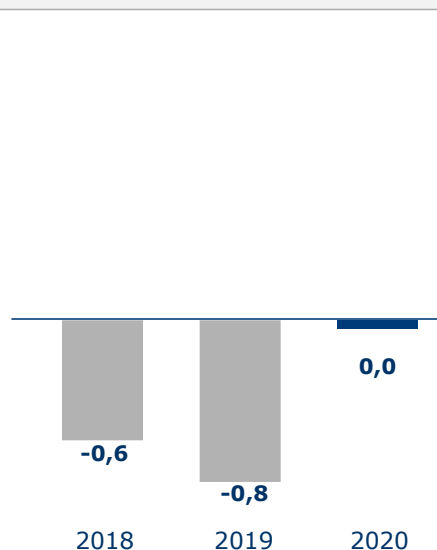
Risultato operativo e Utile netto in crescita

RISULTATO DI GESTIONE (€ MLN)



Risultato di gestione, al netto degli oneri per il sistema bancario, in crescita (+15% YOY) grazie al controllo dei costi operativi e al contributo delle Finanza

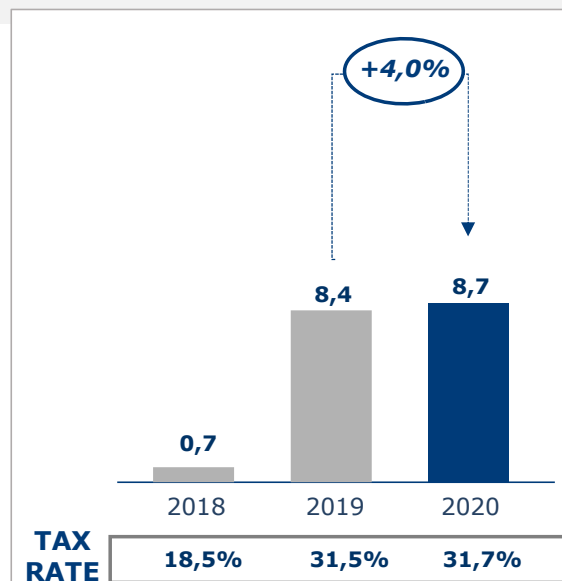
ACCANTONAMENTI (€ MLN)



Accantonamenti netti nulli per minori accantonamenti a fondi rischi, nonostante maggiori rettifiche di valore su crediti e altre attività

Impatto Covid-19 limitato per assenza di crediti commerciali (o non garantiti)

UTILE NETTO (€ MLN)



Utile netto consolidato in crescita ad €9 mln con un tax rate stabile al 32%

Impatto negativo legato alla **controllata svizzera** tra le attività in via di dismissione

Risultati riformulati senza contributo attività estera (IFRS5)

Agenda



Sintesi 2020



Commento ai risultati 2020



Analisi per segmento di *business*



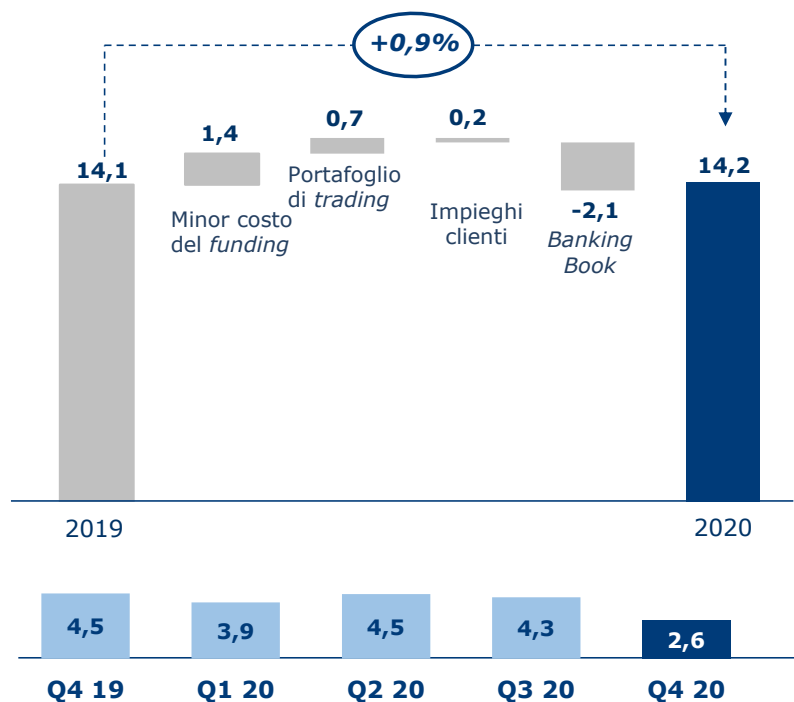
Check point Piano industriale



Conclusioni

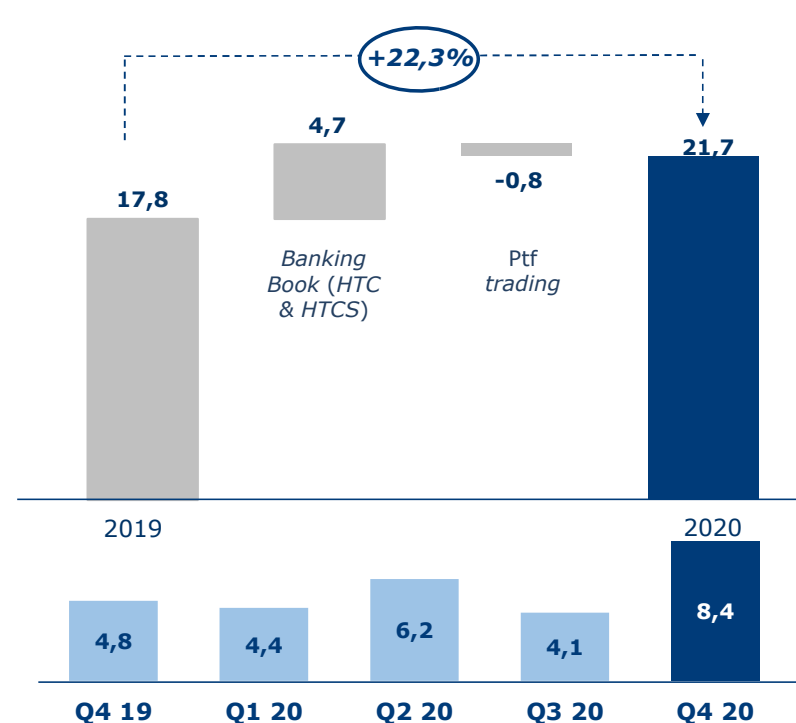
Margine di interesse e POF in crescita

MARGINE DI INTERESSE EVOLUZIONE YoY (€ MLN)



Margine di interesse in lieve crescita rispetto al 2019 (+1% YoY) grazie al minor costo del *funding* e al portafoglio di *trading*, compensati da una minor contribuzione del *banking book*

POF EVOLUZIONE YoY (€ MLN)

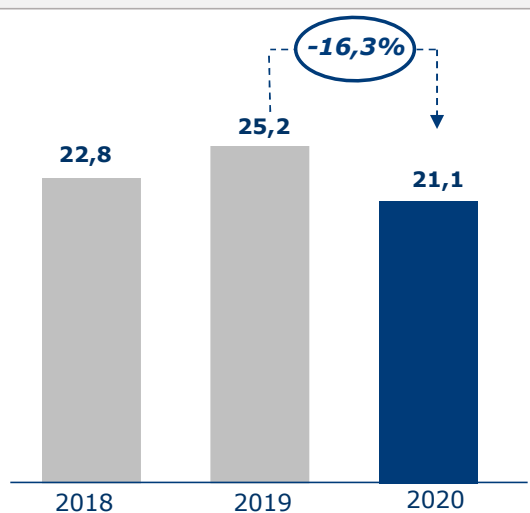


POF in crescita (+22% YoY) con *banking book* in aumento compensato da una riduzione del portafoglio di *trading*

Risultati riformulati senza contributo attività estera (IFRS5)

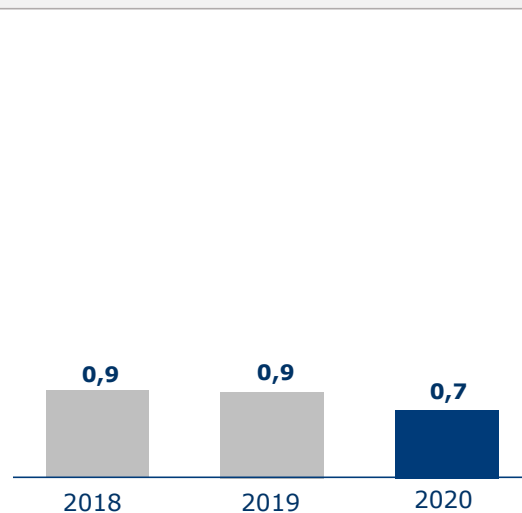
Commissioni in riduzione

COMMISSIONI NETTE YoY (€ MLN)



