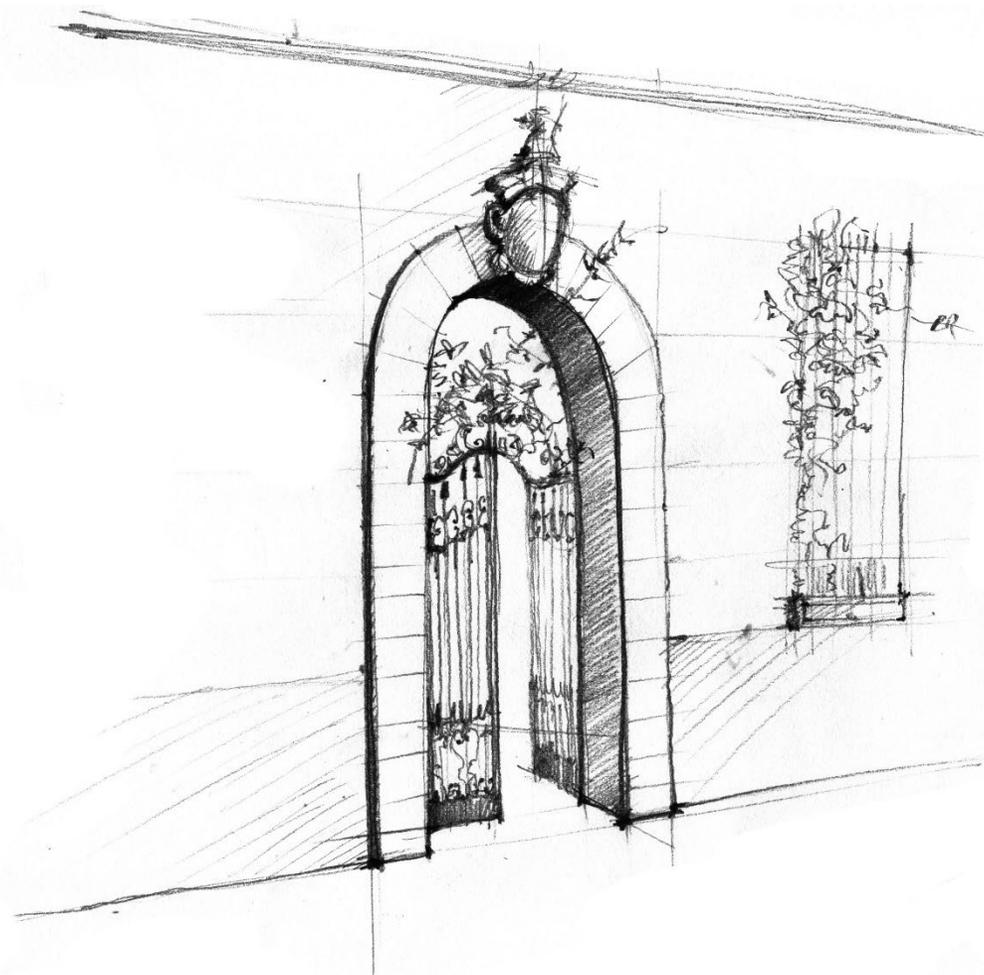


Risultati 6M 2025 – Gruppo Banca Profilo



Presentazione agli investitori

1 Agosto 2025

 **Banca Profilo**

Semestre in calo caratterizzato da minori ricavi anno su anno e da alcuni elementi non ricorrenti nei costi e negli accantonamenti

Ricavi in calo nel **Private Banking** interamente legati alla minore contribuzione della raccolta diretta a seguito del calo dei tassi

Ricavi di **Finanza e Investment banking**, al netto del ricavo straordinario del 2024, in crescita anno su anno

Costi in crescita sul 2024 caratterizzati da diversi **elementi non ricorrenti** e da una crescita ordinaria legata allo sviluppo del *business*

Accantonamenti su crediti e su rischi in aumento, in particolare su alcune posizioni UTP e su alcuni contratti commerciali

Confermata la solidità patrimoniale con un CET1 ratio al 22%

RISULTATI 6M 2025

AUM

€6bn

-5% YoY

TOT RICAVI

€34mln

-7% YoY

COST INCOME

85,2%

UTILE NETTO

€1,3mln

-77% YoY

PATR.NETTO

€157mln

CET 1 RATIO

21,9%

Agenda



Sintesi 6M 25



Commento ai Risultati 6M 25



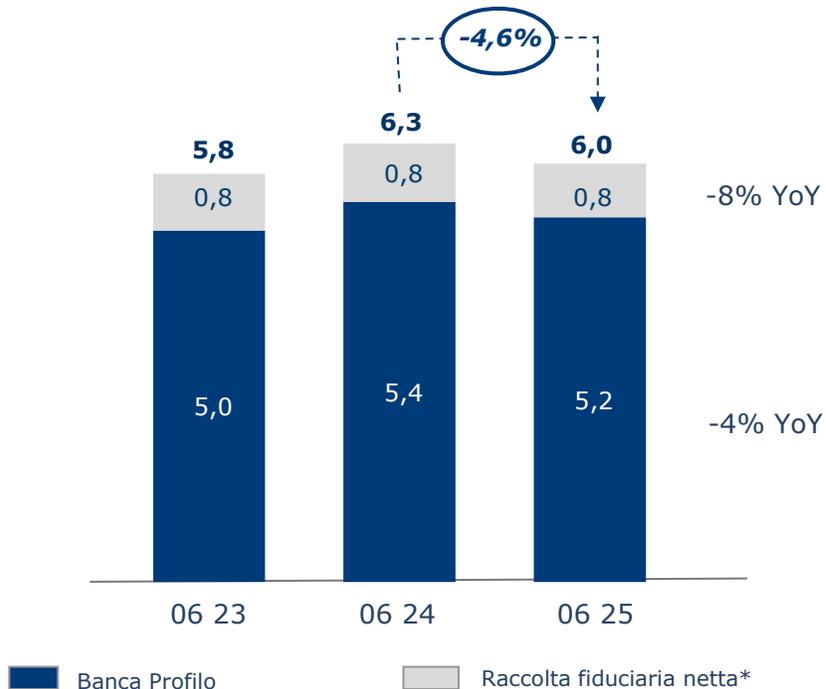
Analisi per segmento di *business*



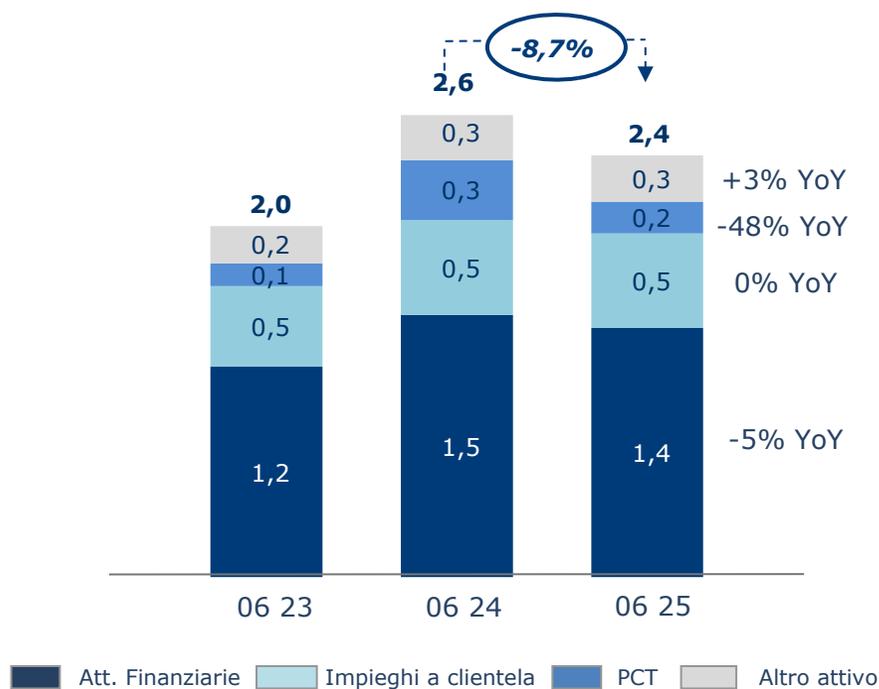
Conclusioni

Raccolta clientela e attivo patrimoniale in riduzione

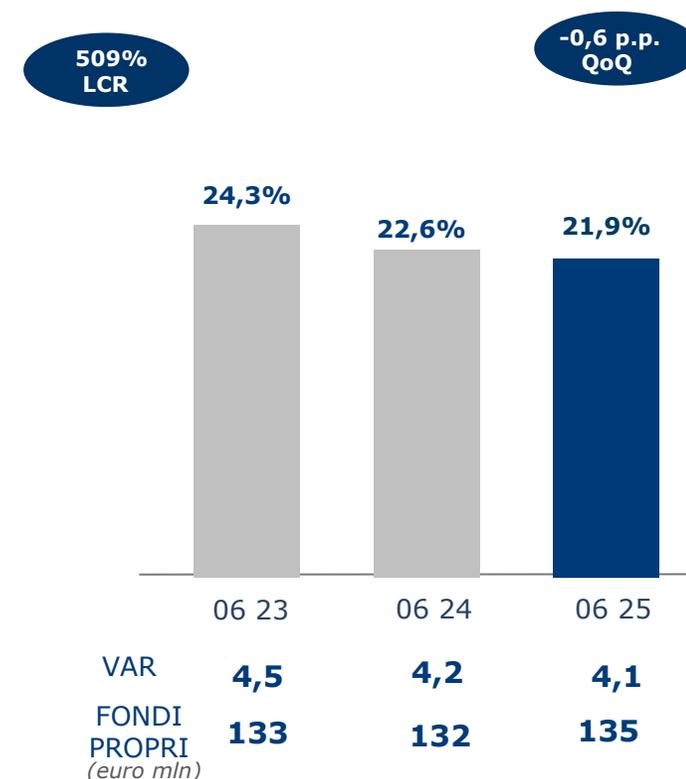
TOTALE RACCOLTA CLIENTELA (€ MLD)



