

COMUNICATO
STAMPA

Risultati trimestrali

Banca Generali approva i risultati del 1° trimestre 2010

**FORTE CRESCITA DEI RISULTATI ECONOMICI E DELLE MASSE GESTITE;
CONTINUA L'OTTIMA PERFORMANCE DELLE MASSE GESTITE PER LA
CLIENTELA**

- **Utile netto del 1° trimestre a €18,8 milioni (+276% a/a)¹**
- **Risultato operativo a €34,7 milioni (+70% a/a)**
- **Cost/Income ratio al 49,3%, in forte discesa rispetto al 56% di fine 2009**
- **Masse al 31 marzo 2010 a €22,9 miliardi (+22% a/a, +3,1% da inizio anno)**
- **Performance media del €3,1% generata fino a marzo sul risparmio gestito (fondi, sicav e gestioni), contro l'1,3% dell'industria dei Fondi Comuni italiana**

**SI MANTIENE SOSTENUTA LA CRESCITA DELLE MASSE NEL MESE DI APRILE,
CON UNA FORTE COMPONENTE DI RACCOLTA RICORRENTE**

- **Raccolta netta totale a €32 milioni, raccolta netta di gestito a €123 milioni**
- **Raccolta netta totale da gennaio ad aprile a €443 milioni, €222 milioni la raccolta netta di risparmio gestito**
- **Il 76% della raccolta deriva da attività ricorrente, cioè al netto del reclutamento**

Milano, 11 maggio 2010 – Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali, riunitosi sotto la presidenza di Giovanni Perissinotto, ha approvato i **risultati consolidati del 1° trimestre 2010**.

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations

Laura Basso

Tel. +39 02 6076 5683

laura.basso@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 6076 5548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

“Il trimestre è stato molto soddisfacente per Banca Generali sia sul piano della crescita che su quello della redditività”. Ha dichiarato Giorgio Girelli, amministratore delegato di Banca Generali. “Siamo particolarmente soddisfatti per l’incremento della componente ricorrente della redditività, poiché è quella più sostenibile anche in ottica di medio-lungo termine e per la dinamica della raccolta nella sua componente più importante, quella gestita, che testimonia la grande vitalità e la capacità di crescere del gruppo”.

¹ I dati commentati di seguito si intendono su base omogenea rispetto all'esercizio precedente, ovvero al netto del consolidamento di Generali Investment Luxembourg (“GIL”)

Risultati economici consolidati al 31 marzo 2010

Il bilancio al 31 marzo 2010 di Banca Generali si è chiuso con un **utile netto consolidato** di €18,8 milioni (+275,6% a/a), quasi quadruplicato rispetto ai €5 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente e confermandosi in forte crescita per il quinto trimestre consecutivo.

Le **commissioni lorde** si sono attestate a €83,1 milioni, con un progresso del 43% a/a. Positivo in particolare il contributo delle commissioni di gestione, cresciute infatti del 40% a €52,1 milioni, in ulteriore progresso rispetto alla dinamica già positiva dei precedenti trimestri. Alla base di questo andamento, si segnala il buon risultato della raccolta netta sia in termini di volumi che di mix di prodotti, accompagnata da una più elevata incidenza del risparmio gestito negli attivi della clientela. Ad oggi circa il 70% delle masse raccolte dallo Scudo Fiscale è stato già reinvestito in prodotti di risparmio gestito.

Le **commissioni nette** sono cresciute del 48% a €49,9 milioni, in accelerazione rispetto all'andamento delle commissioni lorde.

Il **marginale d'interesse si attesta** a €10,9 milioni, confermando una buona tenuta in un contesto di andamento dei tassi d'interesse in discesa. Il margine d'interesse si è ridotto del 33% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio 2009, mentre l'Euribor a 3 mesi si è ridotto del 58% rispetto ai 12 mesi precedenti. Il margine d'interesse ha comunque messo a segno un incremento del 3% rispetto al quarto trimestre 2009.

Complessivamente il **marginale di intermediazione** si è attestato a €70,2 milioni, con un incremento del 26% a/a.