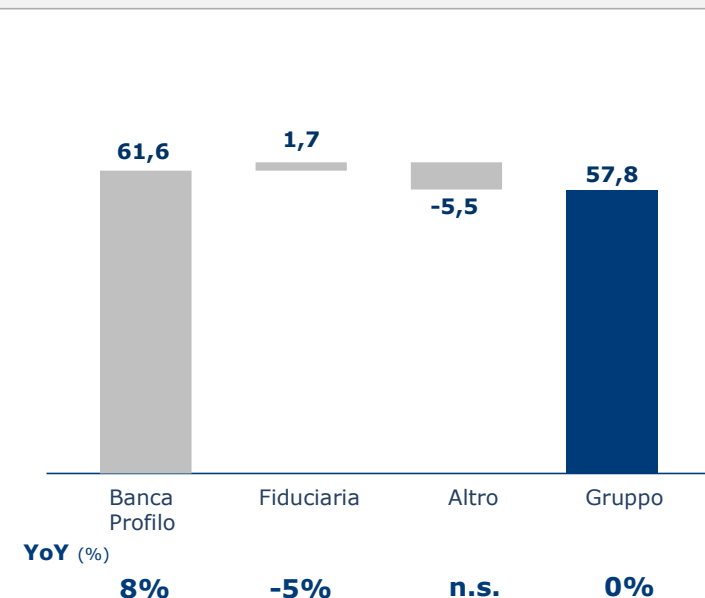
Commissioni in riduzione per il minor contributo delle operazioni di collocamento e delle *performance fee*, compensato, in parte, dalle commissioni ricorrenti su fondi, polizze e titoli

ALTRI PROVENTI E ONERI (€ MLN)



Altri oneri e proventi in riduzione nella Profilo Real Estate a seguito di un capital gain registrato nel 2019 per circa € 200k

RICAVI TOTALI PER SOCIETA' (€ MLN)

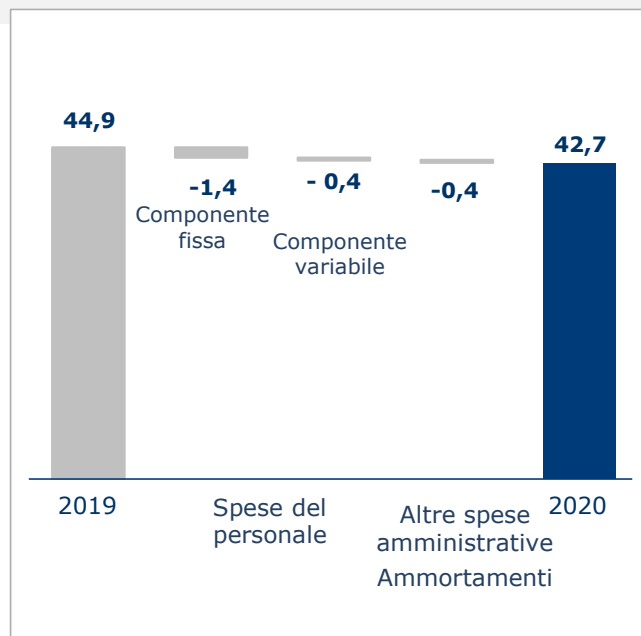


Ricavi in crescita significativa nella **Banca**, anche grazie alla contabilizzazione dei dividendi delle controllate, neutralizzati nel consolidato

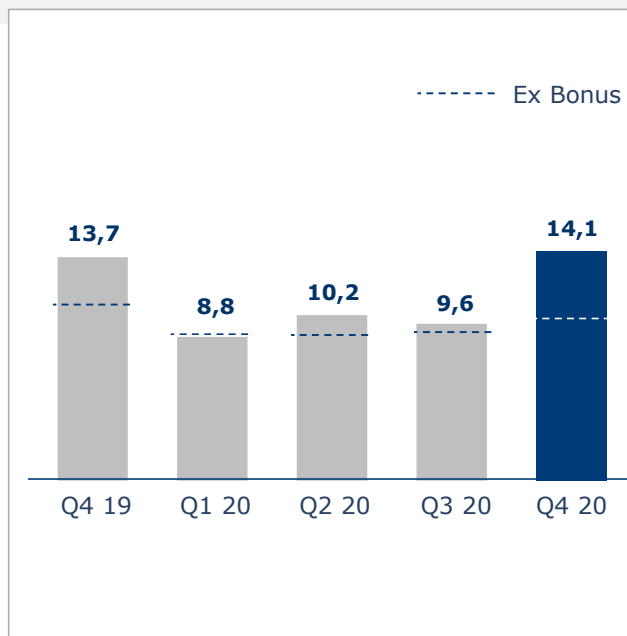
Risultati riformulati senza contributo attività estera (IFRS5)

Costi operativi in riduzione

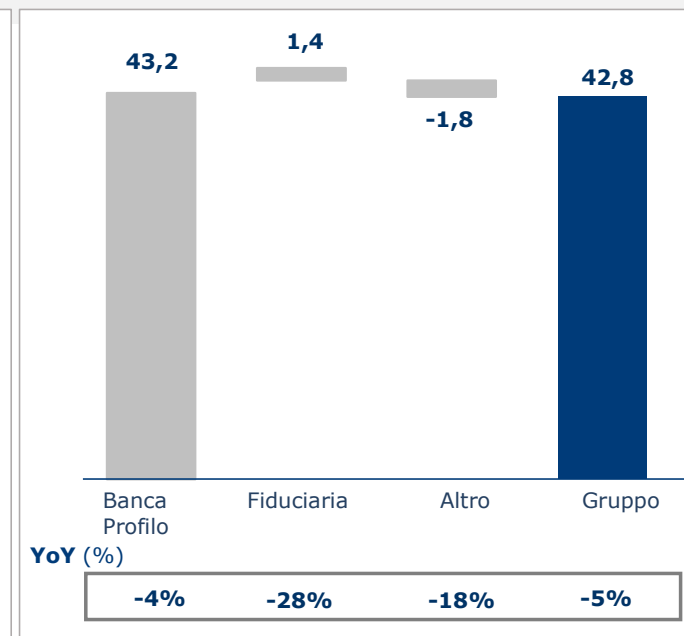
EVOLUZIONE YoY (€ MLN)



COSTI OPERATIVI QoQ (€ MLN)



COSTI OPERATIVI PER SOCIETA' (€ MLN)



Costi operativi, al netto degli oneri relativi al sistema bancario, in diminuzione rispetto al 2019 grazie alla riduzione delle spese del personale, realizzata grazie alle azioni intraprese nel 2019 e poi nel 2020 come reazione all'incertezza dello scenario, e alle misure di contenimento dei costi amministrativi a compensare le maggiori spese per la gestione dell'emergenza sanitaria

Risultati riformulati senza contributo attività estera (IFRS5)

Agenda



Sintesi 2020



Commento ai risultati 2020



Analisi per segmento di *business*



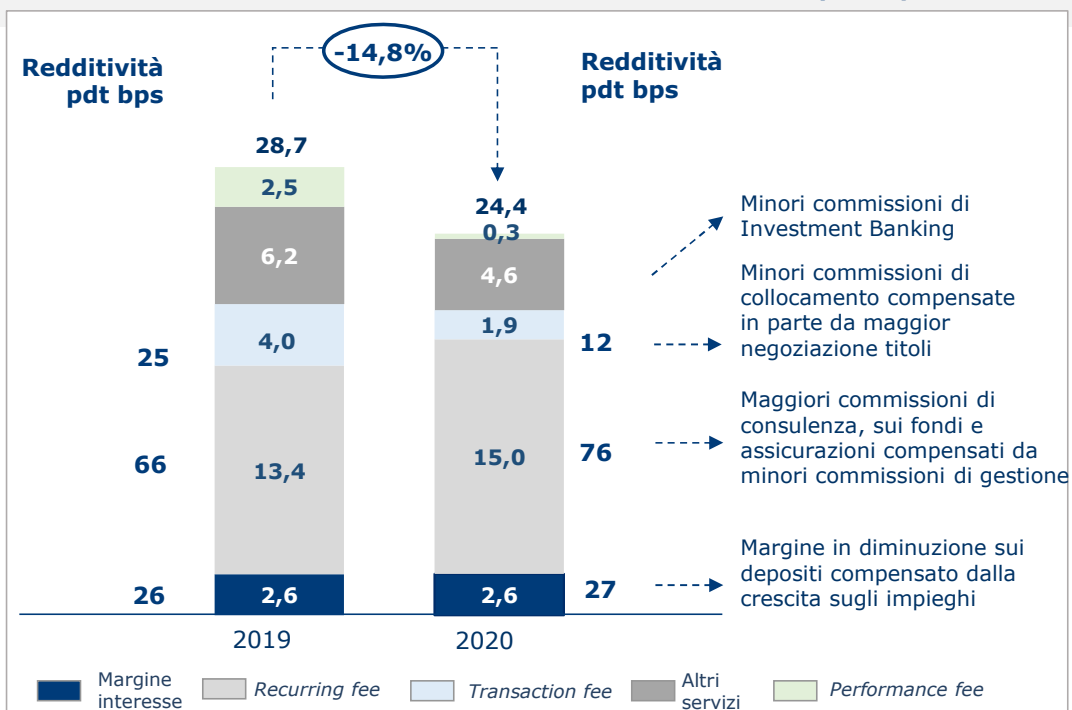
Check point Piano industriale



Conclusioni

Private & Investment Banking: ricavi e raccolta impattati dalla crisi

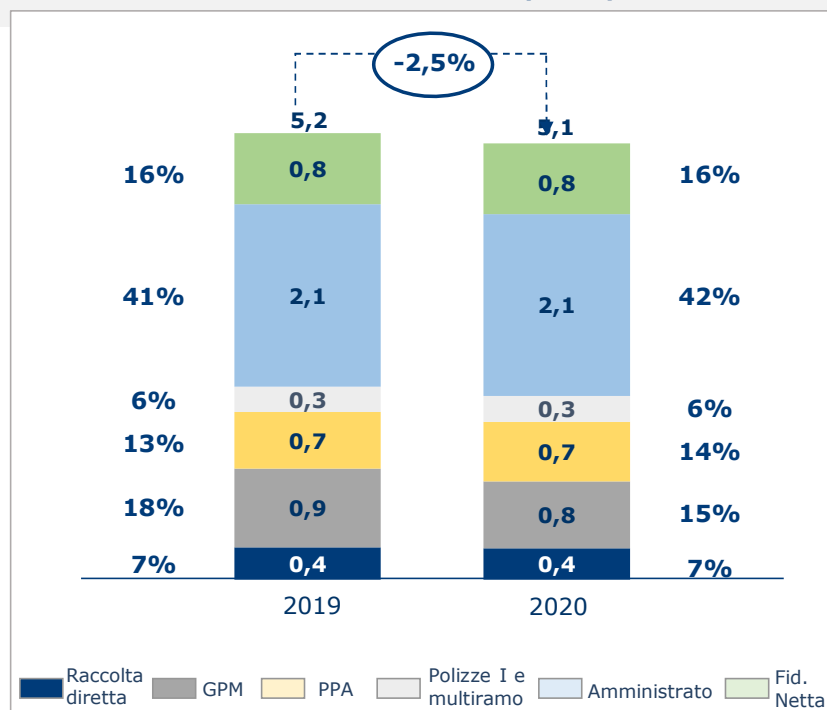
EVOLUZIONE E COMPOSIZIONE RICAVI (€ MLN)