TOTALE ATTIVO (€ MLD)



CET 1 CAPITAL RATIO (%)



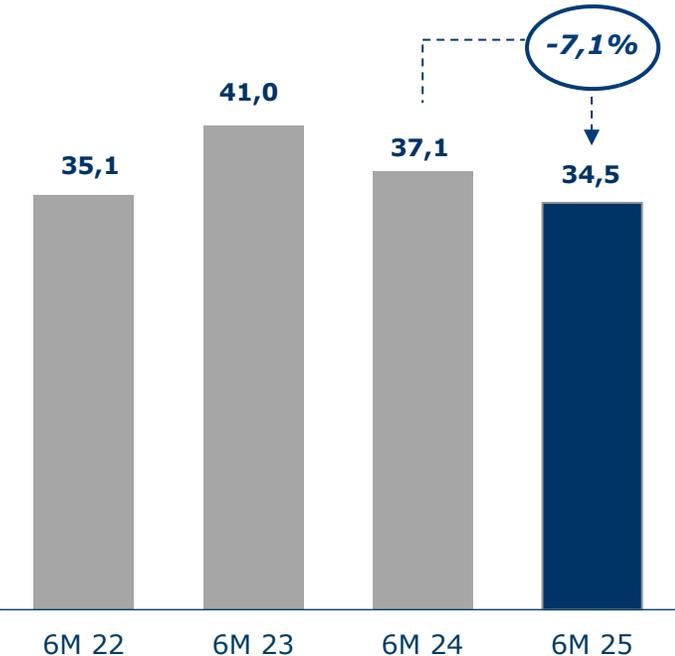
Raccolta di Gruppo in diminuzione a € 6,0 mld (-5% YoY), sia nella banca che nella fiduciaria a seguito di raccolta netta negativa per 263 milioni nel semestre

Totale attivo in calo rispetto a giugno 2024 (-9% YoY) sia nelle **attività finanziarie** (-5% YoY) e nei **PCT** (-48% YoY); **impieghi alla clientela** in linea con il semestre precedente

Il **CET1 ratio** si attesta al 21,9%, in leggera flessione di **27** punti base nei primi sei mesi del 2025 rispetto a fine 2024 per maggiore rischio di credito

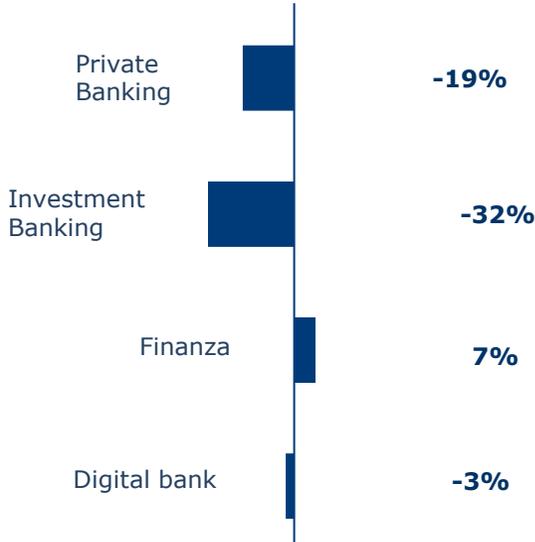
Ricavi netti in riduzione e costi operativi in crescita

RICAVI NETTI YoY (€ MLN)



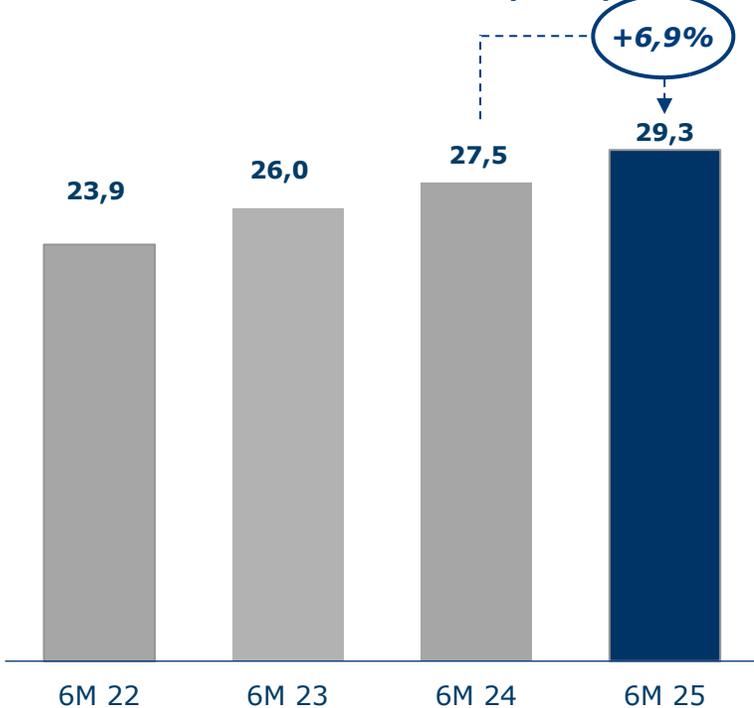
Ricavi in riduzione nel primo semestre 2025 a € 34 mln (-7% YoY) per tassi di interesse in riduzione e per minori volumi di attività

RICAVI NETTI YoY (%)



Ricavi in crescita per Finanza, in calo per Investment Banking (tenuto conto di un provento straordinario nel 2024), Private Banking e Digital bank

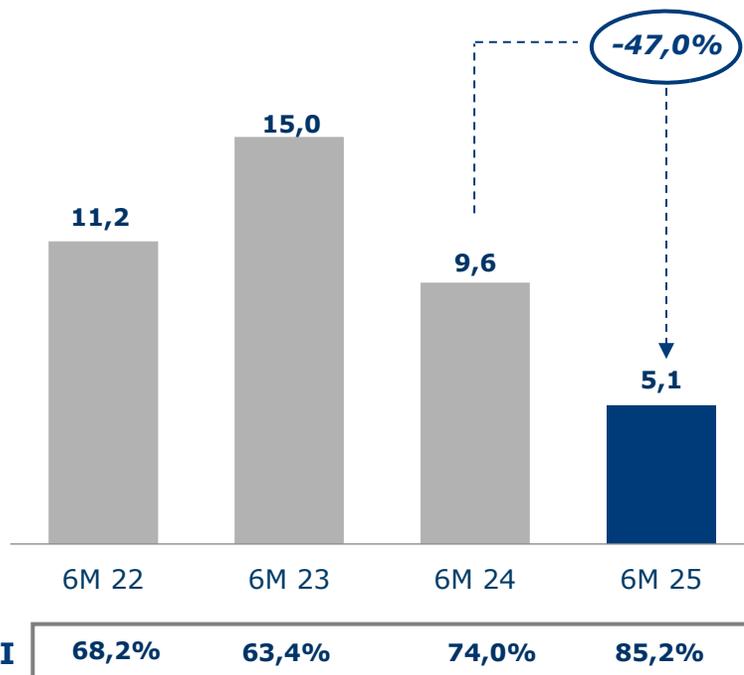
COSTI OPERATIVI YoY (€ MLN)



Costi operativi in crescita del 7% rispetto ai primi sei mesi del 2024. La crescita è da attribuirsi ad alcune spese non ricorrenti sia del personale sia amministrative, e agli investimenti previsti dal Piano Industriale

Risultato operativo e utile netto in riduzione

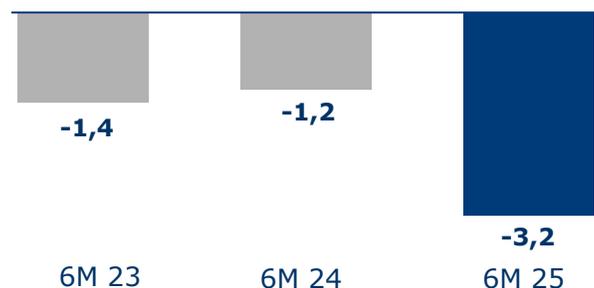
RISULTATO DI GESTIONE (€ MLN)



