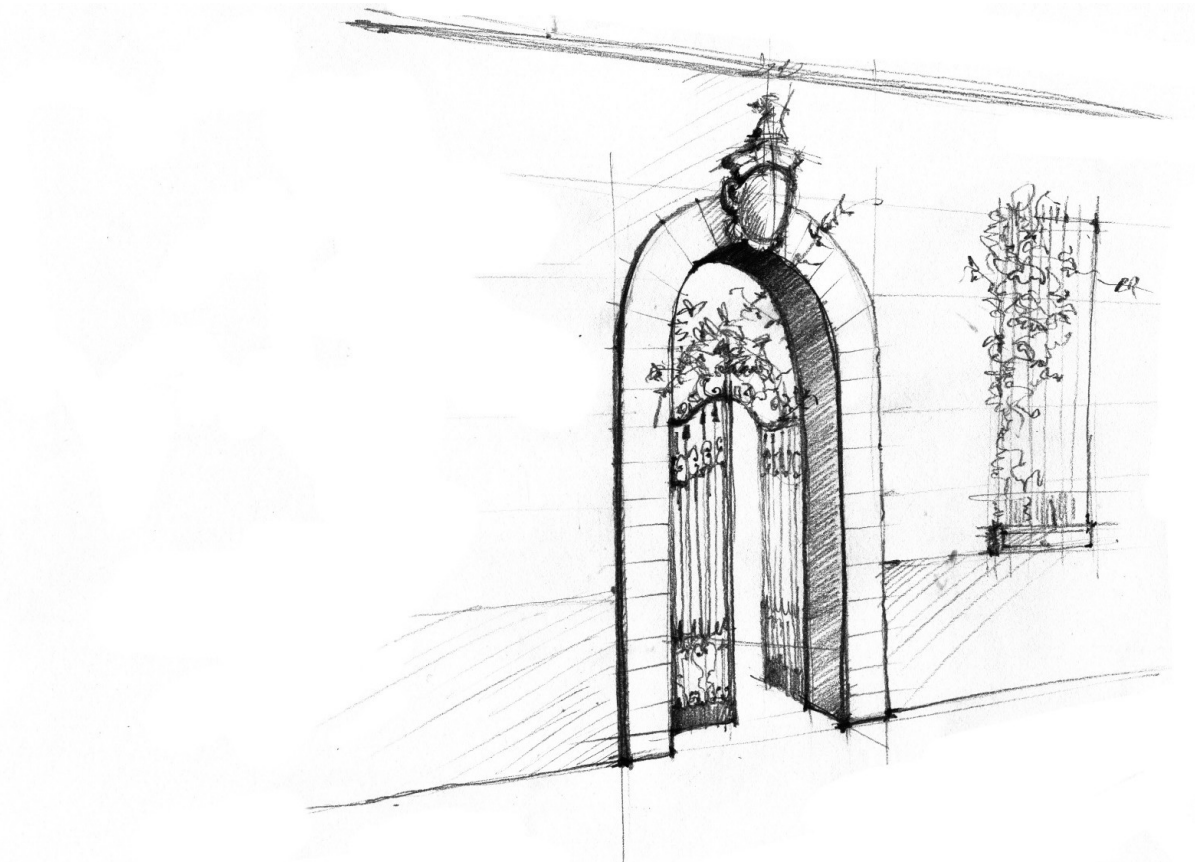
# Risultati 9M 2026 – Gruppo Banca Profilo



**Presentazione agli Investitori**

**06 Novembre 2026**

BancaProfilo

## *Primi segnali di ripresa commerciale e progressi concreti nell'attuazione del Piano Industriale 2026–2028*

- **Nel terzo trimestre si stabilizzano le masse del Private Banking, con una prima crescita della raccolta indiretta dopo la significativa contrazione dei trimestri precedenti.**
- **Ricavi netti consolidati pari a 32,2 milioni di euro (-36,4% a/a) e risultato netto negativo per 2,3 milioni di euro, che riflettono gli effetti della riorganizzazione e del riposizionamento della Banca.**
- **Margine di interesse in crescita del 22,3% nel trimestre, sviluppo dei ricavi della Digital Bank e costi operativi in riduzione del 18,4% nei nove mesi, pur proseguendo gli investimenti in competenze e sviluppo commerciale.**
- **Solida posizione patrimoniale e di liquidità, con CET1 ratio al 21,25% e LCR al 786%, a sostegno dell'attuazione del Piano Industriale.**

### *RISULTATI 9M 2026*

***RISULTATO NETTO***
**-€2,3mln**
€ 9,4 mln a sett. 2025

***CET 1 RATIO***
**21,3%**
26,5% a fine 2025
22,6% a sett.2025

***TOT RICAVI***
**€32,2mln**
*-36% YoY*

***PATR. NETTO***
**€153mln**
166 mln a fine 2025

***COSTI OPERATIVI***
**€34,9mln**
*-18% YoY*

***RACCOLTA DI GRUPPO***
**€3,5bn**
*-19% vs YE25*

## *Accelerazione nell'esecuzione del Piano Industriale 2026-2028*

Prosegue l'attuazione delle principali iniziative strategiche, con interventi focalizzati su **offerta, competenze e modello distributivo**. Le partnership con **Tinaba, MDOTM e Athora**, il rafforzamento della struttura con **circa 40 nuovi ingressi**, l'ingresso di nuovi profili di **senior management** e l'istituzione dei **Senior Advisor** rappresentano alcune delle evidenze concrete dell'avanzamento del Piano.

**PARTNERSHIP INDUSTRIALE**

### Athora Italia

**Dopo Tinaba e MDOTM, nuova partnership industriale con Athora Italia,** a ulteriore rafforzamento dell'offerta nei canali Digital e Private Banking.

**RAFFORZAMENTO ORGANICO**

### 40 Nuovi ingressi

**Accelerazione nel rafforzamento delle competenze:** circa 40 nuovi ingressi negli ultimi dodici mesi, **di cui 10 nel terzo trimestre, con ulteriori inserimenti di rilievo già definiti per il quarto trimestre** nelle aree strategiche della Banca.

**RAFFORZAMENTO DEL MANAGEMENT**

### Arepo Fiduciaria

**Nuovo ingresso nel senior management: Giuseppe Di Blasi** designato Amministratore Delegato di Arepo Fiduciaria, per accelerarne lo sviluppo e rafforzare l'offerta integrata di Wealth Management.

