

**COMUNICATO
STAMPA****Risultati dei nove mesi**

Sostenibilità dei ricavi ed efficienza operativa aumentano la qualità degli utili

- Management fees: €478,7 milioni (+11%)
- Costi operativi: €143,3 milioni (+3%)
- Utile netto Q3: 43,3 milioni (+10%)
- Utile netto: €135,8 milioni (-8%); utile netto ricorrente¹: €87,7 (+38%)

Crescita dimensionale accelera

- Masse gestite nei 9 mesi a €58,5 mld (+9%)
- Verso l'integrazione di Nextam Partners

Livelli di solidità patrimoniale elevati

- CET1 ratio a 18,0% e Total Capital ratio a 19,6%
- Cresce ulteriormente il livello di liquidità

Milano, 6 novembre 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali, riunitosi sotto la presidenza di Giancarlo Fancel, ha approvato i risultati consolidati dei primi nove mesi 2018.

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Banca Generali, Gian Maria Mossa, ha commentato: *"Risultati solidi che riflettono la qualità della nostra consulenza e la prontezza della banca nel rispondere alle mutate condizioni dei mercati. Nonostante la forte volatilità, tra luglio e settembre abbiamo aumentato di oltre il 10% i profitti e la crescita dimensionale è proseguita, specie nella fascia di clientela private che oggi riguarda quasi il 65% delle masse complessive. L'acquisizione di una boutique d'eccellenza nell'advisory come Nextam accelererà il nostro sviluppo nel wealth management dove continueremo a sviluppare nuovi servizi e a guardare con attenzione alle migliori opportunità che si presentano sul mercato per rafforzare la diversificazione e la protezione dei patrimoni dei nostri clienti. Sebbene in un contesto di grande cautela, grazie alla forza della domanda e alle numerose iniziative in fase di lancio siamo fiduciosi di continuare a crescere."*

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 6076 5683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 6076 5548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

¹ Al netto di performance fees e ricavi da trading

**COMUNICATO
STAMPA****Risultati economici consolidati al 30 settembre 2018**

Nel corso dei primi nove mesi 2018 Banca Generali ha confermato la vocazione alla crescita dimensionale: le masse gestite e amministrare per conto della clientela sono salite del 9% negli ultimi 12 mesi a €58,5 miliardi e i nuovi flussi netti si sono attestati a €4,1 miliardi nei nove mesi. Nel periodo sono state poi create le premesse per un'ulteriore slancio allo sviluppo con iniziative per linee esterne, come dimostrato dalla recente offerta vincolante per l'acquisizione del Gruppo Nextam Partners presentate a fine ottobre che, una volta consolidata, proietterebbe le masse complessive a ridosso dei €60 miliardi.

Tale crescita - come già avvenuto nel primo semestre - assume ancor più valore se si considera il contesto di mercato in cui è stata realizzata, con la volatilità che è tornata protagonista per le incertezze sul ciclo economico globale e le rinnovate sfide nel cambiamento delle politiche monetarie dalle banche centrali.

L'incertezza dei mercati ha intaccato le voci di ricavo variabili come le performance fees (-56%), che sono state però in buona parte compensate dalla crescita delle attività ricorrenti, a conferma della solidità del business. L'utile netto si è attestato a €135,8 milioni con un lieve calo (-8%) rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso. Al netto dei ricavi variabili, l'utile netto ricorrente mostra infatti un rialzo del 38% a €87,7 milioni.

Esaminando nello specifico le principali voci di bilancio si segnala:

Margine di intermediazione in linea allo scorso anno (€331,8 milioni, -0,7%), anche se al netto delle voci di ricavo più volatili (performance fees e ricavi da trading) mostrerebbe un incremento del 15% rispetto ai 9 mesi 2017.

Commissioni di gestione in salita dell'11% a €478,7 milioni, grazie alla continua espansione dimensionale della banca. In sensibile aumento anche le **commissioni bancarie e d'ingresso (€51,4 milioni, +26%)** per le iniziative di diversificazione avviate nell'ultimo anno (lancio della piattaforma di certificates e contratto di consulenza evoluta).

