

Risultati al 30 giugno 2019

**COMUNICATO
STAMPA**

Accelera la crescita, aumenta la diversificazione dei ricavi, condizioni più favorevoli dei mercati

- Utile netto: €132,8 mln (+43%)
- Utile netto ricorrente¹: €65 mln (+12%)
- Ricavi totali: €272,7 mln (+22%)
- Costi operativi: €100,9 mln (+8%)

Avanza lo sviluppo dimensionale

- Masse totali: €62,9 mld (+8%)
- Masse totali pro-forma²: €65,0 mld
- Masse sotto consulenza evoluta: €4 mld (+75%)
- Raccolta netta nel semestre: €2,8 mld

Solidità patrimoniale confermata

- CET1 ratio al 15,7% e TCR ratio al 17,1%

Milano, 30 luglio 2019 - Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali, riunitosi sotto la presidenza di Giancarlo Fancel, ha approvato i risultati consolidati al 30 giugno 2019.

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

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Banca Generali, Gian Maria Mossa, ha commentato: *“Siamo molto soddisfatti di questo primo semestre, in cui l'eccellente lavoro dei nostri consulenti ed il contributo positivo del mercato ci ha permesso di incrementare le masse di quasi 5,5 miliardi da inizio anno, raggiungendo un portafoglio complessivo vicino ai 63 miliardi. Nonostante i segnali di prudenza dalla fine dello scorso anno e le incognite sulla congiuntura, professionalità e vicinanza hanno fatto ancora una volta la differenza nella relazione col cliente. La diversificazione dei ricavi e l'accelerazione della consulenza evoluta confermano la crescente attenzione agli ambiti patrimoniali e alla protezione dal rischio che sono punti di forza sempre più riconosciuti alla nostra realtà. Stiamo procedendo a pieno ritmo nello sviluppo del nostro piano industriale con grande attenzione alle tematiche di innovazione e valore delle persone. La solidità*

¹ Al netto di commissioni di performance e utili(perdite) da trading e dividendi

² Includendo gli attivi di Valeur e Nextam

**COMUNICATO
STAMPA**

della raccolta e la capacità di intercettare una fetta crescente di clientela private ci danno fiducia per la seconda parte dell'anno".

RISULTATI ECONOMICI AL 30 GIUGNO 2019

Il primo semestre 2019 ha evidenziato miglioramenti in tutte le principali voci del conto economico e dello stato patrimoniale di Banca Generali. Le migliori condizioni dei mercati rispetto a fine 2018 hanno consentito nuove opportunità nella generazione di ricavi e nella crescita dimensionale.

Le **masse gestite e amministrate sono salite a €62,9 miliardi (+8%)** e i nuovi flussi netti di raccolta hanno raggiunto €2,8 miliardi (il 5,5% delle masse iniziali), confermando i tassi di crescita sostenuti nella prima parte dell'anno. Le masse su base pro-forma, ovvero includendo l'acquisita Nextam e la società in via di acquisizione Valeur, si attestano nell'intorno dei €65 miliardi a fine giugno.

L'utile netto è salito del 43% a €132,8 milioni che rappresenta il miglior risultato semestrale nella storia della banca. Al risultato hanno contribuito la crescita delle attività ricorrenti (+12% per l'utile ricorrente a €65 milioni al netto delle voci variabili), così come le nuove iniziative legate alla diversificazione dei servizi, oltre al contributo di quelle voci non ricorrenti più direttamente legate alla dinamica dei mercati finanziari.

Esaminando nello specifico le principali voci di bilancio si evidenzia:

Il **marginale di intermediazione** è aumentato del 22% a €272,7 milioni (+18% al netto delle rettifiche legate ai nuovi principi contabili)³. L'incremento ha beneficiato della crescita del margine d'interesse, della tenuta delle commissioni di gestione in un contesto che ancora privilegia le soluzioni difensive e di liquidità e del successo delle iniziative di diversificazione delle commissioni nette. Al risultato ha contribuito anche l'incremento delle voci di ricavo legate alla dinamica favorevole dei mercati finanziari nel periodo, quali performance fees e trading.