I **Ricavi Private & Investment Banking** diminuiscono del 15% YoY a causa delle minori commissioni di collocamento e di Investment Banking, a seguito del lockdown, e di *performance* e di gestione, a seguito dei mercati

Nel 2020 i **collocamenti sono stati sospesi**, anche quelli già chiusi, a seguito dell'incertezza sull'evoluzione dello scenario sanitario ed economico

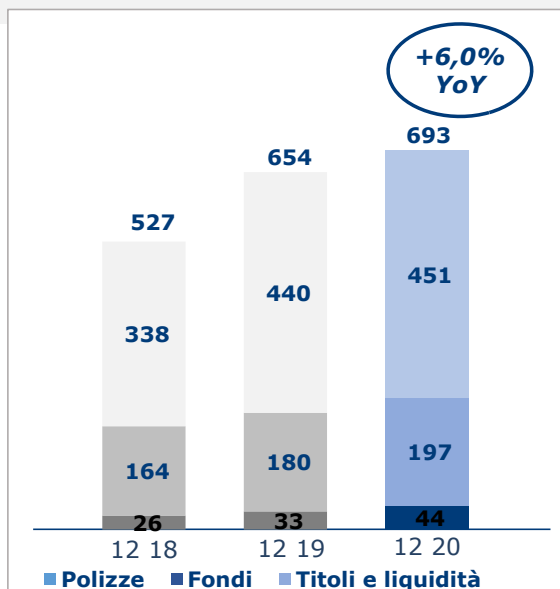
RACCOLTA CLIENTELA PB & IB (€ MLD)



Raccolta Clientela in riduzione a causa della *performance* dei mercati finanziari e della raccolta netta negativa su clienti istituzionali, nonostante il contributo positivo dei clienti privati per 146 mln €

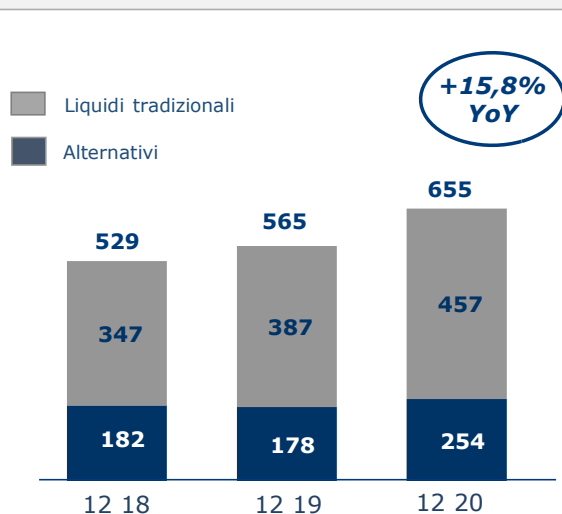
Prosegue la crescita del servizio PPA e dei fondi, stabili le polizze

MASSE IN PPA (€ MLN)



Maggiore penetrazione della **consulenza avanzata** che raggiunge il 26% dell'amministrato con redditività complessiva a 70 bps

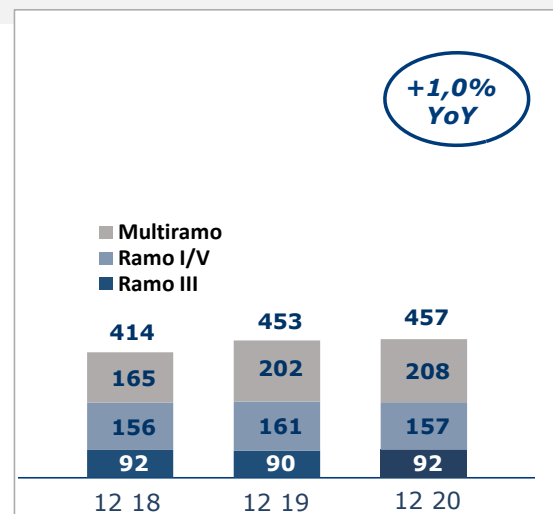
EVOLUZIONE MASSE IN FONDI (€ MLN)



Le masse **amministrate in fondi** sono in aumento, sostenute dalla crescita e dalle migliori *performance* dei prodotti più sofisticati

Prodotti alternativi a €254 mln, inclusivi di SIF immobiliare a €198 mln, SIF/SICAV mobiliari a €15 mln e Private Debt a €75 mln

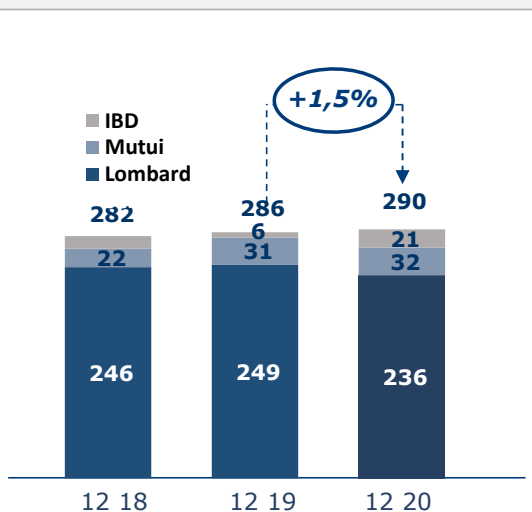
PRODOTTI ASSICURATIVI (€ MLN)



Consolidamento del **comparto assicurativo**, che supera di poco il 2019 grazie, in particolare, alla crescita delle soluzioni multiramo (+3,1% YoY) e ramo III (+2,3% YoY)

Altri indicatori : crediti privati e masse fiduciaria in limitata crescita

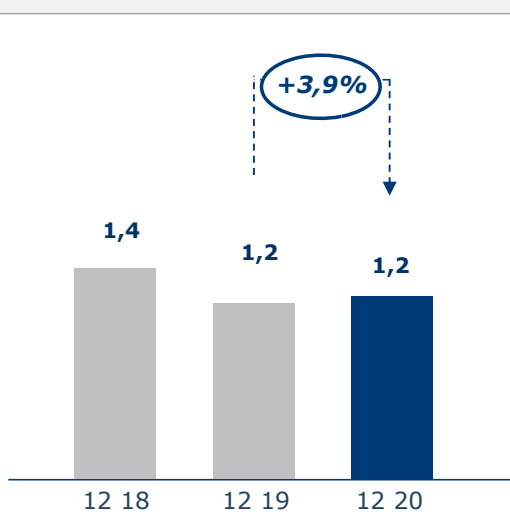
CREDITI PRIVATI (€ MLN)



Crediti alla clientela *private* in leggera crescita (+1% YoY)

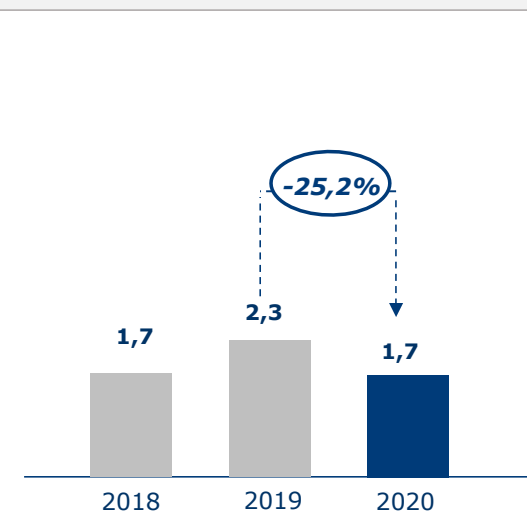
Lombard in lieve flessione ad €236 mln, mutui in crescita ad €32 mln. In aumento anche i finanziamenti *corporate* strutturati dal comparto Investment Banking con l'erogazione di crediti assistiti da garanzia statale (MCC €11,1 mln)

MASSE FIDUCIARIE LORDE (€ MLD)



Masse fiduciarie lorde in aumento del 3.9% ad €1.2 mld

RICAVI FIDUCIARI (€ MLN)



R.O. 0,3 0,3 0,3

Ricavi fiduciari in riduzione per il rallentamento delle iniziative commerciali sui *club deal* che impattano sui ricavi e costi della società

Risultato operativo in linea

IMMOBILIARI



RISULTATI 2020

PROSPETTIVE 2021

Profilo East Germany RE



Nel corso dell'anno le vendite sono proseguite nonostante la **complessità introdotta dalle varie forme di lock-down**. Significativo contributo al risultato finale è stato dato dalla **vendita in blocco del portafoglio Dresda** (3 immobili) e di **una delle due proprietà a Lipsia**.

