

**COMUNICATO
STAMPA****Risultati al 30 giugno 2018**

Crescita dimensionale, sostenibilità dei ricavi ed efficienza nei costi i driver del semestre

- Masse totali a €58,1 miliardi (+11%)
- Management fees €317,9 milioni (+14%)
- Costi operativi a €93,6 milioni (+0,4%)
- Utile netto: €92,6 milioni (-14%)
- Utile netto ricorrente¹: €58,1 (+65%)

Ratios patrimoniali ben superiori ai requisiti SREP

- Approvata First Time Adoption (FTA)
- CET1 ratio al 18,2% e TCR ratio al 19,8%

Milano, 26 luglio 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali, riunitosi sotto la presidenza di Giancarlo Fancel, ha approvato i risultati consolidati al 30 giugno 2018.

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Banca Generali, Gian Maria Mossa, ha commentato: *“Un risultato molto solido che mostra le nostre capacità di attrarre nuova clientela anche in contesti di mercato sfidanti. Le nostre masse hanno toccato a fine giugno un nuovo massimo storico con un incremento a doppia cifra nell'ultimo anno a conferma della qualità dei nostri consulenti e della versatilità delle soluzioni per la protezione dei portafogli. La banca rimane inoltre concentrata sulla strategia di rafforzamento della componente ricorrente dei risultati per aumentarne la sostenibilità indipendentemente dalla dinamica dei mercati finanziari. Il positivo riscontro alle nuove soluzioni di investimento e all'advisory evoluta unite alla realizzazione di alcuni nuovi progetti strategici per la banca ci rendono fiduciosi per i prossimi trimestri e per il raggiungimento degli obiettivi prefissati”*.

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 commissioni di performance e utili (perdite) da operazioni finanziarie e dividendi

**COMUNICATO
STAMPA****RISULTATI ECONOMICI AL 30 GIUGNO 2018**

Nel corso del primo semestre 2018 Banca Generali ha proseguito il suo trend pluriennale di espansione con masse gestite e amministrato per conto della clientela salite a €58,1 miliardi (+11%) e nuovi flussi netti per €3,15 miliardi (11% delle masse iniziali su base annualizzata).

Va sottolineato che - come già nel primo trimestre - tale crescita è stata realizzata in contesto di mercati finanziari contrastati, sia sul fronte azionario, sia obbligazionario. A tale contesto è legata una contrazione dell'utile netto del periodo (€92,6 milioni, -14%) per la significativa riduzione delle componenti di ricavo più variabili dipendenti dai mercati stessi (performance fees -70%), che in parte è stata compensata dalla forte crescita delle attività ricorrenti e dall'azione di contenimento dei costi. Al netto delle prime voci più volatili l'utile netto ricorrente cresce del 65% a €58,1 milioni.

Esaminando nello specifico le principali voci di bilancio emerge quanto segue:

Il **margin** di **intermediazione** si è attestato a €223,4 milioni contro i €235,3 milioni dello scorso esercizio. Il dato è in lieve flessione grazie alla positiva dinamica delle commissioni ricorrenti e del margine finanziario che hanno compensato l'andamento nettamente meno favorevole dello scorso esercizio dei mercati finanziari.

Tra le commissioni si segnala il costante progresso delle **commissioni di gestione** (€317,9 milioni, +14%) di riflesso alla crescita delle masse e all'accelerazione delle **commissioni bancarie e d'ingresso** (€36,1 milioni +25%). Queste ultime hanno beneficiato dei nuovi prodotti e servizi lanciati della banca nell'ultimo anno per completare l'offerta e favorire la diversificazione dei ricavi. Le **commissioni variabili** (performance fees), al contrario, hanno mostrato una sensibile riduzione (€22,6 milioni, -70%) risentendo del trend dei mercati finanziari nel periodo.