I **costi operativi** sono risultati pari a €37,4 milioni, con un rialzo molto contenuto, pari al 1,9% rispetto all'esercizio precedente. Anche il cost/income è risultato in sensibile miglioramento, attestandosi al 49,3% rispetto al 56% registrato a fine 2009 e al 60,7% del 31 marzo 2009.

L'**EBITDA** è cresciuto del 63,3% a €35,6 milioni. Il **risultato operativo** è salito del 69,5% a €34,7 milioni.

Il **totale dell'attivo** del Gruppo Banca Generali al 31 marzo 2010 è risultato pari a €3.748 milioni. Il **patrimonio netto consolidato** è stato pari a €287,7 milioni, con un progresso del 7% rispetto alla fine dell'esercizio precedente.

Masse (AUM) e raccolta netta al 31 marzo 2010

Le **masse gestite e amministrare** si sono attestate a **€22,9 miliardi al 31 marzo 2010**, con un progresso del 22% rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio e del 3,1% da inizio anno. Nel dettaglio, le masse di risparmio gestito e assicurativo hanno raggiunto i €15,8 miliardi (il 68% del totale degli attivi), in crescita del 7,5% rispetto ai €14,7 miliardi di fine 2009. Nell'ambito dei prodotti di risparmio gestito, le Sicav lussemburghesi (BG Selection Sicav e BG Sicav), hanno raggiunto complessivamente i €4,6 miliardi, con un incremento del 49% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (+9% dall'inizio dell'anno).

Si evidenzia che Banca Generali, anche nei primi mesi del 2010, ha dimostrato di saper coniugare per i propri clienti un buon posizionamento nell'ambito dei prodotti di risparmio gestito e la massima attenzione alle esigenze di protezione del capitale. Al riguardo va segnalato che mediamente gli attivi gestiti del gruppo (fondi/Sicav, gestioni di portafoglio e fondi di fondi) hanno realizzato una **performance media positiva pari al 3,1% da inizio anno**, circa due volte e mezzo superiore alla performance media dell'industria dei fondi italiani (+1,26% nel periodo).

Nel corso del primo trimestre 2010, Banca Generali ha realizzato una raccolta netta positiva pari a €361 milioni, che si è distinta per l'elevata componente di prodotti di risparmio gestito e assicurativo, pari a €799 milioni.

Raccolta netta del mese di aprile 2010

La **raccolta netta totale** di Banca Generali nel mese di aprile 2010 è stata pari a **€32 milioni**, mentre la **raccolta netta nel gestito è stata pari a €123 milioni**. Il dato di aprile porta a €443 milioni la raccolta totale cumulata da inizio anno, mentre la raccolta netta di gestito è vicina al miliardo di euro (€922 milioni). La qualità della raccolta, oltre che per la sua composizione, è confermata anche dal fatto che il **76% deriva da attività ricorrente**, cioè al netto del reclutamento. Questo dato conferma inoltre l'elevata professionalità delle reti di Banca Generali.

A conferma della positiva allocazione del portafoglio, il **risparmio amministrato** ha registrato deflussi per €41 milioni nel mese (€479 milioni da inizio anno).

I risultati hanno confermato l'interesse della clientela per i prodotti di risparmio gestito e in particolare per i **fondi di fondi lussemburghesi** (BG Selection Sicav) che hanno raccolto nel mese €206 milioni (€518 milioni da inizio anno). Il successo, ormai consolidato, di BG Selection Sicav si spiega con la ricerca da parte della clientela di prodotti con una maggiore componente di gestione attiva e una garanzia di esperienza e professionalità sul fronte della gestione. Banca Generali ha saputo rispondere efficacemente a questa esigenza creando una sistema di fondi di fondi multibrand, con un'articolata gamma di linee di investimento, che comprende 28 differenti comparti, di cui la metà gestite da primarie case d'investimento terze.

Molto positivo anche il dato relativo alle **gestioni di portafoglio** con una raccolta di €51 milioni nel mese (€253 milioni da inizio anno), grazie al successo delle linee di prodotto total return e flessibili, apprezzate in particolare da clientela di elevato standing.

