

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

Utile netto in aumento trainato da crescita dimensionale, diversificazione dei ricavi e mercati finanziari favorevoli

- Utile netto: €196,0 milioni (+44%)
- Ricavi totali: €408,4 milioni (+23%)
- Costi operativi: €155,7 milioni (+8,6%)
- Utile netto ricorrente¹: €103,0 (+18%)

Masse in forte espansione con un incremento di quasi €10mld da inizio anno

- Masse totali a €66,1 mld²
- Masse pro-forma a €67,2 mld³
- Masse in consulenza evoluta: €4,4 mld (+91%)
- Raccolta netta nei nove mesi: €3,8 mld

Forte solidità patrimoniale

- CET1 ratio a 16,5% e Total Capital ratio a 17,8%

CONTATTI:www.bancagenerali.comMedia Relations
Michele Seghizzi
Tel. +39 408 26683michele.seghizzi@bancagenerali.itInvestor Relations
Giuliana Pagliari
Tel: +39 02 408 26548giuliana.pagliari@bancagenerali.it

Milano, 31 ottobre 2019 - Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali, riunitosi sotto la presidenza di Giancarlo Fancel, ha approvato i risultati consolidati dei primi nove mesi 2019.

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Banca Generali, Gian Maria Mossa, ha commentato: *"Siamo molto soddisfatti di questi risultati per un 2019 che si sta confermando il migliore nella storia della banca. La forte crescita dimensionale e lo sviluppo sempre più incisivo tra la clientela private riflettono la qualità dei nostri banker e il grande lavoro nell'estensione della*

¹ Al netto di performance fees e ricavi da trading e ricavi e costi riferibili ad operazioni straordinarie avvenute nell'anno

² Includendo €1,1 miliardi di Nextam Partners, consolidate per la prima volta dal mese di Agosto 2019

³ Includendo le masse di Valeur, il cui closing è stato firmato il 15 ottobre 2019

**COMUNICATO
STAMPA**

gamma d'offerta. Le recenti operazioni straordinarie arricchiscono le competenze gestionali e quelle di wealth management, oltre alle prospettive su nuovi mercati. Nonostante la prudenza di fondo tra i risparmiatori per l'incertezza nell'economia riusciamo ad intercettare le esigenze delle famiglie e a continuare a crescere in modo significativo nei flussi di raccolta e acquisizione di nuova clientela. Gli importanti progetti sul tavolo e la risposta che ci arriva dalla domanda di consulenza professionale ci fanno guardare con fiducia ai prossimi mesi".

Risultati economici consolidati al 30 settembre 2019

I primi nove mesi del 2019 si sono chiusi con il miglior risultato di periodo nella storia della banca con un **utile netto cresciuto del 44% a €196 milioni**.

La forte crescita è stata trainata dallo sviluppo delle attività ricorrenti (+18% a €103 milioni l'utile core al netto delle voci variabili dai mercati) e in particolare dal crescente contributo delle iniziative legate alla diversificazione dei prodotti e servizi, come indicato nelle priorità del piano strategico triennale.

Il risultato dei nove mesi ha inoltre beneficiato della significativa espansione dimensionale, oltre che di un contesto dei mercati finanziari più favorevole rispetto allo scorso anno. Le **masse gestite e amministrate sono salite a €66,1 miliardi (+15% da inizio anno)**, grazie ai nuovi flussi netti di raccolta per €3,8 miliardi (il 6,6% delle masse iniziali⁴), alla performance delle masse pari a €3,7 miliardi (+6,4%) e al consolidamento della neo-acquisita Nextam Partners (€1,1 miliardi di masse). Includendo anche le masse della neo-controllata svizzera – BG Valeur- le masse complessive si attesterebbero a €67,2 miliardi, con un **progresso di quasi €10 miliardi, rispetto ai €57,5 miliardi di inizio anno**.

