

**COMUNICATO
STAMPA**

Risultati al 31 marzo 2022

Banca Generali oltre la volatilità dei mercati: crescita di ricavi e utili ricorrenti in un contesto di solidità ed efficienza operativa

- Utile netto: €68,3 milioni (-50%)
- Utile netto ricorrente¹: €53,2 milioni (+43%)
- Ricavi totali: €160,8 milioni (-33%)
- Commissioni nette ricorrenti: €120,0 milioni (+15%)
- Costi operativi 'core'²: €54,2 milioni (+6%)

Prosegue lo sviluppo dimensionale

- Masse totali: €84,0 miliardi (+8%)
- Masse in consulenza evoluta: €7,1 miliardi (+10%)
- Raccolta netta nel trimestre: €1,5 miliardi
- Raccolta netta da inizio anno: €1,9 miliardi³

Solidità patrimoniale confermata

- CET1 ratio al 16,2% e TCR ratio al 17,3%
- Dividend pay-out implicito all'84%

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 40826683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel. +39 02 40826548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

Milano, 13 maggio 2022 - Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali ha approvato i risultati consolidati al 31 marzo 2022.

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Banca Generali, Gian Maria Mossa, ha commentato: *“Un avvio d'anno solido che ha visto crescere tutte le voci più rilevanti nelle attività ricorrenti del nostro business, a conferma dell'efficienza e qualità del lavoro. Le masse continuano*

¹ Utile al netto di commissioni variabili (performance fees), ricavi da trading non ricorrenti e altre poste di natura straordinaria;

² Costi operativi al netto dei costi del personale commerciale e di altre poste straordinarie

³ Dati cumulati al 30.04.2022

**COMUNICATO
STAMPA**

ad espandersi su base annuale, così come i flussi di raccolta, grazie al grande lavoro dei nostri banker al fianco delle famiglie ogni giorno accompagnandole nelle sfide per la protezione e diversificazione da variabili di rischio come inflazione e forte volatilità dei mercati. In un clima di incertezza, complessità geopolitiche ed economiche, prudenza gestionale ed efficienza operativa sono state le linee guida che non hanno sacrificato lo sviluppo strategico e commerciale. Continuiamo a lavorare sull'ampliamento delle soluzioni a supporto della consulenza investendo sulla rosa d'offerta e sugli strumenti digitali. Le risposte positive che ci arrivano dal mondo dei professionisti e dai tanti nuovi clienti in questa prima parte dell'anno ci rendono fiduciosi nella nostra capacità di continuare a crescere in misura superiore al mercato di riferimento".

RISULTATI ECONOMICI AL 31 MARZO 2022

Il primo trimestre del 2022 si è chiuso con un **utile netto consolidato di €68,3 milioni**, che si confronta con i €135,4 milioni dello stesso periodo dello scorso anno (-50%). La variazione riflette l'andamento dei mercati finanziari nel periodo che ha portato ad una contrazione straordinaria delle commissioni variabili dal picco di €111 milioni del primo trimestre 2021 ai €13,7 milioni del primo trimestre 2022. **Al netto di tali componenti più volatili, la qualità del risultato ha evidenziato un forte progresso.**

La **componente di utile ricorrente** si è infatti attestata a **€53,2 milioni (+43%** rispetto al precedente esercizio) evidenziando un sensibile miglioramento nel profilo della profittabilità. Alla base di questo risultato si individua principalmente il forte sviluppo delle masse (€84,0 miliardi, +8%), la scalabilità del modello di business e l'attenta gestione dei costi. Complessivamente, gli utili ricorrenti hanno rappresentato il 78% dell'utile del periodo contro un'incidenza di solo il 27% del totale rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno.