Nel 2020 sono state nel complesso registrate **vendite per complessivi 46,0 mln €** (+5,7 mln € rispetto al 2019), un buon risultato viste le circostanze, benché **sotto le aspettative**. Le vendite dal lancio, avvenuto a fine 2017, hanno così raggiunto i **104,6 mln €**, pari al **57% della superficie totale**.

Vendite 2020
(mln €)

46
(104,6 mln € dal lancio, pari al 57% dei mq tot)

La situazione del mercato immobiliare tedesco continua a essere caratterizzata dalla forte **incertezza legata alla situazione sanitaria**.

Finché le limitazioni introdotte per contrastare la pandemia non saranno rimosse, è ragionevole attendersi un **andamento delle vendite al dettaglio in linea con quanto osservato negli ultimi mesi del 2020**.

EUROCARE Real Estate



Nel corso del 2020 è **continuata l'attività di investimento**, benché **rallentata dall'impossibilità di eseguire sopralluoghi** nelle fasi di **lock-down**.

A fine 2020 il totale investito ha raggiunto i **630 mln €**, con un'allocazione geografica del **58% sulla Germania**, **33% sull'Italia** e **9% sulla Spagna**.

Nel corso del trimestre tutti gli **affitti** sono stati **regolarmente incassati**.

AUM
(mln €, al 31/12/2020)

630

L'impatto della seconda ondata ha prodotto un'**ulteriore chiusura delle strutture agli esterni**, rallentando nuovamente l'attività di investimento che a questo punto potrebbe protrarsi oltre il primo trimestre dell'anno. Nel complesso il modello di **business** rimane solido e l'**asset class molto gradita agli investitori istituzionali**, come conferma la recente **exit** del fondo Gefcare (il precursore di Eurocare).

Profilo Global Student Housing

GSA¹

Nel corso del 2020 i tassi di occupazione delle strutture universitarie hanno inevitabilmente **risentito della sospensione delle lezioni in presenza** a seguito della prima ondata della pandemia.

SOSPESA

L'iniziativa, sospesa in primavera, **potrà essere rivalutata** nel corso del 2021 in base ai segnali provenienti dal mercato.

FINANZIARIE



Trade & Receivables Finance



FASANARA CAPITAL

RISULTATI 2020

L'investimento, focalizzato sull'acquisto di **crediti commerciali originati da piattaforme fintech** (cd. *digital factoring*), ha raggiunto una **raccolta complessiva a fine dicembre di 29 mln €**. Dopo cinque mesi di vita il portafoglio può ormai considerarsi a regime, con **oltre 12.000 posizioni in essere**.

Raccolta netta 2020
(mln €)

29

PROSPETTIVE 2021

Il fondo appare anche per il 2021 una buona soluzione per allocare la parte a **basso rischio del portafoglio**. La *performance* registrata dal lancio (+1,63% da fine luglio, **+3,9% su base annuale**) lascia ben sperare circa l'andamento della raccolta.

Private Debt Fund II



INVESTMENT MANAGERS

Nel corso del quarto trimestre sono stati **rimborsati 5 dei 24 investimenti operati**, che vanno quindi ad aggiungersi ai 2 rimborsati nel corso del 2020.

A fine 2020 la **performance cumulata** dal lancio* si attesta al **11,0%**, mentre i **rimborsi di capitale** hanno raggiunto il **19% delle quote sottoscritte**.

Performance
(cumulata dal lancio giu19)

+11,0%

Nel corso del 2021 la *performance* dovrebbe mantenersi sui livelli attuali, a fronte di un **rimborso di capitale** che nelle aspettative dell'*asset manager* dovrebbe **arrivare a fine anno al 40%**.

MUZINICH Firstlight Mid Market Eltif



Nel mese di dicembre il fondo Muzinich FirstLight Middle Market Fund ELTIF SICAV SA ha **tenuto il passo con i rendimenti positivi dei mercati di riferimento europei**, con il NAV che è **migliorato ulteriormente** dopo la forte *performance* di novembre. A fine dicembre il portafoglio investito era composto per circa **l'82% da syndicated loans**, per **l'8% da obbligazioni high yield** e per il **10% da operazioni di private debt**.

Performance
(cumulata dal lancio giu19)

+1,5%

Nel mercato europeo dei *syndicated loans* per il **2021** si prevede la **continua emissione di nuovi collateralised loan obligations (CLO)** e **l'impiego da parte dei fondi di Private Equity dei capitali raccolti per effettuare acquisizioni che richiedano nuove linee di credito**, quest'ultimo tema rilevante anche per i fondi di *private debt* e *private equity* più focalizzati sulle piccole imprese.

GP con Artificial Intelligence



AI-DRIVEN INVESTMENT STRATEGIES

Nel corso del 2020 sono diventate **4 le linee gestite attraverso il supporto dell'Intelligenza Artificiale**, con due bilanciate e una azionaria che si sono aggiunte alla linea flessibile «Performance» lanciata a fine 2019.

AUM
(mln €, al 31/12/2020)

86

L'integrazione dell'Intelligenza Artificiale all'interno delle **strategie e dei processi di gestione** proseguirà anche nel corso del 2021.

Profilo delle idee: aggiornamento principali iniziative

INDUSTRIALI



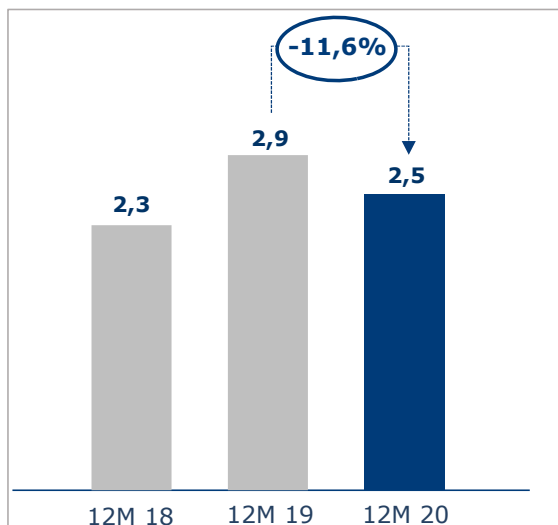
RISULTATI 2020

PROSPETTIVE 2021

	Nei 1H2020 QC Terme ha registrato ricavi per 20,6 mln € (-52% vs 2019), riconducibili prevalentemente all'attività svolta nei primi 2 mesi dell'anno. Per fronteggiare la situazione di emergenza QC Terme ha elaborato un piano di sostegno finanziario di 40 mln € di fondi aggiuntivi, di cui 15 mln € in aumento di capitale (2 mln € da investitori di Banca Profilo)	Nuove risorse finanziarie (mln €) 40	Lo sviluppo del centro di New York è ripreso a partire dal 1 giugno, con il completamento dei lavori previsto nel Q2 del 2021 e inaugurazione prevista a giugno 2021. In virtù dell'ultimo DPCM del 25 ottobre è stata nuovamente predisposta la chiusura dei centri in territorio italiano.
	Il 9M2020 vedono i ricavi a quota 112,1 mln € (-6,1 % vs 9M2019) e un EBITDA a 8,4 mln € (7,5% margin). La drastica riduzione registrata dal canale industriale e gourmet è stata in parte compensata dal canale retail e Nutkao USA (+37%).	Ricavi Ebitda (mln €) (mln €) 112,1 8,4	Le politiche di contenimento costi adottate dal nuovo CEO hanno portato una riduzione dell'incidenza degli oneri industriali e dei costi fissi.
	È proseguita l'attività d'investimento con un portafoglio attuale di 24 farmacie che al 30 settembre ha fatto registrare un incremento di fatturato del 4,0% vs 9M2019, in controtendenza rispetto all'andamento negativo del settore (-2,2%).	Nuovo AUCAP (mln €) 50	In preparazione il secondo round di aumento di capitale fino ad ulteriori 50 mln €, da finalizzare entro il 2Q21, per l'acquisizione di ulteriori 35/40 farmacie (portafoglio target di 60/70 farmacie e ricavi prossimi ai 140 mln €).
	I 9M2020 vedono i ricavi a quota 15,2 mln € (-33% vs 9M2019) e un adjusted EBITDA a 2,4 mln € (16% margin). Nonostante il calo dei volumi registrato, l'azienda è riuscita ugualmente a generare un cash flow positivo ed effetti tangibili sulla PFN pari a 9,2 mln € al 30/09.	Ricavi Ebitda (mln €) (mln €) 15,2 2,4	Sono state implementate misure di contenimento costi tra cui, cassa integrazione e rinegoziazione delle locazioni.
	Finalizzato nel mese di gennaio 2021 l'ingresso dell'investitore Roche Venture Fund, che con 7 mln € va a completare il round di aumento di capitale di 35 mln € (di cui 3 mln investitori di Banca Profilo), deliberato e già parzialmente sottoscritto dagli altri Investitori nel mese di luglio 2020. L'operazione rappresenta il più grande fundraising Series A mai realizzato nel biotech italiano.		

Investment Banking: operazioni concluse in Q4 2020

RICAVI NETTI INV.BANKING (€ MLN)



L'Investment Banking mostra ricavi in calo a seguito del blocco delle attività durante il *lock down*. Attività concentrate sull'avvio della strutturazione delle SICAF nonché dell'operatività sui crediti garantiti da MCC con impatti nel 2021.