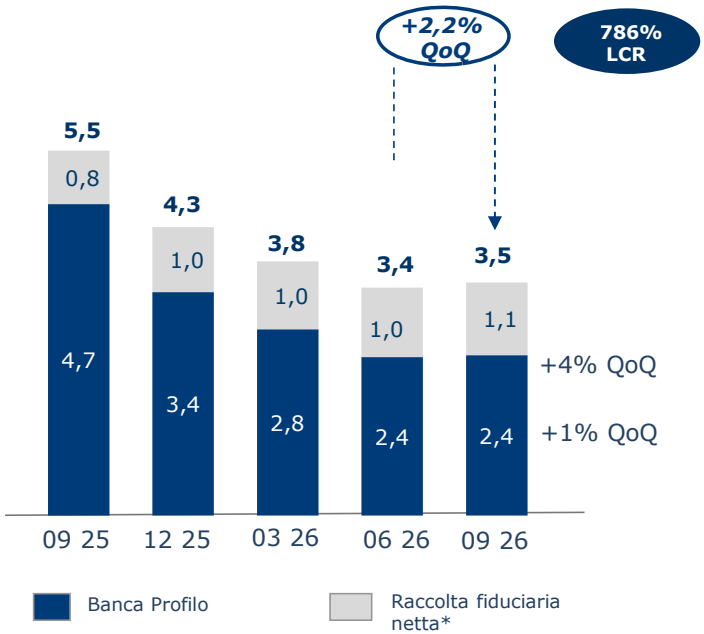
**SVILUPPO COMMERCIALE**

### Senior Advisor

**Istituita la nuova figura dei Senior Advisor**, con le prime nomine previste a breve, **per ampliare le relazioni strategiche, sviluppare nuove opportunità commerciali** e valorizzare le sinergie tra le diverse aree di attività della Banca.

# Nel terzo trimestre stabilizzazione delle masse e si registrano i primi segnali di ripresa

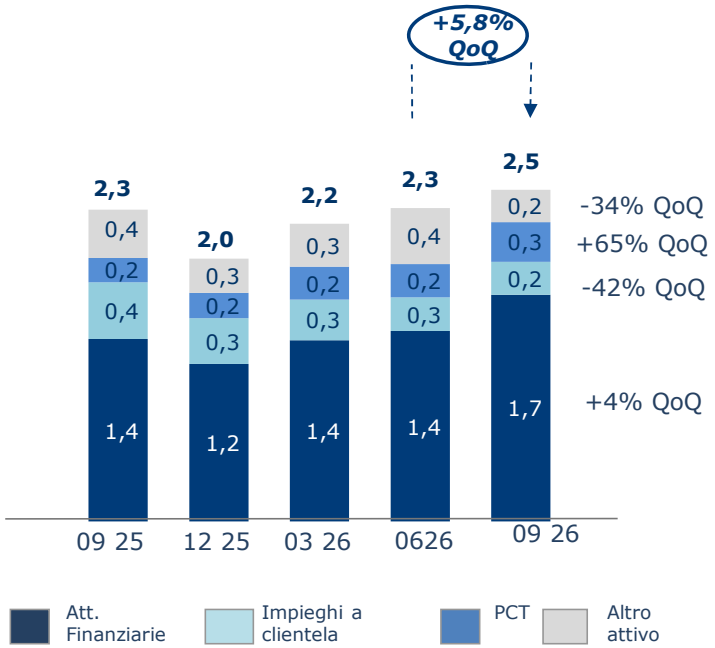
## TOTALE RACCOLTA CLIENTELA (€ MLD)




A settembre 2026, la **Raccolta di Gruppo** si attesta a € 3,5 mld in riduzione rispetto ai € 4,3 mld di fine 2025. Nel terzo trimestre si stabilizzano le masse con una prima crescita della raccolta indiretta evidenziando i primi segnali di ripresa dell'attività commerciale

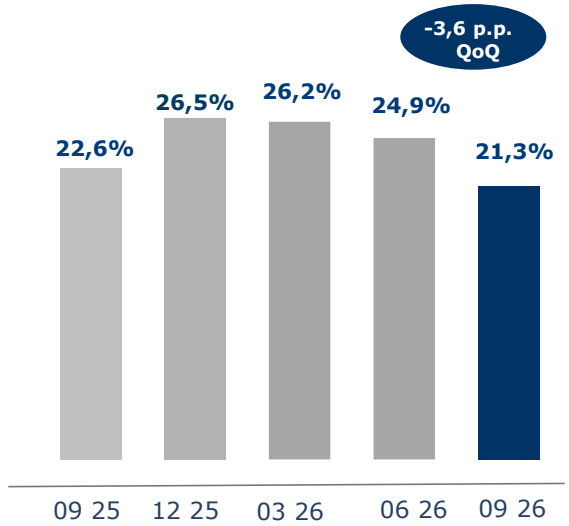
Il profilo di **liquidità** rimane elevato con l'indicatore LCR pari a 786% a fine settembre 2026.

## TOTALE ATTIVO (€ MLD)




Il **Totale Attivo** si attesta a € 2,5 mld, in crescita di circa il 6% rispetto al 30 giugno 2026 e del 26,2% rispetto a fine 2025, principalmente per effetto dell'incremento del portafoglio di proprietà. Dal 1° luglio 2026, l'interessenza detenuta in Tinaba S.p.A. è riclassificata tra le partecipazioni valutate al patrimonio netto, con applicazione del metodo del patrimonio netto ai sensi dello IAS 28.

## CET 1 *CAPITAL RATIO* (%)




| | 09 25 | 12 25 | 03 26 | 06 26 | 09 26 |
|---|---|---|---|---|---|
| VAR | **3,6** | **3,8** | **3,1** | **3,4** | **3,5** |
| FONDI PROPRI | **134** | **137** | **140** | **141** | **132** |

*(euro mln)*

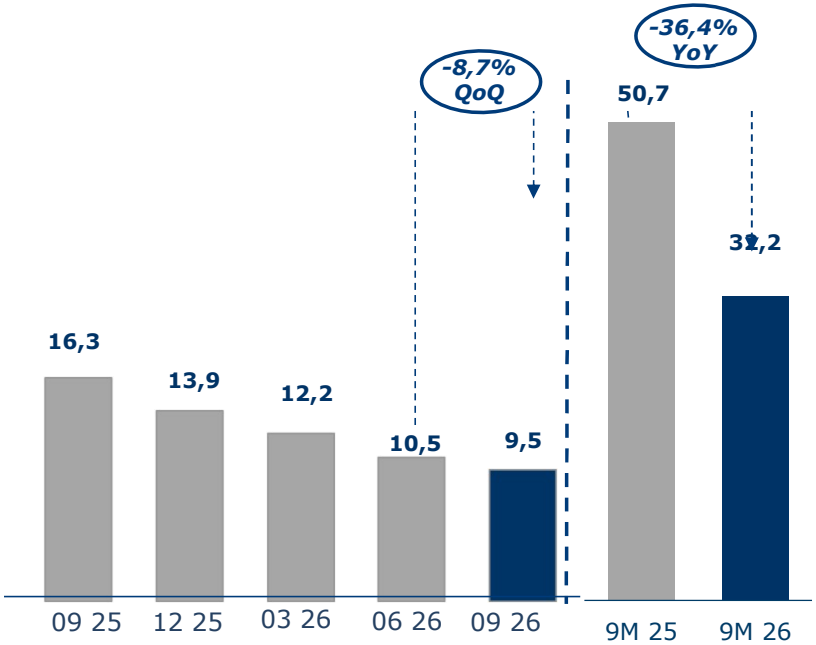
A fine settembre 2026, il **CET1 ratio** si attesta al 21,3%, rispetto al 22,62% del 30 settembre 2025 e al 24,93% del 30 giugno 2026, confermando una solida dotazione patrimoniale. **Il Patrimonio Netto contabile del Gruppo** è pari a 152,7 milioni di euro, in riduzione di 13,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2025.