Risultato di gestione in riduzione del 47% rispetto ai primi 6 mesi del 2024

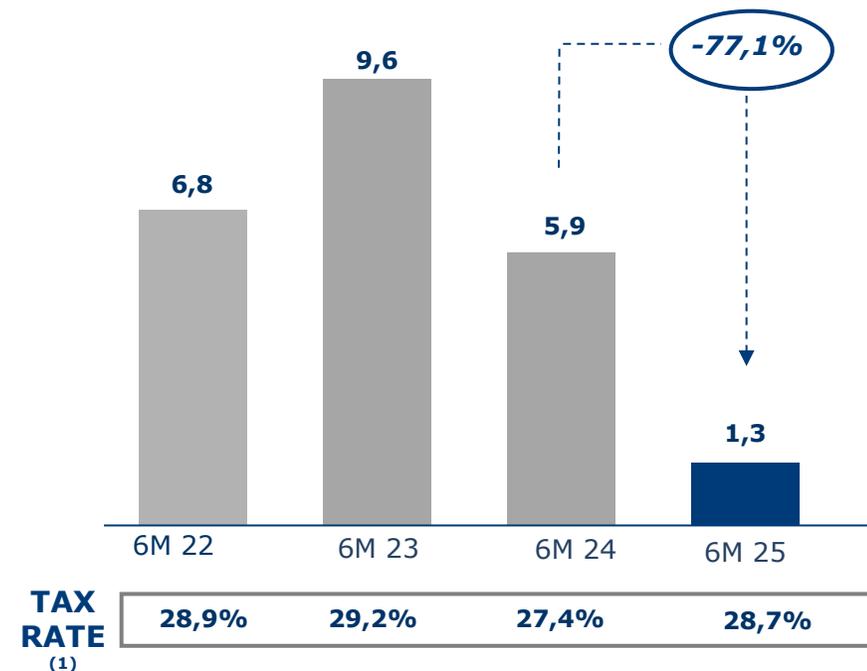
Cost income all'85% in aumento rispetto ai primi sei mesi del 2024

ACCANTONAMENTI (€ MLN)



Gli accantonamenti netti risultano in aumento rispetto al primo semestre del 2024, principalmente a seguito di maggiori svalutazioni su alcune posizioni di credito UTP e agli stanziamenti al fondo rischi e oneri relativi a potenziali penali su un contratto di Investment banking

UTILE NETTO (€ MLN)



Utile netto consolidato a €1,3 mln, in riduzione del 77%

(1) Calcolato sull'utile lordo delle attività correnti

Agenda



Sintesi 6M 25



Commento ai Risultati 6M 25



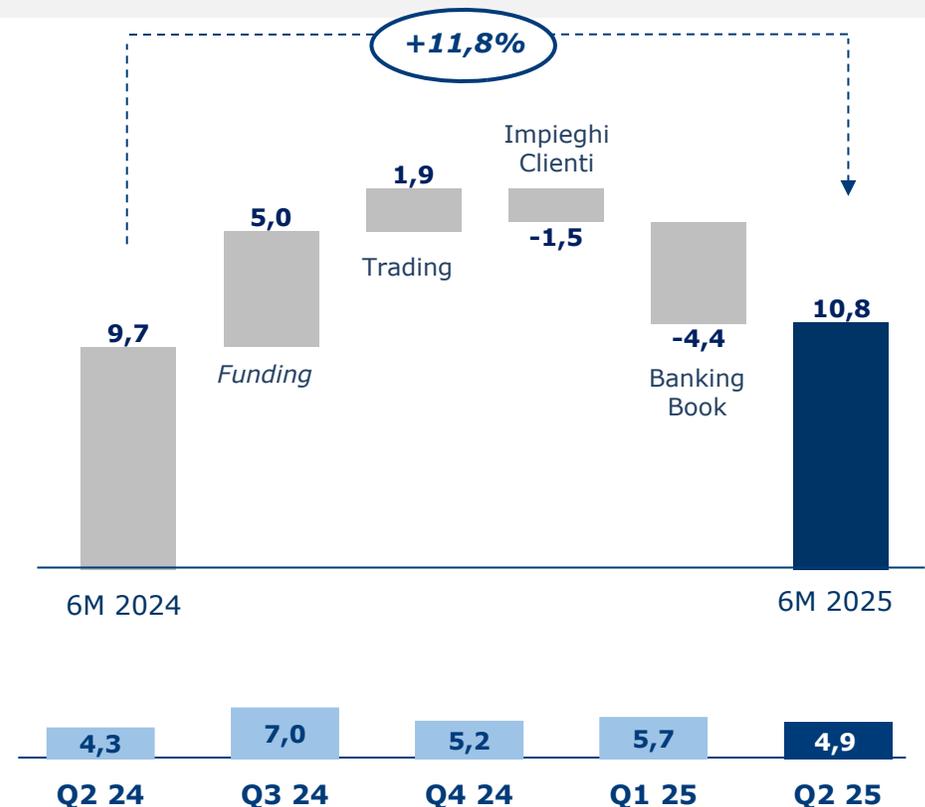
Analisi per segmento di *business*



Conclusioni

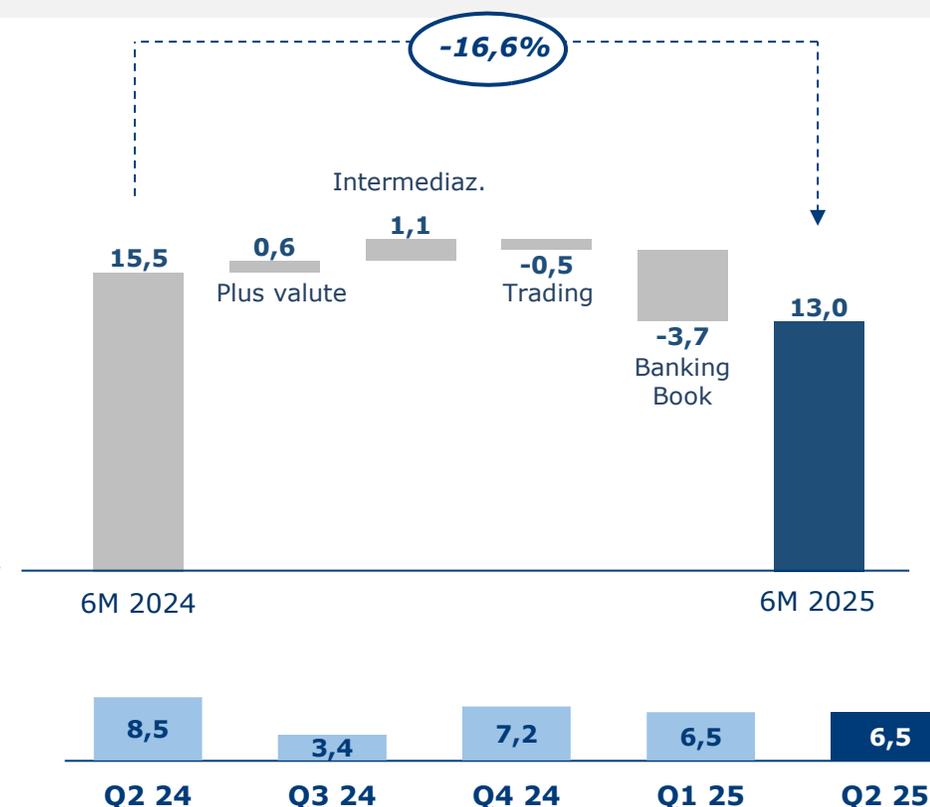
Margine di interesse in crescita, POF in riduzione

MARGINE DI INTERESSE EVOLUZIONE YoY (€ MLN)



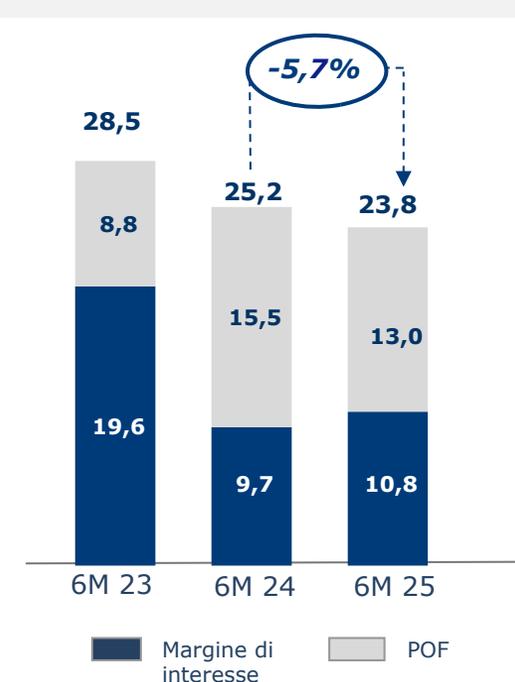
Margine di interesse in crescita rispetto ai primi sei mesi del 2024 (+12% YoY) grazie al minor costo del *funding* e alla gestione del portafoglio di *trading*, che hanno compensato il calo del rendimento degli impieghi e del *banking book*

POF EVOLUZIONE YoY (€ MLN)