CAPITAL MARKET

Q4 2020	Q4 2020	Q4 2020	ongoing	ongoing
Advisor GRUPPO SANFAUSTINO	Nomad e Global Coordinator eurocosmetic	Sicaf Growth Capital and Energy transition	Ongoing Nomad SOLKER FRANCHISING EA Arterra Bioscience eurocosmetic WE DO CODE INTRED	Finanziamenti garantiti MCC erogati per ca. € 17 mln U.B.C.
Delisting: OPA	IPO su AIM	Avvio progetti SICAF	Attività di Nomad	Scouting

CORPORATE FINANCE

Q4 2020	Q4 2020	Q4 2020	Q4 2020	Q4 2020	Q4 2020
Advisor Società di Customer Experience	Advisor ANDROMEDA S.R.L. Transport & Logistics	Advisor ANDROMEDA S.R.L. Transport & Logistics	Advisor U.B.C. UNITED BRANDS COMPANY S.p.A.	Advisor Arepo PR	Advisor U.B.C. UNITED BRANDS COMPANY S.p.A.
Analisi opzioni strategiche di crescita*	Arranger finanziamento	Analisi sinergie da integrazione M&A	Arranger finanziamento*	Acquisizione Vetropas Ltd.	Arranger finanziamento bridge

Nota: a dicembre è stata assistita TIM nel signing dell'acquisizione di 2 rami di azienda (closing previsto nel Q2 2021)

* ongoing

Private & Investment Banking

Comunicazione: principali iniziative

Nel corso del 2020 la **tradizionale attività relazionale con la clientela** si è svolta **in forma virtuale**, attraverso l'organizzazione di salotti finanziari dedicati all'aggiornamento sui mercati finanziari e «Investor Day digitali» Il Profilo delle Idee, dedicati all'aggiornamento sugli investimenti nei Club Deal



AIFIn Innovation Award 2020

Migliore istituzione finanziaria per **capacità di innovazione nel Private Banking & Wealth Management**, grazie a:



ROBO ADVISORY (in partnership con Tinaba)



ARTIFICIAL INTELLIGENCE applicata agli investimenti (in partnership con MDOTM)



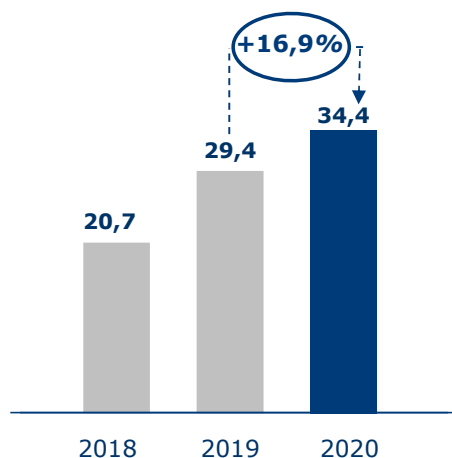
ROBOTICS per l'automazione dei processi operativi



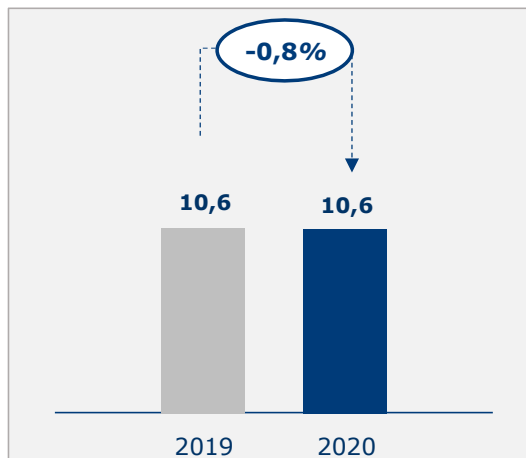
ISTITUTO TEDESCO QUALITA' - ITQF: Migliori gestori patrimoniali. Tra le top 5 realtà italiane nelle categorie: "Migliori gestori patrimoniali", "Migliori portafogli" e "Migliore orientamento al cliente"

Finanza: in crescita nonostante la volatilità dei mercati

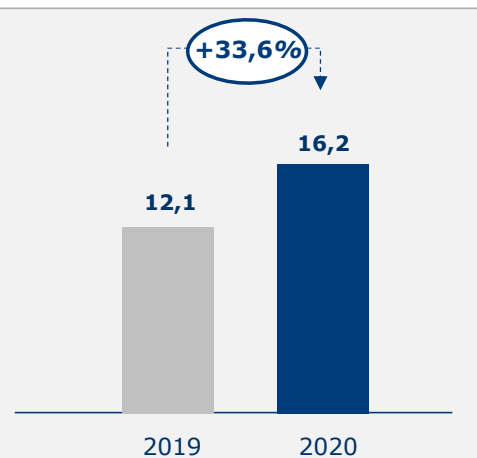
RICAVI FINANZA (€ MLN)



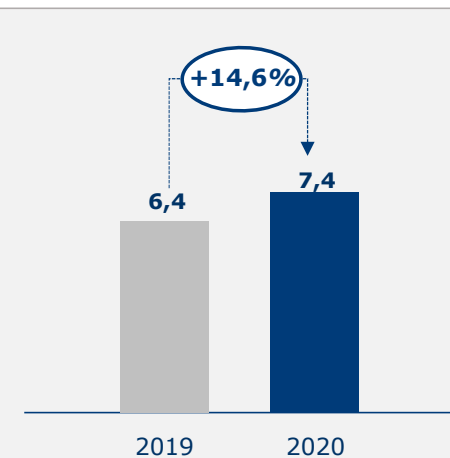
TRADING (€ MLN)



BANKING BOOK (€ MLN)



INTERMEDIAZIONE (€ MLN)



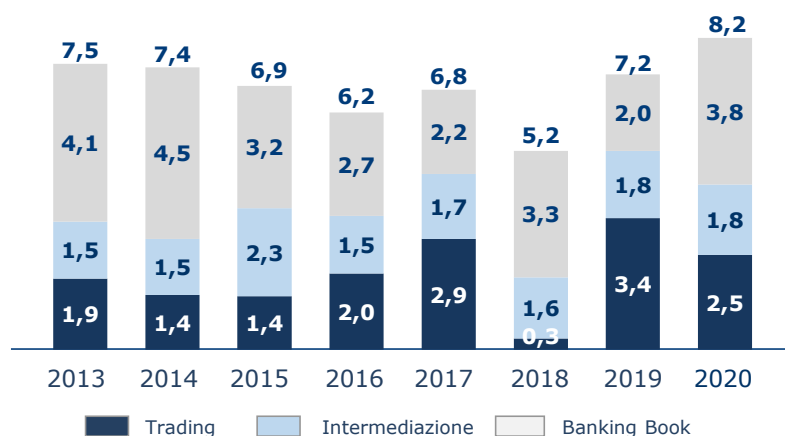
Il *book* di **trading** conferma il risultato di un anno straordinario come il 2019 seppur in un contesto complesso e condizionato dal minor apporto del desk Equity Market Making, dovuto all'azzeramento dei dividendi nel 2020 nel comparto bancario europeo. Il risultato particolarmente positivo del portafoglio di **credit trading** è da attribuire principalmente alla strategia di arbitraggio sui BTP Italia, chiusa sostanzialmente nel primo trimestre, alle strategie di arbitraggio "basi negative" tra *bonds* e *credit default swaps* dello stesso emittente, iniziata a seguito degli interventi di FED e BCE di fine marzo. Il desk **equity prop trading** ha consolidato gli utili della strategie non correlate ai mercati e ad accrescere ulteriormente la *performance* nel quarto trimestre. Il desk **equity market making** è riuscito a colmare quasi interamente la *performance* negativa della prima parte dell'anno.

L'attività di **intermediazione** è stata rinvigorita da una vivace attività sul mercato primario obbligazionario; il desk **Bond Sales** rimane il principale fattore di crescita; migliora marginalmente il risultato del desk **Captive** e si conferma in media con ultimi anni la *performance* del desk **Equity Derivatives**.

Il **Banking Book** ha beneficiato dell'intensa attività sul mercato dei titoli obbligazionari *corporate* con plusvalenze pari ad € 3,4 mln, superiori ad € 3,3 mln realizzati su emissioni governative. Infine, è ormai pienamente a regime il **nuovo portafoglio HTC con alta redditività implicita** grazie all'utilizzo di coperture dinamiche e agli acquisti opportunistici realizzati a cavallo tra il primo e il secondo trimestre del 2020 oltre che alla vendita di alcuni titoli sul finire dell'anno.