Esaminando nello specifico le principali voci di bilancio si segnala:

Il **marginale di intermediazione** è aumentato del 23% a €408,4 milioni (+19% al netto delle rettifiche legate ai nuovi principi contabili)⁵. L'incremento ha beneficiato della crescita del margine d'interesse e delle commissioni ricorrenti (gestione, sottoscrizione e bancarie) con un profilo di sempre maggiore diversificazione. Al risultato ha contribuito anche l'incremento delle voci di ricavo legate alla dinamica positiva dei mercati; in particolare le performance fees, in virtù dell'ottima performance generata per i clienti (+6,4% netta, +7,5% sui prodotti gestiti e assicurativi).

Le **commissioni di gestione** sono risultate pari a €476,9 milioni, in linea rispetto ai €478,7 milioni dello scorso esercizio, evidenziando una costante ripresa a livello trimestrale dopo la contrazione del quarto trimestre 2018 legata all'eccezionale volatilità del periodo. Parallelamente, si segnala l'incremento delle **commissioni bancarie e di sottoscrizione** (€59,8 milioni +16,3%) con il decisivo contributo delle attività di Consulenza Evoluta (BGPA) e delle nuove soluzioni sul fronte dei certificati e private placement.

Il **marginale finanziario** si è attestato a €63,2 milioni contro i €66,3 milioni dello scorso anno. Al risultato ha contribuito il forte progresso del **marginale d'interesse (€53,9 milioni +22%, +28% su**

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi
Tel. +39 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari
Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

⁴ 8,8% su base annualizzata

⁵ Applicazione IFRS 15 e 16

**COMUNICATO
STAMPA**

basi omogenee)⁶ a fronte di una significativa contrazione delle componenti legate al trading. L'incremento del margine d'interesse è stato guidato dal forte incremento degli attivi fruttiferi nel periodo (€11 miliardi, +21% da inizio anno) e al miglioramento del rendimento del portafoglio finanziario, grazie al reinvestimento a tassi più elevati dei titoli in scadenza e di una crescente parte della liquidità. Il portafoglio di tesoreria della banca a fine periodo si attestava a €7,9 miliardi (+39% da inizio anno) confermando un profilo d'investimento prudente in termini di *duration* complessiva pari a 1,6 anni e una *maturity* di 3,2 anni.

I **costi operativi** sono risultati di €155,7 milioni contro i €143,3 milioni dell'esercizio precedente. La variazione, oltre all'accelerazione impressa a tutti i progetti strategici previsti nel piano triennale, include alcune poste di carattere straordinario per €3,8 milioni (trasferimento degli uffici direzionali, costi per le attività di M&A, applicazione del nuovo principio IFRS 16) e il contributo legato al consolidamento di Nextam per €1,2 milioni. Al netto di queste componenti straordinarie, i costi operativi della banca hanno mostrato una variazione del 5,8%.

Gli indici di efficienza operativa hanno messo a segno un ulteriore progresso: l'incidenza dei costi sulle masse totali è scesa a 31 bps (34 bps a fine 2018) e il **cost/income ratio si è ridotto ulteriormente al 39% (dal 42,3% di fine 2018)** pur con la rettifica⁷ per le componenti non ricorrenti quali le performance fees.

Il risultato del periodo include infine **accantonamenti e rettifiche di valore nette** per €15,3 milioni con un contrazione rispetto ai €20,7 milioni nello scorso esercizio legata al 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 terzo trimestre 2019

L'**utile netto** del terzo trimestre del 2019 è **umentato del 46,1% a €63,2 milioni**.

Al risultato ha contribuito la crescita del **margine di intermediazione** (€135,7 milioni, +25,1%) trainata dall'incremento del margine d'interesse e delle commissioni ricorrenti, oltre che per effetto di una leggera contrazione delle commissioni passive per il minore costo della crescita.

I **costi operativi** (€54,8 milioni, +10,3%) hanno risentito dei maggiori oneri one-off legati al trasferimento degli uffici, ai costi per le iniziative di crescita esterna e all'avvio delle partnership a cui si aggiungono i costi legati al primo consolidamento di Nextam.

I RATIOS DI CAPITALE AL 30 settembre 2019

I ratios patrimoniali si sono confermati a fine periodo su livelli di eccellenza: il **CET 1 ratio** si è attestato al 16,5% (17,5 % a fine 2018) e il **Total Capital ratio (TCR)** al 17,8% (19% a fine 2018).