Come anticipato, le **commissioni variabili** (performance fees) hanno invece risentito delle complessità dei mercati attestandosi a €36,6 milioni.

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 6076 5683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 6076 5548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

Il **marginale finanziario** ha registrato un incremento dell'8,4% a €66,3 milioni spinto dall'andamento del margine di interesse (€44,2 milioni), in costante miglioramento su base trimestrale (€16,2 milioni nel 3° trimestre, +22% da inizio anno rispetto al 1° trimestre) grazie alla crescita degli impieghi (€8,6 miliardi, +9%) e al rialzo dei rendimenti.

A fine settembre il portafoglio di tesoreria (99% in bond) risultava pari a €5,9 miliardi (+3% da inizio anno) con un profilo di investimenti prudente, una *duration* complessiva pari a 2,0 anni e una *maturity* di 3,4 anni.

I **costi operativi** si confermano sotto controllo a €143,3 milioni (+3,0%) pur includendo un sensibile incremento dei contributi al Fondo Nazionale di Risoluzione Bancaria (BRRD) e al Fondo

**COMUNICATO
STAMPA**

Interbancario di Tutela dei Depositi (FITD) per complessivi €7,2 milioni (+57%), al netto di quali l'incremento si attesterebbe all'1,1%.

I costi generali e amministrativi nei 9 mesi comprendono anche le maggiori spese per il trasferimento nei nuovi uffici direzionali nella nuova e avveniristica 'Torre Hadid', oltre agli oneri straordinari (spese legali e di consulenza) legati alle iniziative di crescita per linee esterne e di lancio delle nuove partnership.

Complessivamente, l'incidenza dei costi sulle masse si è ridotta a 33 bps (34 bps a fine 2017) e il **cost/income ratio** si è attestato al 41,3%, confermandosi su livelli di eccellenza nel settore. Al netto delle commissioni variabili di performance e altre voci di ricavo non ricorrenti il cost/income si attesterebbe al 44% (dal 52,3% di fine 2017).

Nel periodo si registrano **rettifiche di valore nette** per €6,1 milioni (€6,0 milioni nei nove mesi 2017) riferibili a rettifiche collettive di valutazione del portafoglio titoli della banca, in coerenza con il nuovo principio contabile IFRS 9. Le rettifiche si riferiscono in particolare al portafoglio di titoli di Stato italiani che hanno risentito dell'allargamento dei tassi.

Per quanto riguarda i dati patrimoniali si segnala un livello di attivo della Banca pari a €9.180 milioni, +2,1% per effetto della continua espansione della raccolta. I depositi della clientela retail e private sono saliti del 16% a €7.455 milioni.

Gli indici patrimoniali al 30 settembre confermano **la solidità della banca: il CET 1 ratio** si attesta al **18,0%** e il **Total Capital ratio** al **19,6%**, su livelli quasi doppi rispetto ai requisiti richiesti da Banca d'Italia (CET 1 ratio al 6,5% e Total Capital Ratio al 10,2%, come minimo richiesto dal periodico processo di revisione e valutazione prudenziale: SREP). L'eccedenza di capitale rispetto ai requisiti regolamentari si è attestato a €316 milioni (con un lieve incremento di €11 milioni rispetto ai dati di giugno).

Infine, si segnalano su buoni livelli anche gli indici di liquidità: **LCR (Liquidity Coverage ratio) a 441%** (da 396% a giugno) e il **NSFR (Net Stable Funding ratio) a 217%** (da 223% a giugno). Il leggero decremento del NSFR da 223% a 217% è dovuto principalmente al rimborso anticipato del TLTRO alla Bce.

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 6076 5683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 6076 5548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

Risultati economici del terzo trimestre 2018

L' **utile netto** del terzo trimestre del 2018 è **aumentato del 10,2% a €43,3 milioni**.

Al risultato ha contribuito la crescita del **marginale di intermediazione** (€108,4 milioni, +9,7%) che ha beneficiato della costante espansione delle commissioni ricorrenti e del margine d'interesse. Inoltre nel trimestre sono cresciute in misura lievemente più contenuta le commissioni passive per il minore costo della crescita legate principalmente al diverso mix della raccolta.

