

# **Banca Finnat Euramerica**

## I Risultati Economici al 31.12.2014

Milano, 25.03.2015

# Agenda

---

I

Profilo del Gruppo

II

Dinamica delle attività

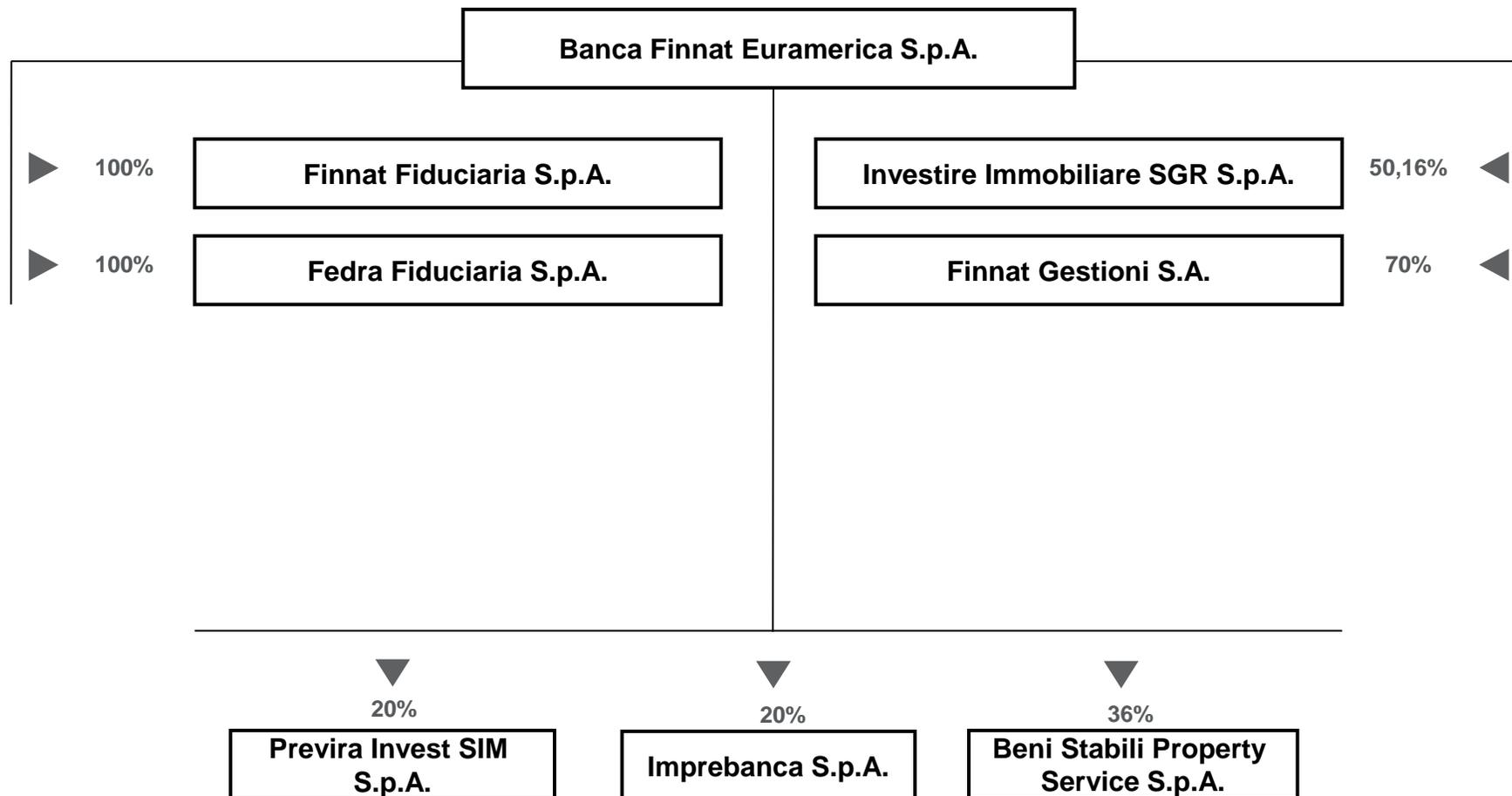
III

Il rafforzamento delle attività nel Real Estate

IV

Risultati di esercizio al 31.12.2014