Il **margin** **finanziario** si è attestato a €48,6 milioni (+18,7%) beneficiando principalmente della decisione di aumentare il profilo difensivo del portafoglio titoli della tesoreria ad inizio anno con conseguente aumento degli utili da trading nel periodo. La decisione di reinvestire la liquidità nel secondo trimestre ha favorito una ripresa del margine d'interesse (€14,8 milioni +12% t/t) che si prevede proseguirà nel corso dell'anno. A fine giugno il portafoglio di tesoreria (99% in bond) è risultato in crescita a €6,0 miliardi (+ 5% da inizio anno) sia per il progressivo reinvestimento della liquidità negli ultimi mesi, sia per l'acquisizione di nuove masse nel periodo (depositi +22%). Il portafoglio conferma un profilo prudente con una *duration* complessiva pari a 2,3 anni e una *maturity* di 3,5 anni.

I **costi operativi** si sono attestati a €93,6 milioni (+0,4%) sostanzialmente invariati rispetto allo scorso anno. Il dato include €3,8 milioni per i versamenti ai fondi di risoluzione bancari (€1,8 milioni nel primo semestre 2017).

L'incidenza dei costi sulle masse complessive si è ulteriormente ridotta a 32 bps (34 bps a fine 2017) e il **cost/income ratio reported** si è attestato al 40%, confermandosi su livelli di eccellenza.

Il cost/income al netto delle commissioni variabili di performance ha mostrato un sensibile miglioramento attestandosi al 42,7% (dal 54,3% del primo semestre 2017 e dal 52,3% di fine 2017).

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**

Il semestre include **rettifiche di valore nette** per €3,6 milioni (€3,2 milioni nel primo semestre 2017) di cui €3,3 milioni relative a rettifiche collettive di valutazione al portafoglio titoli della banca in coerenza con il nuovo principio contabile IFRS 9. Le rettifiche si riferiscono in misura pressoché esclusiva al portafoglio di titoli di Stato italiani per l'incremento della rischiosità intercorsa nel periodo.

RISULTATI ECONOMICI DEL SECONDO TRIMESTRE 2018

I risultati del secondo trimestre sono maturati in un contesto profondamente diverso rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno principalmente per quanto attiene alla dinamica dei mercati finanziari.

Il **margin** di **intermediazione** è rimasto quasi invariato nel periodo attestandosi a €109,3 milioni contro i €112,8 milioni dello scorso esercizio. Molto positiva la dinamica delle commissioni ricorrenti nette (€74,2 milioni, +24%) nel periodo che hanno quasi interamente compensato la riduzione delle commissioni variabili legate ai mercati finanziari (€14,9 milioni, -52%).

I **costi operativi** hanno mostrato una crescita contenuta (€47 milioni, +1,6%).

L'**utile netto** si è attestato a €43,5 milioni (€51,9 milioni nel secondo trimestre 2017) dopo aver speso rettifiche da valutazione per €3,8 milioni legate all'applicazione del nuovo principio IFRS 9 nel contesto di straordinaria volatilità sui governativi italiani.

I RATIOS DI CAPITALE AL 30 GIUGNO 2018

Il **CET 1 ratio** al 30 giugno 2018, inclusivo dell'impatto dell'IFRS 9 e IFRS 15, è risultato al 18,2%.

Il **Total Capital ratio (TCR)** al 19,8%

Entrambi i coefficienti sono significativamente superiori ai **requisiti SREP** fissati da Banca d'Italia per il 2018 (CET1 ratio al 6,5% e Total Capital Ratio al 10,2%).

L'**eccedenza di capitale** rispetto ai requisiti regolamentari ha toccato i €305 milioni.

FIRST TIME ADOPTION (FTA) dell'IFRS 9 e IFRS 15

Il CDA della Banca ha approvato il Resoconto sulla transizione al nuovo principio contabile IFRS 9 e IFRS 15 con la descrizione delle scelte operative effettuate e l'analisi degli impatti patrimoniali, economici e regolamentari conseguenti all'applicazione dei nuovi criteri. Per tutti i dettagli si rimanda allo specifico allegato della Relazione Semestrale denominato 'Resoconto sulla transizione ai Principi contabili internazionali IFRS 9 e IFRS 15' pubblicato sul sito istituzionale.