I **costi operativi** (€49,7 milioni, +8,2%) sono leggermente saliti per effetto dei maggiori oneri per il trasferimento degli uffici, i costi per le iniziative di crescita esterna e avvio delle partnership a cui si

**COMUNICATO
STAMPA**

aggiungono anche i maggiori contributi versati al Fondo Nazionale di Risoluzione Bancaria (BRRD) e al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi (FITD)

Raccolta netta e masse in gestione (AUM)

Le **masse totali** al 30 settembre 2018 hanno raggiunto i **€58,5 miliardi** (+9% rispetto allo scorso anno, +5% da inizio anno).

- Le **soluzioni gestite e assicurative (76% delle masse totali)** sono salite a €44,2 miliardi (+7% a/a e +3% da inizio anno).
Tra queste le **soluzioni contenitore** hanno raggiunto i €14,8 miliardi (+8% rispetto allo scorso anno). Le soluzioni assicurative tradizionali (26% delle masse totali) sono aumentate a €15,3 miliardi (+3% a/a e da inizio anno)
- I **depositi e il risparmio amministrato (24% delle masse totali)** si sono attestati a €14,3 miliardi (+14% a/a, +12% da inizio anno). I depositi (c/c a vista) sono stati pari a €6,9 miliardi (+24% a/a, +16% da inizio anno) e il risparmio amministrato pari a €7,4 miliardi (+7% a/a, +8% da inizio anno)

Si segnala inoltre che il valore delle masse che hanno sottoscritto il contratto di **consulenza evoluta (Advisory)** hanno raggiunto **€2,3 miliardi a fine settembre**, pari al 3,9% delle masse complessive

Si ricorda che la **raccolta netta nei nove mesi 2018** è stata pari a €4,1 miliardi, di cui

- €1,7 miliardi in soluzioni gestite
- €0,3 miliardi in polizze assicurative tradizionali
- €2,1 miliardi in conti correnti e risparmio amministrato.

La composizione della raccolta nel periodo è stata influenzata dalla forte volatilità dei mercati finanziari che in queste condizioni porta a rimandare le decisioni di investimento e ad un profilo di investimento più difensivo.

Acquisizione del Gruppo Nextam Partners

Banca Generali lo scorso 22 ottobre ha comunicato di aver presentato un'offerta vincolante - accettata dalle controparti - finalizzata all'acquisizione del 100% di NEXTAM Partners S.p.A., boutique finanziaria attiva dal 2001 nell'*asset e wealth management* oltre che nell'*advisory* per la clientela *private* ed istituzionale in Italia.

Il Gruppo NEXTAM Partners (riconducibile per l'80% ai tre soci fondatori – gestori indipendenti con consolidata esperienza nel settore) ha un portafoglio clienti di circa 2.500 clienti, per conto dei quali il Gruppo gestisce circa Euro 5,5 miliardi di masse in Advisory, unitamente ad ulteriori Euro 1,3 miliardi in Asset Management

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi
Tel. +39 02 6076 5683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari
Tel: +39 02 6076 5548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

**COMUNICATO
STAMPA**

L'operazione rafforzerà e accelererà il percorso di crescita avviato da Banca Generali nel *private banking*, finalizzato a rafforzare la gamma dei servizi offerti e le proprie competenze distintive nell'asset management e nell'*advisory*.

Prevedibile evoluzione della gestione

La volatilità dei mercati e le incognite legate alla dinamiche di crescita del Paese stanno accentuando i timori dei risparmiatori. In questo clima aumenta la domanda di consulenza professionale avvantaggiando realtà come Banca Generali che ha saputo distinguersi negli anni per le competenze nella protezione dei patrimoni. La crescita della raccolta prosegue in modo costante e, nonostante la prudenza dal rallentamento congiunturale, viene confermato l'obiettivo compreso tra i €5 e i €5,5 miliardi per fine anno. L'innovazione nella gamma di prodotti e servizi nel wealth management e nell'*advisory* amplia le opportunità di diversificazione e pianificazione sia per gli imprenditori, sia per le famiglie, rappresentando un ulteriore vantaggio competitivo nello sviluppo della consulenza evoluta che è sul binario giusto per raggiungere il target di €2,5 miliardi a fine 2018. Nelle prossime settimane proseguirà l'integrazione del Gruppo Nextam, così come lo sviluppo della partnership nel trading con Saxo Bank in una nuova sim che attende l'autorizzazione delle autorità competenti.