# Il gruppo Banca Finnat



# Agenda

---

I

Profilo del Gruppo

II

Dinamica delle attività

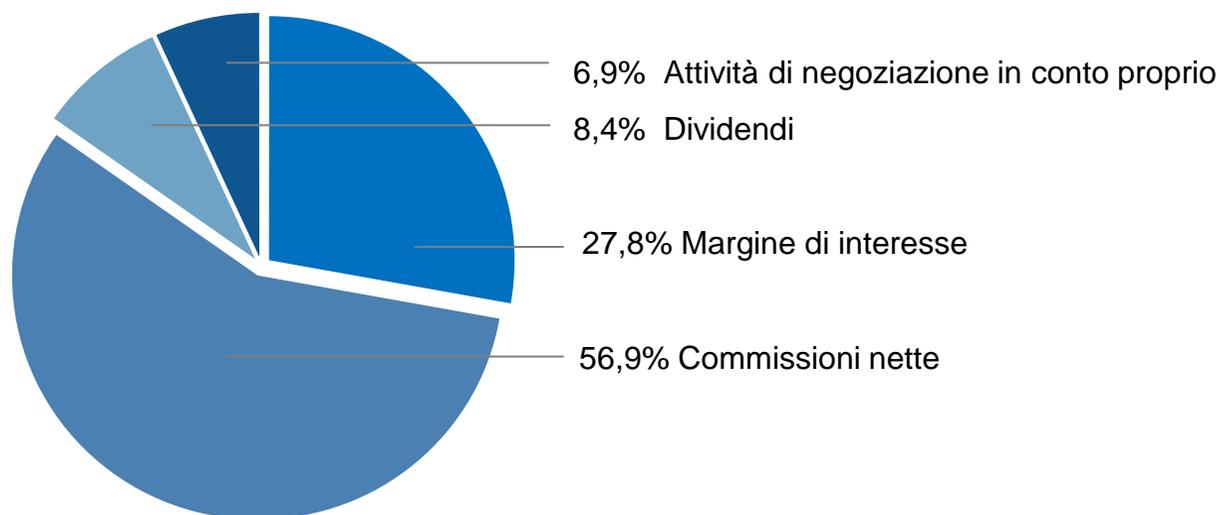
III

Il rafforzamento delle attività nel Real Estate

IV

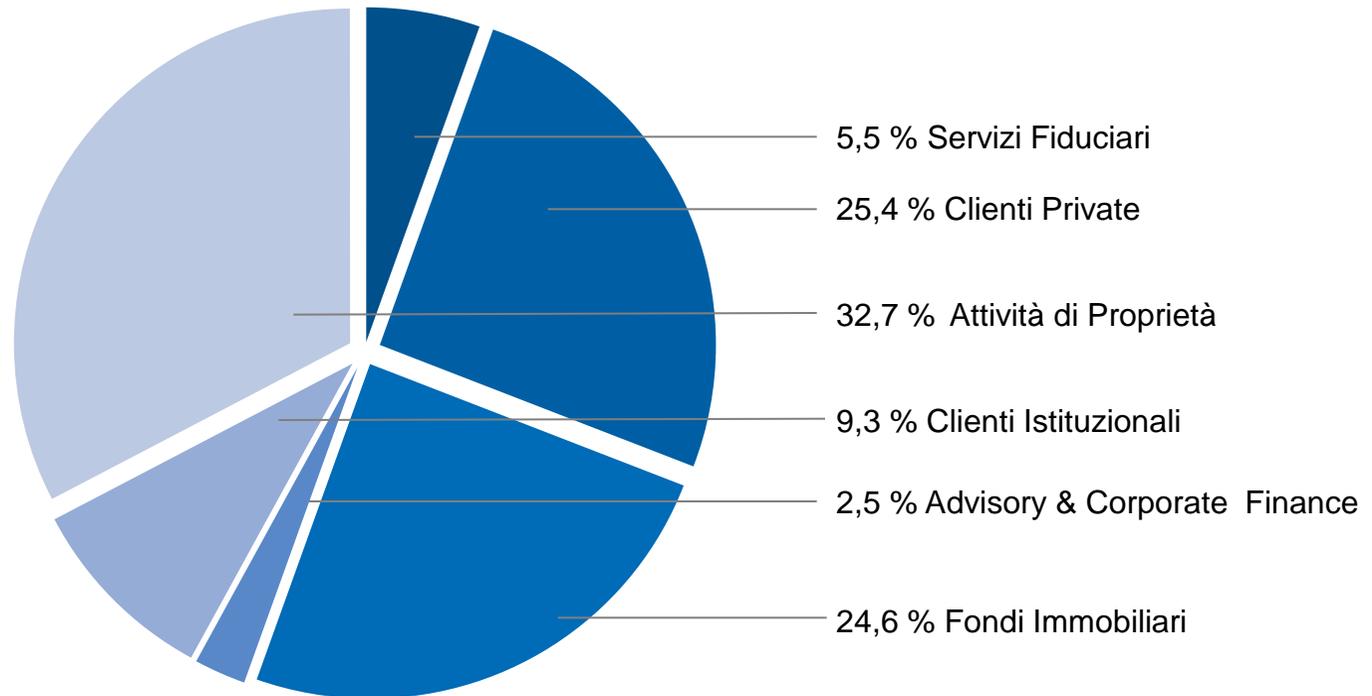
Risultati di esercizio al 31.12.2014