BancaProfilo

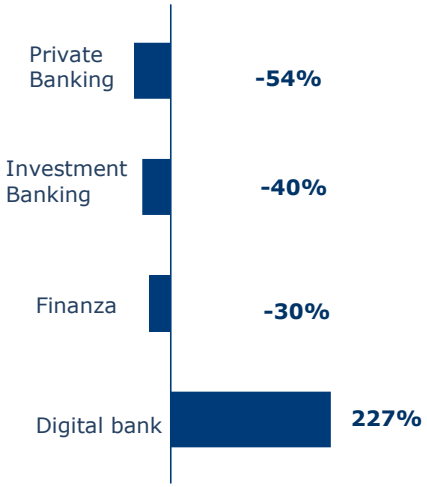
* *Masse al netto di quelle depositate presso Banca Profilo*

# Ricavi netti consolidati pari a 32,2 milioni di euro. Costi Operativi in miglioramento di circa il 18% YoY

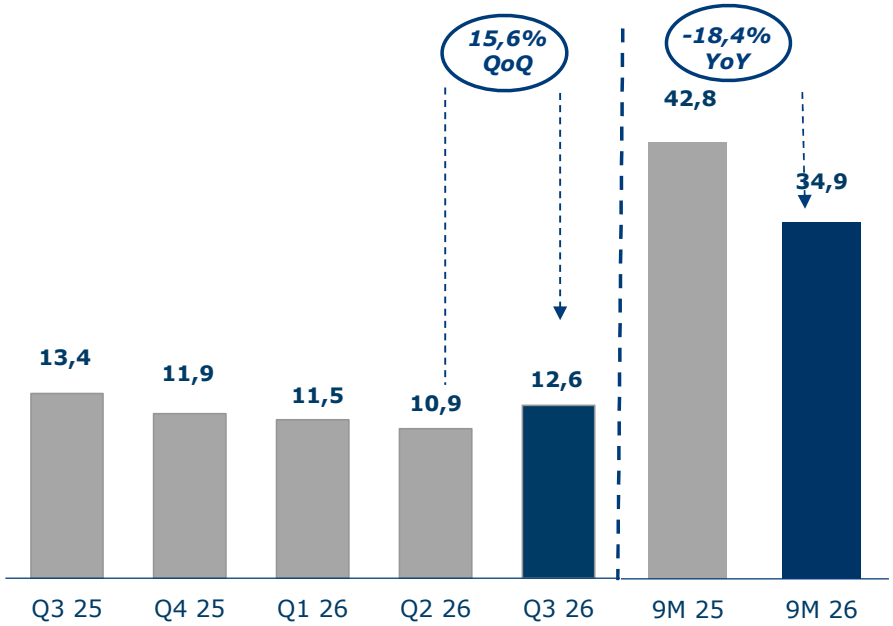
**RICAVI NETTI (€ MLN)**




**RICAVI B.U. YoY(€ MLN)**




**COSTI OPERATIVI (€ MLN)**

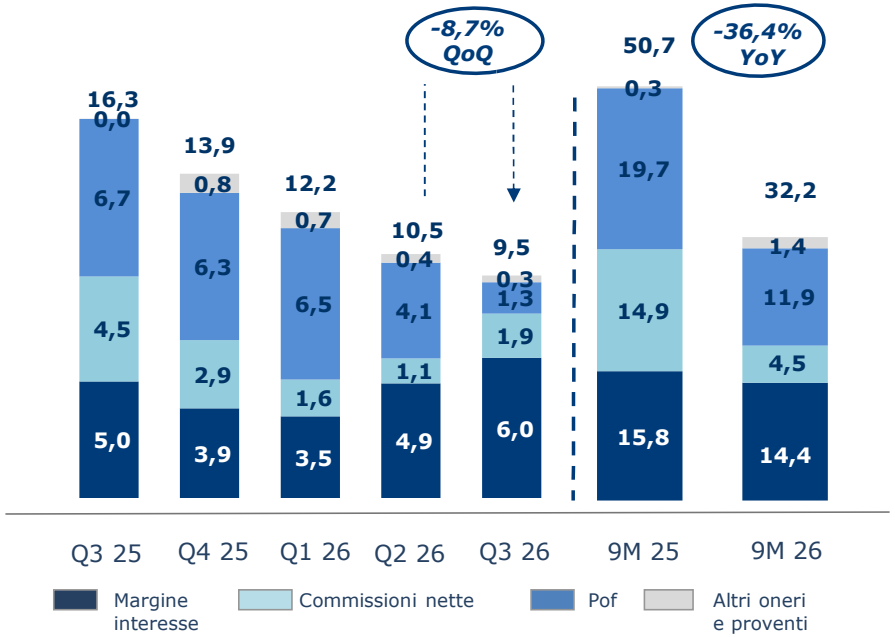



Al 30 settembre 2026, **i ricavi si riducono del 36%** YoY, a €32 mln. La riduzione riflette principalmente il minor contributo del Private Banking, per effetto delle minori masse, e dell'Area Finanza che, pur mostrando resilienza, ha risentito del contesto dei mercati finanziari e dell'Investment Banking, per effetto del progressivo *run-off* del portafoglio finanziamenti solo in parte compensato dal progressivo sviluppo dell'Area Digital.