Presentazione alla Comunità Finanziaria

Nella giornata odierna, alle **ore 14:00 CET** si terrà una **conference call** con la comunità finanziaria per analizzare i risultati dei primi nove mesi 2018.

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. Gruppo Banca Generali - Conto Economico consolidato al 30 settembre 2018
2. Gruppo Banca Generali - Conto Economico consolidato terzo trimestre 2018
3. Gruppo Banca Generali - Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 30 settembre 2018
4. Totale Masse (AUM) al 30 settembre 2018

* * *

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi
Tel. +39 02 6076 5683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari
Tel: +39 02 6076 5548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

I 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)

**COMUNICATO
STAMPA**
**1) BANCA GENERALI - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE
2018**

(€ mil.)	30/09/2017	30/09/2018	Var.%
Margine di Interesse	47,1	44,2	-6,1%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	14,1	22,1	56,8%
Margine Finanziario	61,2	66,3	8,4%
Commissioni attive	554,2	566,7	2,2%
Commissioni passive	-281,2	-301,1	7,1%
Commissioni Nette	273,0	265,5	-2,7%
Margine di Intermediazione	334,2	331,8	-0,7%
Costo del personale	-63,3	-62,8	-0,9%
Altre spese amministrative	-106,5	-113,5	6,6%
Ammortamenti	-5,8	-6,3	7,3%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	36,5	39,2	7,4%
Costi Operativi	-139,2	-143,3	3,0%
Risultato Operativo	195,0	188,5	-3,3%
Riprese (rettifiche) di valore	-6,0	-6,1	1,0%
Accantonamenti netti fondi rischi	-13,9	-14,6	5,1%
Utili (perdite) da cessione investimenti	-0,1	-0,2	72,9%
Utile ante Imposte	175,0	167,7	-4,2%
Imposte di rette sul reddito	-27,7	-31,8	14,9%
Utile Netto	147,4	135,8	-7,8%
Cost/Income Ratio	39,9%	41,3%	1,4 p.p.
EBITDA	200,9	194,7	-3,0%
Tax rate	15,8%	19,0%	3,2 p.p.

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 6076 5683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 6076 5548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

**COMUNICATO
STAMPA**
**2) BANCA GENERALI - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL TERZO
TRIMESTRE 2018**

(€ mil.)	3Q 17	3Q 18	Var.%
Margine di Interesse	15,5	16,2	4,3%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	4,7	1,5	-68,4%
Margine Finanziario	20,2	17,7	-12,6%
Commissioni attive	171,4	190,1	10,9%
Commissioni passive	-92,7	-99,3	7,1%
Commissioni Nette	78,7	90,8	15,4%
Margine di Intermediazione	98,9	108,4	9,7%
Costo del personale	-19,5	-20,5	5,1%
Altre spese amministrative	-36,9	-39,3	6,3%
Ammortamenti	-2,0	-2,1	2,8%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	12,5	12,1	-3,1%
Costi Operativi	-45,9	-49,7	8,2%
Risultato Operativo	52,9	58,7	11,0%
Riprese (rettifiche) di valore	-2,8	-2,5	-13,5%
Accantonamenti netti fondi rischi	-3,1	-4,0	30,7%
Utili (perdite) da cessione investimenti	0,0	0,0	32,1%
Utile ante Imposte	47,0	52,3	11,2%
Imposte dirette sul reddito	-7,7	-9,0	16,0%
Utile Netto	39,3	43,3	10,2%
Cost/Income Ratio	44,4%	43,9%	-0,5 p.p.
EBITDA	55,0	60,8	10,7%
Tax rate	16,5%	17,2%	0,7 p.p.