Le **commissioni di gestione** sono risultate pari a €313,8 milioni (+2,5% trimestre/trimestre), in progressiva normalizzazione dopo la contrazione del quarto trimestre 2018 per effetto della volatilità dei mercati. Parallelamente, si segnala l'incremento delle **commissioni bancarie e d'ingresso** (€39,9 milioni +10,4%) spinte dalle attività di Consulenza Evoluta (BGPA) e dagli strumenti di diversificazione come le soluzioni offerte dai certificati e private placement.

Il **marginale finanziario** si è attestato a €39,6 milioni contro i €48,6 milioni dello scorso anno per il minore contributo delle componenti legate al trading (€6 milioni contro i €20,6 milioni dello scorso anno). Al contrario, il **marginale d'interesse è aumentato in misura significativa a €33,6 milioni (+20%, +26% su basi omogenee)**⁴ grazie al reinvestimento delle scadenze di titoli e di un'ampia parte della liquidità detenuta di fine anno. Il portafoglio di tesoreria della banca a fine periodo si attestava a €6,9 miliardi (+21% da inizio anno) evidenziando un profilo prudente in termini di *duration* complessiva pari a 1,7 anni e una *maturity* di 3,4 anni.

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

³ Applicazione IFRS 15 e 16

⁴ Escludendo impatto IFRS 16

**COMUNICATO
STAMPA**

I **costi operativi** risultano inferiori alla crescita dei ricavi toccando i €100,9 milioni (+7,7%). La variazione è legata alla spinta impressa a tutti i progetti strategici in essere (piattaforme digitali per i clienti, BG SAXO). La voce include altresì €1,9 milioni di costi straordinari netti (trasferimento degli uffici direzionali, costi per le attività di acquisizione M&A, applicazione del nuovo principio IFRS 16). Al netto di queste componenti straordinarie, **i costi operativi della banca mostrano una variazione del 5,7%**.

L'efficienza operativa della banca si conferma riflessa nell'incidenza dei costi sulle masse scesa a 32 bps (34 bps a fine 2018) e nel **cost/income ratio** che pur rettificato⁵ per le componenti non ricorrenti quali le performance fees, si conferma su livelli di eccellenza assoluta pari al **40,1%** (42,3% a fine 2018).

Il semestre include **accantonamenti e rettifiche di valore nette** per €10,5 milioni (€14,2 milioni nel primo semestre 2018) in contrazione rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno per il miglioramento del profilo di rischio dei titoli di Stato italiani detenuti in portafoglio nelle valutazioni collettive in applicazione dei principi di valutazione previsti dall'IFRS 9.

RISULTATI ECONOMICI DEL SECONDO TRIMESTRE 2019

I risultati del secondo trimestre sono maturati in un contesto favorevole per la crescita delle masse in gestione.

Il **marginale di intermediazione** si è attestato a €139 milioni (+27%) grazie alla dinamica positiva sia delle commissioni nette (€119,4 milioni, +34%), sia del margine d'interesse (€17,7 milioni, +19,5%) nel periodo. Al risultato hanno contribuito componenti legate ai mercati finanziari (trading e performance fees) per €37,6 milioni contro i €20,3 milioni dell'esercizio precedente.

I **costi operativi** hanno mostrato una crescita dell'8% a €50,8 milioni, principalmente per l'accelerazione impressa ai progetti strategici, tra cui lo sviluppo e il lancio delle piattaforme digitali per la clientela e il lancio di BG SAXO

L'**utile netto è aumentato del 52% a €66,2 milioni** (€43,5 milioni nel secondo trimestre 2018) dopo aver speso accantonamenti e rettifiche per €8,3 milioni (contro i €9,6 milioni dello scorso 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

I RATIOS DI CAPITALE AL 30 GIUGNO 2019

Il calcolo dei ratios patrimoniali tiene conto di due elementi di discontinuità rispetto alla chiusura dell'esercizio 2018, e in particolare:

