



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0856-26-2018	Data/Ora Ricezione 23 Aprile 2018 12:37:02	MTA
--	---	-----

Societa' : BANCA GENERALI  
Identificativo : 102571  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : BCAGENERALIN02 - Seghizzi  
Tipologia : 1.2  
Data/Ora Ricezione : 23 Aprile 2018 12:37:02  
Data/Ora Inizio : 23 Aprile 2018 12:37:03  
Diffusione presunta  
Oggetto : CS: Risultati primo trimestre

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

**COMUNICATO  
STAMPA****Risultati al 31 marzo 2018**

## **Sostenibilità, flessibilità ed efficienza del modello di business alla base dei risultati del 1° trimestre 2018**

- Masse totali a €56,4 miliardi (+13%)
- Consulenza evoluta a €1,7 miliardi in 12 mesi
- Utile netto: €49,0 milioni (-13%)
- Utile netto rettificato<sup>1</sup>: €31,8 milioni (+107%)
- Management fees a €158,1 milioni (+17%)
- Costi operativi a €46,5 milioni (-1%)
- Le prime settimane di aprile confermano la solidità del trend commerciale

Milano, 23 Aprile 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali, riunitosi sotto la presidenza di Giancarlo Fancel, ha approvato i risultati consolidati al 31 marzo 2018.

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Banca Generali, Gian Maria Mossa, ha commentato: *“Un avvio d'anno molto solido e soddisfacente con risultati che, a dispetto di una maggiore incertezza sui mercati, continuano ad espandersi nelle voci commerciali e nelle dimensioni complessive della banca, a conferma della capacità di stare al fianco dei clienti anche nei momenti di crescente volatilità. La forza delle voci ricorrenti e l'attenzione all'efficienza operativa confermano la sostenibilità di un modello di business che si rafforza sempre di più, come indicato dalla solidità degli indici patrimoniali, dando slancio alla capacità di innovazione. Il crescente riscontro alle nostre soluzioni di wealth management e le diverse novità in fase di lancio ci danno grande fiducia per la crescita dei prossimi mesi”*.

**CONTATTI:**

[www.bancagenerali.com](http://www.bancagenerali.com)

Media Relations  
Michele Seghizzi

Tel. +39 02 6076 5683

[michele.seghizzi@bancagenerali.it](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali.it)

Investor Relations  
Giuliana Pagliari  
Tel: +39 02 6076 5548

[giuliana.pagliari@bancagenerali.it](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali.it)

**Risultati economici consolidati al 31 marzo 2018**

Nel primo trimestre 2018 l'espansione della banca si è confermata solida con nuovi flussi per €1,6 miliardi e masse gestite e amministrare per conto della clientela salite a €56,4 miliardi (+13%) a conferma di una forte domanda di consulenza sul patrimonio.

<sup>1</sup> Al netto delle voci di ricavo variabili (performance fees e trading)

**COMUNICATO  
STAMPA**

Tale crescita ha avuto luogo in un contesto di mercati finanziari più volatili e contrastati sia sul fronte azionario, sia valutario. Il Morgan Stanley World Index espresso in euro ha infatti segnato nel trimestre un calo del 4% laddove nel corrispondente periodo dello scorso anno aveva messo a segno un rialzo del 7%.

L'utile netto si è attestato a €49,0 milioni (-13%) per il minor contributo delle componenti di ricavo più variabili dipendenti dalle dinamiche dei mercati. Al netto di queste ultime, gli utili risultano più che raddoppiati a €31,8 milioni (+107%) a conferma del rafforzamento, della flessibilità e della sostenibilità del modello di business della banca.

Esaminando nello specifico le principali voci di bilancio si segnala:

Il **margin** di **intermediazione** si è attestato a €114,1 milioni contro i €122,5 milioni dello scorso esercizio dove al sensibile aumento delle componenti ricorrenti (€91 milioni, +20%) si è contrapposta una riduzione delle componenti variabili (€23 milioni, -50%) legata all'andamento di breve termine dei mercati.