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**

In occasione della pubblicazione dei risultati al 31 marzo 2018, per esigenze contabili e regolamentari, la Banca aveva fornito una prima rappresentazione provvisoria dell'impatto previsto della summenzionata FTA. Più recentemente la ridefinizione delle strategie di crescita e l'introduzione di un nuovo framework dei Rischi hanno suggerito alla Banca l'opportunità di apportare delle modifiche alle classificazione degli strumenti finanziari del portafoglio della Banca al 1 gennaio 2018 e al 31 marzo 2018 fornita in modalità provvisoria. Nello specifico, la FTA definitiva ha previsto la riclassificazione di €1,4 miliardi tra le attività valutate al costo ammortizzato e precedentemente classificate quali attività valutate al Fair Value con contropartita al Patrimonio Netto.

Nel complesso l'adeguamento delle scelte effettuate ha determinato nel bilancio di apertura al 1 gennaio 2018 una riduzione patrimoniale di €7,1 milioni rispetto alla classificazione provvisoria e una riduzione patrimoniale pari a €13,2 milioni al 31 marzo 2018 rispetto alla classificazione provvisoria. Non si evidenziano impatti significativi a livello economico.

Sulla base della First Time Adoption definitiva approvata al 30 giugno 2018, il CET1 ratio si è attestato al 19,2% al 1 gennaio 2018 e al 19,8% al 31 marzo 2018, mentre il TCR al 20,9% e 21,5% rispettivamente.

La First Time Adoption definitiva ha comportato una variazione negativa di 30 bps sul CET1 ratio al 1 gennaio 2018 (30 bps sul TCR) e una riduzione negativa di 50 bps sul CET1 al 31 marzo 2018 (50 bps sul TCR) rispetto alla FTA provvisoria.

RISULTATI COMMERCIALI

Le **masse totali** al 30 giugno 2018 hanno toccato il nuovo picco a **€58,1 miliardi** (+11% rispetto allo scorso anno, +4% da inizio anno), così composte:

- Le **soluzioni gestite (50% delle masse totali)** sono salite a €28,8 miliardi (+13% a/a e +3% da inizio anno). Tra queste le **soluzioni contenitore** hanno raggiunto i €14,9 miliardi (+15% rispetto allo scorso anno) attestandosi al 52% delle soluzioni gestite (e al 26% delle masse totali)
- Le **soluzioni assicurative tradizionali (26% delle masse totali)** sono aumentate a €15,2 miliardi (+3% a/a e +2% da inizio anno)
- I **depositi e il risparmio amministrato (24% delle masse totali)** si sono attestati a €14,1 miliardi (+18% a/a, +10% da inizio anno). I depositi (c/c a vista) sono stati pari a €6,8 miliardi (+22%) e il risparmio amministrato pari a €7,4 miliardi (+14%)

Si segnala inoltre che il valore delle masse che hanno sottoscritto il contratto di **consulenza evoluta (Advisory)** hanno raggiunto **€2,2 miliardi a fine giugno**, pari al 3,8% delle masse complessive

Si ricorda che la **raccolta netta nel primo semestre 2018** è stata pari a €3,1 miliardi, di cui

- €1,4 miliardi in soluzioni gestite
- €0,2 miliardi in polizze assicurative tradizionali
- €1,5 miliardi in conti correnti e risparmio amministrato.

