

**COMUNICATO
STAMPA**

Risultati al 31 marzo 2019

Accelera la crescita nel trimestre: Sviluppo dimensionale, diversificazione dei ricavi e ripresa dei mercati.

- Utile netto a €66,6 milioni (+36%)
- Ricavi totali a €133,6 milioni (+17%)
- Costi operativi a €50 milioni (+7,5%)

Masse e raccolta in forte aumento

- Masse totali a €61,1 miliardi (+8%)
- Masse totali pro-forma¹ oltre i €63,0 miliardi
- Raccolta netta nel trimestre a €1,4 miliardi
- Raccolta netta ad aprile €545 milioni

Solidità dei ratios patrimoniali (inclusi gli oneri per la prima applicazione dell'IFRS 16)

- IFRS 16: impatto straordinario pari a 87 bps sul TCR
- CET1 ratio al 16,6% e TCR ratio al 18%

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

Milano, 8 maggio 2019 - Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali, riunitosi sotto la presidenza di Giancarlo Fancel, ha approvato i risultati consolidati al 31 marzo 2019.

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Banca Generali, Gian Maria Mossa, ha commentato: *"Siamo molto soddisfatti della crescita in questi primi tre mesi dell'anno, non solo per la forza dell'espansione commerciale che ci proietta verso un nuovo massimo con segnali molto positivi dalla raccolta e dai flussi di nuovi clienti, ma soprattutto per la qualità di questi numeri specchio di una crescente diversificazione delle fonti di ricavo. Stiamo raccogliendo i frutti del grande lavoro fatto nei mesi passati, dove abbiamo impostato un nuovo modello di crescita sostenibile puntando sulla qualità e massima trasparenza nella relazione consulente-cliente, che ci*

¹ *Includendo gli attivi di Valeur e Nextam*

**COMUNICATO
STAMPA**

sta premiando come conferma il contributo allo sviluppo della raccolta dalla struttura esistente, il riscontro alla consulenza evoluta e alle nuove soluzioni per la diversificazione, oltre che ai nuovi comparti della Sicav Lux IM. Abbiamo una serie di novità in rampa di lancio molto interessanti sia nell'ambito delle gestioni, sia nel dialogo digitale con le famiglie come nel caso del recente lancio della nuova e innovativa app di mobile banking; per queste ragioni guardiamo con grande fiducia e ottimismo alle prospettive della banca per i prossimi mesi".

RISULTATI ECONOMICI AL 31 MARZO 2019

Il primo trimestre 2019 ha registrato una significativa crescita commerciale e reddituale favorita dalla qualità e versatilità di un'offerta che ha consentito ai private banker di cogliere le opportunità dalla ripresa dei mercati. **Le masse gestite e amministrare sono salite a €61,1 miliardi (+8%)** e i nuovi flussi netti sono stati pari a €1,4 miliardi (il 9,7% delle masse iniziali su base annualizzata). Considerando anche il mese di aprile la raccolta si avvicina ai 2 miliardi di euro.

Le masse su base pro-forma, ovvero includendo le masse delle società in via di acquisizione (Valeur e Nextam), superano ampiamente i €63 miliardi a fine marzo.

L'utile netto è salito del 36% a €66,6 milioni realizzando il secondo miglior trimestre di sempre. Al risultato hanno contribuito i crescenti numeri della attività ricorrenti, maggiormente diversificate nelle fonti di ricavo, e il recupero degli investimenti sui mercati. I profitti trimestrali incorporano peraltro un impatto netto positivo pari a €1,7 milioni legato all'applicazione dei nuovi principi contabili IFRS 15 e IFRS 16.

Esaminando nello specifico le principali voci di bilancio si evidenzia:

Il **marginale di intermediazione** è aumentato del 17% a €133,6 milioni (+15% al netto della rettifica per i nuovi principi contabili). Il dato ha beneficiato della crescita del margine d'interesse e delle commissioni nette, tra cui l'incremento delle commissioni variabili (performance fees) per €35,2 milioni in conseguenza delle mutate condizioni dei listini.

Le **commissioni di gestione** sono risultate pari a €155,0 milioni, in linea con il dato del quarto trimestre 2018 (-2% rispetto all'anno prima). La dinamica riflette la generale contrazione dell'esposizione al rischio da parte dei portafogli della clientela e il contemporaneo aumento delle posizioni di liquidità registrato nel corso del 2018 in conseguenza della volatilità dei mercati. La tendenza, tipica in momenti di incertezza, è ora in fase di progressiva normalizzazione.

