

# ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

GIAN MARIA MOSSA, AMMINISTRATORE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE

23 Aprile 2020

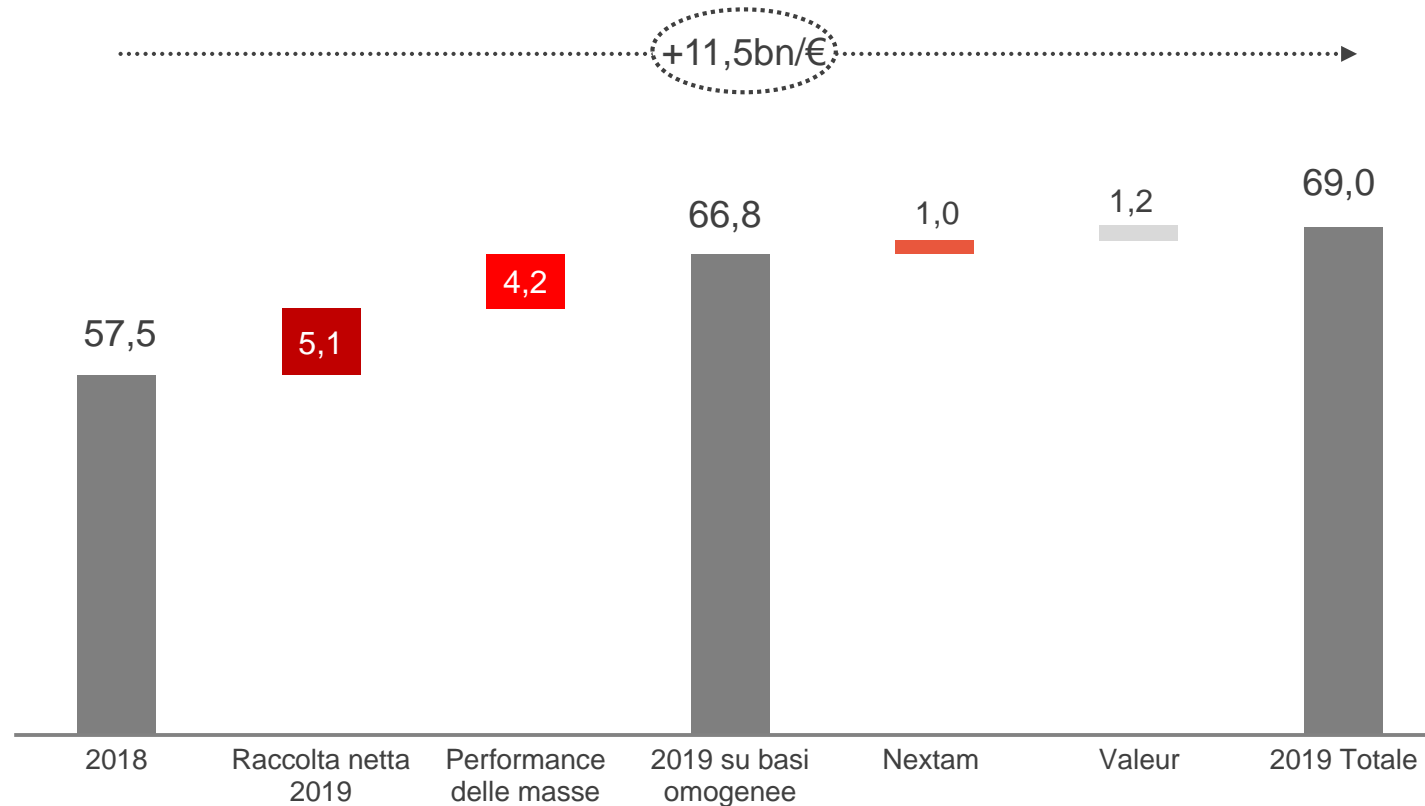


**BANCA  
GENERALI**

# BANCA GENERALI, MASSE GESTITE E AMMINISTRATE TOTALI

## FORTE ACCELERAZIONE

### Masse gestite e amministrare totali mld/€






### Espansione record delle masse

- Crescita organica (Raccolta netta) €5,1bn
- Performance delle masse €4.2bn
- M&A (Nextam e Valeur): €2.2bn

# BANCA GENERALI, DINAMICA DELLE QUOTE DI MERCATO

UN TREND IN FORTE CRESCITA

Mercato di riferimento	Dimensione attuale del mercato (2019) Mld/€	Crescita quota di mercato di Banca Generali (%)		
		2008	2013	2019
Reti	 ASSORETI €620	9.4%	10.4%	14.0% <sup>1</sup>
Ricchezza finanziaria private	 AIPB €1,112	2.4%	3.0%	6.2% <sup>2</sup>
Ricchezza finanziaria delle famiglie italiane	 BANCA D'ITALIA €4,396 <sup>3</sup>	0.5%	0.7%	1.6%