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**

La composizione della raccolta nel periodo riflette la forte attività di acquisizione di nuova clientela unita ad un approccio più conservativo legato alla volatilità dei mercati.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Le incognite sulle azioni monetarie delle banche centrali, alle prese con una graduale normalizzazione degli interventi, continuano a caratterizzare i mercati finanziari e in particolare il segmento del credito. Il confronto sulle politiche commerciali partito dagli Stati Uniti alimenta poi i dubbi sulla sostenibilità nel medio periodo della crescita globale. In questo contesto i rischi di volatilità restano elevati, complici le complessità dagli interessi geo-politici internazionali e le difficoltà in Europa della Ue nel fronteggiare le nuove spinte politiche nazionaliste. Queste variabili generano incertezza anche tra i risparmiatori italiani che, tuttavia, dimostrano una crescente sensibilità alle tematiche di protezione del patrimonio e una continua propensione ad affidarsi ad interlocutori qualificati per una consulenza professionale. I flussi di raccolta di Banca Generali nel semestre si confermano infatti forti ed in ulteriore espansione rispetto alla media dell'ultimo triennio. Lo sviluppo dell'Advisory evoluta prosegue a ritmi superiori rispetto alle previsioni di inizio anno e i nuovi strumenti per diversificazione degli investimenti, come i private certificates e le gestioni "alternatives", stanno incontrando crescente riscontro tra la clientela. Per queste ragioni ci aspettiamo che il trend di crescita commerciale prosegua nella seconda parte dell'anno grazie anche all'arricchimento della gamma di soluzioni e servizi che stiamo predisponendo per i prossimi mesi.

* * *

PRESENTAZIONE ALLA COMUNITA' FINANZIARIA

Nella giornata odierna, alle **ore 13:30 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 2018
2. Banca Generali - Conto Economico secondo trimestre 2018
3. Banca Generali - Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 30 giugno 2018
4. Totale Masse (AUM) al 30 giugno 2018

* * *

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 6076 5683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari
Tel: +39 02 6076 5548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

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

(€ mil.)	30/06/2017	30/06/2018	Var.%
Margine di Interesse	31,6	28,1	-11,1%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	9,4	20,6	119,3%
Margine Finanziario	41,0	48,6	18,7%
Commissioni attive	382,8	376,6	-1,6%
Commissioni passive	-188,5	-201,9	7,1%
Commissioni Nette	194,4	174,7	-10,1%
Margine di Intermediazione	235,3	223,4	-5,1%
Costo del personale	-43,9	-42,3	-3,5%
Altre spese amministrative	-69,6	-74,2	6,7%
Ammortamenti	-3,8	-4,2	9,7%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	24,0	27,1	12,8%
Costi Operativi	-93,2	-93,6	0,4%
Risultato Operativo	142,1	129,8	-8,7%
Riprese (rettifiche) di valore	-3,2	-3,6	14,0%
Accantonamenti netti fondi rischi	-10,8	-10,6	-2,1%
Utili (perdite) da cessione investimenti	-0,1	-0,1	n.m.
Utile ante Imposte	128,0	115,4	-9,9%
Imposte dirette sul reddito	-19,9	-22,8	14,5%
Utile Netto	108,1	92,6	-14,4%
Cost/Income Ratio	38,0%	40,0%	2 p.p.
EBITDA	145,9	133,9	-8,2%
Tax rate	15,6%	19,8%	4,2 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 DEL SECONDO TRIMESTRE 2018

(€ mil.)	2Q 17	2Q 18	Var.%
Margine di Interesse	15,8	14,8	-6,5%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	6,0	5,4	-11,1%
Margine Finanziario	21,9	20,2	-7,8%
Commissioni attive	190,4	194,2	2,0%
Commissioni passive	-99,5	-105,1	5,7%
Commissioni Nette	90,9	89,1	-2,0%
Margine di Intermediazione	112,8	109,3	-3,1%
Costo del personale	-23,1	-21,2	-8,5%
Altre spese amministrative	-34,6	-36,9	6,6%
Ammortamenti	-2,1	-2,1	2,1%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	13,5	13,1	-2,8%
Costi Operativi	-46,3	-47,1	1,6%
Risultato Operativo	66,5	62,2	-6,4%
Riprese (rettifiche) di valore	0,0	-3,8	n.a.
Accantonamenti netti fondi rischi	-4,8	-5,8	21,3%
Utili (perdite) da cessione investimenti	0,0	-0,1	19,8%
Utile ante Imposte	61,6	52,5	-14,8%
Imposte dirette sul reddito	-9,8	-9,0	-7,8%
Utile Netto	51,9	43,5	-16,1%
Cost/Income Ratio	39,2%	41,1%	1,9 p.p.
EBITDA	68,6	64,3	-6,2%
Tax rate	15,9%	17,2%	1,3 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 GIUGNO 2018 (€M)**