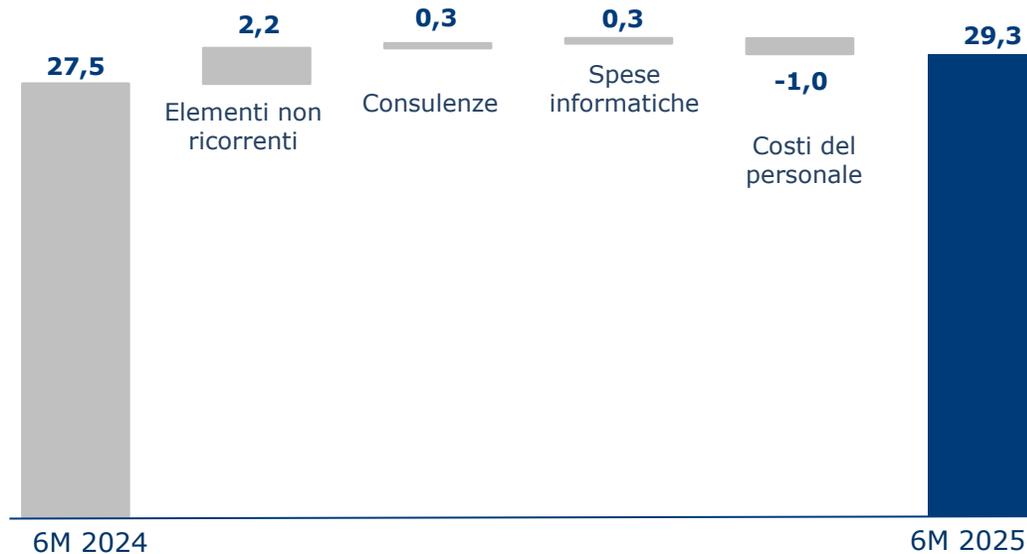
POF in riduzione (-17% YoY) dovuto principalmente ai minori realizzati sul *banking book* e sul portafoglio di *trading* rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente

M.INT+POF YoY (€ mln)

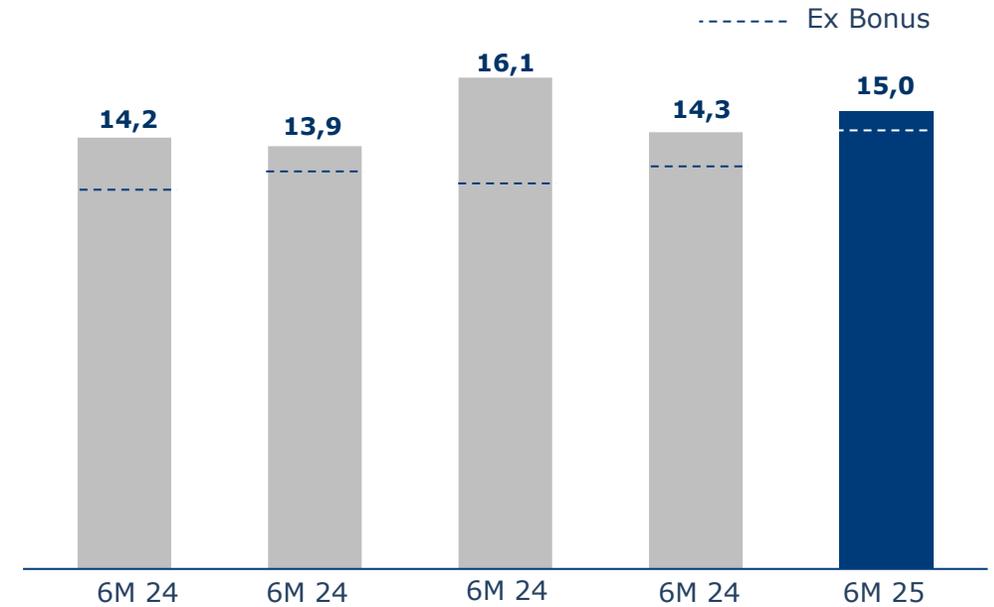


Costi operativi in crescita per gli investimenti da Piano Industriale e per spese non ricorrenti

EVOLUZIONE YoY (€ MLN)



COSTI OPERATIVI QoQ (€ MLN)



Costi operativi in crescita in relazione ad alcuni elementi non ricorrenti legati ai recenti eventi che hanno interessato la Banca, in particolare costi di *severance*, costi di *retention* delle risorse, costi consulenziali a supporto del piano di rimedio in atto, oltre agli investimenti per la progettualità prevista dal Piano Industriale

In crescita le spese per consulenze legali e legate ad attività commerciali, le spese informatiche anche per effetto inflattivo, e i costi del personale ordinari legati alle nuove assunzioni, compensate da minori accontamenti sulla componente variabile delle remunerazioni

Agenda



Sintesi 6M 25



Commento ai Risultati 6M 25



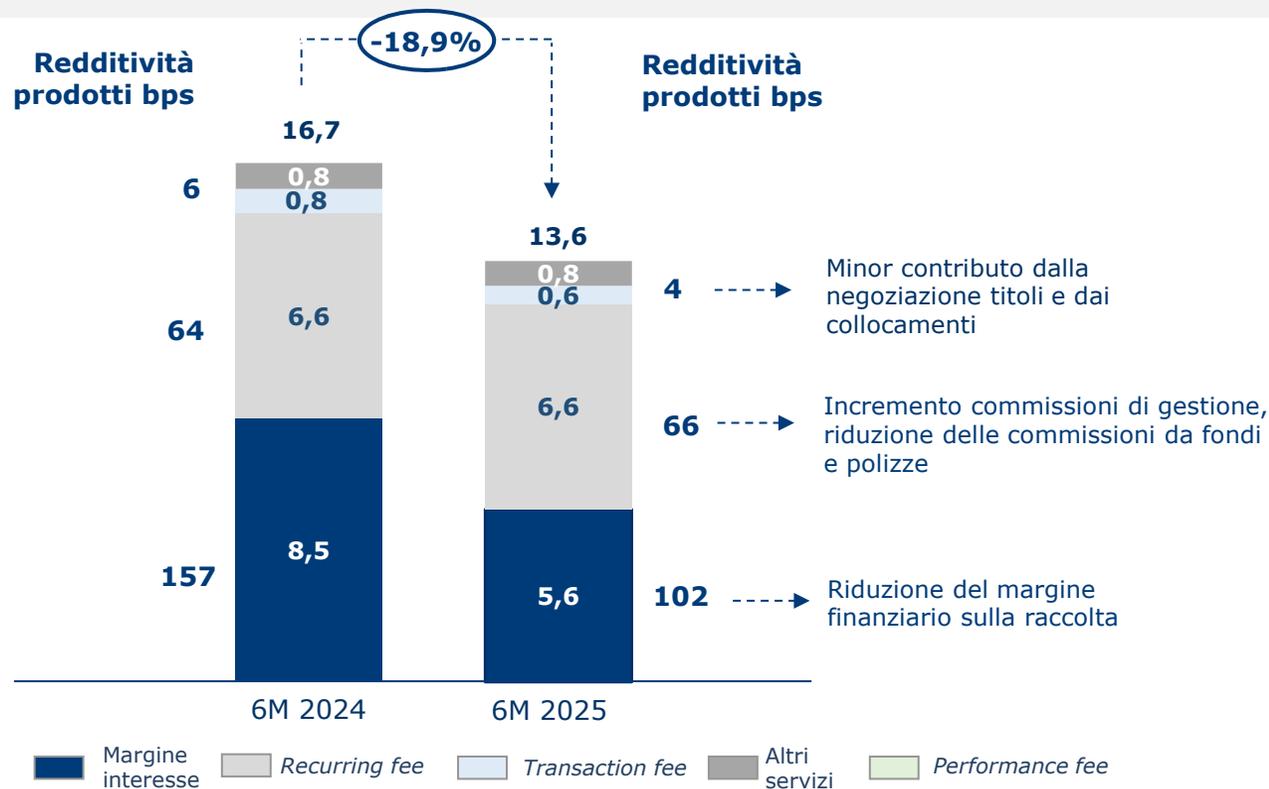
Analisi per segmento di *business*



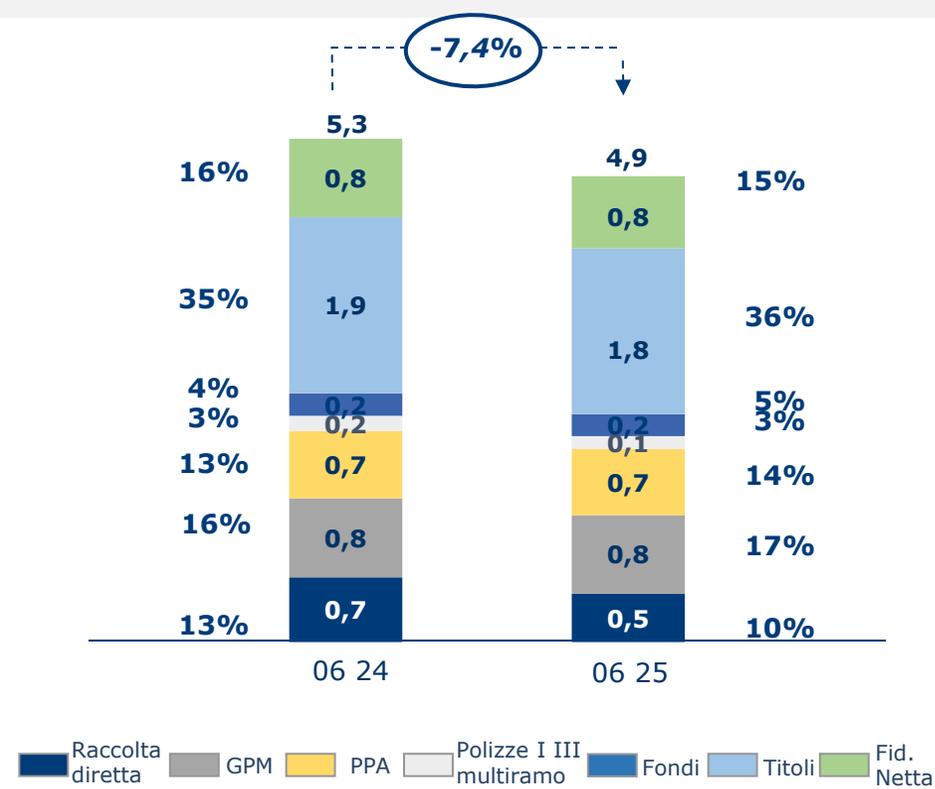
Conclusioni

Ricavi e raccolta in riduzione

EVOLUZIONE E COMPOSIZIONE RICAVI (€ MLN)