# BANCA GENERALI, POSIZIONAMENTO DI MERCATO

## FORTE INCREMENTO NEL PRIVATE BANKING

### Assoreti mld/€



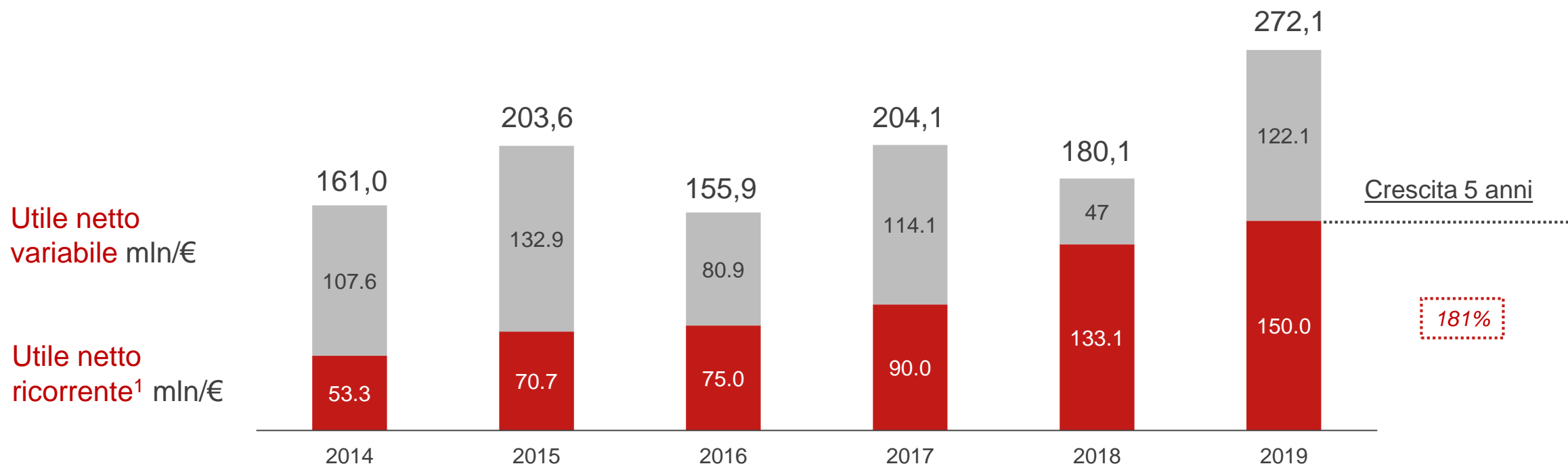
### Magstat<sup>3</sup> mld/€



# EVOLUZIONE UTILE NETTO

## CONTINUO MIGLIORAMENTO NELLA COMPONENTE RICORRENTE

Utile netto: Ricorrente vs. Variabile mln/€



# CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(€ mil.)	31/12/2018	31/12/2019	Var.%
Margine di Interesse	60,0	74,0	23,4%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	24,1	14,2	-41,2%
<b>Margine Finanziario</b>	<b>84,1</b>	<b>88,2</b>	<b>4,9%</b>
Commissioni attive	741,7	881,0	18,8%
Commissioni passive	-376,3	-391,2	4,0%
<b>Commissioni Nette</b>	<b>365,3</b>	<b>489,8</b>	<b>34,1%</b>
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>449,4</b>	<b>578,0</b>	<b>28,6%</b>
Costo del personale	-84,2	-97,2	15,4%
Altre spese amministrative	-162,5	-162,7	0,1%
Ammortamenti	-9,3	-30,0	n.a.
Altri proventi (oneri) netti di gestione	59,4	68,7	15,6%
<b>Costi Operativi</b>	<b>-196,6</b>	<b>-221,1</b>	<b>12,5%</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>252,8</b>	<b>356,8</b>	<b>41,1%</b>
Riprese (rettifiche) di valore	-7,3	-5,4	-26,1%
Accantonamenti netti fondi rischi	-25,4	-24,2	-4,4%
Utili (perdite) relativi a investimenti e partecipazioni	-0,4	-1,9	n.a.
<b>Utile ante Imposte</b>	<b>219,8</b>	<b>325,3</b>	<b>48,0%</b>
Imposte dirette sul reddito	-39,6	-53,2	34,2%
<b>Utile Netto</b>	<b>180,1</b>	<b>272,1</b>	<b>51,1%</b>