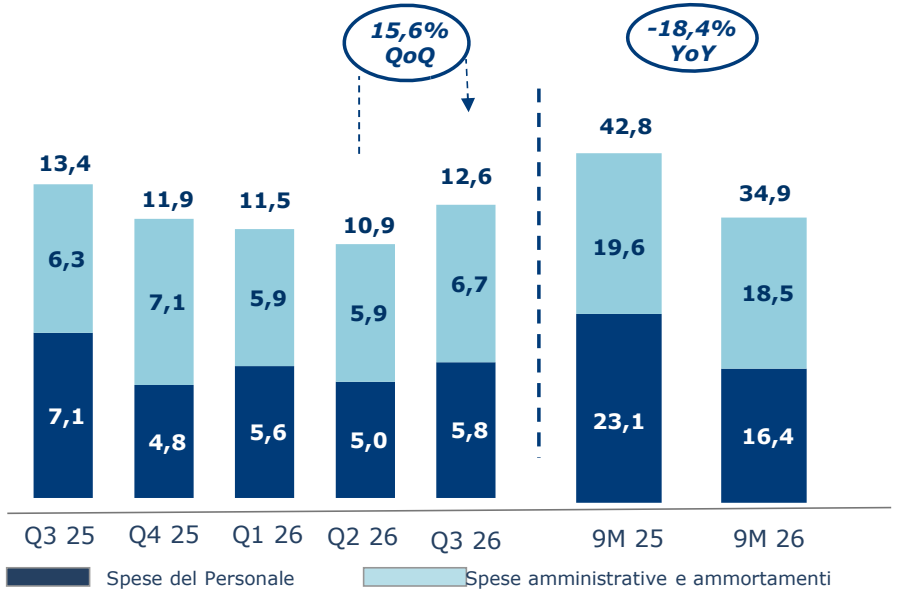
**Costi operativi in riduzione del 18,4%** a 34,9 milioni di euro. Il risultato è stato conseguito attraverso la semplificazione organizzativa, la razionalizzazione delle funzioni e l'ottimizzazione dei processi, proseguendo al contempo gli investimenti selettivi in competenze chiave e nuove risorse. I **costi operativi aumentano in 1,7 milioni di euro nel trimestre** per investimenti in canali Digitali per circa 0,2 milioni di euro e si raffrontano con un secondo trimestre che includeva poste positive straordinarie per 0,5 milioni di euro

# Progressivo recupero del margine di interesse e consolidamento dell'efficienza operativa

## RICAVI NETTI (€ MLN)




## COSTI OPERATIVI (€ MLN)

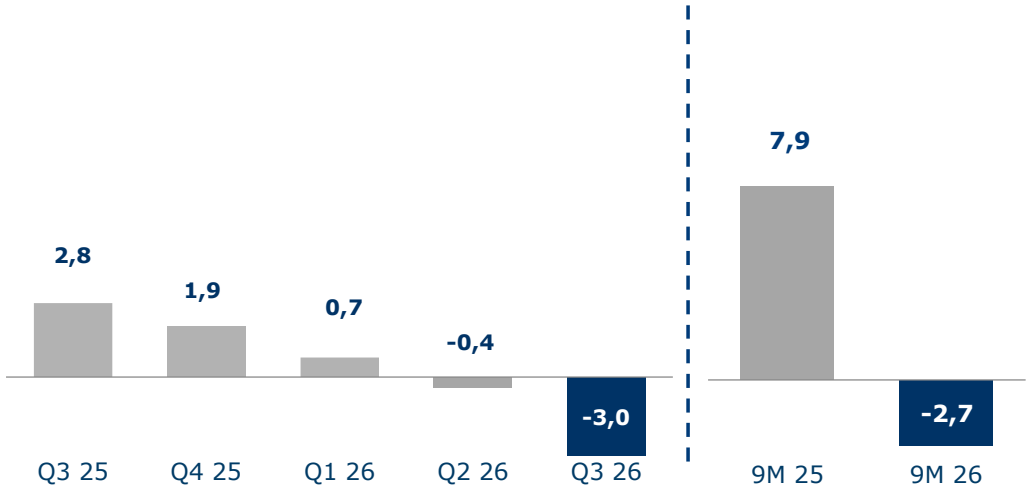



**Ricavi netti consolidati** pari a 32,2 milioni di euro (-36,4% a/a), con **commissioni nette** in flessione del 69,6% a/a e **risultato dell'attività finanziaria** in calo del 39,5% a/a, per il minor contributo del trading, parzialmente compensato dal maggior apporto del portafoglio HTC. Più contenuta la riduzione del **margine di interesse** (-8,7% a/a), per effetto dei minori impieghi, mitigata dal minor costo della raccolta. **Nel terzo trimestre il margine di interesse supera i 6 milioni di euro (+22,3% t/t), sostenuto dalla stabilizzazione degli impieghi e dai maggiori rendimenti obbligazionari.**

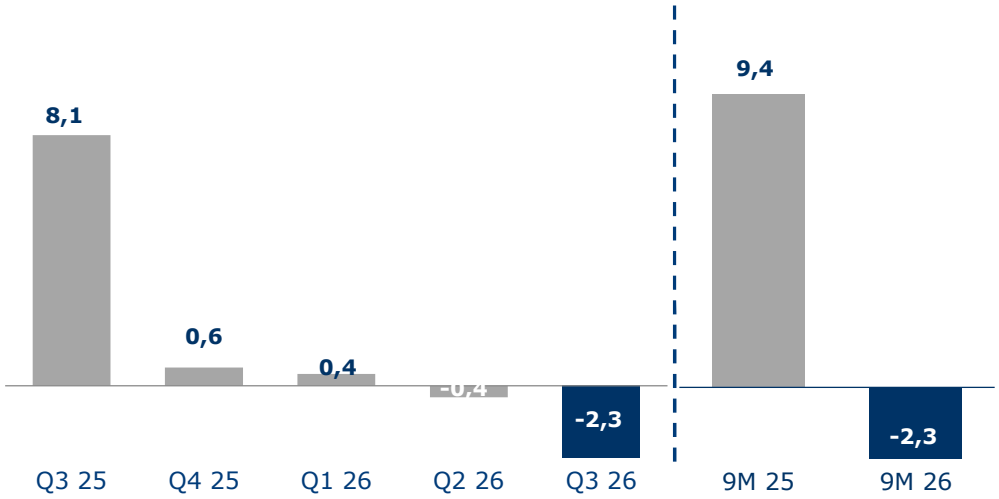
**Costi operativi** pari a 34,9 milioni di euro (-18,4% a/a), con **spese del personale** a 16,4 milioni di euro (-29,0% a/a), in riduzione per il minor organico medio e l'assenza di oneri straordinari presenti nel periodo di confronto. Le **altre spese amministrative** si attestano a 16,3 milioni di euro (-0,8 milioni a/a), grazie ai minori costi per consulenze e servizi dei data provider. Gli **ammortamenti** scendono a 2,2 milioni di euro (-12,9% a/a), principalmente per il completamento dell'ammortamento di alcuni cespiti.