## Classificazione dei ricavi (€/000)

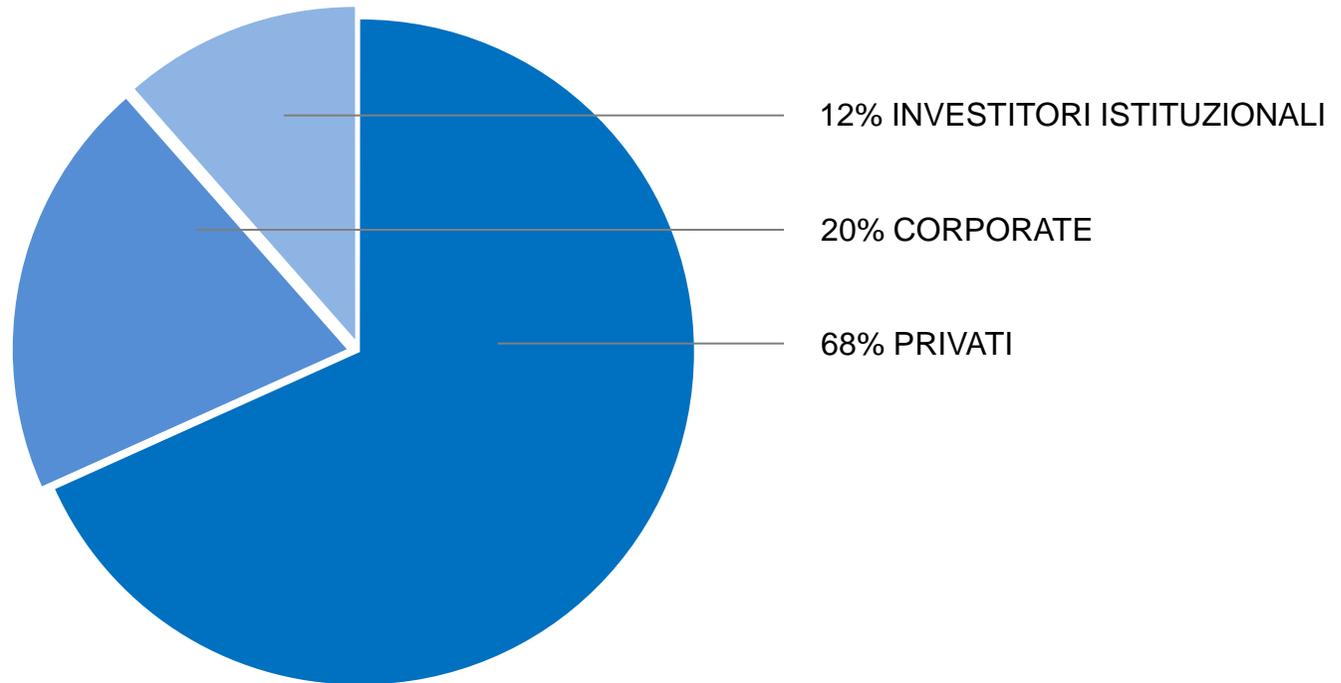


Ricavi (€/000)	2013	2014	Var %
Margine di Interesse	14.699	12.597	-14,3%
Commissioni nette	24.199	25.770	6,5%
Dividendi	2.839	3.786	33,4%
Attività di negoziazione in conto proprio	-894	3.111	n.s.