## RISULTATO OPERATIVO IN FORTE CRESCITA (+41%)

- **Margine d'interesse (+23%)** in netta crescita per la forte espansione degli attivi bancari e per la gestione più efficiente della tesoreria
- **Commissioni nette (+34%)** in rialzo grazie al miglioramento del mix di prodotto, l'accelerazione nella diversificazione dei ricavi e la buona performance degli attivi
- **Costi operativi 'core'** risultati in linea con le linee guida del piano triennale (+4.8%) mentre i costi complessivi hanno risentito di diversi fattori quali l'accelerazione dei progetti strategici, il consolidamento di Nextam e Valeur oltre che di altre voci straordinarie

## MINORI ACCANTONAMENTI E RETTIFICHE AL DI SOTTO DEL RISULTATO OPERATIVO

- Contesto più favorevole per la valutazione dei titoli finanziari del portafoglio della Banca secondo il principio IFRS 9

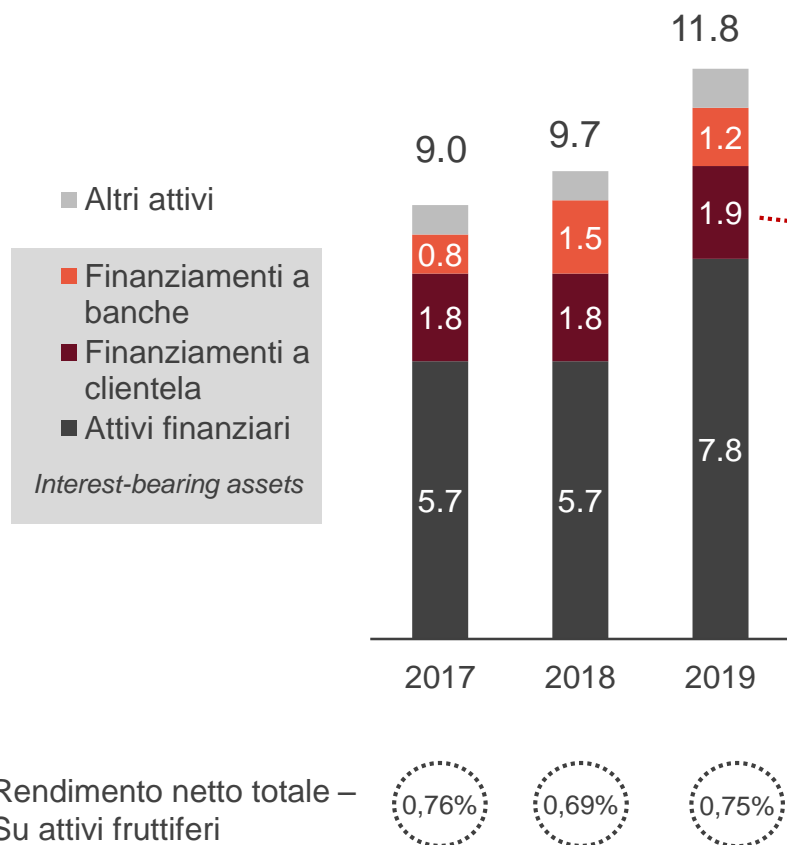
## UTILE NETTO A €272 MILIONI (+51%)