# Risultato operativo e utile netto in riduzione anno su anno

**RISULTATO DI GESTIONE (€ MLN)**




**UTILE NETTO (€ MLN)**



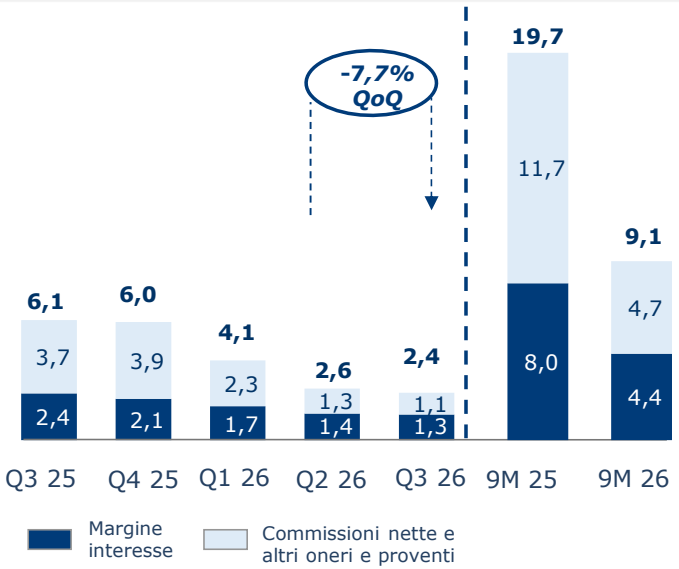

**Risultato della gestione operativa negativo per 2,7 milioni di euro,** ancora influenzato dagli effetti della fase di transizione e riposizionamento strategico prevista dal Piano Industriale 2026–2028, in un contesto caratterizzato dai primi segnali di ripresa dell'attività commerciale nel terzo trimestre, dal progressivo rafforzamento della piattaforma distributiva e delle competenze e dal contenimento dei costi operativi, a supporto del percorso di rilancio e crescita sostenibile della Banca.

Il **Risultato netto consolidato** al 30 settembre 2026 si attesta -2,3 milioni di euro. Il risultato netto consolidato al 30 settembre 2025 era pari a +9,4 milioni di euro.

*Private Banking*

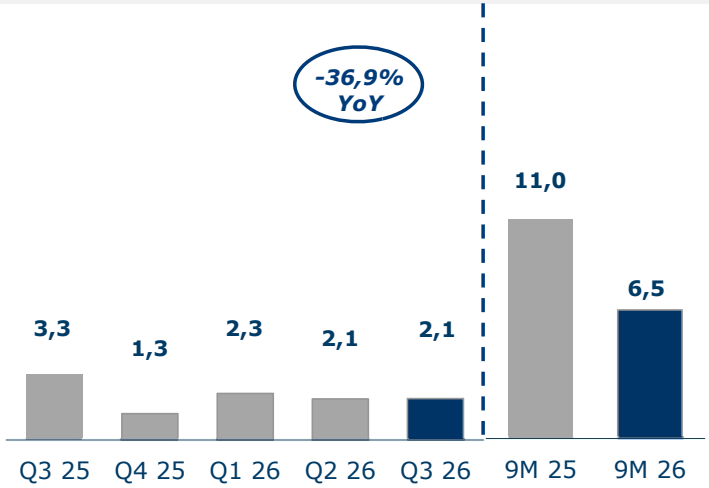
# Ricavi in riduzione. Crescita marginale delle masse nel terzo trimestre

**RICAVI (€ MLN)**




Il settore Private Banking chiude i primi nove mesi del 2026 con ricavi netti pari a 9,1 milioni di euro, in riduzione di 10,6 milioni di euro (-53,8% a/a) rispetto ai 19,7 milioni di euro dei primi nove mesi del 2025. La dinamica riflette gli effetti delle uscite di alcuni private *banker* avvenute nel corso del secondo semestre 2025 e dei conseguenti deflussi di masse con una riduzione dei volumi di business sia sul margine di interesse sia sulle commissioni.

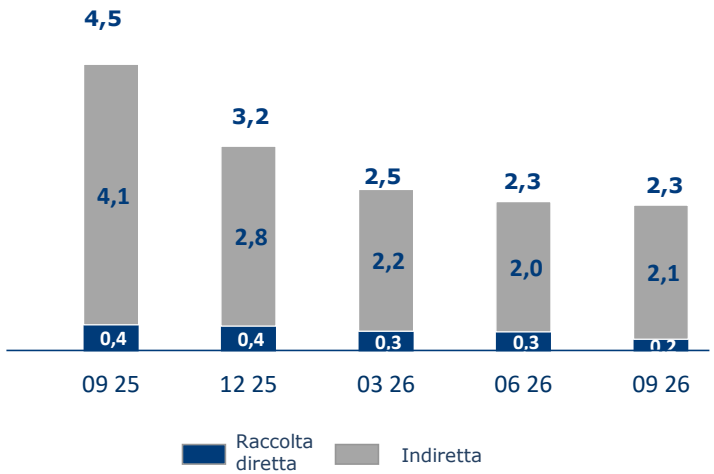
**COSTI OPERATIVI* (€ MLN)**




*** Escluso i costi indiretti**

I costi operativi, escluso i costi indiretti, risultano stabili rispetto al secondo trimestre 2026, grazie ad un efficientamento dei costi di struttura, al costante presidio dei costi e al contenimento delle spese.

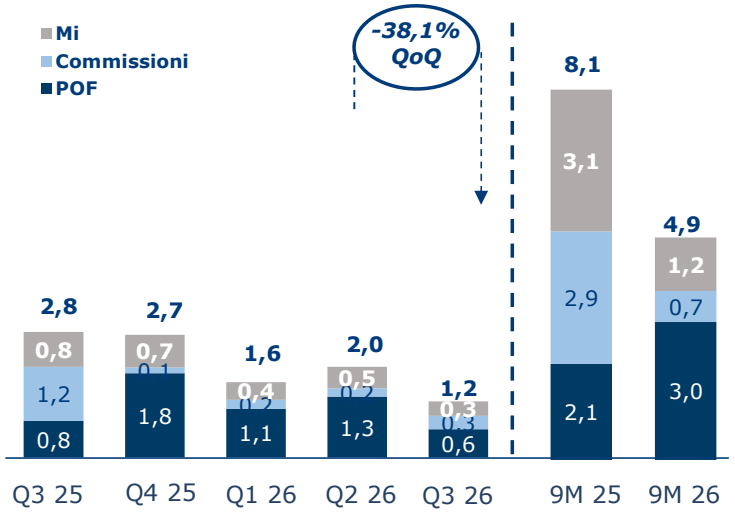
**RACCOLTA CLIENTELA PB (€ MLD)**




Le **masse** complessive del Private Banking sono pari a 2,3 miliardi di euro, **in riduzione** rispetto al 31 dicembre 2025 (-28,7%) per via della suddetta uscita, che ha generato una riduzione sia nella componente diretta (-51,7%) sia in quella indiretta (-25,5%). **Nel corso del terzo trimestre si evidenziano tuttavia segnali di ripresa dell'attività commerciale**, dopo la significativa contrazione registrata nella prima parte dell'esercizio registrando una lieve crescita delle masse indirette.