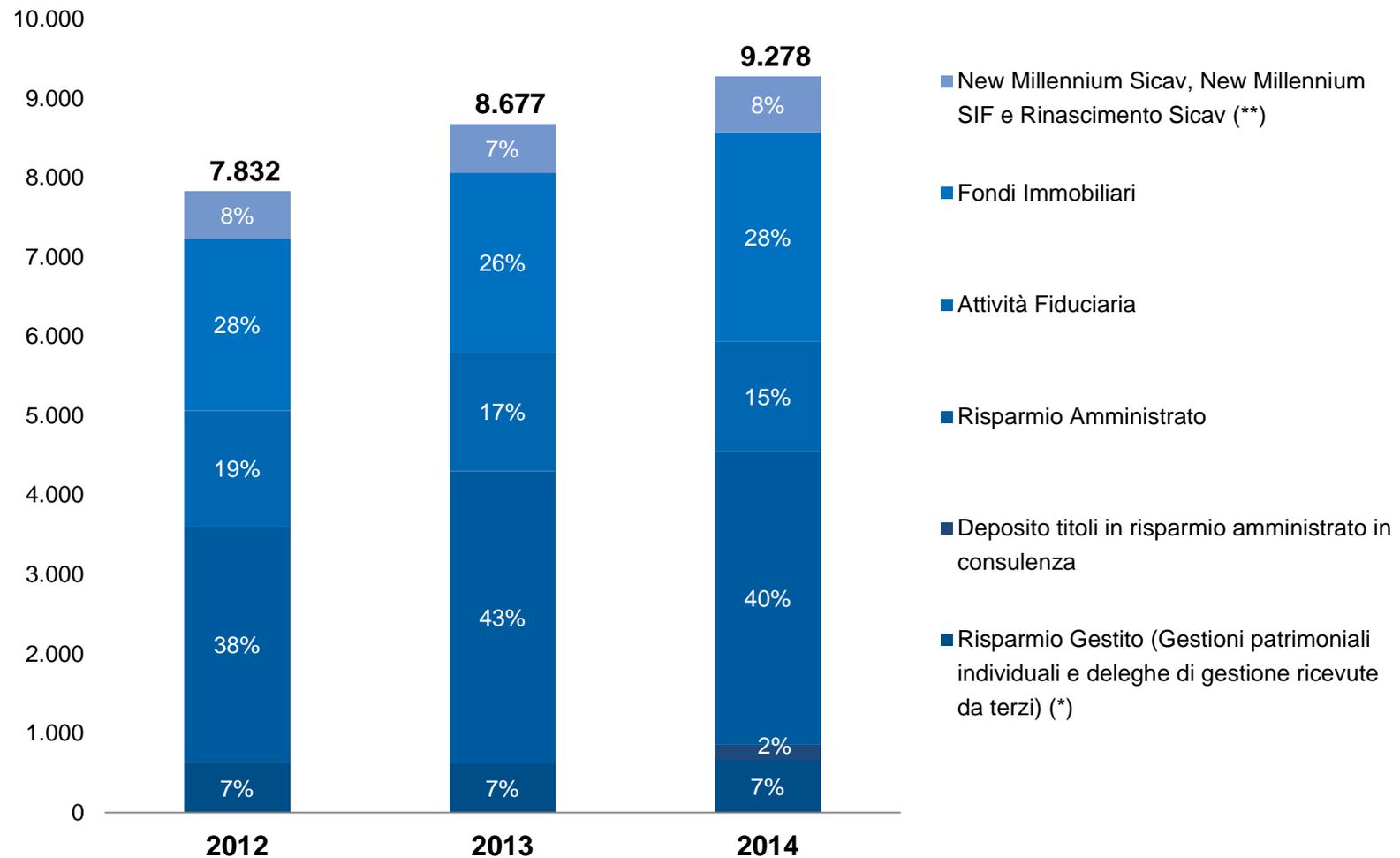
# Ricavi per business operativi



# Breakdown per tipologia di cliente (senza Attività Fiduciaria e SGR)



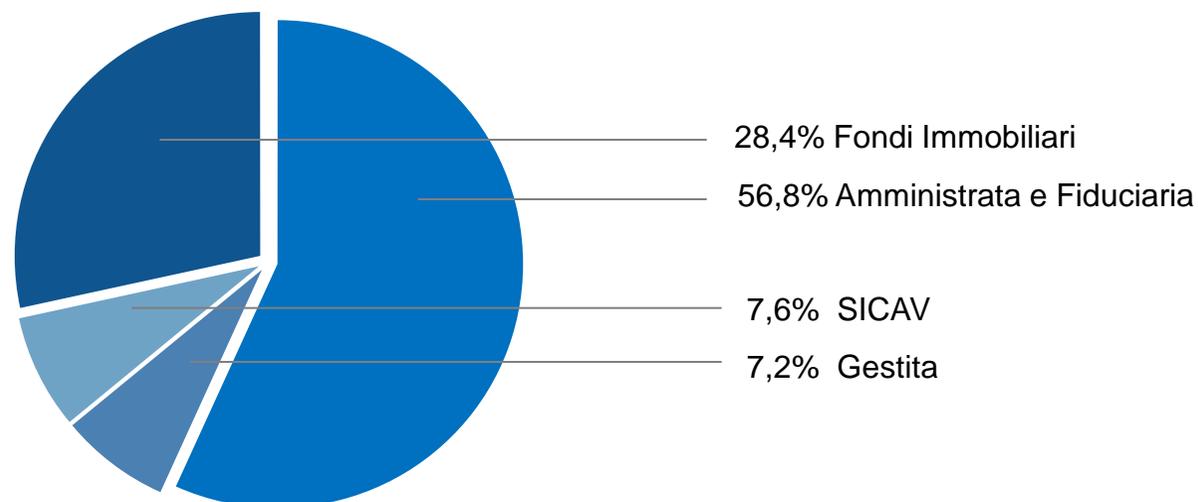
# Andamento masse totali (€/M)



(\*) Comprende Finnat Gestioni S.A.