Si è inoltre mantenuta positiva la **nuova produzione assicurativa** (€61 milioni nel mese, €871 milioni da inizio anno), evidenziando un positivo riscontro anche sugli ultimi prodotti lanciati (BG New Security), dopo lo straordinario successo di BG Valore Plus del primo bimestre.

* * *

Si specifica che i risultati commentati si intendono a perimetro omogeneo, ovvero senza considerare gli effetti del consolidamento di Generali Investment Luxembourg (GIL).

* * *

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (Giancarlo Fancel) dichiara, ai sensi dell'art. 154 bis del TUF, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Giancarlo Fancel

CFO di Banca Generali

* * *

In allegato:

- 1) Gruppo Banca Generali – Conto Economico consolidato al 31 marzo 2010
- 2) Gruppo Banca Generali – Conto Economico consolidato al 31 marzo 2010 (confronto a perimetro omogeneo)
- 3) Gruppo Banca Generali – Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 31 marzo 2010
- 4) Totale Masse (AUM) al 31 marzo 2010
- 5) Raccolta netta e nuova produzione assicurativa di aprile 2010

1) GRUPPO BANCA GENERALI – CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2010²

(€ mil.)	31/03/2009	31/03/2010	Var.%
Margine di Interesse	16,3	10,9	-32,9%
Commissioni attive	58,3	88,5	52,0%
Commissioni passive	-24,5	-37,4	52,7%
Commissioni Nette	33,7	51,1	51,5%
Profitti (perdite) da trading	5,5	9,4	71,4%
Dividendi	0,0	0,0	-100,0%
Margine di Intermediazione	55,5	71,5	28,8%
Costo del personale	-15,8	-16,7	5,6%
Altre spese amministrative	-19,6	-20,4	4,0%
	-35,4	-37,1	4,8%
Ammortamenti	-1,3	-0,9	-31,8%
Costi Operativi	-36,7	-38,0	3,4%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	1,7	2,0	15,4%
Risultato Operativo	20,5	35,5	73,0%
Riprese (rettifiche) di valore	-3,5	-1,1	-68,0%
Accantonamenti netti fondi rischi	-7,5	-11,6	54,5%
Utile ante Imposte	9,5	22,8	139,0%
Imposte dirette sul reddito	-3,4	-3,3	-0,9%
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	-1,2	0,0	-100,0%
Utile di pertinenza di terzi	0,0	-0,6	
Utile Netto	5,0	18,8	275,6%
Cost /Income Ratio	60,7%	49,2%	-11,5 p.p.
EBITDA	21,8	36,3	66,7%
Tax rate	35,2%	14,6%	-20,6 p.p.

² Sulla base della circolare 262 di fine 2009, €0,6 milioni sono stati riclassificati dalla voce altri proventi a commissioni attive; mentre €0,2 milioni da accantonamenti a costo del personale

2) GRUPPO BANCA GENERALI – CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2010 (CONFRONTO A PERIMETRO OMOGENEO)³

(€ mil.)	31/03/2009	31/03/2010 (rettificato)	Var. %
Margine di Interesse	16,3	10,9	-32,9%
Commissioni attive	58,3	83,1	42,7%
Commissioni passive	-24,5	-33,3	35,8%
Commissioni Nette	33,7	49,9	47,7%
Profitti (perdite) da trading	5,5	9,4	71,4%
Dividendi	0,0	0,0	-100,0%
Margine di Intermediazione	55,5	70,2	26,4%
Costo del personale	-15,8	-16,3	3,0%
Altre spese amministrative	-19,6	-20,2	3,4%
	-35,4	-36,6	3,2%
Ammortamenti	-1,3	-0,9	-33,1%
Costi Operativi	-36,7	-37,4	1,9%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	1,7	2,0	15,4%
Risultato Operativo	20,5	34,7	69,5%
Riprese (rettifiche) di valore	-3,5	-1,1	-68,0%
Accantonamenti netti fondi rischi	-7,5	-11,5	54,3%
Utile ante Imposte	9,5	22,1	131,6%
Imposte dirette sul reddito	-3,4	-3,3	-3,1%
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	-1,2	0,0	-100,0%
Utile di pertinenza di terzi	0,0	0,0	-
Utile Netto	5,0	18,8	275,6%
Cost /Income Ratio	60,7%	49,3%	-11,4 p.p.
EBITDA	21,8	35,6	63,3%
Tax rate	35,2%	14,7%	-20,5 p.p.