RACCOLTA CLIENTELA PB (€ MLD)



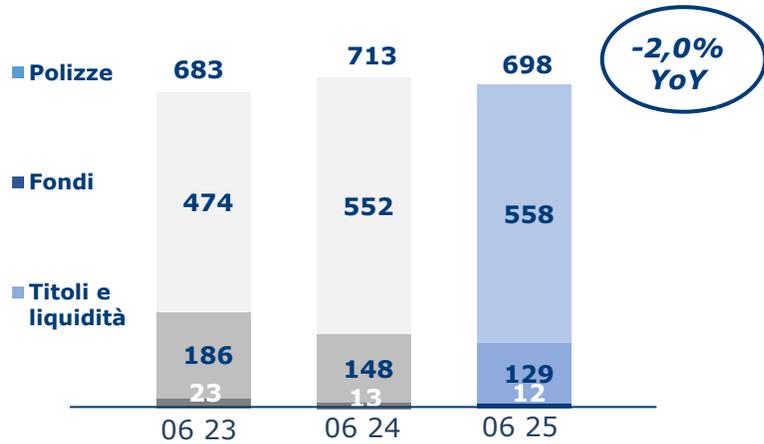
La riduzione è dovuta principalmente al minor apporto del **margine di interesse** a causa del **decremento del mark down** a seguito della riduzione del tasso di rifinanziamento. Le **commissioni ricorrenti risultano in riduzione** a causa dei minori volumi sulla negoziazione titoli, delle minori commissioni di distribuzione dei prodotti assicurativi e dei fondi, nonché delle commissioni di collocamento. In crescita le commissioni di gestione e fiduciarie

In riduzione la **raccolta diretta** per effetto della dinamica dei tassi. All'interno della **raccolta indiretta** si registra un lieve decremento della componente assicurativa, meno attrattiva per il contesto dei tassi di interesse in riduzione, e della componente in titoli per la riduzione di alcune posizioni in custodia istituzionale e per effetto mercato

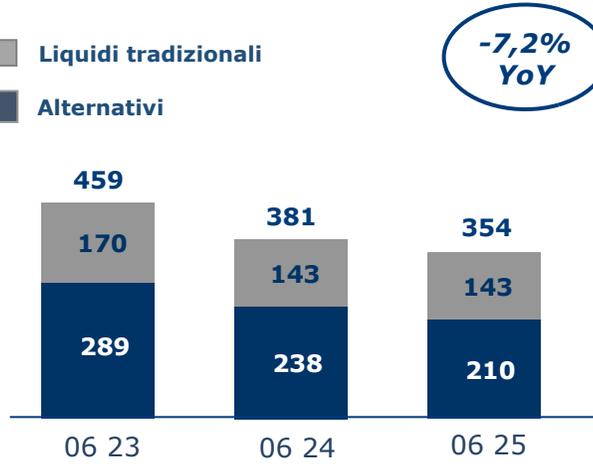
Private Banking

Principali masse commerciali

MASSE IN PPA (€ MLN)

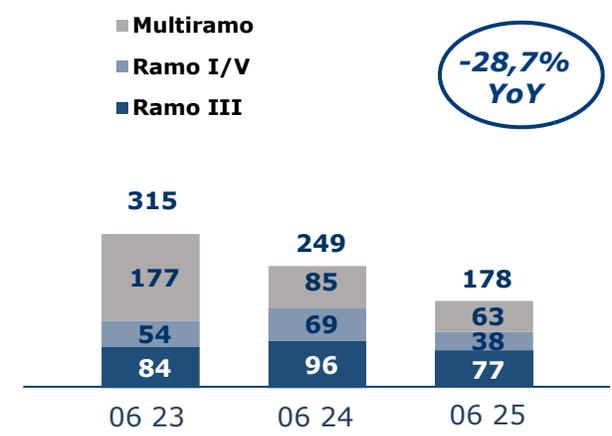


EVOLUZIONE MASSE IN FONDI* (€ MLN)

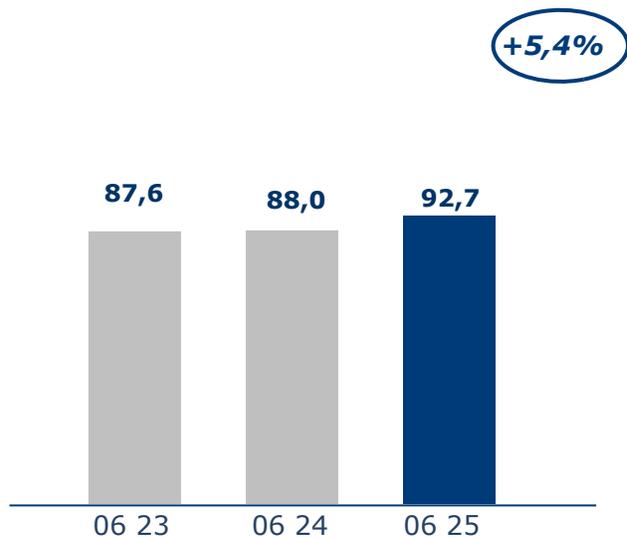


* Esclusi fondi in custodia per 158 mln

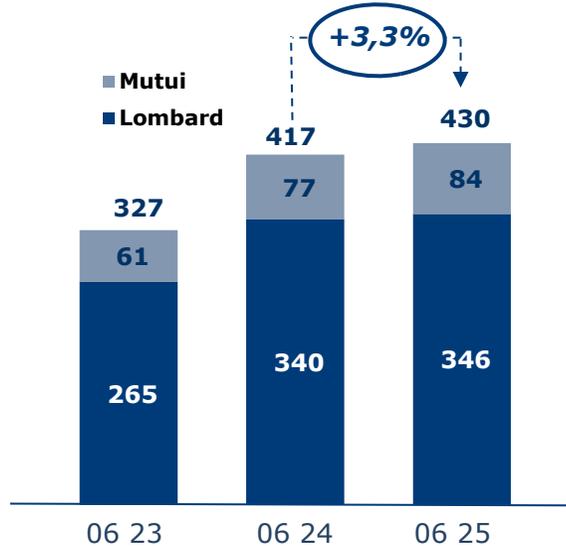
PRODOTTI ASSICURATIVIVI (€ MLN)



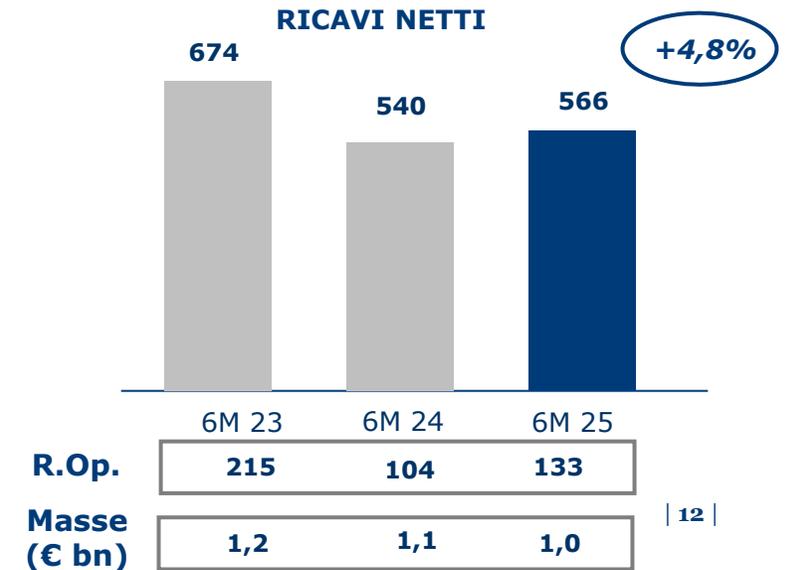
GESTIONI SOTTO AI (€ MLN)



CREDITI PB (€ MLN)



ATTIVITA' FIDUCIARIA (k €)



Prodotti in delega di gestione e performance Ytd 2025

La funzione **Gestioni Collettive e Strategia AI** gestisce tre comparti in delega. Le strategie seguono approcci specifici con forte supporto degli **strumenti quantitativi proprietari**. Nel **2025**, tutti i prodotti stanno realizzando **performance positive e distintive** con riferimento ai rispettivi mandati.