(\*\*) Oicr di diritto lussemburghese di cui Banca Finnat Euramerica è "Promoter"

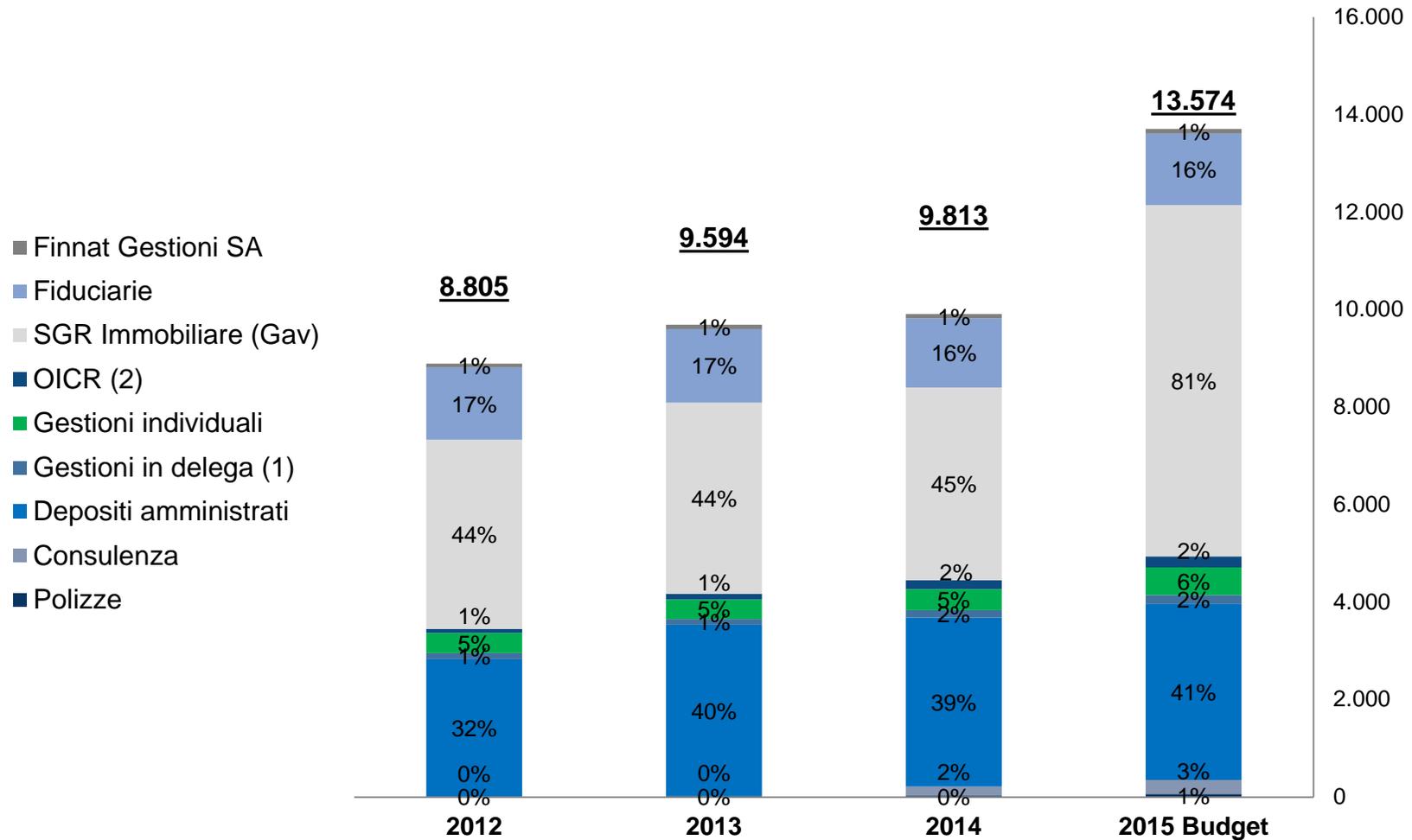
## Composizione delle masse totali (€/000)



Composizione delle masse (€/000)	2013	2014	Var %
Amministrata e Fiduciaria	5.178.750	5.266.744	1,7%
Gestita*	620.656	670.942	8,1%
Sicav	612.302	702.614	14,7%
Fondi Immobiliari	2.265.011	2.637.332	16,4%

\* Comprensiva delle gestioni in delega

# Andamento masse totali (€/M) Previsioni 2015



(1) Masse al netto di quanto esposto in gestioni individuali e polizze.