- L'aumento straordinario del capitale assorbito per rischio di credito legato all'adozione dal 1° gennaio 2019 del nuovo principio contabile IFRS 16 che ha comportato la rilevazione di nuove attività materiali immobilizzate pari a €136 milioni con conseguente effetto straordinario sul relativo requisito patrimoniale pari a **80 bps per il CET1 ratio e 87 bps**

⁵ Cost/Income al netto di componenti straordinarie (performance fees, fondi bancari BRRD, operazioni straordinarie)

**COMUNICATO
STAMPA**

rispetto al **Total capital ratio (TCR)** rispettivamente, sulla base della First Time Adoption.

In via conservativa la Banca, per il primo semestre, si è avvalsa della facoltà di non includere nessun utile in corso di formazione nei fondi propri consolidati e individuali coerentemente con la dividend policy approvata⁶.

Alla luce di queste premesse, il **CET 1 ratio** al 30 giugno 2019 si attesta al 15,7% (16,5% su basi di politica di dividendi tradizionale) e il **Total Capital ratio (TCR)** al 17,1% (17,9% sulla base di una politica di dividendi tradizionale)

RISULTATI COMMERCIALI

Le **masse totali** al 30 giugno 2019 hanno raggiunto un **nuovo massimo storico a €62,9** miliardi (+8% a/a, +9% da inizio anno). Su base pro-forma, ovvero includendo l'acquisita Nextam e la società in via di acquisizione Valeur, le masse complessive si attesterebbero attorno ai €65 miliardi.

Il persistere di un scarsa propensione al rischio da parte della clientela ha portato ad sensibile incremento delle **soluzioni assicurative tradizionali** (€16,2 miliardi, +7% a/a, +5% da inizio anno), e delle soluzioni di **risparmio amministrato e di liquidità** (€17,1 miliardi, +21% a/a, +16% da inizio anno), riflettendo la forte avversione al rischio della clientela negli ultimi 12 mesi.

Le **soluzioni gestite** sono cresciute a €29,6 miliardi (+2,6% a/a, +8% da inizio anno), principalmente grazie al positivo effetto delle performance realizzate nel periodo sfruttando il favorevole andamento dei mercati finanziari. Nel corso del secondo trimestre, si è registrato un considerevole impulso alla crescita delle masse investite nella nuova SICAV, LUX IM, che hanno raggiunto complessivamente €8,7 miliardi di masse. Le **soluzioni contenitore** hanno raggiunto €14,8 miliardi in virtù prevalentemente della buona performance.

Si segnala inoltre che le masse sotto **consulenza evoluta (BGPA)** sono cresciute a **€4,0 miliardi a fine giugno**, con un incremento di €1.700 milioni da inizio anno, attestandosi al 6,5% delle masse complessive.

Si ricorda che la raccolta netta nel primo semestre 2019 è stata pari a €2,8 miliardi, di cui €1,2 miliardi in soluzioni gestite e assicurative e €1,6 miliardi in conti correnti e risparmio amministrato. La composizione della raccolta nel corso del secondo trimestre ha mostrato una graduale ripresa delle soluzioni gestite e in particolare per le classi retail della SICAV lussemburghese, LUX IM.

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

⁶ La politica di dividendi 2018-2021 di Banca Generali si fonda su un pay-out ratio tra il 70% e l'80% con un floor di dividendo per azione pari a €1,25 nel rispetto del profilo di rischio definito nel Risk Appetite Framework e comunque nel limite del 100% dell'utile consolidato maturato nel corso dell'anno

**COMUNICATO
STAMPA****PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

La seconda parte dell'esercizio 2019 porterà molto probabilmente un rallentamento della crescita globale contrastato da politiche monetarie espansive da parte delle maggiori banche centrali. In tale contesto, le scelte orientate all'innovazione di prodotti e servizi, all'implementazione di più forti competenze nella pianificazione patrimoniale e nella consulenza, a incrementare la qualità della rete, nonché la scelta di internazionalizzazione saranno elementi determinanti per garantire a Banca Generali il percorso di crescita sostenibile che la caratterizza da sempre.