Finanza: Trend trimestrali e VAR

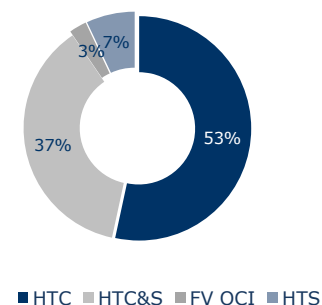
RICAVI TRIMESTRALI MEDI (€ MLN)



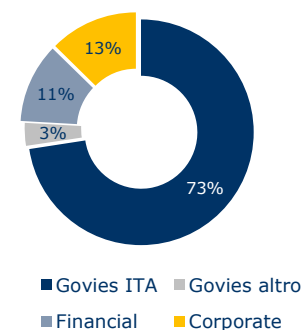
Si sono registrati nel trimestre **ricavi trimestrali medi superiori** alla media degli anni precedenti, nonostante la crisi dei mercati legati alla pandemia da Covid-19

ASSORBIMENTO MEDIO VAR E COMPOSIZIONE

Assorbimento VAR Ytd



Composizione Banking Book



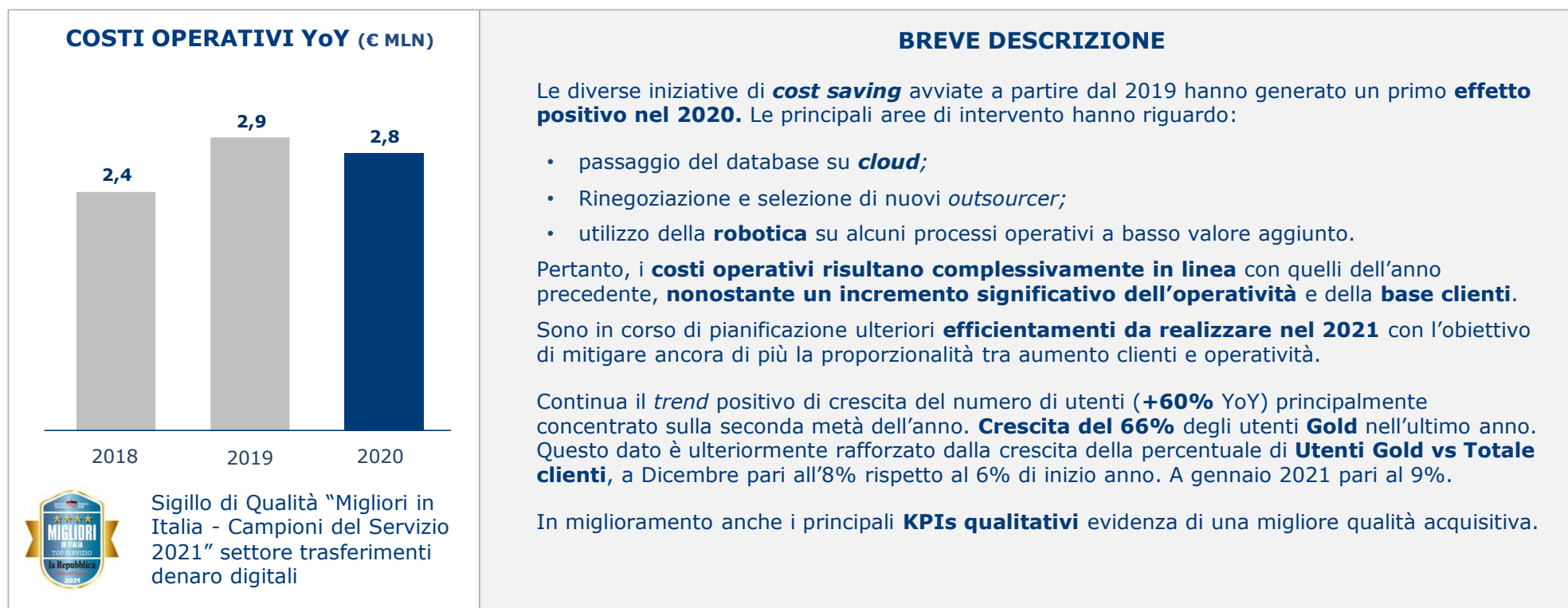
Lo *shock* esogeno di marzo 2020 dovuto alla pandemia si è tradotto in un aumento significativo del VAR assorbito dai portafogli direzionali, nella fattispecie HTC e HTC&S

Il *trading* ha continuato a lavorare con un assorbimento di VaR molto limitato considerata la netta prevalenza di strategia non direzionali

Gli eventi del 2020 hanno permesso all'Area Finanza di rimodulare le concentrazioni del rischio nei *banking book*, aumentando in maniera significativa la componente di rischio corporate IG ex-Italia e riducendo il rischio Italia / BTP

Costi Operativi e crescita utenti Tinaba

Costi operativi **in linea con il 2019**, nonostante un **elevato incremento del numero utenti Tinaba** nel secondo semestre dell'anno. Il numero di **nuovi utenti** è in crescita rispetto al 2019 (**+60% YoY**)



Lo sviluppo nel 2020 delle diverse Aree in perimetro

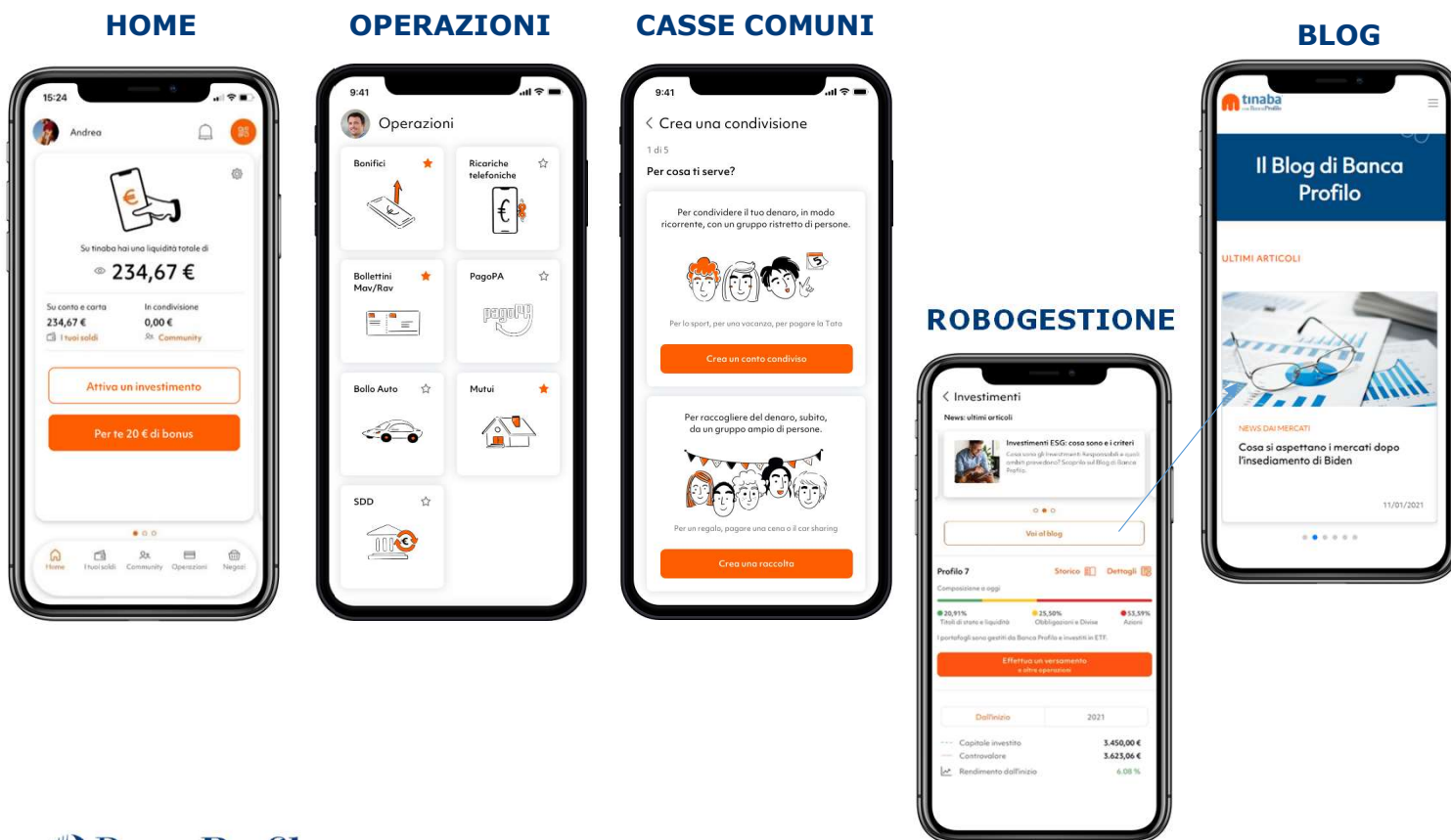
Il progetto Canali Digitali è in costante aggiornamento e sviluppo con **evoluzioni in termini di efficientamenti operativi, di prodotto/ servizi** e iniziative di **marketing e comunicazione**.

AREA	1Q 2020	2Q 2020	3Q2020	4Q2020
OPERATIONAL EXCELLENCE	Controlli CRIF <i>onboarding</i> Adeguamento PSD2 e report frodi	CRM Dynamics V direttiva AML Cambio <i>outsourcer</i> Customer Service (FOI)	Applicazione RPA su processi operativi Semplificazione processo <i>onboarding</i>	Analisi <i>dashboard</i> anti - frode Informativa ex-post (Robo) Adeguamento normativa trasparenza
SVILUPPO PRODOTTI E SERVIZI	Alipay + Revisione priorità e roadmap 2020	MAV RAV Pago PA Bollo Auto e moto Crowdfunding policlinico e Fondazione LAPS	Apple pay Link to pay Analisi Lombard	Nuova App Tinaba Data Analytics SDD Segn.mutui - live 1Q2021 Blog Robo Gestioni
MARKETING E USER EXPERIENCE		Sito istituzionale Tinaba Nuova App Banca Profilo	Avvio collaborazioni <i>influencer</i> Revisione <i>brand identity</i>	Avvio Campagna pubblicitaria (digital, TV, radio) Revisione UX & UI
COMUNICAZIONE	Da ottobre è stata avviata un'importante campagna media con l'obiettivo di acquisire nuovi clienti, aumentare la brand awareness e comunicare la nuova value proposition .			

Digital Bank

Focus nuova App Tinaba

La nuova App – live da Dicembre - prevede una **UX** ed un **design aggiornati** per tutte le componenti dell'offerta Tinaba, in linea con i più avanzati modelli di **customer experience**.