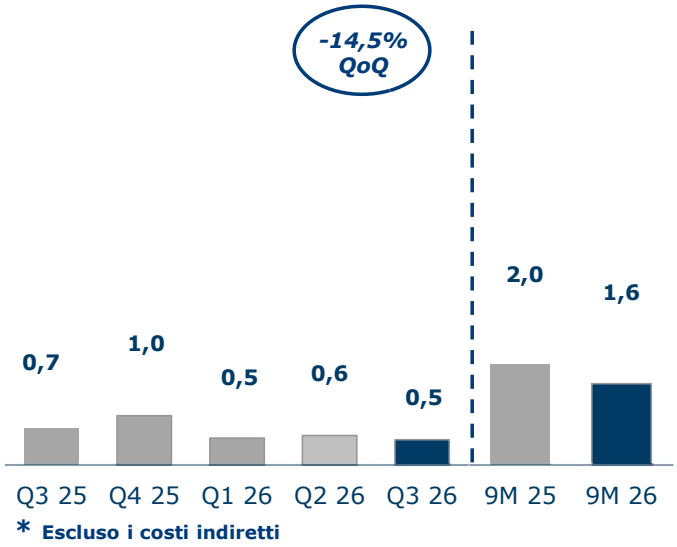
# Ricavi, costi e volumi

## RICAVI (€ MLN)



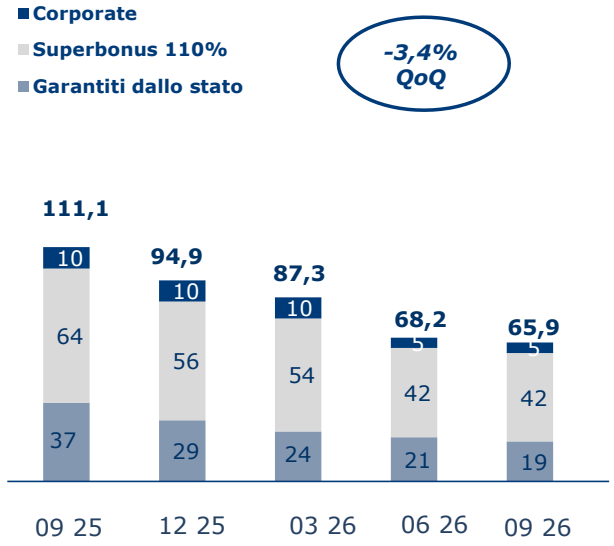

Nel terzo trimestre 2026 i ricavi registrano una flessione, principalmente per effetto del progressivo *run-off* del portafoglio di finanziamenti garantiti dallo stato.

## COSTI OPERATIVI* (€ MLN)




I costi operativi, escluso i costi indiretti, risultano sostanzialmente stabili rispetto al secondo trimestre 2026.

## FINANZIAMENTI INV.BANKING (€ MLN)

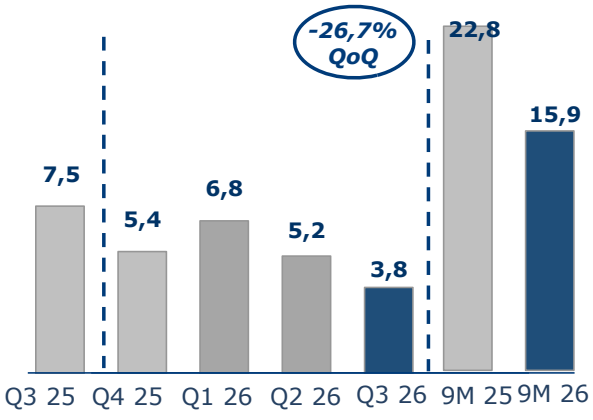



Gli impieghi sono in riduzione rispetto al 30 giugno 2026 legata al *décalage* dei finanziamenti garantiti dello Stato e ai crediti fiscali legati al Superbonus 110%.