Tra le voci di natura ricorrente, le **commissioni lorde** di gestione (€158,1 milioni, +17%) e le commissioni bancarie e d'ingresso (€16,6 milioni +16%) hanno evidenziato un solido progresso di riflesso allo sviluppo delle masse gestite e amministrato. L'incremento delle **commissioni nette** ricorrenti è stato ancora più importante (€78 milioni, +29%) in virtù di un modello di business flessibile nell'adeguare le voci di spesa alle dinamiche della crescita.

Le commissioni variabili, al contrario, hanno mostrato un sensibile ridimensionamento a €7,6 milioni contro i €42,8 milioni dello scorso anno (-82%) risentendo della volatilità e della maggiore incertezza dei mercati.

Il **margin** d'**interesse** è risultato di €13,2 milioni (-16%) per effetto del contesto di bassi tassi d'interesse e la scelta strategica di aumentare il profilo difensivo del portafoglio di tesoreria a cavallo del nuovo anno. Tale decisione ha comunque prodotto un aumento degli utili da trading che hanno portato il saldo complessivo del **margin** **finanziario** a €28,5 milioni (+49% rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso).

Dalla seconda metà di marzo, parte della liquidità della Tesoreria è stata parzialmente reinvestita in un processo che continuerà nei prossimi mesi mantenendosi fedele alla tradizionale linea prudenziale della banca. Alla fine del trimestre il portafoglio obbligazionario si attestava a €5,9 miliardi (+4% da inizio anno) con una *duration* complessiva pari a 2,0 anni e una *maturity* di 3,4 anni.

Nonostante l'accelerazione nei ricavi, l'efficienza operativa ha consentito di ridurre i **costi operativi dell'1% a €46,5 milioni**. L'incidenza dei **costi sulle masse complessive si è ulteriormente ridotta a 33 bps** (34 bps a fine 2017) e il **cost/income ratio si è portato a 39,0%** (con una contrazione di quasi un punto percentuale da inizio anno). Ancora più significativa la riduzione del cost/income al netto delle commissioni variabili al 39,3% (dal 52,3% dell'anno precedente).

Nel corso del 2018 si è ulteriormente **rafforzata la patrimonializzazione della banca: il patrimonio netto** consolidato è aumentato a **€792,4 milioni (+8% da inizio 2018)**.

**CONTATTI:**

[www.bancagenerali.com](http://www.bancagenerali.com)

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 6076 5683

[michele.seghizzi@bancagenerali.it](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali.it)

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 6076 5548

[giuliana.pagliari@bancagenerali.it](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali.it)

**COMUNICATO  
STAMPA**

Gli indici di solidità si sono rafforzati ulteriormente di 180 bps da inizio anno: il **CET 1 ratio** è salito al **20,3%** e il **Total Capital ratio** al **22,0%**. Entrambi i valori sono ampiamente superiori ai requisiti specifici fissati per la società da Bankitalia per il 2018 (CET1 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 €357 milioni (+14%).

**Masse in gestione al 31 marzo 2018**

Le **masse totali** al 31 marzo 2018 sono risultate pari a **€56,4 miliardi** con un incremento del 13% su base annuale.

Le **masse gestite e amministrato** sono salite a €43,2 miliardi a fine marzo in aumento del +13% su base annuale (77% delle masse complessive). Tra queste le **soluzioni contenitore** hanno raggiunto i €14,6 miliardi a fine marzo in crescita del 25% rispetto allo scorso anno e risultando pari al 26% delle masse totali.

Le **polizze assicurative tradizionali** sono risultate di €15,0 miliardi, pari al 27% delle masse totali, con una dinamica più contenuta su base annua. Il ritorno della volatilità nel primo trimestre ha tuttavia favorito una ripresa di interesse per queste soluzioni per il loro profilo difensivo.

I **prodotti di risparmio amministrato** sono risultati pari a €13,2 miliardi, in crescita dell'11% su base annua a conferma della costante attività di acquisizione di nuove masse e di nuovi clienti.