E' stata implementata una strategia editoriale a lungo termine con novità e aggiornamenti tecnici sul mondo degli investimenti (articoli, video, infografiche).

I principali obiettivi sono:

- aumentare la comunicazione e fornire all'utente **contenuti educativi e valoriali per clienti attuali e potenziali**
- offrire una **Guida Roboadvisor**, un utile supporto per *prospect* e clienti a posizionare il servizio come autorità nel campo dell'alfabetizzazione finanziaria
- Aumentare il traffico al sito e la **considerazione del brand e del servizio**

Agenda



Sintesi 2020



Commento ai risultati 2020



Analisi per segmento di *business*



Check point Piano industriale



Conclusioni

Check Point Piano Industriale 2020 - 2023

	Iniziative	Risultati
 1. GENERAZIONE E DIVERSIFICAZIONE RICAVI	• Evoluzione del mix di prodotto nelle masse <i>private</i> • Crescita del credito e delle operazioni ECM/DCM in Investment Banking • Consolidamento del <i>trading</i> e della redditività da <i>banking book</i> e Intermediazione in Finanza • Crescita delle masse con maggior penetrazione del gestito nella controllata estera • Sviluppo dell'offerta digitale nella Digital Bank	✓ Private Banking: fondi e PPA in crescita ✓ IB: 13 operazioni di credito MCC erogate, 4 nuove deliberate, 1 IPO ✓ Finanza: Trading <i>flat</i>, Banking Book +15% YoY, Intermediazione +38% YoY ✓ Canali digitali: Nuova App e nuovi prodotti
 2. CRESCITA AUM FOCALIZZATA SU PRODOTTI DISTINTIVI  <i>Focus nelle prossime slide</i>	• Crescita organica delle masse più 2 <i>banker</i> per anno • Spostamento verso la fascia HNWI e UHNWI con incremento della penetrazione dei clienti <i>professional</i> • Focus su prodotti distintivi ad alta marginalità • Sviluppo della base clienti Tinaba	✓ Raccolta Netta <i>private</i> a +146 mln € Ytd ✓ +19% Clienti <i>professional</i> attivi Ytd ✓ Collocamento fondo alternativo Fasanara (30 mln €) e gestioni AI a €78 mln ✓ Nuovi clienti Tinaba: +60% Ytd
 3. EFFICIENTAMENTO ATTIVITA' OPERATIVE E DIGITAL TRANSFORMATION  <i>Focus nelle prossime slide</i>	• Avvio del <i>digital transformation program</i> con il coinvolgimento delle diverse funzioni della Banca • Estensione dell'utilizzo delle nuove tecnologie ai processi bancari • Sviluppo delle <i>partnership</i> con le <i>fintech</i> • Efficientamento delle attività operative	✓ Concluse le principali attività infrastrutturali ✓ In corso le attività per il rafforzamento dello <i>smartworking</i> ✓ Avviati i progetti di efficientamento su diversi processi operativi
 4. COMMITTMENT SU SOSTENIBILITA' E «BENESSERE AZIENDALE»	• Welfare • <i>Smart Working</i> e <i>gender balance</i> • Ambiente • Salute e Sicurezza	✓ Deliberato piano di <i>welfare</i> per tutti i dipendenti ✓ Mantenuti e sviluppati ulteriori presidi sanitari per l'attuale fase emergenziale ✓ Eseguiti investimenti tecnologici per il miglioramento di tutte le attività in remoto

2. Crescita AuM focalizzata su prodotti distintivi

Fasanara Trade and Receivable Finance Fund e revisione linee di gestione



OPPORTUNITA' DI INVESTIMENTO	<i>Fasanara Trade and Receivable Finance Fund</i> è un fondo di investimento lussemburghese (RAIF) chiuso riservato a clientela professionale, che consente di investire in un portafoglio diversificato di crediti commerciali di elevata qualità, originati da piattaforme fintech attentamente selezionate (cd. <i>digital factoring</i>) Lo sconto di fatture commerciali è una delle più antiche e consolidate attività finanziarie; l'originazione <i>fintech</i> consente di lavorare in modo efficiente fatture di piccola-media dimensione (massimizzando così la diversificazione di portafoglio) mentre la selezione di debitori investment grade e la bassa duration permettono di ottenere un profilo rischio-rendimento difficilmente replicabile.
IL PARTNER	Fasanara Capital è leader nel factoring digitale in Europa con oltre 4 mld € di transazioni realizzate nel corso del 2019 e un track record tra i più longevi del settore (6 anni)
IL MODELLO DI BUSINESS	<i>Fasanara Trade and Receivable Finance Fund</i> consente di investire ai tassi di interesse tipici delle PMI ma con il profilo di rischio proprio delle large corporates . I crediti commerciali sono infatti ceduti da fornitori di medio-piccola dimensione e sono pertanto caratterizzati da elevati tassi di sconto ; i debitori sono invece società di grandi dimensioni, con rating tipicamente investment grade . La corta scadenza delle fatture (60-90 giorni) consente di minimizzare la duration di portafoglio e massimizzare la sua capacità di riposizionamento in termini di settore/paese.
OBIETTIVI DI PERFORMANCE	Il fondo si propone di realizzare un IRR* dell' 3-4% , in un contesto di bassa volatilità e decorrelazione con l'andamento dei mercati finanziari.
OPPORTUNITA' DI INVESTIMENTO	Estensione delle innovazioni dell'Intelligenza Artificiale a prodotti a benchmark , per ampliare la gamma di offerta standard mediante diversificazione per approcci . Sviluppo congiunto con il consulente di un modello vincolato che riesca ad esprimere portafogli ottimali che rispettino nativamente le bande di discrezionalità per asset class tipiche dei prodotti a benchmark , così come modificate di volta in volta dal Comitato Asset Management. Riallocazione periodica a meno di cambiamenti nel mercato significativi, individuati dal modello stesso
IL PARTNER	Sviluppata ulteriormente la partnership con la partecipata MdotM, il principale <i>player</i> europeo negli investimenti con AI Maggiore integrazione con il consulente per la parte di selezione strumenti con revisione periodica dell'universo investibile e inclusione di OICR per minimizzare il <i>market impact</i> delle transazioni

3. Efficientamento attività operative e *digital transformation*

Digital Transformation Program



Nel corso del 2020, sono state avviate una serie di attività progettuali nell'ambito del **Digital Transformation Program** che hanno impatti trasversali su tutte le aree della Banca, dalla revisione delle infrastrutture informatiche ai processi di business.

AREE	CANTIERI	PROGETTI	OBIETTIVI	TARGET
CORE BUSINESS	FINANZA	✓ Applicativi Area Finanza	• Sostituzione l'attuale applicativo di Area Finanza (Murex) con FrontArena	Q3 2021
		✓ Certificates	• Emissione certificati della casa e adesione al mercato SeDex	Q1 2021
	PRIVATE BANKING	✓ Portale del Banker	• Revisione dei processi e delle procedure commerciali in ottica di digitalizzazione e creazione di un portale unico per il Banker	Q4 2021
		✓ Consulenza Evoluta PPA	• Introduzione dell'applicativo consortile CSE JFinance che consente una completa integrazione con il Core Banking	Q3 2021
INNOVAZIONE	ROBOTICA e INNOVAZIONE APPLICATIVA	✓ Robotizzazione	• Progetto pilota per l'automazione di 12 processi tramite robotizzazione	Completato
		✓ Efficientamento e Digitalizzazione processi	• <i>Assessment</i> dei processi delle funzioni Operations, Organizzazione e HR per definire un piano di <i>process re-engineering</i> e digitalizzazione delle attività critiche	Q2 2021
		✓ Intelligenza Artificiale	• Applicazione gli algoritmi di A.I. di Mdotm ai portafogli in PPA • Automazione del processo di gestione dei pignoramenti ricevuti tramite PEC in partnership con <i>Expert.ai</i>	Q2 2021
INFRASTRUTTURA	SMARTWORKING	✓ Smartworking	• Abilitazione di strumenti di <i>collaboration</i> (i.e. O365, <i>softphones</i> , <i>File System</i> in <i>cloud</i>) per consentire una collaborazione efficace con colleghi sia in ufficio che a casa	Q1 2021
	CLOUD	✓ Attivazione Nutanix	• Attivazione di una architettura <i>multi-cloud</i> (Google Cloud e AWS) e <i>hybrid-cloud</i> (<i>on premises</i> basata su Nutanix e in <i>cloud</i>) per ottimizzare i costi e sfruttare i vantaggi di un'architettura flessibile	Completato
	CYBERSECURITY	✓ Sicurezza informatica	• Attivazione del servizio di <i>Managed Detection & Response</i> (MDR) di Fortgale per garantire un elevato livello di protezione dei sistemi da eventuali attacchi informatici	Completata

Le iniziative progettuali legate al *Digital Transformation Program*, si affiancano alle attività progettuali di recepimento e implementazione degli **adeguamenti normativi** (i.e. SFTR, MiFid2, PSD2, Brexit, CSDR, DAC6, Linee guida EBA su Esternalizzazioni).