- L'anno migliore nella storia della banca

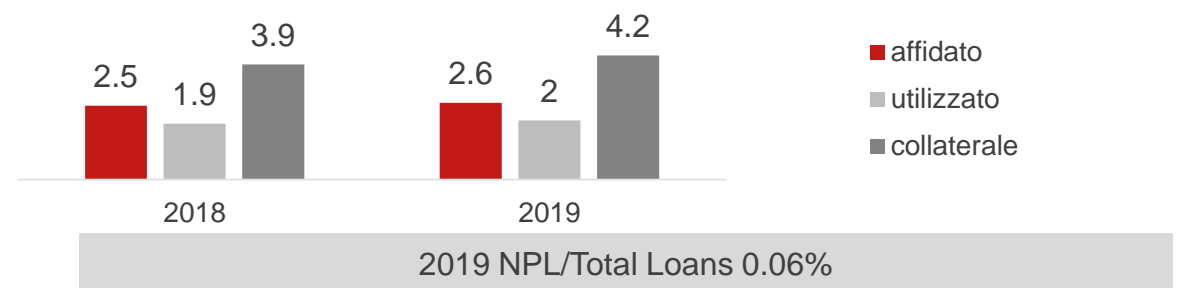
# TOTALE ATTIVI

## CRESCENTE DIVERSIFICAZIONE

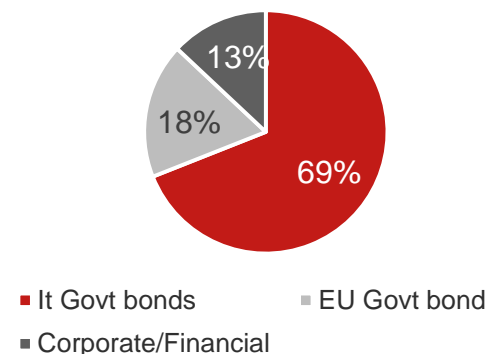
### Totale Attivi e Attivi Fruttiferi mld/€



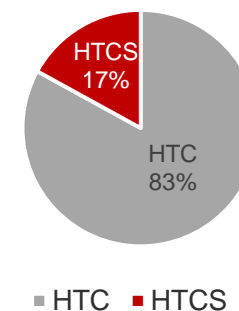
### Portafoglio crediti bn/€



### Classificazione delle obbligazioni



### Classificazione IFRS (Bond gov IT)

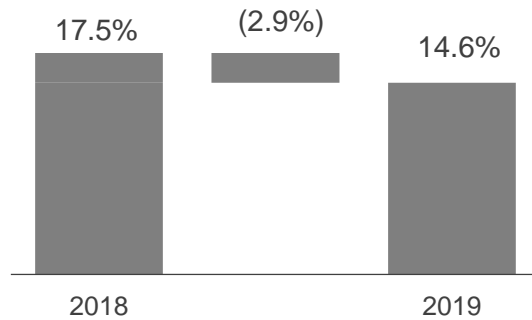


2019 Maturity 3,5 anni (di cui HTCS 1.3 anni)  
2019 Duration 1,6 anni (di cui HTCS 0.8 anni)

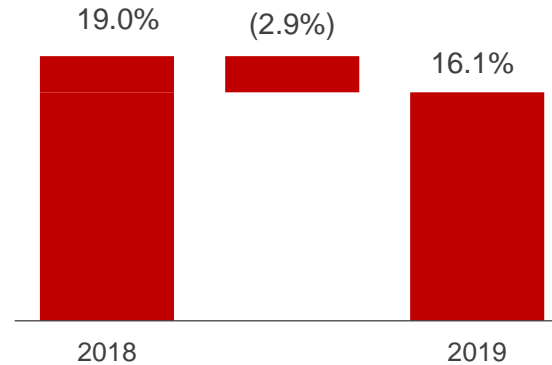
# SOLIDITÀ PATRIMONIALE

## SOLIDI RATIO DI CAPITALE E INDICATORI DI LIQUIDITÀ SU LIVELLI ELEVATI

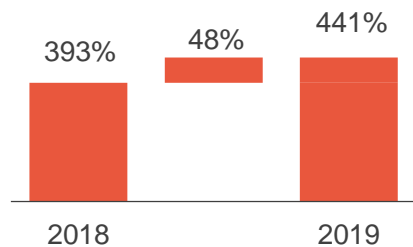
### CET1 ratio



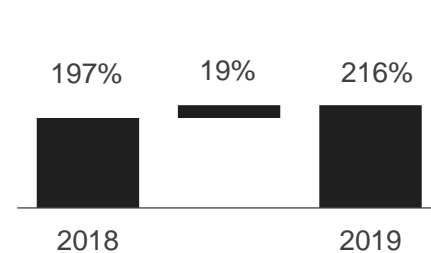
### TCR ratio



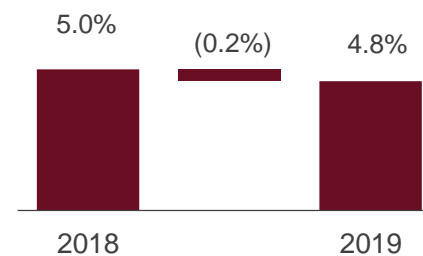
### LCR ratio



### NSFR ratio



### Leva finanziaria



### Ratio di capitali solidi, pur con:

1. **L'applicazione IFRS 16** che ha comportato una penalizzazione del TCR ratio di 98 bps e sul CET1 di 93 bps per effetto della rilevazione dei nuovi RWA costituiti dai **Right of Use**
2. **L'acquisizione di Nextam e Valeur** ha determinato un ulteriore impatto di 119 bps sul CET1 e 118 bps sul TCR