Esaminando le principali voci di bilancio si segnala quanto segue:

Il **marginale di intermediazione** è stato pari €160,8 milioni, che si raffrontano ai €239,9 milioni dello scorso esercizio. Il risultato ha beneficiato del progresso del **marginale finanziario** (€27,2 milioni, +10,0%) e delle **commissioni nette ricorrenti** (€120,0 milioni, +15,2%) a fronte del minor contributo delle commissioni variabili (€13,7 milioni, -87,7%) legato alle performance negative dei mercati finanziari nel periodo.

Nello specifico sul **marginale d'interesse** (€22,5 milioni, +3,7% a/a, +22,7% t/t) ha influito positivamente il nuovo scenario internazionale di tassi in crescita che si è consolidato nel corso degli ultimi mesi. La Banca detiene infatti un portafoglio di titoli obbligazionari con un profilo idealmente posizionato per avvantaggiarsi del rialzo dei rendimenti in corso, data la duration corta (1,3 anni) e l'elevata incidenza di titoli a tasso variabile (52% del totale). Al risultato hanno inoltre contribuito i ricavi legati al trading sul portafoglio di proprietà (€4,6 milioni, +56,8%).

Le **commissioni lorde ricorrenti** sono state pari a €244,7 milioni (+10,6% rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno). Il risultato è legato principalmente alla crescita delle **commissioni lorde di gestione** a €209,9 milioni (+12%) in virtù dell'aumento delle masse nel periodo. Le **commissioni bancarie e d'ingresso** si sono attestate a **€34,8 milioni (+3%)** e hanno mostrato una crescita trainata principalmente dalle commissioni legate alle attività di consulenza evoluta.

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 40826683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel. +39 02 40826548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

**COMUNICATO
STAMPA**

I **costi operativi** si sono attestati a €59,9 milioni (+7,0%) confermando un approccio molto attento e disciplinato. I costi 'core' hanno toccato i €54,2 milioni, (+5,9% a/a) e includono €1,5 milioni legati all'avvio di 'BG Suisse' nell'ambito del piano di espansione internazionale (€0,4 milioni nel primo trimestre 2021).

L'incidenza dei costi operativi si è mantenuta su livelli di eccellenza pari allo 0,29% delle masse totali a fine periodo (in linea con il primo trimestre dell'anno precedente) mentre il **Cost/Income ratio**, rettificato per le componenti non ricorrenti quali le commissioni variabili, si è ulteriormente ridotto al 40,4% (43,0% a fine 2021 e 43,4% nel primo trimestre 2021).

Nel trimestre sono stati contabilizzati **accantonamenti, contributi ai fondi bancari e rettifiche di valore nette** per €13,0 milioni contro i €17,3 milioni dello scorso anno (-25%). Nel trimestre sono cresciuti in modo significativo i contributi ai fondi di salvaguardia del sistema bancario (€5,9 milioni, +27%) a fronte dei quali si è ridotta la componente non ricorrente relativa all'adeguamento dei tassi di attualizzazione utilizzati per le valutazioni statistiche attuariali e ai piani di fidelizzazione legati alla dinamica commerciale del periodo.

A livello patrimoniale, Banca Generali conferma inoltre la solidità dei propri parametri regolamentari con il **CET1 ratio** al 16,2% e il **Total Capital ratio (TCR)** al 17,3%, calcolati al netto della nuova politica di dividendo presentata nel nuovo piano strategico 2022-2024. I coefficienti di capitale si posizionano su livelli ampiamente superiori ai requisiti minimi richiesti nell'ambito del processo di revisione e valutazione prudenziale SREP di 7,75% per il CET1 ratio e 11,84% per il TCR. Il **Leverage ratio** della Banca si è attestato al 4,4%, significativamente al di sopra del minimo regolamentare.

Infine, si confermano elevati gli indicatori di liquidità della banca: **LCR-Liquidity Coverage ratio al 404%** (dal 441% nel 2021) e il **NSFR-Net Stable Funding ratio a 221%** (da 228% nel 2021).