Prodotto

LUX IM Risk Allocation Fund

Multi-Asset Globale con rischio moderato
UCITS

Esposizione *multi-asset* per la costruzione del portafoglio globale efficiente

Eurofund Profilo Equity Arbitrage

Alternative Long-Short Equity Globale
AIF

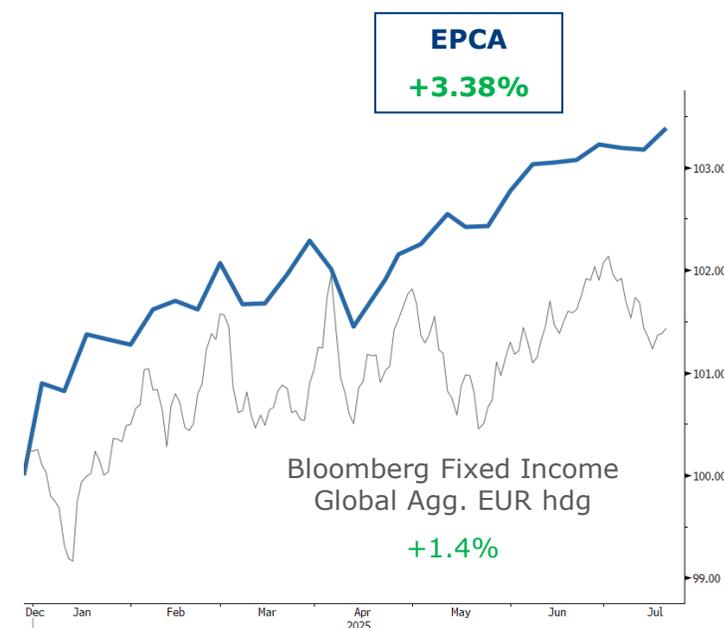
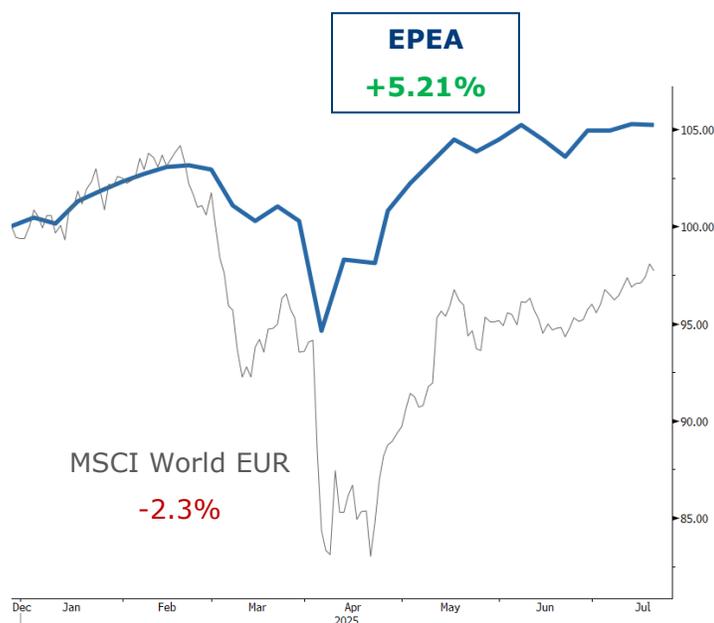
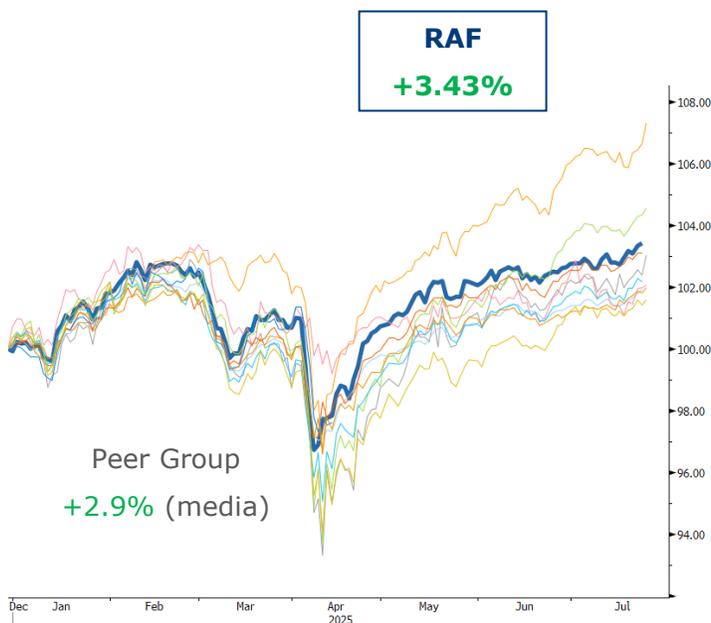
One-stop-shop per l'esposizione prudente ai mercati azionari US ed EU con elevata componente attiva di gestione

Eurofund Profilo Credit Arbitrage

Alternative Credit Relative Value
AIF

Strategie *hedge* per la ricerca di rendimento assoluto sull'*asset class* obbligazionaria

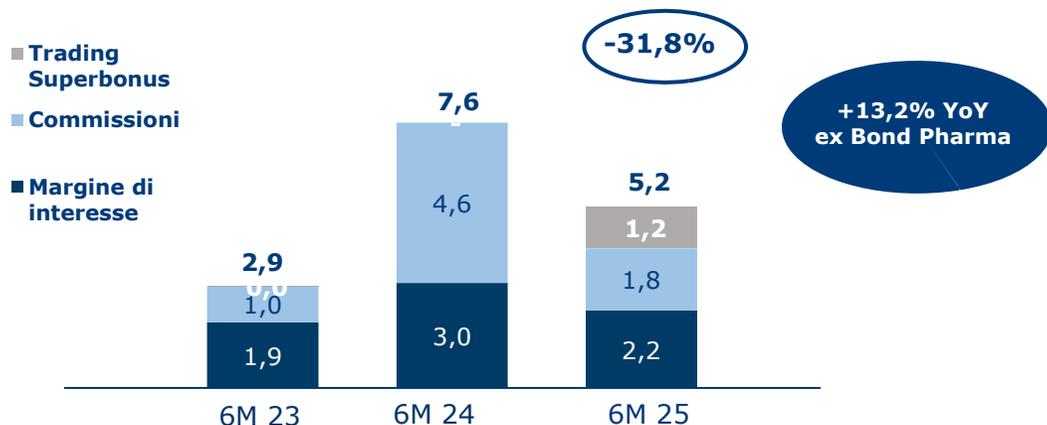
Performance Year-to-Date



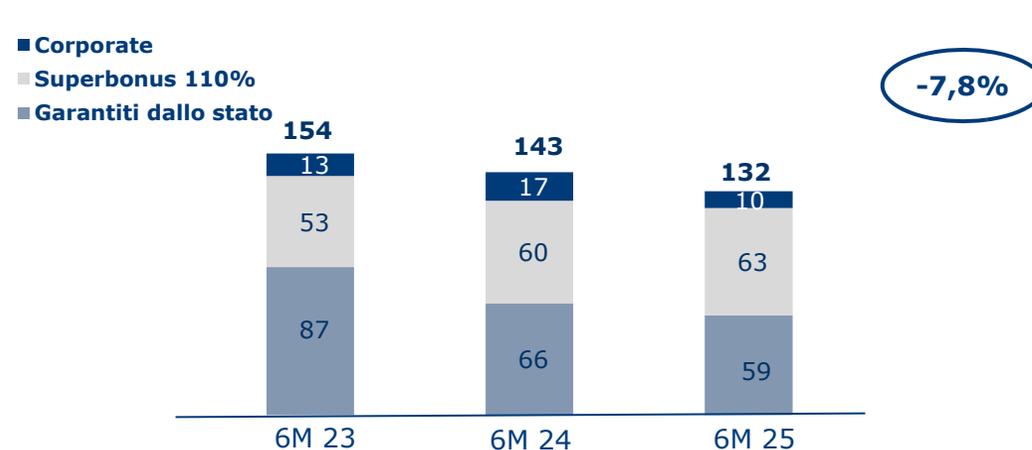
Investment Banking

Ricavi e volumi in riduzione

RICAVI NETTI INV.BANKING (k€)



FINANZIAMENTI INV.BANKING (€ MLN)



Il confronto dei ricavi rispetto all'esercizio precedente è significativamente **influenzato dall'operazione straordinaria** di *placement* del Pharma Certificate effettuata nel 2024

Al netto delle componenti straordinarie, il 1H 25 registra ricavi da **attività di Capital Market** in linea rispetto al 1H 24, derivanti sia dai contratti *recurring*, sia dall'operazione di *advisory* nell'Opa Comal

I **finanziamenti garantiti dallo Stato erogati** netti sono pari a circa € 59 mln in calo rispetto al 2024 con uno tasso medio ponderato pari a circa 9,0%

Il controvalore crediti fiscali da **Bonus 110% acquistati** lordi è pari a circa € 141 mln