Infine, le **commissioni bancarie e d'ingresso** (€17,8 milioni +7,1%) sono salite grazie al crescente contributo di nuove iniziative che arricchiscono la diversificazione, tra cui si segnalano le attività di Consulenza Evoluta (BGPA) e le attività di collocamento di certificates e private placement.

Il **marginale finanziario** si è attestato a €19,9 milioni contro i €28,5 milioni dello scorso anno. La variazione è legata principalmente al diverso contributo delle voci più volatili, le attività di trading, nel periodo (€4 milioni contro i €15,2 milioni dello scorso anno). Al contrario, il **marginale d'interesse è aumentato in misura significativa a €15,9 milioni (+19,9%)** un dato ancor più positivo considerando l'impatto negativo per €0,85 milioni legato all'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 (su basi omogenee, il dato risulterebbe di €16,7 milioni +26,3%).

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi

Tel. +39 02 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari

Tel. +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

**COMUNICATO
STAMPA**

L'incremento del margine d'interesse è legato al progressivo reinvestimento della liquidità di fine anno e delle scadenze di titoli, con un trend che viene visto positivo per tutto l'anno.

A fine marzo il portafoglio di tesoreria (99% in bond) è risultato infatti in crescita a €6,5 miliardi (+14% da inizio anno) per il progressivo reinvestimento della liquidità e l'ulteriore acquisizione di nuove masse nel periodo (depositi +3,1%). Il portafoglio confermava un profilo prudente con una *duration* complessiva pari a 1,8 anni e una *maturity* di 3,4 anni.

I **costi operativi** si sono attestati a €50 milioni (+7,5% rispetto su base annuale) per effetto dello sviluppo dimensionale, delle operazioni straordinarie e dell'accelerazioni dei progetti strategici in essere. Nella voce sono stati inclusi il trasferimento degli uffici direzionali nella Torre Hadid a Citylife e parte delle recenti acquisizioni quali costi straordinari per €1,2 milioni, parzialmente compensati dall'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 che ha generato un impatto positivo di €0,4 milioni. Al netto di queste componenti straordinarie, i costi operativi della banca mostrano una variazione del 5,8%, sostanzialmente in linea con la guidance che prevede a livello operativo un incremento compreso tra il 3-5% per i costi core².

L'incidenza dei costi sulle masse complessive migliora ulteriormente a 33 bps (34 bps a fine 2018) e il **cost/income ratio rettificato**³, **in particolare per le performance fees**, è sceso al 40,2% (42,3% a fine 2018), confermando dunque l'efficienza operativa della banca.

Il trimestre include infine **rettifiche di valore nette e accantonamenti** per un totale di €2,1 milioni in netta contrazione rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno (€4,6 milioni) in virtù del miglioramento nel profilo di rischio dei titoli di Stato italiani detenuti in portafoglio, applicando i principi IFRS 9.

IFRS 16: PRIMA APPLICAZIONE

A partire dal 1 gennaio 2019 è entrato in vigore il nuovo principio contabile IFRS 16 che regola la rappresentazione di tutte le operazioni di leasing a bilancio. Nello specifico, il principio prevede che nello stato patrimoniale venga rilevata una passività sulla base del valore attuale dei canoni futuri in contropartita dell'iscrizione tra le attività del diritto d'uso ("the right to use, RoU") del bene oggetto del contratto di leasing.

Successivamente all'iscrizione iniziale, il diritto d'uso (RoU) è oggetto di ammortamento lungo la durata del contratto o la vita utile del bene mentre la passività verrà progressivamente ridotta per effetto del pagamento dei canoni e sulla stessa saranno riconosciuti gli interessi da imputare a conto economico. Nello specifico il RoU di Banca Generali è stato quantificato in €136 milioni ed è stato previsto un periodo di ammortamento di 8 anni. La curva dei tassi da utilizzare per la definizione degli oneri del finanziamento è stata determinata sulla base della curva dei tassi swap alla data dell'01.01.2019 maggiorata di uno spread pari al rischio di credito del gruppo Assicurazioni Generali, desunto dall'andamento del CDS e applicata in base alla durata residua stimata dei contratti.