(milioni di euro)

Attivo	31/12/2017	30/06/2018	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie al fair value a conto economico	49.8	104.4	54.5	109.5%
Attività finanziarie al fair value nella redditività complessiva	4.612.7	2.379.5	-2.233.2	-48.4%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.831.1	6.550.8	2.719.7	71.0%
<i>Crediti verso banche</i>	<i>923.1</i>	<i>1.133.9</i>	<i>210.8</i>	<i>22.8%</i>
<i>Crediti verso clientela</i>	<i>2.908.0</i>	<i>5.416.8</i>	<i>2.508.8</i>	<i>86.3%</i>
Partecipazioni	1.8	1.7	-0.1	-5.7%
Attività materiali e immateriali	98.4	95.3	-3.1	-3.1%
Attività fiscali	45.7	54.7	9.0	19.7%
Altre attività	351.4	328.5	-22.9	-6.5%
Totale attivo	8.991.0	9.514.9	523.9	5.8%

Passivo e patrimonio netto	31/12/2017	30/06/2018	Variaz.	Variaz. %
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	7.879.8	8.521.3	641.5	8.1%
<i>a) Debiti verso banche</i>	<i>682.5</i>	<i>498.0</i>	<i>-184.5</i>	<i>-27.0%</i>
<i>b) Debiti verso clientela</i>	<i>7.197.2</i>	<i>8.023.3</i>	<i>826.0</i>	<i>11.5%</i>
Passività finanziarie di negoziazione e copertura	0.2	0.5	0.3	151.5%
Passività fiscali	35.6	37.0	1.5	4.2%
Altre passività	185.2	147.8	-37.5	-20.2%
Fondi a destinazione specifica	154.2	158.9	4.8	3.1%
Riserve da valutazione	21.6	-19.4	-41.0	-189.4%
Riserve	348.5	411.4	62.9	18.0%
Sovrapprezzi di emissione	58.2	57.9	-0.3	-0.6%
Capitale	116.9	116.9	0.0	0.0%
Azioni proprie (-)	-13.3	-9.9	3.3	-25.1%
Utile di periodo	204.1	92.6	-111.5	-54.6%
Totale passivo e patrimonio netto	8.991.0	9.514.9	523.9	5.8%

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 GIUGNO 2018

<i>Miliardi di Euro</i>	Giu 2018	Giu 2017	Var ass.ta	Var.
Fondi Comuni	13.887	12.426	1.460	11.8%
Gestioni Patrimoniali	7.134	6.262	873	13.9%
Risparmio Gestito	21.021	18.688	2.333	12.5%
Assicurazioni <i>di cui BG STILE LIBERO</i>	22.918 7.797	21.417 6.749	1.501 1.049	7.0% 15.5%
Risparmio non gestito <i>di cui: Titoli</i>	14.130 7.365	12.008 6.482	2.123 883	17.7% 13.6%
Totale	58.069	52.113	5.957	11.4%
Assets Under Management (YTD)				
<i>Miliardi di Euro</i>	Giu 2018	Dic 2017	Var ass.ta	Var.
Fondi Comuni	13.887	13.611	275	2.0%
Gestioni Patrimoniali	7.134	7.102	33	0.5%
Risparmio Gestito	21.021	20.713	308	1.5%
Assicurazioni <i>di cui BG STILE LIBERO</i>	22.918 7.797	22.178 7.282	740 516	3.3% 7.1%
Risparmio non gestito <i>di cui: Titoli</i>	14.130 7.365	12.793 6.851	1.337 514	10.5% 7.5%
Totale	58.069	55.684	2.385	4.3%

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