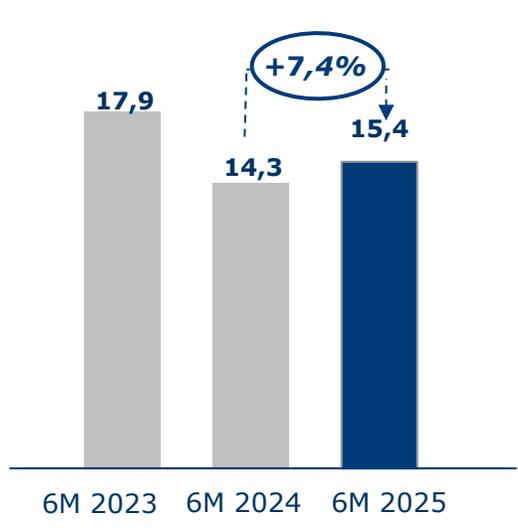
MANDATI ESEGUITI E IN CORSO



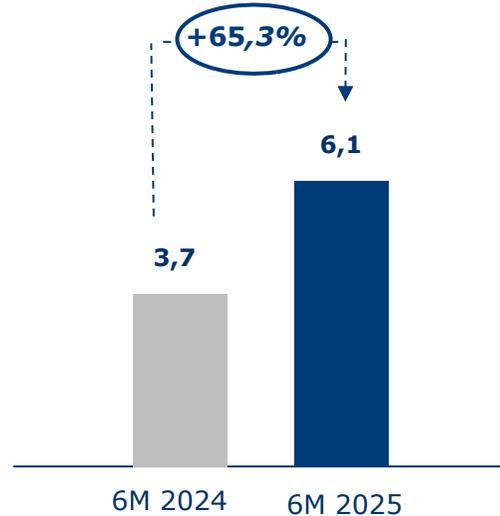
Conclusa	Ongoing	Ongoing	Ongoing	Ongoing	Ongoing	Ongoing
OPA	Global Coordinator e EG Advisor	Global Coordinator e EG Advisor	Global Coordinator e EG Advisor	Advisor	Arranger	13 incarichi <i>ongoing</i> EG Advisor
				<i>Confidential</i>		
Advisory	IPO	IPO	IPO	M&A	Bond	Capital Market

Risultati in crescita con mercati finanziari più volatili rispetto al 2024

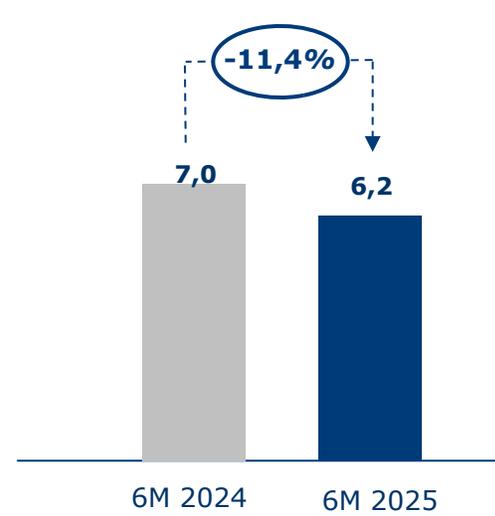
RICAVI FINANZA (€ MLN)



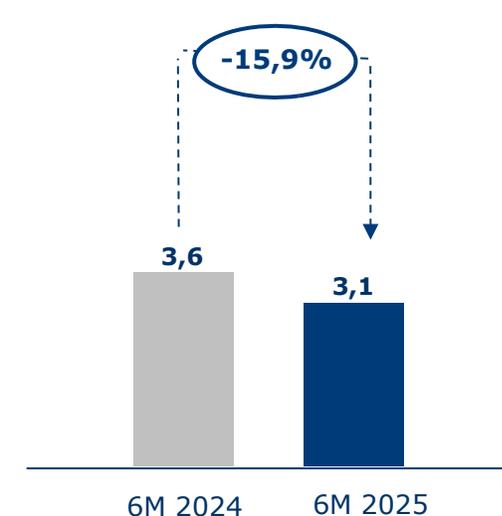
TRADING (€ MLN)



BANKING BOOK (€ MLN)



INTERMEDIAZIONE (€ MLN)



L'**Area Finanza** realizza un risultato superiore rispetto ai primi 6 mesi del 2024, a seguito di una *performance* molto positiva da parte del Trading.

Il *desk* di **Credit Trading** ha consolidato la forte *performance* dei primi tre mesi aggiungendo il contributo positivo di posizioni da *carry* e da basi negative, pur mantenendo un profilo molto difensivo in ragione delle valutazioni piuttosto tirate degli *spread* di credito.

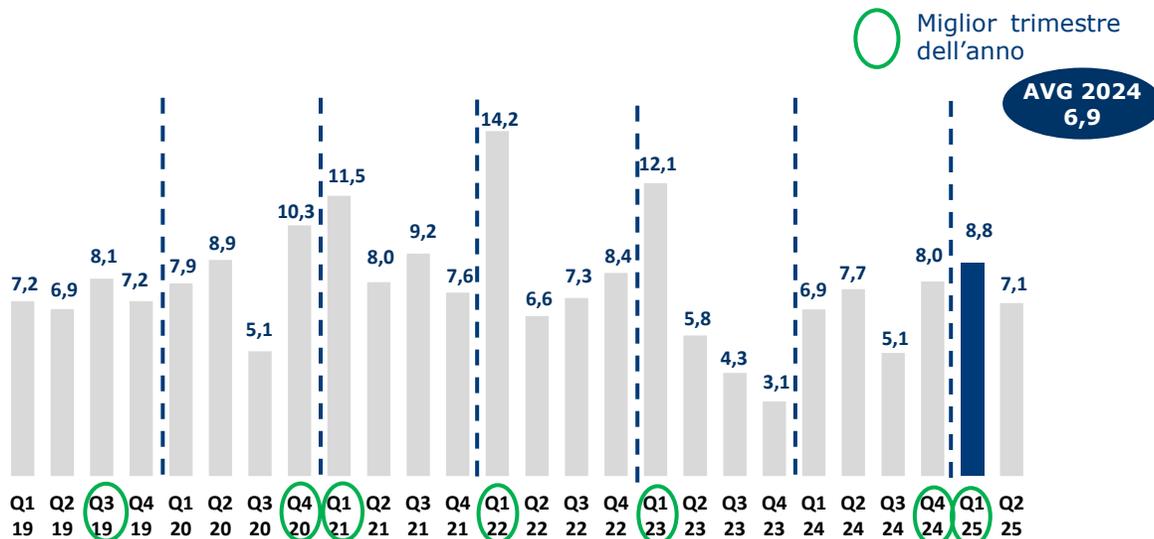
Il *desk* **mercati azionari** chiude in rialzo del 34% rispetto all'analogo semestre del 2024, in particolare l'**Equity prop trading** beneficia della strategia *long short* che riesce a trarre vantaggio sia durante il forte calo dei mercati azionari avvenuto ad aprile sia durante il successivo rimbalzo. Per quanto riguarda il *desk* **market making**, a seguito dell'annuncio sui dazi, lo stesso ha beneficiato del conseguente aumento della volatilità.

I minori proventi ottenuti dalle vendite in **HTCS** sono stati compensati dal maggior *carry* che ha permesso di chiudere il semestre in equilibrio rispetto al 2024. Questo non è avvenuto per **HTC** dove, al contrario, il *carry* non ha compensato i minori realizzi.

L'attività di **Intermediazione** è in modesto calo rispetto allo stesso periodo del 2024. La riduzione è in gran parte imputabile all'uscita di 5 risorse (su 12 totali) avvenuta all'inizio del mese di maggio. La riduzione dei volumi del *Desk Bonds* è dovuta principalmente dall'incertezza derivante dalle tensioni commerciali internazionali, il *Desk Derivatives* è sostanzialmente invariato, avendo beneficiato di un Q1 eccezionalmente forte, il calo del *Desk Captive* è percentualmente inferiore al calo dei volumi intermediati per conto del Private Banking.

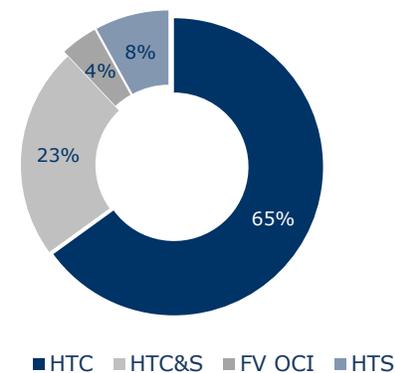
Trend trimestrali e VAR

RICAVI TRIMESTRALI FINANZA (€ MLN)

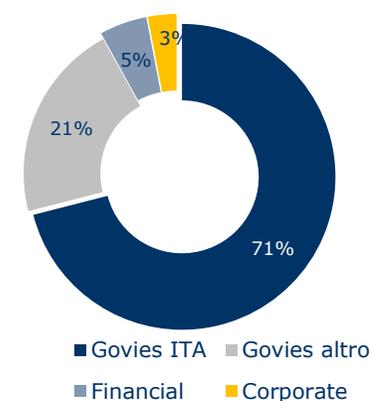


ASSORBIMENTO VAR E COMPOSIZIONE

Assorbimento VAR Ytd



Composizione Banking Book

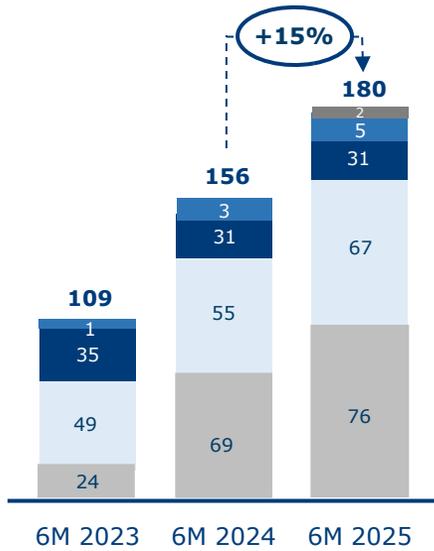


Assorbimento VaR in lieve crescita a € 4,1 mln (+5%).