(2) Masse al netto degli OICR in Consulenza.

# Agenda

---

I

Profilo del Gruppo

II

Dinamica delle attività

III

Il rafforzamento delle attività nel Real Estate

IV

Risultati di esercizio al 31.12.2014

# Drivers strategici dell'operazione

## La nuova SGR risultante dalla fusione

### OBIETTIVI

- Miglioramento posizionamento competitivo

- Miglioramento fattore dimensionale

- Massimizzazione dello *Shareholder Value*

Breve Termine

Medio Termine

Lungo Termine

### LINEE GUIDA

- Aumento della massa gestita
- Consolidamento della presenza sul mercato nazionale
- Diversificazione delle competenze
- Rafforzamento dell'immagine sul mercato
- Rafforzamento ingresso in mercati esteri
- Sinergie operative, gestionali e finanziarie
- *Parterre* azionisti di primario *standing*

### LINEE D'AZIONE

- Diversificazione del Prodotto
- Utilizzo integrato delle eccellenze gestionali presenti nelle Società
- Ampliamento del portafoglio investitori
- Integrazione tra segmenti di mercato differenti
- Condivisione delle strutture amministrative e di *staff* ed integrazione verticale per alcuni servizi

### SINERGIE

- Efficientamento della struttura dei ricavi
- Diversificazione del rischio
- Incremento dei contatti commerciali e delle opportunità di *business*
- Sfruttamento di *know how* già consolidato
- Integrazione operativa efficiente per alcuni profili (es. *Planning & Control*)
- Efficientamento della struttura dei costi
- Maggiore efficienza e rafforzamento delle strutture di controllo

# Il profilo della SGR

## Profilo

Investire Immobiliare è un primario gestore indipendente di patrimoni immobiliari in Italia.

IISGR ha come obiettivo quello di creare valore per i propri clienti attraverso strategie diversificate di *asset management*, sfruttando la propria consolidata esperienza nel mercato nazionale dove riteniamo di avere un vantaggio competitivo.