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

² Totale costi operativi al netto delle spese del personale di vendita

³ Cost/Income al netto di componenti straordinarie (performance fees, fondi bancari BRRD, operazioni straordinarie)

**COMUNICATO
STAMPA**

Rispetto alla precedente rappresentazione a conto economico per Banca Generali, pertanto, si registra una riduzione dell'aggregato delle spese amministrative (-€4,7 milioni), per effetto della riduzione della voce relativa ai canoni di locazione, controbilanciata da un incremento degli ammortamenti (+€4,4 milioni) e degli interessi passivi (-€0,85 milioni) rilevati in relazione alle passività finanziarie rilevate.

I RATIOS DI CAPITALE AL 31 MARZO 2019

I ratios patrimoniali hanno rilevato un **impatto straordinario pari a 80 bps** e 87 bps in sede di prima applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16, rispetto al CET1 ratio e al Total capital ratio (TCR), rispettivamente. L'impatto si riferisce infatti alla ponderazione dei RoU al 100%, come le attività materiali, tra i rischi di credito.

Il **CET 1 ratio** al 31 marzo 2019 è risultato pari al 16,6% e il **Total Capital ratio (TCR)** al 18,0%.

RISULTATI COMMERCIALI

Le **masse totali** al 31 marzo 2019 sono cresciute toccando il **nuovo massimo storico a €61,1 miliardi** (+8% a/a, +6% da inizio anno). Su base pro-forma, ovvero includendo le masse delle società in via di acquisizione (Valeur e Nextam), queste superano i €63 miliardi.

Le masse complessive nel periodo hanno evidenziato un sensibile incremento a livello di **depositi e di risparmio amministrato** (€16,1 miliardi, +22% a/a, +9% da inizio anno), riflettendo la forte avversione al rischio della clientela negli ultimi 12 mesi.

Le **soluzioni gestite** sono salite a €29 miliardi (+3% a/a, +6% da inizio anno), mostrando una buona tenuta nell'anno e una netta accelerazione nell'ultimo trimestre sfruttando la ripresa dei mercati finanziari. Tra le soluzioni che si sono più distinte si segnalano le nuove SICAV, LUX IM, che hanno dato impulso a fondi SICAV di casa che hanno raggiunto complessivamente i €5,9 miliardi di masse. Le **soluzioni contenitore** hanno raggiunto i €14,6 miliardi evidenziando in particolare una costante crescita del modulo assicurativo (BG Stile Libero a €8,1 miliardi, +9%).

Anche le polizze assicurative tradizionali hanno confermato la loro solidità con masse che hanno raggiunto i €16,0 miliardi (+6% a/a e +3,5% da inizio anno)

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi

Tel. +39 02 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

Si segnala inoltre che le masse sotto **consulenza evoluta (BGPA)** hanno raggiunto i **€3,0 miliardi a fine marzo**, con un incremento di €700 milioni nel trimestre e attestandosi al 5,0% delle masse complessive.

Si ricorda che la raccolta netta nel primo trimestre 2019 è stata pari a €1,411 milioni, di cui €0,6 miliardi in soluzioni gestite e assicurative e €0,8 miliardi in conti correnti e risparmio amministrato. La composizione della raccolta nel periodo riflette una graduale ripresa di interesse da parte dei clienti per soluzioni di pianificazione finanziaria di medio-lungo periodo.

Lo sviluppo commerciale è proseguito in modo sostenuto ad aprile: la **raccolta netta** del mese si è attestata a **€545 milioni**, portando il totale dei quattro mesi a sfiorare i €2,0 miliardi. Nel mese si è

**COMUNICATO
STAMPA**

consolidata e rafforzata la ripresa di interesse da parte della clientela per le soluzioni gestite. La nuova SICAV di casa, LUX IM, è stata particolarmente apprezzata per l'innovazione e la versatilità delle soluzioni presenti ed ha realizzato una raccolta netta di €204 milioni nel mese e di €590 milioni da inizio anno.