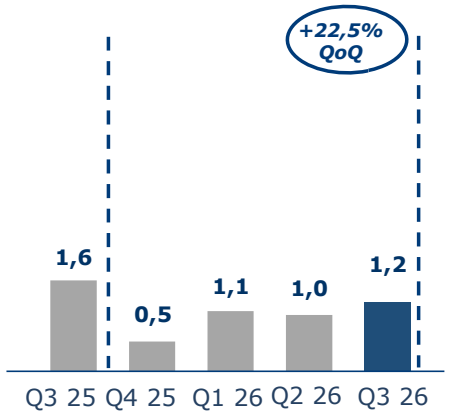
*Finanza*

# Ricavi del terzo trimestre

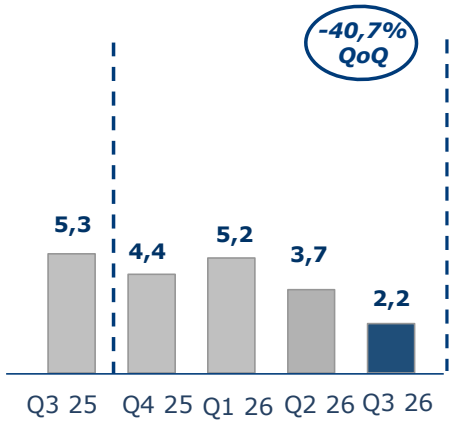
**RICAVI FINANZA (€ MLN)**



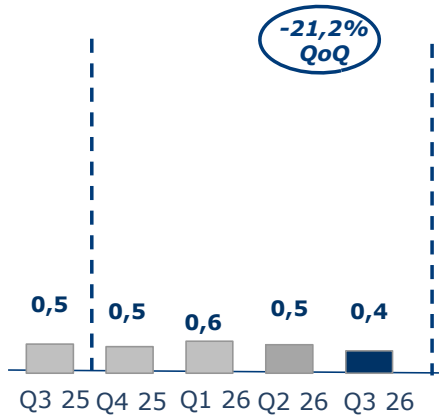

**TRADING(€ MLN)**




**BANKING BOOK (€ MLN)**




**INTERMEDIAZIONE(€ MLN)**



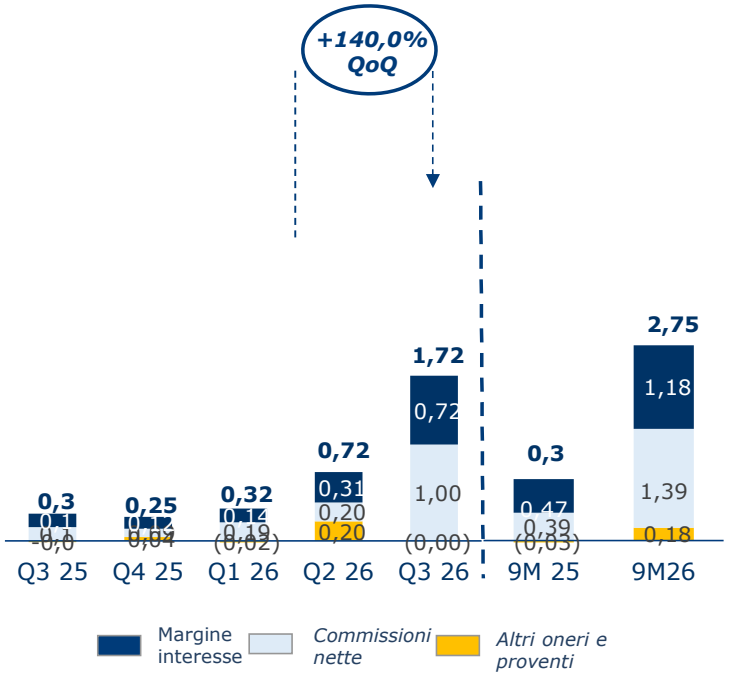

**L'Area Finanza** registra ricavi pari a **3,8 milioni di euro nel terzo trimestre 2026**, con risultati positivi su tutti i desk, confermando una buona diversificazione delle fonti di ricavo e un profilo di rischio contenuto. I ricavi, pur in riduzione rispetto all'ottima prima metà del 2026, si distinguono per stabilità e bassa volatilità ed una diversificazione importante. La flessione rispetto al trimestre precedente riflette principalmente il minor contributo del **Banking Book** (€2,2 milioni rispetto a €3,7 milioni), per effetto dei minori realizzi sui portafogli obbligazionari, a fronte di un margine di interesse stabile.
In crescita il **Trading** (+22,5% rispetto al trimestre precedente), con ricavi pari a €1,2 milioni, sostenuto dal progressivo contributo delle strategie quantitative implementate.
L'**Intermediazione** continua a supportare l'operatività della clientela, mentre la gestione dei portafogli resta focalizzata sull'ottimizzazione del carry e sulla disciplina del rischio.

Nel complesso, l'Area Finanza conferma la propria capacità di generare ricavi positivi in contesto di mercati differenti, attraverso attività diversificate e poco correlate. La dinamica del trimestre risente dell'evoluzione delle condizioni di mercato e dei tassi di interesse, a fronte di una struttura operativa che continua a fare leva sulle competenze specialistiche dei *desk*, sulla flessibilità gestionale e sulla disciplina nella gestione del rischio.

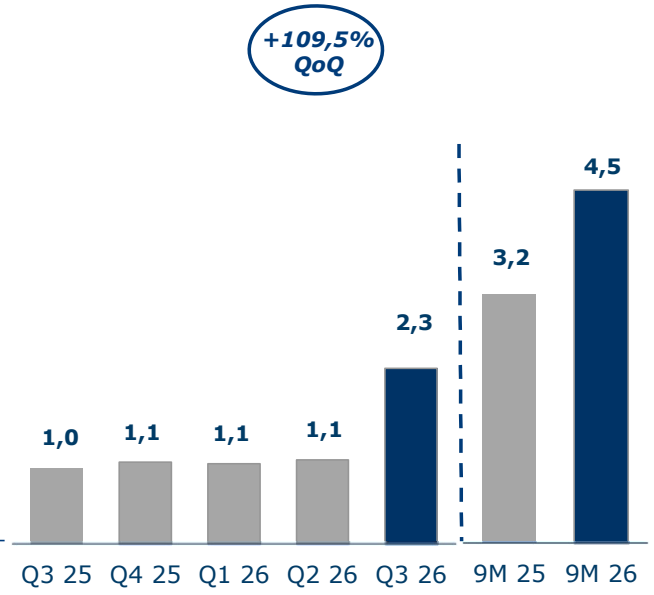
*Digital Bank*

# Forte accelerazione dei ricavi nel trimestre accompagnata da investimenti nello sviluppo dell'offerta

**RICAVI (€ MLN)**

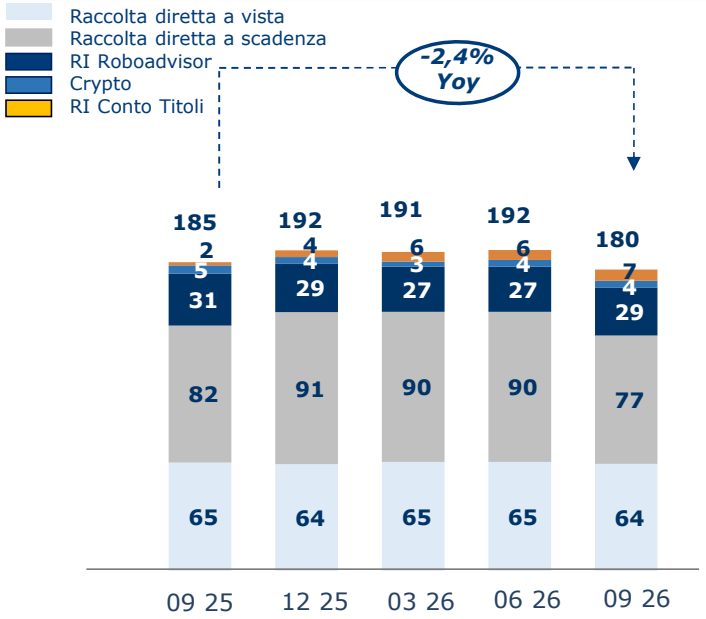



**COSTI OPERATIVI* QoQ (€ MLN)**




* **Escluso i costi indiretti**

**RACCOLTA (€ MLN)**




**Andamento dei ricavi in crescita** rispetto al secondo trimestre del 2026. L'incremento beneficia della progressiva crescita nell'utilizzo dei servizi bancari e finanziari da parte della clientela digitale, confermando il graduale percorso di valorizzazione della base clienti e di ampliamento delle fonti di ricavo.

I **costi operativi** dell'Area Digital nei primi nove mesi del 2026 sono pari a 5,4 milioni di euro, in crescita rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (+40,2%), per effetto degli investimenti sostenuti per l'evoluzione della piattaforma, lo sviluppo dell'offerta, il rafforzamento dei presidi operativi e l'adeguamento al nuovo contesto regolamentare.

Al 30 settembre 2026, la **raccolta diretta** si attesta a **141** milioni di euro, di cui circa **77 milioni** riferibili al **conto deposito**, mentre la **raccolta indiretta cresce dell'10,8%** rispetto al 31 dicembre 2025, raggiungendo 35,6 milioni di euro.