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 6076 5683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 6076 5548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

**COMUNICATO
STAMPA**
**3) BANCA GENERALI - STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO
AL 30 SETTEMBRE 2018 (€M)**

(milioni di euro)

Attivo	31/12/2017	30/09/2018	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie al fair value a conto economico	49,8	98,1	48,3	97,0%
Attività finanziarie al fair value nella redditività complessiva	4.612,7	2.129,3	-2.483,4	-53,8%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.831,1	6.495,2	2.664,1	69,5%
<i>Crediti verso banche</i>	923,1	912,3	-10,8	-1,2%
<i>Crediti verso clientela</i>	2.908,0	5.582,9	2.674,9	92,0%
Partecipazioni	1,8	1,7	-0,1	-7,3%
Attività materiali e immateriali	98,4	93,6	-4,8	-4,9%
Attività fiscali	45,7	57,2	11,5	25,1%
Altre attività	351,4	304,9	-46,6	-13,3%
Totale attivo	8.991,0	9.180,0	189,0	2,1%

Passivo e patrimonio netto	31/12/2017	30/09/2018	Variaz.	Variaz. %
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	7.879,8	8.201,4	321,6	4,1%
<i>a) Debiti verso banche</i>	682,5	72,3	-610,2	-89,4%
<i>b) Debiti verso clientela</i>	7.197,2	8.129,0	931,8	12,9%
Passività finanziarie di negoziazione e copertura	0,2	0,9	0,7	349,0%
Passività fiscali	35,6	25,1	-10,4	-29,4%
Passività in corso di dismissione	0,0	0,0	0,0	
Altre passività	185,2	114,7	-70,6	-38,1%
Fondi a destinazione specifica	154,2	160,8	6,6	4,3%
Riserve da valutazione	21,6	-23,4	-45,0	-208,0%
Riserve	348,5	412,7	64,2	18,4%
Sovrapprezzi di emissione	58,2	57,9	-0,3	-0,6%
Capitale	116,9	116,9	0,0	0,0%
Azioni proprie (-)	-13,3	-22,8	-9,5	71,6%
Patrimonio di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	
Utile di periodo	204,1	135,8	-68,3	-33,4%
Totale passivo e patrimonio netto	8.991,0	9.180,0	189,0	2,1%

CONTATTI:
www.bancagenerali.com

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 6076 5683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 6076 5548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

**COMUNICATO
STAMPA**
4) TOTALE MASSE AL 30 SETTEMBRE 2018

<i>Miliardi di Euro</i>	Set 2018	Set 2017	Var ass.ta	Var.
Fondi Comuni	14,025	12,902	1,123	8,7%
Gestioni Patrimoniali	6,919	6,677	242	3,6%
Risparmio Gestito	20,945	19,580	1,365	7,0%
Assicurazioni <i>di cui BG STILE LIBERO</i>	23,231 7,940	21,758 6,952	1,474 988	6,8% 14,2%
Risparmio non gestito <i>di cui: Titoli</i>	14,291 7,422	12,488 6,926	1,803 496	14,4% 7,2%
Totale	58,467	53,825	4,642	8,6%
Assets Under Management (YTD)				
<i>Miliardi di Euro</i> <th>Set 2018</th> <th>Dic 2017</th> <th>Var ass.ta</th> <th>Var.</th>	Set 2018	Dic 2017	Var ass.ta	Var.
Fondi Comuni	14,025	13,611	414	3,0%
Gestioni Patrimoniali	6,919	7,102	-182	-2,6%
Risparmio Gestito	20,945	20,713	232	1,1%
Assicurazioni <i>di cui BG STILE LIBERO</i>	23,231 7,940	22,178 7,282	1,053 658	4,7% 9,0%
Risparmio non gestito <i>di cui: Titoli</i>	14,291 7,422	12,793 6,851	1,498 572	11,7% 8,3%
Totale	58,467	55,684	2,783	5,0%

CONTATTI:
www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi
Tel. +39 02 6076 5683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari
Tel: +39 02 6076 5548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it