Pur a fronte della ripresa della domanda per le soluzioni gestite e assicurative, la raccolta è risultata elevata anche in prodotti di liquidità (conti correnti e amministrato) con €339 milioni nel mese (€1.140 milioni da inizio anno) evidenziando il grande attivismo nell'acquisizione di nuova clientela che verrà progressivamente assistita nel pianificare le scelte di investimento di lungo termine.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

La ripresa dei mercati, guidata dalle assicurazioni di un continuo supporto dalle banche centrali per i prossimi mesi e da fondamentali economici solidi dall'America e meno critici del previsto in Cina, ha favorito l'attenuarsi della volatilità consentendo ai risparmiatori di riavvicinarsi alle opportunità di una diversificazione nel gestito. La mole di liquidità nei conti correnti raggiunta in questa prima parte del 2019 riflette le potenzialità di crescita della consulenza finanziaria guidando le famiglie in una accurata pianificazione e protezione patrimoniale. L'offerta versatile e diversificata di Banca Generali, unita al profilo professionale dei propri private banker, la colloca in prima linea nel cogliere le occasioni di questa sfida. La crescita commerciale continua a svilupparsi a tassi superiori al mercato di riferimento e il posizionamento competitivo nelle soluzioni personalizzate e nelle proposte di investimento innovative, ne fanno sempre più un punto di riferimento anche tra la clientela private che oggi riguarda oltre il 70% delle masse della banca. Le prime settimane di aprile confermano questo trend di forte crescita della raccolta e l'interesse per le tematiche di wealth management e di consulenza evoluta favoriscono uno sviluppo delle nuove fonti di ricavo. In un clima di accortezza per le incertezze dei mercati e per le incognite geo-politiche che continuano a dominare la scena sulle Piazze Finanziarie, le prospettive restano per una progressiva crescita degli indicatori più importanti della banca.

* * *

PRESENTAZIONE ALLA COMUNITA' FINANZIARIA

Nella giornata odierna, alle **ore 14:00 CET** si terrà una **conference call** con la comunità finanziaria per analizzare i risultati trimestrali nel dettaglio.

I numeri telefonici per seguire l'evento sono i seguenti:
dall'Italia e altri paese non specificati: +39 02 805 88 11;
dal Regno Unito +44 121 281 8003;
dagli USA +1 718 705 8794 (toll-free +1 855 265 6959)

* * *

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (Tommaso di Russo) dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154 bis del TUF, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili. Tommaso di Russo (CFO di Banca Generali)

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

**COMUNICATO
STAMPA**
1) BANCA GENERALI - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2019

(€ mil.)	31/03/2018	31/03/2019	Var.%
Margine di Interesse	13,2	15,9	19,9%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	15,2	4,0	-73,7%
Margine Finanziario	28,5	19,9	-30,2%
Commissioni attive	182,4	208,0	14,0%
Commissioni passive	-96,7	-94,3	-2,6%
Commissioni Nette	85,6	113,7	32,8%
Margine di Intermediazione	114,1	133,6	17,1%
Costo del personale	-21,1	-21,8	3,1%
Altre spese amministrative	-37,3	-35,2	-5,7%
Ammortamenti	-2,0	-6,8	232,0%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	13,9	13,7	-1,6%
Costi Operativi	-46,5	-50,0	7,5%
Risultato Operativo	67,6	83,5	23,7%
Riprese (rettifiche) di valore	0,2	4,0	n.s.
Accantonamenti netti fondi rischi	-4,8	-6,1	28,0%
Utili (perdite) da cessione investimenti e partecipazioni	-0,1	-0,1	-33,2%
Utile ante Imposte	62,9	81,4	29,4%
Imposte di rette sul reddito	-13,8	-14,7	6,5%
Utile Netto	49,0	66,6	35,8%
Cost/Income Ratio	39,0%	32,4%	-6,6 p.p.
EBITDA	69,6	90,3	29,8%
Tax rate	22,0%	18,1%	-3,9 p.p.

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

**COMUNICATO
STAMPA**
**2) BANCA GENERALI - STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO
AL 31 MARZO 2019 (€M)**

(milioni di euro)

Attivo	31/12/2018	31/03/2019	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie al fair value a conto economico	90,6	103,9	13,3	14,7%
Attività finanziarie al fair value nella redditività complessiva	1.987,3	2.224,6	237,3	11,9%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	7.166,2	7.057,5	-108,7	-1,5%
<i>Crediti verso banche</i>	1.434,5	849,5	-585,0	-40,8%
<i>Crediti verso clientela</i>	5.731,6	6.208,0	476,3	8,3%
Partecipazioni	1,7	1,6	0,0	-1,9%
Attività materiali e immateriali	101,8	235,4	133,5	131,1%
Attività fiscali	52,8	48,8	-4,0	-7,5%
Altre attività	335,5	356,5	21,1	6,3%
Totale attivo	9.735,9	10.028,4	292,5	3,0%