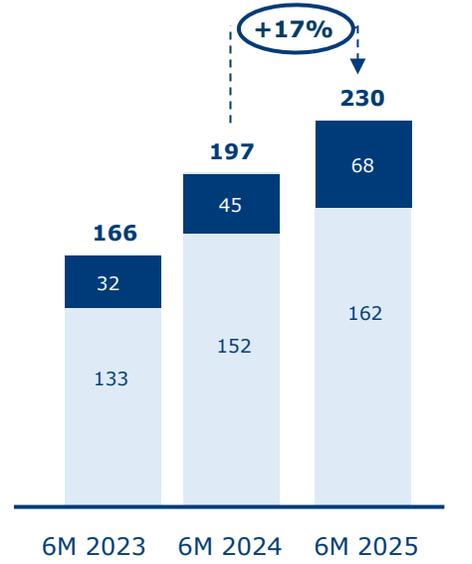
Il **Banking Book** è in riduzione (-4%) su entrambi i portafogli (HTC e HTC&S).

Il **Trading** ha sempre contenuto assorbimento di VaR (€ 0,3 mln), in flessione rispetto al trimestre precedente.

RACCOLTA (€ mln)



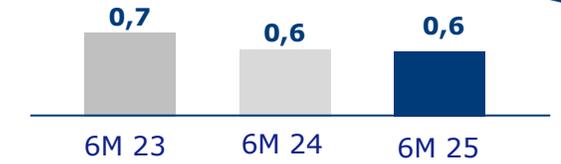
CLIENTI (N mila)



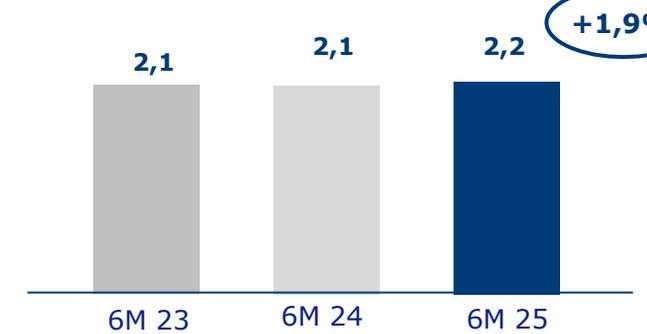
TRANSATO CRIPTO (€ mln)



RICAVI NETTI (€ mln) -3,2%



COSTI OPERATIVI* (€ mln) +1,9%



KPI di business in crescita e ricavi netti in ridotto calo a seguito dell'aumento del costo della raccolta

Costi sotto controllo nonostante i maggiori volumi di attività

Masse complessive in crescita a circa 180 milioni di euro, in aumento anche la componente di raccolta a vista per circa 12 milioni di euro

In crescita il numero di clienti in tutte le sue componenti con un costo per acquisizione medio in costante diminuzione pari a circa 32 euro (-14% YoY)

Il **transato crypto segue l'andamento del mercato** e in calo vs l'anno record 2024 che allo stesso modo aveva subito un rallentamento nei mesi centrali dell'anno per poi ricrescere verso la fine

Allegati

Principali dati consolidati

	Variazione YoY			
			Assoluta	%
DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (in migliaia di Euro)	06 2025	06 2024		
Margine d'interesse	10.826	9.683	1.143	11,8
Totale ricavi netti	34.458	37.097	(2.639)	-7,1
Risultato della gestione operativa	5.112	9.637	(4.525)	-47,0
Risultato ante imposte	1.893	8.426	(6.533)	-77,5
Risultato delle attività operative cessate	0	0	0	n.s.
Risultato netto	1.349	5.881	(4.531)	-77,1
DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (in migliaia di Euro)	06 2025	06 2024		
Attività Finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	295.126	483.011	(187.885)	-38,9
Attività Finanziarie valutate al Fair Value con impatto sulla redditività complessiva	350.561	301.244	49.317	16,4
Attività Finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.455.242	1.546.098	(90.856)	-5,9
Derivati di copertura	15.015	16.312	(1.297)	n.s.
Totale Attivo	2.396.647	2.625.905	(229.258)	(8,7)
Raccolta Diretta (*)	1.604.564	1.609.257	(4.692)	-0,3
Raccolta Indiretta	3.608.711	3.822.180	(213.470)	-5,6
- di cui gestioni patrimoniali	836.096	853.952	(17.856)	-2,1
- di cui risparmio amministrato	2.772.615	2.968.228	(195.613)	-6,6
Raccolta complessiva	5.213.275	5.431.437	(218.162)	(4,0)
Raccolta Fiduciaria netta	764.535	831.640	(67.105)	-8,1
Raccolta complessiva con Fiduciaria	5.977.810	6.263.076	(285.267)	(4,6)
Raccolta complessiva Attività Estera				
Patrimonio netto di Gruppo	157.202	159.879	(2.677)	-1,7
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI	06 2025	06 2024		
Totale Fondi Propri (in migliaia di Euro)	135.185	131.987	3.198	2,4
Attività di rischio ponderate (in migliaia di Euro)	616.780	585.316	31.464	5,4
CET 1 capital ratio%	21,92%	22,55%	(1)	
Total capital ratio%	21,92%	22,55%	(1)	
STRUTTURA OPERATIVA	06 2025	06 2024		
Numero dipendenti e collaboratori	210	207	3	1,4
- di cui Private Banker	27	30	(3)	-10,0
Numero filiali	7	7	0	0,0

Conto Economico Consolidato Riclassificato

VOCI	<i>(Importi in migliaia di euro)</i>			
	30/06/2025	30/06/2024	Variazioni	
			Assolute	%
Margine di interesse	10.826	9.683	1.143	11,8
Commissioni nette	10.433	11.664	-1.231	-10,6
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	12.962	15.534	-2.572	-16,6
Altri proventi (oneri) di gestione	236	219	17	7,8
Totale ricavi netti	34.457	37.100	-2.643	-7,1
Spese per il personale	(16.063)	(15.519)	-544	3,5
Altre spese amministrative	(11.598)	(10.388)	-1.210	11,6
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.685)	(1.556)	-129	8,3
Totale Costi Operativi	(29.346)	(27.463)	-1.883	6,9
Risultato della gestione operativa	5.111	9.637	-4.526	-47,0
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(816)	68	-884	n.s.
Rettifiche / riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(2.270)	(1.391)	-879	63,2
Rettifiche / riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(132)	112	-244	n.s.
Utile (Perdita) del periodo lordo	1.893	8.426	-6.533	-77,5
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(543)	(2.313)	1.770	-76,5
Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	-	(232)	232	-100,0
Utile (Perdita) del periodo netto	1.350	5.881	-4.531	-77,0
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	1.350	5.881	-4.531	-77,0

Conto Economico Consolidato Riclassificato - Evoluzione Trimestre

Voci	(Importi in migliaia di euro)				
	2° trim 2025	1° trim 2025	4° trim 2024	3° trim 2024	2° trim 2024
Margine di interesse	5.123	5.703	5.468	6.990	4.054
Commissioni nette	4.281	6.152	6.991	5.537	5.722
Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi	6.485	6.477	7.225	3.189	8.703
Altri proventi (oneri) di gestione	150	86	(115)	421	167
Totale ricavi netti	16.039	18.418	19.569	16.137	18.646
Spese per il personale	(8.209)	(7.854)	(9.236)	(7.347)	(8.268)
Altre spese amministrative	(5.964)	(5.634)	(5.859)	(5.890)	(5.081)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(847)	(838)	(850)	(844)	(812)
Totale Costi Operativi	(15.020)	(14.326)	(15.945)	(14.081)	(14.161)
Risultato della gestione operativa	1.019	4.092	3.624	2.056	4.485
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(432)	(384)	72	(18)	18
Rettifiche/riprese di valore nette di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(2.034)	(236)	(306)	(27)	(930)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	(63)	(69)	(183)	(25)	4
Utile (Perdita) del periodo lordo	(1.510)	3.403	3.207	1.986	3.577
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	627	(1.170)	(1.147)	(641)	(787)
Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	-	-	-	-	300
Utile (Perdita) del periodo netto	(883)	2.233	2.060	1.345	3.090
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo	(883)	2.233	2.060	1.345	3.090



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 136.794.109,00 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.