Si segnala infine che il valore delle masse che hanno sottoscritto il contratto di **consulenza evoluta (Advisory)** hanno raggiunto **€1,7 miliardi nei primi dodici mesi dal lancio**, pari al 3% delle masse complessive

Si ricorda che la **raccolta netta nel primo trimestre 2018** è stata pari a €1.574 milioni, di cui €0,8 miliardi in soluzioni gestite, €0,2 miliardi in polizze assicurative tradizionali e €0,6 miliardi in prodotti di risparmio amministrato. La composizione della raccolta nel trimestre riflette scelte di investimento più conservative legate alla volatilità dei mercati e all'attesa per il lancio della nuova SICAV, LUX IM con innovative strategie di investimento.

**CONTATTI:**

[www.bancagenerali.com](http://www.bancagenerali.com)

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 6076 5683

[michele.seghizzi@bancagenerali.it](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali.it)

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 6076 5548

[giuliana.pagliari@bancagenerali.it](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali.it)

Le **prime evidenze sull'andamento commerciale nel mese di aprile** confermano il progresso nei dati di raccolta già evidenziato nei mesi precedenti: la raccolta netta da inizio anno si attesta a €1,9 miliardi<sup>2</sup> con un'accelerazione nella domanda di soluzioni contenitore (Wrappers) e una buona accoglienza della nuova Sicav lussemburghese, LUX IM, hanno raccolto flussi per oltre €700 milioni<sup>2</sup>.

Si conferma inoltre sostenuto l'interesse per i servizi di **consulenza evoluta** che ha raggiunto masse pari a €1,8 miliardi<sup>2</sup>. Il numero dei nuovi professionisti reclutati ad oggi è stato pari a 48<sup>2</sup>.

<sup>2</sup> Dati al 19 aprile 2018

**COMUNICATO  
STAMPA****Prevedibile evoluzione della gestione**

L'incertezza geopolitica e le rinnovate tensioni commerciali hanno riportato al centro dell'attenzione il concetto di rischio alla luce della crescente volatilità. Gli osservatori economici internazionali segnalano poi potenziali ostacoli alla ripresa in corso dai rischi legati all'elevato indebitamento globale e il processo di normalizzazione monetario annunciato dalle banche centrali. In questo contesto il ruolo della consulenza finanziaria assume ancor più valore agli occhi dei risparmiatori che ne apprezzano le logiche di diversificazione. Per Banca Generali che vanta una forte connotazione alla protezione dei patrimoni, la domanda dalla clientela risulta in costante crescita come dimostrano i flussi di raccolta e l'acquisizione di nuova clientela tramite raccolta amministrata. Il debutto in queste settimane di nuovi strumenti per l'efficientamento dei portafogli come la piattaforma dedicata sui certificates, di linee gestionali ad alto valore difensivo, e dell'attesa nuova Sicav -Lux Im- dai contenuti innovativi in un perimetro di offerta competitivo alla luce dell'evoluzione normativa della Mifid2, garantiscono nuove opportunità di pianificazione ai consulenti. Allo stesso modo l'interesse per le soluzioni su misura dell'Advisory evoluta e i servizi di wealth management della banca si confermano un punto di forza nella consulenza alla clientela. In un clima di cautela sui mercati la capacità di innovazione e i riscontri commerciali lasciano intravedere prospettive positive nello sviluppo della clientela e della raccolta anche per i prossimi mesi in linea agli obiettivi della banca.