**Ratio di liquidità e leva finanziaria** ben al di sopra dei requisiti



# CONTO ECONOMICO INDIVIDUALE

(€ mil.)	31/12/2018	31/12/2019	Var.%
Margine di Interesse	60,2	74,3	23,4%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	172,8	226,8	31,2%
<b>Margine Finanziario</b>	<b>233,0</b>	<b>301,1</b>	<b>29,2%</b>
Commissioni attive	554,2	582,0	5,0%
Commissioni passive	-348,1	-363,2	4,3%
<b>Commissioni Nette</b>	<b>206,0</b>	<b>218,8</b>	<b>6,2%</b>
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>439,1</b>	<b>519,9</b>	<b>18,4%</b>
Costo del personale	-79,3	-86,5	9,0%
Altre spese amministrative	-160,3	-159,4	-0,6%
Ammortamenti	-9,2	-28,8	n.a.
Altri proventi (oneri) netti di gestione	59,0	68,1	15,3%
<b>Costi Operativi</b>	<b>-189,8</b>	<b>-206,7</b>	<b>8,9%</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>249,2</b>	<b>313,2</b>	<b>25,7%</b>
Riprese (rettifiche) di valore	-7,3	-5,4	-26,0%
Accantonamenti netti fondi rischi	-25,3	-24,2	-4,4%
Utili (perdite) da cessione investimenti e partecipazioni	-0,3	-2,3	n.a.
<b>Utile ante Imposte</b>	<b>216,3</b>	<b>281,3</b>	<b>30,0%</b>
Imposte dirette sul reddito	-27,3	-32,9	20,8%
<b>Utile Netto</b>	<b>189,1</b>	<b>248,4</b>	<b>31,4%</b>

## RISULTATO OPERATIVO IN CRESCITA (+25,7%)

- Aumento legato alla **crescita delle commissioni e del margine di interesse**, in parte controbilanciate dagli effetti della prima applicazione del nuovo principio IFRS16 e dalla contrazione nel risultato della gestione finanziaria (-€10,5 milioni), che nella prima parte del 2018 aveva beneficiato di un'azione di de-risking sul portafoglio di proprietà della Banca
- **Maggior contributo dei dividendi distribuiti**, sia in acconto che a saldo, dalla controllata lussemburghese BG Fund Management Luxembourg Sa.
- Dinamica dei costi influenza da alcune **componenti non ricorrenti** legate all'accelerazione dei progetti strategici straordinari, all'integrazione delle società acquisite nel Gruppo Bancario e al trasferimento degli uffici direzionali

## UTILE NETTO A €248,4 MILIONI (+31%)

- Il risultato netto ha beneficiato del contesto più favorevole per la **valutazione dei titoli finanziari** del portafoglio della Banca secondo il principio IFRS 9

# NUOVA PROPOSTA DI DISTRIBUZIONE DIVIDENDI

## IMPORTI CONFERMATI MA PAGAMENTO POSTICIPATO

- Il 30 Marzo 2020, Banca Generali ha deciso di allinearsi alle nuove raccomandazioni emesse dalle Autorità di vigilanza alla situazione senza precedenti legata allo scoppio della pandemia di COVID-19, nello specifico:
  - Banca Centrale Europea - 27 Marzo 2020
  - Banca d'Italia - 27-31 Marzo e 1 Aprile 2020
- Pertanto, Il CdA di Banca Generali ha rivisto la sua proposta di distribuzione degli utili 2019 da presentare all'Assemblea proponendo di **differire la data di corresponsione del dividendo** subordinatamente all'accertamento della verifica del CDA di alcune condizioni

**UPDATED**

Nuova  
proposta di  
distribuzione  
degli utili 2019



### Distribuzione subordinata a

- Verifica raccomandazione BCE 2020/19;
- Conformità con quadro normative vigente;
- TCR > Minimi regolamentari SREP+ buffer 1,2%



€1.55 Data pagamento Div.



€0.30 Data pagamento Div.



# CLOSING REMARKS

## TARGET FINANZIARI

Obiettivi	KPI monitorati	Target 2021	Risultati 2019	Status
Crescita attrattiva	Raccolta Netta	>14,5 bn/€	5,1 bn/€	
	Masse Totali	76-80 bn/€	69,0 bn/€	
Profittabilità stabile	Margine di intermediazione 'Core' <sup>1</sup>	≥63 bps	67 bps	
	Costi operative 'Core' <sup>2</sup> :	3%- 5% CAGR	4.8%	
Dividendi	Dividend pay-out	70%-80% pay-out ratio	78% pay-out	
	Dividendo per azione	DPA (1,25€) come base	DPS 1,85€	

Legenda: 2021 target on track



**BANCA  
GENERALI**