Passivo e patrimonio netto	31/12/2018	31/03/2019	Variaz.	Variaz. %
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	8.675,6	8.879,3	203,7	2,3%
<i>a) Debiti verso banche</i>	128,7	100,3	-28,4	-22,1%
<i>b) Debiti verso clientela</i>	8.546,9	8.779,1	232,2	2,7%
Passività finanziarie di negoziazione e copertura	0,4	0,5	0,1	31,8%
Passività fiscali	18,0	22,6	4,6	25,4%
Altre passività	142,2	154,9	12,7	9,0%
Fondi a destinazione specifica	164,8	162,7	-2,1	-1,3%
Riserve da valutazione	-11,6	-6,0	5,7	-48,7%
Riserve	414,4	595,6	181,3	43,7%
Sovrapprezzi di emissione	57,9	57,8	-0,1	-0,1%
Capitale	116,9	116,9	0,0	0,0%
Azioni proprie (-)	-22,7	-22,7	0,1	-0,3%
Utile di periodo	180,1	66,6	-113,5	-63,0%
Totale passivo e patrimonio netto	9.735,9	10.028,4	292,5	3,0%

CONTATTI:
www.bancagenerali.com

 Media Relations
 Michele Seghizzi
 Tel. +39 02 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

 Investor Relations
 Giuliana Pagliari
 Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

**COMUNICATO
STAMPA**
3) TOTALE MASSE AL 31 MARZO 2019

<i>Milioni di Euro</i>	Mar 2019	Dic 2018	Var ass.ta	Var.
Fondi Comuni	14.365	13.219	1.146	8.7%
Gestioni Patrimoniali	6.518	6.426	92	1.4%
Risparmio Gestito	20.883	19.645	1.238	6.3%
Assicurazioni	24.051	23.098	953	4.1%
<i>di cui BG STILE LIBERO</i>	<i>8.102</i>	<i>7.693</i>	<i>409</i>	<i>5.3%</i>
Risparmio non gestito	16.116	14.791	1.325	9.0%
<i>di cui: Titoli</i>	<i>8.615</i>	<i>7.647</i>	<i>968</i>	<i>12.7%</i>
Totale	61.051	57.534	3.517	6.1%

Assets Under Management (YoY)
Miliardi di Euro

<i>Miliardi di Euro</i>	Mar 2019	Mar 2018	Var ass.ta	Var.
Fondi Comuni	14.365	13.571	794	5.9%
Gestioni Patrimoniali	6.518	7.143	-625	-8.8%
Risparmio Gestito	20.883	20.714	169	0.8%
Assicurazioni	24.051	22.462	1.590	7.1%
<i>di cui BG STILE LIBERO</i>	<i>8.102</i>	<i>7.428</i>	<i>674</i>	<i>9.1%</i>
Risparmio non gestito	16.116	13.239	2.878	21.7%
<i>di cui: Titoli</i>	<i>8.615</i>	<i>6.906</i>	<i>1.708</i>	<i>24.7%</i>
Totale	61.051	56.415	4.636	8.2%

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

**COMUNICATO
STAMPA**
4) RACCOLTA NETTA APRILE 2019

	<i>Milioni di Euro</i>	Apr 2019	Mar 2019	Var ass.ta
Fondi Comuni		143	114	29
<i>di cui LUX IM</i>		204	220	-16
Gestioni di Portafoglio		-39	-65	26
Fondi Comuni e Gestioni di Portafoglio		104	49	55
Assicurazioni		102	149	-47
Risparmio Gestito		206	198	8
Risparmio non gestito		339	338	1
<i>di cui: Titoli</i>		78	160	-82
Totale		545	536	9
		Gen-Apr 2019	Gen-Apr 2018	Var ass.ta
Fondi Comuni		400	404	-4
<i>di cui LUX IM</i>		590	47	543
Gestioni di Portafoglio		-254	275	-529
Fondi Comuni e Gestioni di Portafoglio		146	679	-533
Assicurazioni		670	603	67
Risparmio Gestito		816	1.282	-466
Risparmio non gestito		1.140	766	374
<i>di cui: Titoli</i>		557	203	354
Totale		1.956	2.048	-92
Produzione Assicurativa		Apr 2019	Mar 2019	Var ass.ta
Nuova Produzione Assicurativa		231	294	-63
		Gen-Apr 2019	Gen-Apr 2018	Var ass.ta
Nuova Produzione Assicurativa		1.197	1.017	180

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi
Tel. +39 02 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari
Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it