³ Sulla base della circolare 262 di fine 2009, €0,6 milioni sono stati riclassificati dalla voce altri proventi a commissioni attive; mentre €0,2 milioni da accantonamenti a costo del personale

3) GRUPPO BANCA GENERALI – STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31 MARZO 2010

(milioni di euro)

Attivo	31/03/2010	31/12/2009	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	234,3	219,0	15,2	7,0%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.348,3	1.482,3	-134,0	-9,0%
Attività finanziarie detenute a scadenza	631,8	666,1	-34,3	-5,2%
Crediti verso banche	583,2	641,7	-58,5	-9,1%
Crediti verso clientela	735,0	783,2	-48,2	-6,1%
Attività materiali e immateriali	55,1	55,9	-0,9	-1,5%
Attività fiscali	49,8	50,2	-0,4	-0,8%
Altre attività	110,4	89,7	20,7	23,0%
Totale attivo	3.747,7	3.988,1	-240,4	-6,0%

Passivo e patrimonio netto	31/03/2010	31/12/2009	Variaz.	Variaz. %
Debiti verso banche	287,1	148,1	139,0	93,9%
Debiti vs clientela e titoli in circolazione	2.917,1	3.368,4	-451,3	-13,4%
Passività finanziarie di negoziazione	11,2	0,5	10,7	2163,6%
Passività fiscali	17,8	16,2	1,6	10,0%
Altre passività	169,4	136,1	33,3	24,4%
Fondi a destinazione specifica	57,3	50,3	7,0	14,0%
Riserve da valutazione	-2,1	-1,6	-0,5	28,3%
Riserve	136,7	73,2	63,4	86,6%
Sovrapprezzi di emissione	22,3	22,3	0,0	0,0%
Capitale	111,3	111,3	0,0	0,0%
Azioni proprie (-)	-4,5	-4,5	0,0	0,0%
Patrimonio di pertinenza di terzi	5,1	4,5	0,6	14,3%
Utile (perdita) di esercizio (+/-)	18,8	63,2	-44,4	-70,2%
Totale passivo e patrimonio netto	3.747,7	3.988,1	-240,4	-6,0%

4) TOTALE MASSE (AUM) AL 31 MARZO 2010

<i>Miliardi di Euro</i>	Mar 2010	Dic 2009	Var ass.ta
Fondi Comuni	5,96	5,84	0,12
Gestioni Patrimoniali	3,30	3,03	0,27
Risparmio Gestito	9,26	8,87	0,39
Assicurazioni	6,49	5,86	0,63
Risparmio non gestito	7,15	7,49	-0,34
<i>di cui: Titoli</i>	<i>5,37</i>	<i>5,24</i>	<i>0,13</i>
Totale	22,90	22,22	0,68

5) RACCOLTA NETTA AL 30 APRILE 2010

<i>Millioni di Euro</i>		Apr 2010	Mar 2010	Var ass.ta
Fondi Comuni		42	51	-9
Gestioni di Portafoglio		51	86	-35
Fondi Comuni e Gestioni di Portafoglio		93	137	-44
Assicurazioni		30	94	-64
Risparmio Gestito		123	231	-108
Risparmio non gestito		-41	-151	110
	<i>di cui: Titoli</i>	-43	42	-85
Totale		82	80	2
		Gen-Apr 2010	Gen-Apr 2009	Var ass.ta
Fondi Comuni		41	82	-41
Gestioni di Portafoglio		253	-5	258
Fondi Comuni e Gestioni di Portafoglio		294	77	217
Assicurazioni		628	163	465
Risparmio Gestito		922	240	682
Risparmio non gestito		-479	-84	-395
	<i>di cui: Titoli</i>	-30	-203	173
Totale		443	156	287
Produzione Assicurativa				
		Apr 2010	Mar 2010	Var ass.ta
Nuova Produzione Assicurativa		61	128	-67
		Gen-Apr 2010	Gen-Apr 2009	Var ass.ta
Nuova Produzione Assicurativa		871	278	593