⁶ *Escludendo impatto IFRS 16*

⁷ *Cost/Income al netto di componenti straordinarie (performance fees, fondi bancari BRRD, operazioni straordinarie)*

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi
Tel. +39 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari
Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

**COMUNICATO
STAMPA**

Il risultato è tanto più positivo in considerazione del fatto che nel periodo sono stati assorbiti due elementi di discontinuità rispetto alla chiusura dell'esercizio 2018, e in particolare: l'adozione del nuovo principio contabile IFRS 16⁸ che ha comportato un impatto straordinario sul relativo requisito patrimoniale pari a **86 bps per il CET1 ratio e 93 bps per il Total capital ratio (TCR) rispettivamente** e, in secondo luogo, il consolidamento della neo-acquisita Nextam che ha comportato un impatto straordinario pari a **65 bps sul CET1 ratio e sul TCR**.

Raccolta netta e masse in gestione (AUM)

Le **masse totali** al 30 settembre 2019 hanno raggiunto il **nuovo massimo storico a €66,1 miliardi** (+15% da inizio anno). Il dato include €1,1 miliardi legati al consolidamento della neo-acquisita Nextam (+13% su basi omogenee).

Le **soluzioni gestite** sono salite a €31,4 miliardi (+15% da inizio anno, +11% al netto di Nextam) con un effetto importante derivante delle performance realizzate nel periodo sfruttando il favorevole andamento dei mercati. Nel periodo si è distinta particolarmente la crescita nella nuova SICAV lussemburghese, **LUX IM. La SICAV, lanciata ad aprile 2018, conta già oltre 60 comparti e masse complessive che hanno raggiunto i €9,5 mld (+48% da inizio anno)**.

La persistente avversione al rischio di una larga parte della clientela ha portato ad un sensibile incremento delle soluzioni assicurative tradizionali (€16,4 miliardi, +6% da inizio anno) e soprattutto delle liquidità depositata in conto corrente (€9,1 miliardi, +28% da inizio anno).

Si registra inoltre un forte incremento delle **soluzioni di risparmio amministrato** di riflesso al continuo potenziamento dell'attività di advisory e delle proposte di investimento (titoli in negoziazione, private placement, soluzioni illiquide, private certificates).

Si segnala in particolare che le masse in **consulenza evoluta (BGPA) sono aumentate di €2.1 miliardi da inizio anno a €4,4 miliardi a fine settembre**, attestandosi al 6,7% delle masse complessive.

Nei primi 9 mesi dell'anno la raccolta netta è stata pari a €3,8 miliardi equamente suddivisa in €1,9 miliardi di soluzioni gestite e assicurative, e €1,9 miliardi in conti correnti e risparmio amministrato. La componente gestita ha mostrato in particolare una forte accelerazione nel terzo trimestre, grazie alla crescente domanda per le nuove classi retail della SICAV lussemburghese, LUX IM.

Prevedibile evoluzione della gestione

La crescita della raccolta sottende una forza della domanda che apre a prospettive interessanti per l'ultima parte dell'anno. L'ampliamento della gamma gestita, con le novità nell'offerta tematica di Lux IM e nell'ambito degli investimenti assicurativi, stanno incontrando risposte positive così come

⁸ Il nuovo principio contabile IFRS 16 ha comportato la rilevazione di nuove attività materiali immobilizzate pari a €136 milioni con conseguente effetto straordinario sul relativo requisito patrimoniale.