Agenda



Sintesi 2020



Commento ai risultati 2020



Analisi per segmento di *business*



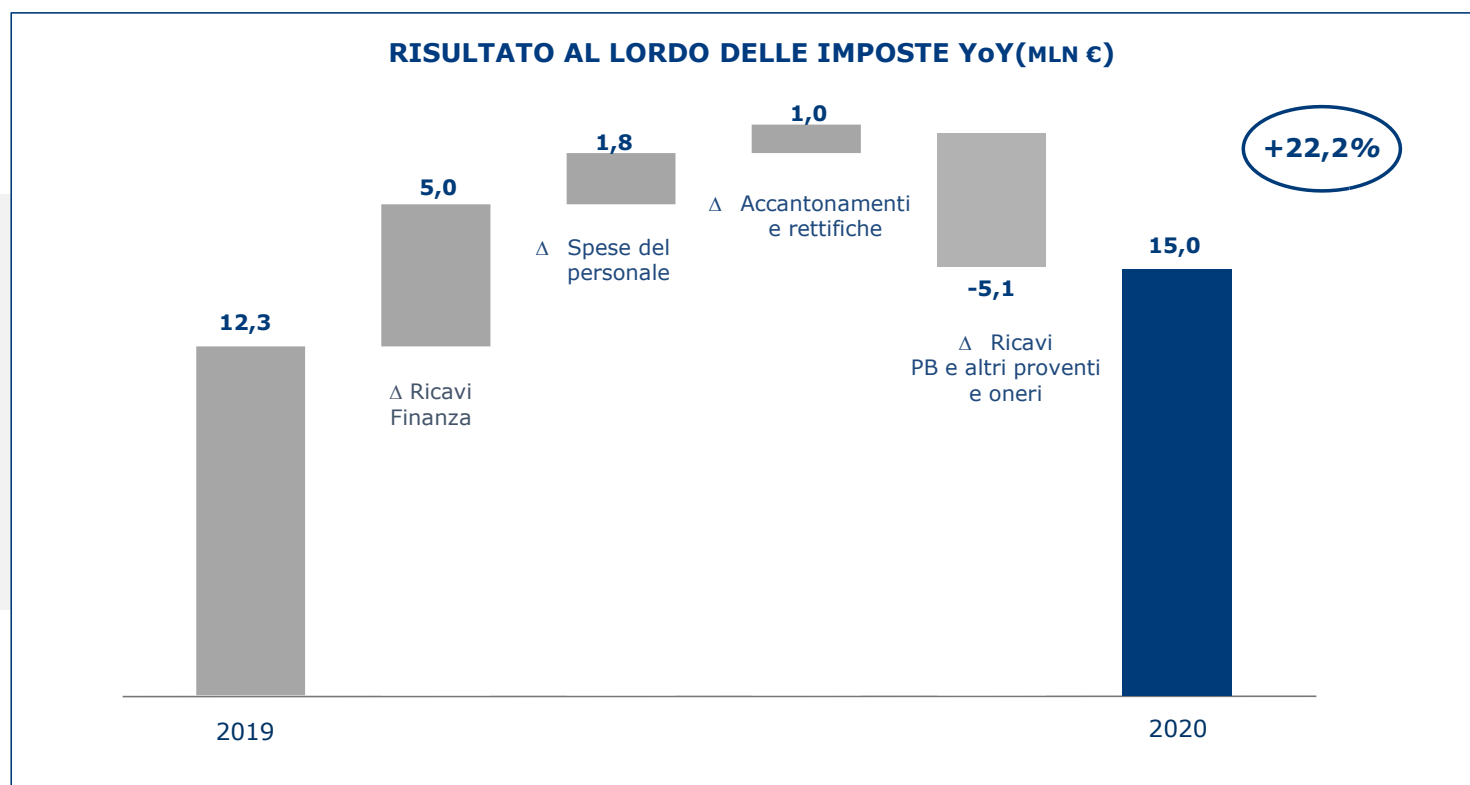
Check point Piano industriale



Conclusioni

Principali evidenze del 2020

Risultato al lordo delle imposte in crescita grazie alla crescita dei ricavi della Finanza in grado di sfruttare al meglio le condizioni dei mercati finanziari più delle altre divisioni di *business* penalizzate dall'impossibilità di incontrare la clientela, Realizzato il contenimento dei costi operativi, soprattutto nei costi del personale, nonostante gli interventi straordinari richiesti dall'emergenza sanitaria; gli accantonamenti e rettifiche sono in riduzione nonostante il peggioramento dello scenario finanziario



Allegati

Principali dati consolidati

			Variazione YoY Assoluta	%
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (Euro '000)	12 2020	12 2019*		
Margine d'interesse	14.211	14.086	125	0,9
Totale ricavi netti	57.787	58.003	-216	-0,4
Risultato della gestione operativa	15.020	13.076	1.944	14,9
Risultato ante imposte	14.981	12.261	2.720	22,2
Risultato netto	8.709	8.371	339	4,1
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (Euro '000)	12 2020	12 2019		
Attività Finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> con impatto a conto economico	409.668	531.946	-122.278	-23,0
Attività Finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> con impatto sulla redditività complessiva	193.589	264.311	-70.722	-26,8
Attività Finanziarie valutate al costo ammortizzato	829.407	964.249	-134.842	-14,0
Derivati di copertura	405	1.271	-866	-68,1
Totale Attivo	1.546.868	1.855.030	-308.162	-16,6
Raccolta Diretta	950.282	1.081.544	-131.261	-12,1
Raccolta Indiretta	3.636.515	3.734.499	-97.985	-2,6
- di cui risparmio gestito	633.160	780.300	-147.140	-18,9
- di cui risparmio amministrato	3.003.355	2.954.199	49.155	1,7
- di cui attività estera			0	#DIV/0!
Raccolta complessiva	4.586.797	4.816.043	-229.246	-4,8
Raccolta Fiduciaria netta	819.280	825.772	-6.492	-0,8
Raccolta complessiva con Fiduciaria	5.406.076	5.641.815	-235.739	-4,2
Patrimonio netto di Gruppo	176.466	165.276	11.190	6,8
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI	12 2020	12 2019		
Totale Fondi Propri (Euro '000)	157.738	149.111	8.627	5,8
Attività di rischio ponderate (Euro '000)	696.638	690.526	6.112	0,9
CET 1 capital ratio%	22,4%	21,4%	1,0	
Total capital ratio%	22,6%	21,6%	1,1	
STRUTTURA OPERATIVA	12 2020	12 2019		
Numero dipendenti e collaboratori	178	172	6	3
- di cui Private Banker	35	34	1	3
Numero filiali	7	6	1	17

(*) alcuni dati del 2019 sono stati riclassificati per una migliore comparazione con i dati del 2020

Conto Economico Consolidato Riclassificato

Conto Economico Consolidato Riclassificato

(Importi in migliaia di Euro)

VOCI	12 2020	12 2019	Variazioni	
			Absolute	%
Margine di interesse	14.211	14.085	127	0,9
Commissioni nette	21.107	25.218	-4.112	-16,3
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	21.738	17.777	3.960	22,3
Altri proventi (oneri) di gestione	732	923	-191	-20,7
Totale ricavi netti	57.787	58.003	-216	-0,4
Spese per il personale	(24.878)	(26.723)	1.844	-6,9
Altre spese amministrative	(15.629)	(15.738)	109	-0,7
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(2.260)	(2.486)	226	-9,1
Totale Costi Operativi	(42.767)	(44.947)	2.180	-4,8
Risultato della gestione operativa	15.020	13.056	1.964	15,0
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	407	(539)	946	n.s
Rettifiche / riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(315)	192	-506	n.s
Rettifiche / riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	17	30	-13	-44,8
Rettifiche di valore dell'avviamento	(148)	(497)	349	-70,2
Utile / (Perdita) dell'esercizio lordo	14.981	12.242	2.739	22,4
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(4.746)	(3.861)	-885	22,9
Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(901)	(581)	-320	55,2
Utile / (Perdita) dell'esercizio netto	9.334	7.800	1.534	19,7
Utile / (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(1.036)	928	-1.964	n.s
(Utile) / Perdita dell'esercizio di pertinenza di terzi	411	(357)	768	n.s
Utile / (Perdita) dell'esercizio di pertinenza della capogruppo	8.709	8.371	338	4,0

Conto Economico Consolidato Riclassificato - Evoluzione Trimestre

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO PER TRIMESTRE

(Importi in migliaia di Euro)

Voci	12 2020	09 2020	06 2020	03 2020	12 2019
Margine di interesse	2.647	3.994	4.138	3.432	3.880
Commissioni nette	6.458	4.717	4.554	5.377	9.224
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	8.444	3.575	5.743	3.975	4.005
Altri proventi (oneri) di gestione	74	253	154	250	201
Totale ricavi netti	17.623	12.539	14.589	13.035	17.309
Spese per il personale	(8.639)	(5.443)	(6.109)	(4.688)	(8.537)
Altre spese amministrative	(4.904)	(3.565)	(3.516)	(3.645)	(4.524)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(571)	(630)	(553)	(507)	(679)
Totale Costi Operativi	(14.113)	(9.638)	(10.177)	(8.839)	(13.740)
Risultato della gestione operativa	3.510	2.901	4.413	4.196	3.569
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	112	(25)	324	(3)	(548)
Rettifiche/riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	48	(108)	(160)	(95)	104
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	15	174	(104)	(68)	(25)
Rettifiche di valore dell'avviamento	(148)	0	0	0	(497)
Utile dell'esercizio lordo	3.536	2.942	4.472	4.030	2.603
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.300)	(924)	(1.192)	(1.330)	(1.078)
Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(52)	(23)	(203)	(623)	(27)
Utile dell'esercizio netto	2.185	1.994	3.077	2.077	1.498
Utile / (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	395	(560)	(435)	(436)	1.303
(Utile) / Perdita dell'esercizio di pertinenza di terzi	(149)	219	170	171	(504)
Utile / (Perdita) dell'esercizio di pertinenza della capogruppo	2.431	1.654	2.813	1.812	2.298

Riferimenti



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

Investor relations

Francesca Sabatini, +39 02 58408.461

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.

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.