RISULTATI COMMERCIALI

Le **masse totali** a fine periodo si sono attestate a **€84,0 miliardi**, in aumento dell'8% rispetto ai €77,5 miliardi dell'esercizio precedente, evidenziando la solidità del percorso di crescita dimensionale intrapreso da tempo della Banca e ulteriormente rafforzato con il nuovo piano 2022-2024. Le masse, pur segnando un calo del 2% da inizio anno, hanno evidenziato una buona tenuta rispetto alle dinamiche negative dei mercati finanziari⁴ e all'estrema volatilità che ha caratterizzato il periodo.

Le **soluzioni gestite** (fondi/Sicav e contenitori finanziari e assicurativi) sono cresciute a €42,5 miliardi (+8,1% anno su anno, -4,1% da inizio anno). Il loro peso si è attestato al 50,6% delle masse totali, stabili rispetto al 50,7% dello scorso anno e in leggero calo rispetto al valore di 51,6% di fine 2021. Tra le soluzioni gestite, le masse investite in prodotti dedicati alla sostenibilità (ESG) a fine trimestre si attestavano a €6,3 miliardi (+17% a/a) e rappresentavano il 14,9% del totale, in crescita rispetto al 13,6% del primo trimestre 2021 e al 14,6% di fine 2021.

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 40826683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel. +39 02 40826548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

⁴ European bonds: -6,2%, MSCI World: -5,5%, Eurostoxx 600: -6,3% nel trimestre.

**COMUNICATO
STAMPA**

Le **masse in prodotti assicurativi tradizionali (Ramo I)** sono risultate pressoché stabili e pari a €16,1 miliardi (-0,9% a/a e da inizio anno).

Le **masse amministrate** si sono attestate a €25,5 miliardi (+15,9% a/a, +1% da inizio anno). Di questi, €13,1 miliardi sono rappresentati da attivi in **Conto Titoli (AuC)**, che hanno registrato un aumento del 10,8% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (-1,4% da inizio anno) beneficiando dell'ampliamento dell'offerta con i servizi di consulenza RO4AD. I **Conti Correnti** hanno raggiunto i €12,3 miliardi, in aumento del 3,6% da inizio anno e del 21,7% rispetto al primo trimestre del 2021, in virtù di un temporaneo aumento della liquidità dovuto alla volatilità dei mercati finanziari nel periodo.

Si segnala che le masse che fanno capo a BG FML, la società di gestione di Banca Generali basata in Lussemburgo, si sono attestate a €20,1 miliardi (+4% rispetto allo scorso anno, -6% da inizio anno).

A fine trimestre le masse in **consulenza evoluta (BGPA)** hanno raggiunto i €7,1 miliardi (+10% a/a, -2% da inizio anno), attestandosi all'8,5% delle masse totali. **Ad aprile** le masse in consulenza evoluta si sono attestate a **€7,0 miliardi (+6% a/a)**.

La **raccolta netta** nel primo trimestre 2022 è stata pari a €1,5 miliardi (-12% rispetto allo scorso anno) e nel mese di aprile si è registrato un ulteriore flusso positivo per €457 milioni, per un totale che **da inizio anno supera €1,9 miliardi**.

La raccolta del trimestre si è concentrata soprattutto sul **risparmio amministrato** mentre ad aprile - grazie alle nuove iniziative lanciate - si è registrata una ripresa dei flussi investiti in soluzioni gestite che hanno rappresentato il 56% della raccolta totale del mese.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Banca Generali è pienamente focalizzata sul raggiungimento degli obiettivi finanziari e strategici delineati nel piano triennale 2022-2024 presentati lo scorso 14 febbraio 2022. Nello specifico, Banca Generali ribadisce la **centralità della crescita** come motore di sviluppo dimensionale, reddituale e di remunerazione degli azionisti.

Dal punto di vista strategico e operativo, dopo il successo nel posizionamento private, Banca Generali si è posta l'obiettivo di diventare l'interlocutore di riferimento per un target di clientela più ampio e sviluppare ulteriormente la personalizzazione del servizio puntando sul binomio tecnologia-consulente.