Nel corso del secondo semestre 2019 l'obiettivo del Gruppo bancario, coerentemente a quanto indicato nel piano industriale, sarà quello di continuare a focalizzare l'attenzione nell'ambito delle famiglie, con un posizionamento sempre più private, con una sempre maggiore focalizzazione sui temi della protezione del rischio, della sostenibilità, e con una sempre maggiore dedizione nello sviluppo di soluzioni su misura sia nei prodotti di investimento, sia nella sfera dei servizi di consulenza.

Infine, nel corso del secondo semestre 2019 si proseguirà nella strategia finora adottata, e cioè di contenere l'incremento dei costi a livelli molto inferiori rispetto alla crescita dei ricavi. In particolare l'incremento dei costi sarà indirizzato prevalentemente verso lo sviluppo di prodotti e servizi utili a migliorare ulteriormente la qualità della consulenza prestata ai clienti e la produttività della rete, con un focus specifico sugli investimenti tecnologici.

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 semestrali 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)

* * *

In allegato:

1. Banca Generali - Conto Economico consolidato al 30 giugno 2019
2. Banca Generali - Conto Economico secondo trimestre 2019
3. Banca Generali - Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 30 giugno 2019
4. Totale Masse (AUM) al 30 giugno 2019

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 30 GIUGNO 2019

(€ mil.)	30/06/2018	30/06/2019	Var.%
Margine di Interesse	28,1	33,6	19,7%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	20,6	6,0	-70,6%
Margine Finanziario	48,6	39,6	-18,5%
Commissioni attive	376,6	424,5	12,7%
Commissioni passive	-201,9	-191,4	-5,2%
Commissioni Nette	174,7	233,1	33,4%
Margine di Intermediazione	223,4	272,7	22,1%
Costo del personale	-42,3	-45,0	6,4%
Altre spese amministrative	-74,2	-71,4	-3,8%
Ammortamenti	-4,2	-13,8	231,6%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	27,1	29,4	8,5%
Costi Operativi	-93,6	-100,9	7,7%
Risultato Operativo	129,8	171,8	32,4%
Riprese (rettifiche) di valore	-3,6	-1,1	-68,3%
Accantonamenti netti fondi rischi	-10,6	-9,3	-12,0%
Utili (perdite) da cessione investimenti e partecipazioni	-0,1	-0,1	-39,3%
Utile ante Imposte	115,4	161,3	39,7%
Imposte dirette sul reddito	-22,8	-28,5	24,7%
Utile Netto	92,6	132,8	43,5%
Cost/Income Ratio	40,0%	31,9%	-8,1 p.p.
EBITDA	133,9	185,6	38,6%
Tax rate	19,8%	17,7%	-2,1 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 - CONTO ECONOMICO DEL SECONDO TRIMESTRE 2019

(€ mil.)	2Q 18	2Q 19	Var.%
Margine di Interesse	14,8	17,7	19,5%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	5,4	2,1	-61,7%
Margine Finanziario	20,2	19,8	-2,0%
Commissioni attive	194,2	216,5	11,5%
Commissioni passive	-105,1	-97,1	-7,6%
Commissioni Nette	89,1	119,4	33,9%
Margine di Intermediazione	109,3	139,1	27,3%
Costo del personale	-21,2	-23,2	9,7%
Altre spese amministrative	-36,9	-36,2	-1,8%
Ammortamenti	-2,1	-7,0	231,3%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	13,1	15,6	19,2%
Costi Operativi	-47,1	-50,8	8,0%
Risultato Operativo	62,2	88,3	41,9%
Riprese (rettifiche) di valore	-3,8	-5,1	35,1%
Accantonamenti netti fondi rischi	-5,8	-3,2	-44,8%
Utili (perdite) da cessione investimenti e partecipazioni	-0,1	0,0	-49,8%
Utile ante Imposte	52,5	79,9	52,1%
Imposte dirette sul reddito	-9,0	-13,7	52,5%
Utile Netto	43,5	66,2	52,1%
Cost/Income Ratio	41,1%	31,5%	-9,6 p.p.
EBITDA	64,3	95,3	48,2%
Tax rate	17,2%	17,2%	0 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**
**3) BANCA GENERALI - STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO
AL 30 GIUGNO 2019 (€M)**