\* \* \*

Nella riunione del 20 aprile 2018 il Collegio Sindacale di Banca Generali S.p.A. nominato dall'Assemblea ordinaria svoltasi lo scorso 12 aprile, secondo quanto previsto dal Regolamento Emittenti Consob e dal Codice di Autodisciplina delle società quotate, ha verificato il possesso da parte di tutti i suoi componenti effettivi (Massimo Cremona, Flavia Daunia Minutillo e Mario Francesco Anaclerio) dei requisiti di indipendenza previsti tanto dalla legge (art.148, comma 3 del Testo Unico della Finanza) quanto dal medesimo Codice di Autodisciplina (artt. 3.C.1 e 8.C.1) per i sindaci di società con azioni quotate

**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 al 31 marzo 2018 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 31 marzo 2018
2. Banca Generali - Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 31 marzo 2018
3. Totale Masse (AUM) al 31 marzo 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](http://www.bancagenerali.com)

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 6076 5683

[michele.seghizzi@bancagenerali.it](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali.it)

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 6076 5548

[giuliana.pagliari@bancagenerali.it](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali.it)

**COMUNICATO  
STAMPA**
**1) BANCA GENERALI - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2018**

(€ mil.)	31/03/2017	31/03/2018	Var.%
Margine di Interesse	15,7	13,2	-15,9%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	3,4	15,2	352,9%
<b>Margine Finanziario</b>	<b>19,1</b>	<b>28,5</b>	<b>49,1%</b>
Commissioni attive	192,4	182,4	-5,2%
Commissioni passive	-89,0	-96,7	8,7%
<b>Commissioni Nette</b>	<b>103,4</b>	<b>85,6</b>	<b>-17,2%</b>
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>122,5</b>	<b>114,1</b>	<b>-6,9%</b>
Costo del personale	-20,7	-21,1	2,0%
Altre spese amministrative	-35,0	-37,3	6,7%
Ammortamenti	-1,7	-2,0	18,7%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	10,5	13,9	32,9%
<b>Costi Operativi</b>	<b>-46,9</b>	<b>-46,5</b>	<b>-0,8%</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>75,6</b>	<b>67,6</b>	<b>-10,7%</b>
Riprese (rettifiche) di valore	-3,2	0,2	-106,1%
Accantonamenti netti fondi rischi	-6,0	-4,8	-20,7%
Utili (perdite) da cessione investimenti	0,0	-0,1	167,6%
<b>Utile ante Imposte</b>	<b>66,4</b>	<b>62,9</b>	<b>-5,3%</b>
Imposte dirette sul reddito	-10,2	-13,8	36,0%
<b>Utile Netto</b>	<b>56,2</b>	<b>49,0</b>	<b>-12,8%</b>
<b>Cost/Income Ratio</b>	<b>36,9%</b>	<b>39,0%</b>	<b>2,1 p.p.</b>
<b>EBITDA</b>	<b>77,3</b>	<b>69,6</b>	<b>-10,0%</b>
<b>Tax rate</b>	<b>15,3%</b>	<b>22,0%</b>	<b>6,7 p.p.</b>

**CONTATTI:**

[www.bancagenerali.com](http://www.bancagenerali.com)

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 6076 5683

[michele.seghizzi@bancagenerali.it](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali.it)

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 6076 5548

[giuliana.pagliari@bancagenerali.it](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali.it)

**COMUNICATO  
STAMPA**
**2) BANCA GENERALI - STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO  
AL 31 MARZO 2018 (€M)**

(milioni di euro)

<b>Attivo</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/03/2018</b>	<b>Variaz.</b>	<b>Variaz. %</b>
Attività finanziarie al fair value a conto economico	49,8	114,2	64,3	129,2%
Attività finanziarie al fair value nella redditività complessiva	4.612,7	4.376,2	-236,5	-5,1%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.831,1	4.396,4	565,3	14,8%
<i>Crediti verso banche</i>	<i>923,1</i>	<i>1.093,2</i>	<i>170,2</i>	<i>18,4%</i>
<i>Crediti verso clientela</i>	<i>2.908,0</i>	<i>3.303,2</i>	<i>395,1</i>	<i>13,6%</i>
Partecipazioni	1,8	1,7	-0,1	-4,6%
Attività materiali e immateriali	98,4	96,8	-1,6	-1,6%
Attività fiscali	45,7	46,4	0,7	1,4%
Altre attività	351,4	291,6	-59,8	-17,0%
<b>Totale attivo</b>	<b>8.991,0</b>	<b>9.323,3</b>	<b>332,3</b>	<b>3,7%</b>