# Allegati

Banca Profilo

# Principali dati consolidati

| | | | Variazione YoY | |
|---|---|---|---|---|
| | | | Assoluta | % |
| **DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI (in migliaia di Euro)** | **09 2026** | **09 2025** | | |
| Margine d'interesse | 14.446 | 15.825 | (1.380) | -8,7 |
| Totale ricavi netti | 32.248 | 50.712 | (18.465) | -36,4 |
| Risultato della gestione operativa | (2.672) | 7.942 | (10.614) | -133,6 |
| Risultato ante imposte | (2.892) | 4.708 | (7.600) | -161,4 |
| **Risultato netto** | **(2.308)** | **9.414** | (11.721) | -124,5 |
| **DATI PATRIMONIALI RICLASSIFICATI (in migliaia di Euro)** | **09 2026** | **09 2025** | | |
| Attività Finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico | 559.264 | 297.955 | 261.309 | 87,7 |
| Attività Finanziarie valutate al Fair Value con impatto sulla redditività complessiva | 380.948 | 307.419 | 73.529 | 23,9 |
| Attività Finanziarie valutate al costo ammortizzato | 1.274.210 | 1.333.712 | (59.502) | -4,5 |
| Derivati di copertura | 22.219 | 13.668 | 8.551 | 62,6 |
| **Totale Attivo** | 2.482.123 | 2.335.124 | **146.999** | **6,3** |
| Raccolta Diretta (*) | 1.374.462 | 1.488.765 | (114.303) | -7,7 |
| Raccolta Indiretta | 1.033.394 | 3.181.862 | (2.148.468) | -67,5 |
| - di cui gestioni patrimoniali | 179.869 | 675.194 | (495.325) | -73,4 |
| - di cui risparmio amministrato | 853.524 | 2.506.668 | (1.653.143) | -65,9 |
| **Raccolta complessiva** | **2.407.855** | **4.670.627** | **(2.262.772)** | **(48,4)** |
| Raccolta Fiduciaria netta | 1.090.904 | 803.543 | 287.361 | 35,8 |
| **Raccolta complessiva con Fiduciaria** | **3.498.759** | **5.474.170** | **(1.975.411)** | **(36,1)** |
| Patrimonio netto di Gruppo | 152.750 | 164.424 | (11.674) | -7,1 |
| **ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI PATRIMONIALI** | **09 2026** | **09 2025** | | |
| Totale Fondi Propri (in migliaia di Euro) | 132.440 | 134.470 | (2.030) | -1,5 |
| Attività di rischio ponderate (in migliaia di Euro) | 623.314 | 593.931 | 29.383 | 4,9 |
| CET 1 capital ratio% | 21,25% | 22,62% | (1) | |
| Total capital ratio% | 21,25% | 22,62% | (1) | |
| **STRUTTURA OPERATIVA** | **09 2026** | **09 2025** | | |
| Numero dipendenti e collaboratori | 182 | 188 | (6) | -3,2 |
| - di cui Private Banker | 5 | 17 | (12) | -70,6 |
| Numero filiali | 2 | 7 | (5) | -71,4 |

# Conto Economico Consolidato Riclassificato

*(Importi in migliaia di euro)*

| VOCI | 30/09/2026 | 30/09/2025 | Variazioni | |
|---|---|---|---|---|
| | | | Assolute | % |
| Margine di interesse (1) | 14.446 | 15.825 | -1.379 | -8,7 |
| Commissioni nette (2) | 4.536 | 14.927 | -10.391 | -69,6 |
| Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (3) | 11.912 | 19.702 | -7.790 | -39,5 |
| Altri proventi (oneri) di gestione (4) | 1.354 | 258 | 1.096 | 424,8 |
| **Totale ricavi netti** | **32.248** | **50.712** | **-18.464** | **-36,4** |
| Spese per il personale | (16.435) | (23.139) | 6.704 | -29,0 |
| Altre spese amministrative (5) | (16.268) | (17.085) | 817 | -4,8 |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | (2.217) | (2.546) | 329 | -12,9 |
| **Totale Costi Operativi** | **(34.920)** | **(42.770)** | **7.850** | **-18,4** |
| **Risultato della gestione operativa** | **(2.672)** | **7.942** | **-10.614** | **n.s.** |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri | (102) | (191) | 89 | -46,6 |
| Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 6 | (2.965) | 2.971 | n.s. |
| Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva | (97) | (78) | -19 | 24,4 |
| Rettifiche di valore dell'avviamento | - | - | 0 | n.s. |
| Utili / (Perdite) delle partecipazioni | (27) | - | -27 | n.s. |
| **Utile (Perdita) di periodo al lordo delle imposte** | **(2.892)** | **4.708** | **-7.600** | **n.s.** |
| Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente (6) | 584 | 4.706 | -4.122 | -87,6 |
| Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte) (7) | - | - | 0 | n.s. |
| **Utile (Perdita) di periodo al netto delle imposte** | **(2.308)** | **9.414** | **-11.722** | **n.s.** |
| Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle impost | - | - | 0 | n.s. |
| (Utile) Perdita di periodo di pertinenza di terzi | - | - | 0 | n.s. |
| **Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della capogruppo** | **(2.308)** | **9.414** | **-11.722** | **n.s.** |

# Conto Economico Consolidato Riclassificato - Evoluzione Trimestre

*(Importi in migliaia di euro)*

| Voci | 3° trim 2026 | 2° trim 2026 | 1° trim 2026 | 4° trim 2025 | 3° trim 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| Margine di interesse (1) | 6.017 | 4.919 | 3.510 | 3.850 | 4.999 |
| Commissioni nette (2) | 1.887 | 1.077 | 1.572 | 2.919 | 4.494 |
| Risultato netto dell'attività finanziaria e dividendi (3) | 1.343 | 4.088 | 6.481 | 6.299 | 6.740 |
| Altri proventi (oneri) di gestione (4) | 297 | 370 | 687 | 829 | 22 |
| **Totale ricavi netti** | **9.544** | **10.454** | **12.250** | **13.897** | **16.255** |
| Spese per il personale | (5.812) | (4.976) | (5.647) | (4.838) | (7.076) |
| Altre spese amministrative (5) | (6.003) | (5.171) | (5.094) | (6.289) | (5.487) |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | (740) | (715) | (762) | (823) | (861) |
| **Totale Costi Operativi** | **(12.555)** | **(10.862)** | **(11.503)** | **(11.950)** | **(13.424)** |
| **Risultato della gestione operativa** | **(3.011)** | **(408)** | **747** | **1.947** | **2.831** |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri | (78) | (31) | 7 | 181 | 625 |
| Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 86 | (23) | (57) | (227) | (695) |
| Rettifiche/riprese di valore nette su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | (72) | (5) | (20) | 22 | 54 |
| Rettifiche di valore dell'avviamento | - | - | - | (687) | - |
| Utili / (Perdite) delle partecipazioni | (27) | - | - | - | - |
| **Utile (Perdita) di periodo al lordo delle imposte** | **(3.102)** | **(467)** | **677** | **1.236** | **2.815** |
| Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente (6) | 779 | 85 | (280) | (600) | 5.249 |
| Oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte) (7) | - | 11 | (11) | (47) | - |
| **Utile (Perdita) di periodo al netto delle imposte** | **(2.323)** | **(371)** | **386** | **589** | **8.064** |
| Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte | - | - | - | - | - |
| (Utile) / Perdita di periodo di pertinenza di terzi | - | - | - | - | - |
| **Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della capogruppo** | **(2.323)** | **(371)** | **386** | **589** | **8.064** |

# 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.*

*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.