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi
Tel. +39 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari
Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

**COMUNICATO
STAMPA**

l'apporto della "consulenza evoluta" che sta crescendo in misura superiore al trend stimato. L'incertezza geo-politica e alcuni nodi politico-economici come il confronto commerciale Usa-Cina e la Brexit continuano a dominare la scena sui mercati, così come le prossime mosse delle banche centrali che cercano di soppesare gli stimoli allo sviluppo con le dinamiche dei tassi negativi che a loro volta acuiscono le criticità per il sistema finanziario. In questo contesto i risparmiatori guardano con prudenza alle prospettive degli investimenti, trovando minore appeal in un quadro di bassi rendimenti e criticità dietro l'angolo. La solidità della banca, la versatilità della sua offerta e le competenze dei propri consulenti, stanno dimostrando di rispondere in modo efficace a questi bisogni di protezione e valorizzazione del patrimonio, soprattutto tra quei clienti con le esigenze più complesse come gli imprenditori che necessitano di un approccio senza conflitti di interesse nelle valutazioni sui propri beni. Il completamento dell'acquisizione di Nextam e BG Valeur segnano passi in avanti nella fascia alta del risparmio andando a rafforzare il posizionamento e la competitività della banca in un segmento, quello del private, dove continua a guadagnare quote di mercato.

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 2019.

I numeri telefonici per seguire l'evento sono i seguenti:

dall'Italia e altri paesi 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 2019
2. Gruppo Banca Generali - Conto Economico consolidato terzo trimestre 2019
3. Gruppo Banca Generali - Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 30 settembre 2019
4. Totale Masse (AUM) al 30 settembre 2019

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi
Tel. +39 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari
Tel: +39 02 408 26548

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
2019**

(€ mil.)	30/09/2018	30/09/2019 Reported	Var.%
Margine di Interesse	44,2	53,9	21,8%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	22,1	9,3	-57,8%
Margine Finanziario	66,3	63,2	-4,7%
Commissioni attive	566,7	633,1	11,7%
Commissioni passive	-301,1	-287,9	-4,4%
Commissioni Nette	265,5	345,2	30,0%
Margine di Intermediazione	331,8	408,4	23,1%
Costo del personale	-62,8	-67,6	7,7%
Altre spese amministrative	-76,4	-70,0	-8,4%
Ammortamenti	-6,3	-21,2	n.a.
Altri proventi (oneri) netti di gestione	2,1	3,1	47,0%
Costi Operativi	-143,3	-155,7	8,6%
Risultato Operativo	188,5	252,7	34,1%
Riprese (rettifiche) di valore	-6,1	-2,3	-62,6%
Accantonamenti netti fondi rischi	-14,6	-13,0	-11,1%
Utili (perdite) da cessione investimenti e partecipazioni	-0,2	-0,2	44,2%
Utile ante Imposte	167,7	237,2	41,5%
Imposte dirette sul reddito	-31,8	-41,2	29,4%
Utile Netto	135,8	196,0	44,3%
Cost/Income Ratio	41,3%	32,9%	-8,4 p.p.
EBITDA	194,7	273,8	40,6%
Tax rate	19,0%	17,4%	-1,6 p.p.

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi
Tel. +39 408 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 CONSOLIDATO AL TERZO
TRIMESTRE 2019**

(€ mil.)	3Q 18	3Q 19 Reported	Var.%
Margine di Interesse	16,2	20,3	25,4%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	1,5	3,3	n.a.
Margine Finanziario	17,7	23,5	33,3%
Commissioni attive	190,1	208,6	9,8%
Commissioni passive	-99,3	-96,5	-2,8%
Commissioni Nette	90,8	112,1	23,5%
Margine di Intermediazione	108,4	135,7	25,1%
Costo del personale	-20,5	-22,6	10,5%
Altre spese amministrative	-2,2	1,4	n.a.
Ammortamenti	-2,1	-7,4	n.a.
Altri proventi (oneri) netti di gestione	-25,0	-26,3	5,3%
Costi Operativi	-49,7	-54,8	10,3%
Risultato Operativo	58,7	80,8	37,7%
Riprese (rettifiche) di valore	-2,5	-1,1	-54,2%
Accantonamenti netti fondi rischi	-4,0	-3,6	-8,8%
Utili (perdite) da cessione investimenti e partecipazioni	0,0	-0,2	n.a.
Utile ante Imposte	52,3	75,9	45,3%
Imposte dirette sul reddito	-9,0	-12,7	41,5%
Utile Netto	43,3	63,2	46,1%
Cost/Income Ratio	43,9%	35,0%	-8,9 p.p.
EBITDA	60,8	88,2	45,0%
Tax rate	17,2%	16,7%	-0,5 p.p.