I **target finanziari risultano pienamente confermati a tutti i livelli** sebbene -a circa due mesi dal lancio del piano- il contesto macro economico e gli equilibri geopolitici siano drasticamente mutati per lo scoppio del conflitto in Ucraina. I mercati finanziari stanno infatti fronteggiando un periodo di forte volatilità che non si vedeva da decenni. Il rialzo dei tassi d'interesse in corso rappresenta un'opportunità che non era stata riflessa nelle proiezioni del piano e potrà dunque essere una componente importante di redditività a fronte del persistere della volatilità dei mercati.

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 40826683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel. +39 02 40826548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

**COMUNICATO
STAMPA**

* * *

PRESENTAZIONE ALLA COMUNITA' FINANZIARIA

Oggi 13 maggio 2022, alle **ore 14:00 CET** si terrà una **conference call** con la comunità finanziaria per analizzare i risultati del trimestre 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 31 marzo 2022
2. Banca Generali - Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 31 marzo 2022
3. Totale Masse al 31 marzo 2022

* * *

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 40826683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 40826548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

**COMUNICATO
STAMPA**
1) BANCA GENERALI - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2022

m/€	3M 2021	3M 2022	Var.%
Margine di Interesse	21,7	22,5	3,7%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	2,9	4,6	56,8%
Margine Finanziario	24,7	27,2	10,0%
Commissioni attive ricorrenti	221,2	244,6	10,6%
Commissioni passive	-117,0	-124,6	6,5%
Commissioni Nette ricorrenti	104,1	120,0	15,2%
Commissioni attive non ricorrenti	111,0	13,7	-87,7%
Commissioni Nette	215,2	133,6	-37,9%
Margine di Intermediazione	239,9	160,8	-33,0%
Costo del personale	-26,4	-28,7	8,7%
Altre spese amministrative	-22,3	-23,5	5,3%
Ammortamenti	-8,2	-8,7	5,8%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	0,9	1,0	5,8%
Costi Operativi	-56,0	-59,9	7,0%
Risultato Operativo	183,8	100,9	-45,1%
Riprese (rettifiche) di valore	-1,4	-2,1	49,0%
Accantonamenti netti fondi rischi	-11,3	-5,0	-55,8%
Contributi a fondi bancari	-4,6	-5,9	27,1%
Utili (perdite) da cessione investimenti e partecipazioni	-0,1	0,4	n.a.
Utile ante Imposte	166,4	88,3	-47,0%
Imposte dirette sul reddito	-31,0	-20,0	-35,5%
Utile Netto	135,4	68,3	-49,6%
Cost/income ratio adjusted	43,4%	40,4%	-3,0 p.p.
EBITDA	192,0	109,5	-43,0%
Tax rate	18,6%	22,7%	4,1 p.p.

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 40826683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 40826548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

**COMUNICATO
STAMPA**
**2) BANCA GENERALI - STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO
AL 31 MARZO 2022 (€M)**