➔ 2° player in Italia per masse gestite con 7.0B AUM

➔ Operazioni di Acquisto effettuate per 2.6B

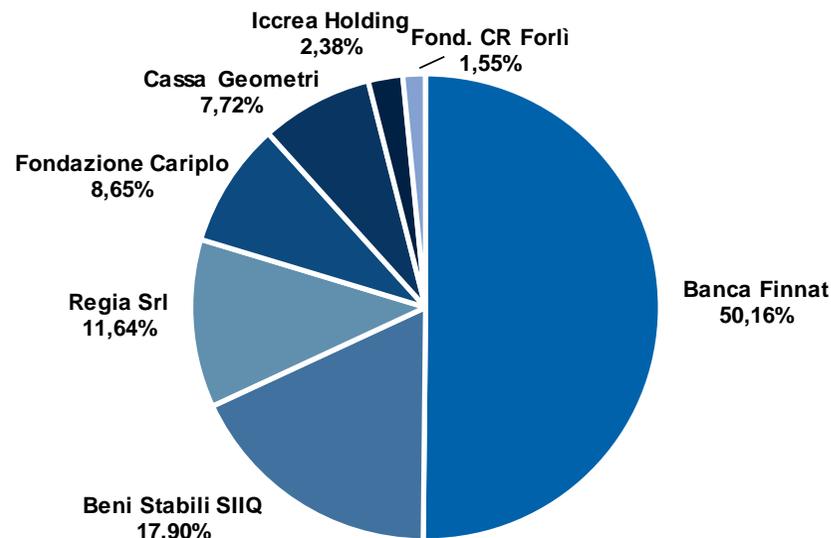
➔ Operazioni di Apporto effettuate 5.9B

➔ Conoscenza approfondita del mercato locale

➔ Esperienza consolidata in tutti i principali segmenti del mercato immobiliare

➔ Capacità complementari nella gestione di processi di investimento integrati

## Nuovo assetto azionario



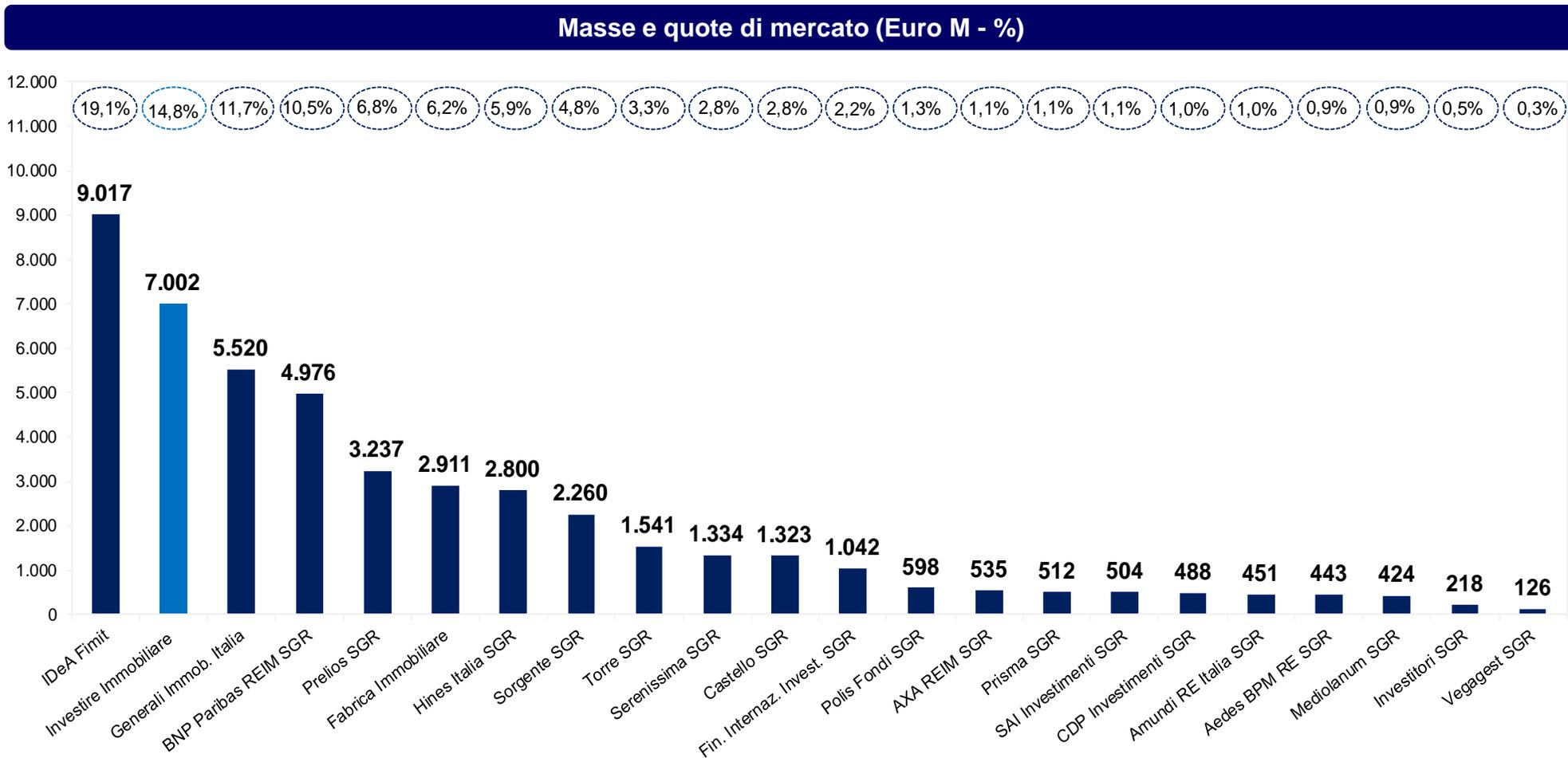
## Principali indicatori <sup>(1)</sup>

Masse Gestite - Attivo (Euro M)	7.002
Numero di Fondi	33
Totale Ricavi Lordi (Euro M)	28,7
Utile Ante Imposte (Euro M) <sup>(2)</sup>	8,9
Numero di Dipendenti	113

(1) Dati previsionali al 31 dicembre 2014

(2) Al lordo di costi di fusione, svalutazioni e partite straordinarie

# Posizionamento di mercato



Elaborazione su dati Assogestioni, Rapporto fondi immobiliari 1° semestre 2014 rettificato con dati previsionali al 31 dicembre 2014 per Investire Immobiliare, Beni Stabili Gestioni e Polaris RE

# Fondi in gestione

IISGR gestisce 33 fondi immobiliari le cui strategie di investimento sono basate su processi trasparenti di gestione del risparmio



**IR1 & IR2**

Investire Residenziale 1 & Investire Residenziale 2 sono stati liquidati in anticipo rispetto ai tempi previsti nei Business Plans, con rendimenti superiori agli obiettivi prefissati.