(milioni di euro)

Attivo	31/12/2018	30/06/2019	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie al fair value a conto economico	90,6	78,3	-12,3	-13,6%
Attività finanziarie al fair value nella redditività complessiva	1.987,3	2.435,8	448,5	22,6%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	7.166,2	7.652,7	486,5	6,8%
<i>Crediti verso banche</i>	<i>1.434,5</i>	<i>1.138,1</i>	<i>-296,5</i>	<i>-20,7%</i>
<i>Crediti verso clientela</i>	<i>5.731,6</i>	<i>6.514,6</i>	<i>783,0</i>	<i>13,7%</i>
Partecipazioni	1,7	1,6	-0,1	-3,1%
Attività materiali e immateriali	101,8	232,4	130,5	128,2%
Attività fiscali	52,8	44,0	-8,8	-16,6%
Altre attività	335,5	418,1	82,6	24,6%
Totale attivo	9.735,9	10.862,9	1.127,0	11,6%

Passivo e patrimonio netto	31/12/2018	30/06/2019	Variaz.	Variaz. %
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	8.675,6	9.767,4	1.091,8	12,6%
<i>a) Debiti verso banche</i>	<i>128,7</i>	<i>100,1</i>	<i>-28,6</i>	<i>-22,2%</i>
<i>b) Debiti verso clientela</i>	<i>8.546,9</i>	<i>9.667,4</i>	<i>1.120,5</i>	<i>13,1%</i>
Passività finanziarie di negoziazione e copertura	0,4	3,5	3,1	808,9%
Passività fiscali	18,0	27,8	9,8	54,4%
Altre passività	142,2	175,5	33,3	23,4%
Fondi a destinazione specifica	164,8	153,9	-10,9	-6,6%
Riserve da valutazione	-11,6	-1,7	9,9	-85,4%
Riserve	414,4	449,8	35,5	8,6%
Sovrapprezzi di emissione	57,9	57,6	-0,3	-0,5%
Capitale	116,9	116,9	0,0	0,0%
Azioni proprie (-)	-22,7	-20,7	2,0	-9,0%
Utile di periodo	180,1	132,8	-47,3	-26,3%
Totale passivo e patrimonio netto	9.735,9	10.862,9	1.127,0	11,6%

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) TOTALE MASSE AL 30 GIUGNO 2019

<i>Milioni di Euro</i>	Giu 2019	Mar 2019	Var ass.ta	Var.
Fondi Comuni	14.767	14.365	402	2.8%
Gestioni Patrimoniali	6.536	6.518	18	0.3%
Risparmio Gestito	21.304	20.883	420	2.0%
Assicurazioni <i>di cui BG STILE LIBERO</i>	24.461 8.275	24.051 8.102	410 173	1.7% 2.1%
Risparmio non gestito <i>di cui: Titoli</i>	17.128 8.978	16.116 8.615	1.012 363	6.3% 4.2%
Totale	62.893	61.051	1.842	3.0%
Assets Under Management (YoY) <i>Milioni di Euro</i>				
	Giu 2019	Giu 2018	Var ass.ta	Var.
Fondi Comuni	14.767	13.887	881	6.3%
Gestioni Patrimoniali	6.536	7.134	-598	-8.4%
Risparmio Gestito	21.304	21.021	283	1.3%
Assicurazioni <i>di cui BG STILE LIBERO</i>	24.461 8.275	22.918 7.797	1.543 478	6.7% 6.1%
Risparmio non gestito <i>di cui: Titoli</i>	17.128 8.978	14.130 7.365	2.998 1.613	21.2% 21.9%
Totale	62.893	58.069	4.824	8.3%

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