m/€

Attivo	31/12/2021	31/03/2022	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie al Fair value a conto economico	415,6	426,8	11,2	2,7%
Attività finanziarie valutate al Fair value a OCI	2.543,1	2.643,2	100,1	3,9%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	12.447,3	13.127,5	680,3	5,5%
<i>Crediti verso banche</i>	<i>2.811,8</i>	<i>2.916,4</i>	<i>104,6</i>	<i>3,7%</i>
<i>Crediti verso clientela</i>	<i>9.635,5</i>	<i>10.211,2</i>	<i>575,7</i>	<i>6,0%</i>
Partecipazioni	2,0	3,3	1,2	59,2%
Attività materiali e immateriali	295,2	288,5	-6,7	-2,3%
Attività fiscali	72,6	67,2	-5,4	-7,4%
Altre attività	413,2	459,2	46,0	11,1%
Attività in corso di dismissione	2,7	0,0	-2,7	n.a.
Totale attivo	16.191,6	17.015,6	824,0	5,1%
Passivo e patrimonio netto	31/12/2021	31/03/2022	Variaz.	Variaz. %
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	14.412,4	15.120,9	708,5	4,9%
<i>a) Debiti verso banche</i>	<i>818,7</i>	<i>795,4</i>	<i>-23,3</i>	<i>-2,8%</i>
<i>b) Debiti verso clientela</i>	<i>13.593,6</i>	<i>14.325,4</i>	<i>731,8</i>	<i>5,4%</i>
Passività finanziarie di negoziazione e copertura	171,9	222,9	51,1	29,7%
Passività fiscali	28,3	31,8	3,5	12,4%
Altre passività	242,0	238,5	-3,5	-1,5%
Passività in corso di dismissione	0,3	0,0	-0,3	n.a.
Fondi a destinazione specifica	230,8	232,0	1,1	0,5%
Riserve da valutazione	0,5	-5,9	-6,4	n.a.
Strumenti di capitale	50,0	50,0	0,0	0,0%
Riserve	624,0	948,8	324,8	52,0%
Sovrapprezzi di emissione	55,9	55,9	0,0	0,0%
Capitale	116,9	116,9	0,0	0,0%
Azioni proprie (-)	-64,8	-64,8	0,0	0,0%
Patrimonio di pertinenza di terzi	0,3	0,4	0,1	28,4%
Utile di periodo	323,1	68,3	-254,8	-78,9%
Totale passivo e patrimonio netto	16.191,6	17.015,6	824,0	5,1%

CONTATTI:
www.bancagenerali.com

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 40826683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel. +39 02 40826548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

**COMUNICATO
STAMPA**
3) TOTALE MASSE AL 31 MARZO 2022

<i>m/€</i>	Dicembre 2021	Marzo 2022	Var ass.ta	Var.
Fondi Comuni e SICAVs	23.594	22.285	-1.309	-5,5%
<i>di cui Fondi e Sicav - di casa</i>	10.445	9.868	-577	-5,5%
<i>di cui Fondi e Sicav - di terzi</i>	13.148	12.417	-732	-5,6%
Contenitori Finanziari	9.427	9.294	-133	-1,4%
Contenitori Assicurativi	11.247	10.872	-375	-3,3%
Soluzioni Gestite	44.268	42.452	-1.816	-4,1%
Assicurazioni Tradizionali	16.251	16.102	-149	-0,9%
Patrimonio Gestito e Assicurativo	60.519	58.553	-1.966	-3,2%
Conti Amministrati	13.302	13.121	-181	-1,4%
Conti Correnti	11.907	12.339	433	3,6%
Risparmio Amministrato	25.209	25.460	251	1,0%
Masse Totali	85.728	84.013	-1.714	-2,0%
Assets Under Management (YTD)				
<i>m/€</i>	Marzo 2021	Marzo 2022	Var ass.ta	Var.
Fondi Comuni e SICAVs	20.736	22.285	1.549	7,5%
<i>di cui Fondi e Sicav - di casa</i>	9.196	9.868	672	7,3%
<i>di cui Fondi e Sicav - di terzi</i>	11.541	12.417	876	7,6%
Contenitori Finanziari	8.424	9.294	870	10,3%
Contenitori Assicurativi	10.101	10.872	771	7,6%
Soluzioni Gestite	39.262	42.452	3.190	8,1%
Assicurazioni Tradizionali	16.230	16.102	-128	-0,8%
Patrimonio Gestito e Assicurativo	55.492	58.553	3.061	5,5%
Conti Amministrati	11.837	13.121	1.284	10,8%
Conti Correnti	10.139	12.339	2.201	21,7%
Risparmio Amministrato	21.976	25.460	3.485	15,9%
Masse Totali	77.468	84.013	6.546	8,4%

CONTATTI:
www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi
Tel. +39 02 40826683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari
Tel. +39 02 40826548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it