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi
Tel. +39 408 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 SETTEMBRE 2019 (€M)**

(€ mil.)

Attivo	31/12/2018	30/09/2019 Reported	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie al fair value a conto economico	90,6	75,9	-14,7	-16,2%
Attività finanziarie al fair value nella redditività complessiva	1.987,3	3.222,0	1.234,7	62,1%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	7.166,2	7.782,4	616,2	8,6%
<i>Crediti verso banche</i>	<i>1.434,5</i>	<i>1.329,2</i>	<i>-105,3</i>	<i>-7,3%</i>
<i>Crediti verso clientela</i>	<i>5.731,6</i>	<i>6.453,2</i>	<i>721,5</i>	<i>12,6%</i>
Partecipazioni	1,7	1,6	-0,1	-4,5%
Attività materiali e immateriali	101,8	272,5	170,6	167,6%
Attività fiscali	52,8	44,8	-8,0	-15,1%
Altre attività	335,5	392,8	57,3	17,1%
Totale attivo	9.735,9	11.792,0	2.056,1	21,1%

Passivo e patrimonio netto	31/12/2018	30/09/2019 Reported	Variaz.	Variaz. %
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	8.675,6	10.568,6	1.893,0	21,8%
<i>a) Debiti verso banche</i>	<i>128,7</i>	<i>94,2</i>	<i>-34,5</i>	<i>-26,8%</i>
<i>b) Debiti verso clientela</i>	<i>8.546,9</i>	<i>10.474,4</i>	<i>1.927,5</i>	<i>22,6%</i>
Passività finanziarie di negoziazione e copertura	0,4	15,5	15,1	n.m.
Passività fiscali	18,0	20,1	2,1	11,6%
Altre passività	142,2	238,7	96,5	67,9%
Fondi a destinazione specifica	164,8	157,6	-7,2	-4,4%
Riserve da valutazione	-11,6	6,8	18,4	-158,1%
Riserve	414,4	451,6	37,2	9,0%
Sovrapprezzi di emissione	57,9	57,6	-0,3	-0,5%
Capitale	116,9	116,9	0,0	0,0%
Azioni proprie (-)	-22,7	-37,4	-14,6	64,5%
Utile di periodo	180,1	196,0	15,9	8,8%
Totale passivo e patrimonio netto	9.735,9	11.792,0	2.056,1	21,1%

CONTATTI:
www.bancagenerali.com

 Media Relations
 Michele Seghizzi
 Tel. +39 408 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 SETTEMBRE 2019

<i>Milioni di Euro</i>	Set 2019 incl. Nextam	Set 2018	Var ass.ta	Var.
Fondi Comuni	15.744	14.025	1.718	12.3%
Gestioni Patrimoniali	7.357	6.919	438	6.3%
Risparmio Gestito	23.101	20.945	2.156	10.3%
Assicurazioni <i>di cui BG STILE LIBERO</i>	24.736 8.265	23.231 7.940	1.504 325	6.5% 4.1%
Risparmio non gestito <i>di cui: Titoli</i>	18.280 9.146	14.291 7.422	3.989 1.724	27.9% 23.2%
Totale	66.117	58.467	7.650	13.1%

Assets Under Management (YTD)

<i>Milioni di Euro</i>	Set 2019 incl. Nextam	Dic 2018	Var ass.ta	Var.
Fondi Comuni	15.744	13.219	2.525	19.1%
Gestioni Patrimoniali	7.357	6.426	931	14.5%
Risparmio Gestito	23.101	19.645	3.456	17.6%
Assicurazioni <i>di cui BG STILE LIBERO</i>	24.736 8.265	23.098 7.693	1.638 572	7.1% 7.4%
Risparmio non gestito <i>di cui: Titoli</i>	18.280 9.146	14.791 7.647	3.489 1.499	23.6% 19.6%
Totale	66.117	57.534	8.583	14.9%

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi
Tel. +39 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari
Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it