<b>Passivo e patrimonio netto</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/03/2018</b>	<b>Variaz.</b>	<b>Variaz. %</b>
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	7.879,8	8.186,6	306,9	3,9%
<i>Debiti verso banche</i>	<i>682,5</i>	<i>505,1</i>	<i>-177,4</i>	<i>-26,0%</i>
<i>Debiti verso clientela</i>	<i>7.197,2</i>	<i>7.681,5</i>	<i>484,3</i>	<i>6,7%</i>
Passività finanziarie di negoziazione e copertura	0,2	0,3	0,1	40,8%
Passività fiscali	35,6	42,6	7,0	19,7%
Altre passività	185,2	143,2	-42,1	-22,7%
Fondi a destinazione specifica	154,2	158,3	4,1	2,7%
Riserve da valutazione	21,6	24,2	2,5	11,6%
Riserve	348,5	557,4	208,8	59,9%
Sovrapprezzi di emissione	58,2	58,2	0,0	-0,1%
Capitale	116,9	116,9	0,0	0,0%
Azioni proprie (-)	-13,3	-13,2	0,1	-0,4%
Utile di periodo	204,1	49,0	-155,1	-76,0%
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>	<b>8.991,0</b>	<b>9.323,3</b>	<b>332,3</b>	<b>3,7%</b>

**CONTATTI:**
[www.bancagenerali.com](http://www.bancagenerali.com)

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 6076 5683

[michele.seghizzi@bancagenerali.it](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali.it)

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 6076 5548

[giuliana.pagliari@bancagenerali.it](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali.it)

**COMUNICATO  
STAMPA**
**3) TOTALE MASSE AL 31 MARZO 2018**

<i>Miliardi di Euro</i>	<b>Mar 2018</b>	<b>Dic 2017</b>	<b>Var ass.ta</b>	<b>Var.</b>
Fondi Comuni	13.571	13.611	-40	-0.3%
Gestioni Patrimoniali	7.143	7.102	42	0.6%
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>20.714</b>	<b>20.713</b>	<b>1</b>	<b>0.0%</b>
<b>Assicurazioni</b>	<b>22.462</b>	<b>22.178</b>	<b>283</b>	<b>1.3%</b>
<i>di cui BG STILE LIBERO</i>	<i>7.428</i>	<i>7.282</i>	<i>146</i>	<i>2.0%</i>
<b>Risparmio non gestito</b>	<b>13.239</b>	<b>12.793</b>	<b>446</b>	<b>3.5%</b>
<i>di cui: Titoli</i>	<i>6.906</i>	<i>6.851</i>	<i>56</i>	<i>0.8%</i>
<b>Totale</b>	<b>56.415</b>	<b>55.684</b>	<b>731</b>	<b>1.3%</b>
<b>Assets Under Management (YoY)</b>				
<i>Miliardi di Euro</i>	<b>Mar 2018</b>	<b>Mar 2017</b>	<b>Var ass.ta</b>	<b>Var.</b>
Fondi Comuni	13.571	11.927	1.644	13.8%
Gestioni Patrimoniali	7.143	5.448	1.696	31.1%
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>20.714</b>	<b>17.374</b>	<b>3.340</b>	<b>19.2%</b>
<b>Assicurazioni</b>	<b>22.462</b>	<b>20.815</b>	<b>1.647</b>	<b>7.9%</b>
<i>di cui BG STILE LIBERO</i>	<i>7.428</i>	<i>6.200</i>	<i>1.228</i>	<i>19.8%</i>
<b>Risparmio non gestito</b>	<b>13.239</b>	<b>11.879</b>	<b>1.360</b>	<b>11.4%</b>
<i>di cui: Titoli</i>	<i>6.906</i>	<i>6.477</i>	<i>429</i>	<i>6.6%</i>
<b>Totale</b>	<b>56.415</b>	<b>50.068</b>	<b>6.347</b>	<b>12.7%</b>

**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



Fine Comunicato n.0856-26

Numero di Pagine: 9