# Agenda

---

I

Profilo del Gruppo

II

Dinamica delle attività

III

Il rafforzamento delle attività nel Real Estate

IV

Risultati di esercizio al 31.12.2014

## Conto economico riclassificato consolidato (€/000)

<b>Conto economico consolidato (€/000)</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>Var %</b>
Margine di interesse	14.699	12.597	-14,3%
Dividendi	2.839	3.786	33,4%
Commissioni nette	24.199	25.770	6,5%
Profitti (perdite) su att. di negoziazione in c/prorio	-894	3.111	n.s.
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>40.843</b>	<b>45.264</b>	<b>10,8%</b>
Spese amministrative	(33.392)	(35.530)	6,4%
Rettifiche di valore (ammortamenti)	(524)	(511)	-2,5%
Altri proventi (oneri) di gestione	3.051	2.191	-28,2%
<b>Costi operativi</b>	<b>(30.865)</b>	<b>(33.850)</b>	<b>9,7%</b>
Utili (perdite) delle partecipazioni	635	315	-50,4%
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>10.613</b>	<b>11.729</b>	<b>10,5%</b>
Rettifiche di valore su crediti/attività finanziarie	(739)	(3.041)	311,5%
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>9.874</b>	<b>8.688</b>	<b>-12,0%</b>
Imposte sul reddito di esercizio	(4.302)	(3.704)	-13,9%
Utile di pertinenza di terzi	(724)	(736)	1,7%
<b>Utile netto di esercizio</b>	<b>4.848</b>	<b>4.248</b>	<b>-12,4%</b>

## Dati di sintesi del gruppo

<b>Dati di sintesi del gruppo</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Margine di interesse / Margine di intermediazione	28,8%	36,0%	27,8%
Commissioni nette / Margine di intermediazione	60,8%	59,2%	56,9%
Cost / Income ratio	75,9%	75,6%	74,8%
Risultato lordo di gestione / Margine di intermediazione	24,3%	26,0%	25,9%
Risultato operativo netto / Risultato lordo di gestione	89,8%	93,0%	74,1%
Utile netto / Risultato lordo di gestione	56,0%	45,7%	36,2%

---

**DISCLAIMER:**

LA PRESENTAZIONE NON COSTITUISCE OFFERTA DI VENDITA O SOLLECITAZIONE DI OFFERTA DI ACQUISTO DI AZIONI BANCA FINNAT.

LE INFORMAZIONI CONTENUTE IN QUESTO DOCUMENTO, IN PARTICOLARE LE INFORMAZIONI ATTINENTI ALLE FUTURE PERFORMANCE DI BANCA FINNAT, SONO PREVISIONI E STIME CHE RIFLETTONO LE ATTUALI OPINIONI DEL MANAGEMENT DI BANCA FINNAT IN MERITO AD EVENTI FUTURI E QUINDI, COME TALI, SONO SOGGETTE A RISCHI ED INCERTEZZE. LA CAPACITA' DI BANCA FINNAT DI RAGGIUNGERE I RISULTATI PREVISTI DIPENDE DA MOLTI FATTORI AL DI FUORI DEL CONTROLLO DEL MANAGEMENT. I RISULTATI EFFETTIVI POSSONO DIFFERIRE SIGNIFICATIVAMENTE (ED ESSERE ANCHE NEGATIVI) DA QUELLI PREVISTI O IMPLICITI NEI DATI PREVISIONALI. QUALSIASI RIFERIMENTO A PERFORMANCE PASSATE DEL GRUPPO NON DEVE ESSERE INTESA COME INDICAZIONE DELLA PERFORMANCE FUTURA. LA PRESENTAZIONE, CHE NON SARA' OGGETTO DI SUCCESSIVA REVISIONE O AGGIORNAMENTO, NON PUO' ESSERE RIPRODOTTA, RIDISTRIBUITA O TRASMESSA, IN TUTTO O IN PARTE, A QUALSIASI ALTRA PERSONA.

# Contatti

---

## **INVESTOR RELATIONS MANAGER**

Gian Franco Traverso Guicciardi

Tel. +39 06 69933440

E-mail: [g.traverso@finnat.it](mailto:g.traverso@finnat.it)

## **UFFICIO STAMPA**

SEC

Marco Fraquelli

Tel. +39 02 62499979

E-mail: [fraquelli@secrp.it](mailto:fraquelli@secrp.it)