

COMUNICATO
STAMPA

Risultati trimestrali

L'UTILE NETTO AL LIVELLO RECORD DI €39,2 MILIONI (+95,6% A/A) NEL TRIMESTRE

- Più che raddoppiato il margine d'interesse a €23,1 milioni (+109,1% a/a)
- Ricavi totali a €101,2 milioni (+58% a/a), con una forte crescita di tutte le sue componenti

RACCOLTA NETTA A €686 MILIONI (+60% A/A) A FINE APRILE

- Raccolta gestita e assicurativa pari a €488 milioni

MASSE IN CRESCITA DI €1,4 MILIARDI NEL TRIMESTRE A €24,6 MILIARDI (+6% DA INIZIO ANNO)

- Performance media netta ponderata degli attivi gestiti pari al 4,5% nel trimestre

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

Milano, 8 maggio 2012 – Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali, riunitosi sotto la presidenza di Giorgio Angelo Girelli, ha approvato i **risultati consolidati del 1° trimestre 2012**.

Risultati economici consolidati al 31 marzo 2012

Il bilancio al 31 marzo 2012 di Banca Generali si è chiuso con un **utile netto consolidato** quasi raddoppiato rispetto all'esercizio precedente, passando dai €20,0 milioni agli attuali **€39,2 milioni (+95,6% a/a)**. Il risultato beneficia di un significativo incremento di tutte le voci di ricavo a cui pure si è deciso di accompagnare una politica di attenta e prudente gestione delle voci di costo e accantonamento.

**COMUNICATO
STAMPA**

Il **margin**e d'interesse si è attestato a €23,1 milioni (+109,1% a/a), con una netta progressione (+47%) anche rispetto ai livelli del quarto trimestre 2011. Questa positiva dinamica è da ricondurre in primo luogo alla crescita dei volumi di raccolta, legati alla partecipazione alle operazioni di rifinanziamento promosse dalla BCE di dicembre 2011 e febbraio 2012 a cui si è aggiunto l'incremento dei depositi per la positiva dinamica della raccolta nel periodo. Il margine d'interesse ha inoltre beneficiato del significativo incremento del rendimento del portafoglio titoli della banca passato infatti dall'1,9% del 1Q 2011 al 3,0% del 1Q 2012. Si sottolinea che il portafoglio d'investimenti di Banca Generali si mantiene improntato alla massima prudenza e al principio della piena corrispondenza tra le durate degli attivi e del passivo. La *duration* media è pari a 1,5, la maturity a 2,5 e si precisa che sono presenti esclusivamente titoli obbligazionari senior.

Le **commissioni lorde** sono risultate pari a €110,6 milioni, con un incremento del +22,1% a/a (€103,7 milioni, +25% a/a escludendo il contributo di Generali Investment Luxembourg "GIL"). L'andamento delle commissioni ha beneficiato della crescita delle masse in gestione tanto per effetto della positiva dinamica della raccolta netta nel trimestre che della eccellente performance media delle attività gestite, che hanno saputo cogliere pienamente il buon recupero dei mercati finanziari nel trimestre.

Molto positivo anche l'andamento delle **commissioni nette** che si sono attestate a €70,4 milioni, con un incremento del 39,5% a/a (€68,8 milioni, +41,8% a/a ex-GIL), pur in presenza di un lieve aumento del pay-out alla rete, al netto delle commissioni variabili, in virtù degli eccellenti risultati.

Complessivamente il **margin**e d'intermediazione, è cresciuto del 58% a/a a €101,2 milioni, (€99,6 milioni, +60,4% a/a ex-GIL), grazie alla positiva dinamica delle commissioni e del margine d'interesse descritto sopra a cui si aggiunge il buon risultato dell'attività di trading, passata dai €2,5 milioni del primo trimestre 2011 ai €7,7 milioni del presente trimestre. L'attività è da ricondurre a specifiche e straordinarie opportunità di realizzo che si sono presentate nel trimestre.

I **costi operativi** si sono attestati a €42,3 milioni contro i €35,9 milioni del corrispondente periodo dello scorso esercizio (€41,6 milioni, contro i €35,3 milioni del 1° trimestre 2011, ex-GIL). La dinamica dei costi in questo trimestre risente di alcuni eventi straordinari, che peraltro si prevede in gran parte potranno essere riassorbiti nei prossimi mesi. A questo si aggiunge l'impatto legato all'incremento dell'imposta di bollo sulle attività finanziari (decreto Monti "Salva Italia"), passata da €1,7 milioni del 1° trimestre 2011 ai €4,1 milioni attuali. E' importante ricordare che l'imposta di bollo è interamente recuperata dai clienti, seppure contabilizzata in altra voce.

Il **totale dell'attivo** del gruppo Banca Generali al 31 marzo 2012 è pari a €6.123,6 milioni (+34,6% rispetto allo scorso esercizio). Da sottolineare la positiva dinamica del **patrimonio netto consolidato** che è risultato in netta crescita passando dai €262,4 milioni di fine 2011 agli attuali €333,6 milioni (+27,1% a/a).

Raccolta netta e masse in gestione (AUM)

Le **masse gestite e amministrare** sono risultate pari a **€24,6 miliardi al 31 marzo 2012 (+6% da inizio anno)**, aumentando di €1,4 miliardi da inizio anno. Nello specifico le **masse di risparmio gestito e assicurativo** sono cresciute più che proporzionalmente attestandosi complessivamente

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

a **€17 miliardi (+6,4% a/a)** rispetto ai €16,0 miliardi del 31 dicembre 2011. La performance media ponderata al netto delle commissioni è stata molto positiva attestandosi al 4,5% nel periodo.

Considerando anche il dato di aprile, la raccolta netta realizzata da inizio anno risulta pari a **€86 milioni** (€43 milioni realizzati nel trimestre e €143 milioni nel mese di aprile), con una crescita del 60% rispetto ai €428 milioni realizzati nel corrispondente periodo dello scorso anno. Il dato è decisamente positivo in considerazione del deterioramento delle condizioni macroeconomiche di riferimento e della maggiore volatilità dei mercati finanziari. Il risultato dimostra una volta ancora l'eccellente lavoro della rete di consulenti finanziari del gruppo e il buon lavoro di supporto fornito dalla struttura.

Dato il contesto di mercato, la raccolta è stata indirizzata a favore di prodotti di carattere difensivo (amministrato e assicurativo) e verso prodotti di risparmio gestito con contenuti di protezione del capitale.

Prevedibile evoluzione della gestione

L'inizio del 2012 è stato molto soddisfacente in termini di raccolta netta, di crescita degli attivi in gestione e di rafforzamento della già buona situazione patrimoniale della banca. Ci attendiamo un consolidamento di queste positive dinamiche nei prossimi mesi, pur nella consapevolezza dell'elevato grado di volatilità dei mercati finanziari e delle dinamiche macroeconomiche.

Presentazione alla Comunità Finanziaria

I risultati del primo trimestre 2012 saranno oggetto di una **conference call** alla comunità finanziaria che si terrà nella giornata odierna alle ore **15:00 CET (2:00 pm GMT)**. Sarà possibile seguire l'evento componendo i seguenti numeri telefonici: dall'Italia +39 02 805 88 11; da UK +44 121 281 8003; da USA (toll-free) +1 855 26 56 959, +1 718 70 587 94.

* * *

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (Giancarlo Fancel) 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.

Giancarlo Fancel (CFO di Banca Generali)

* * *

In allegato:

- 1) Gruppo Banca Generali – Conto Economico consolidato al 31 marzo 2012
- 2) Gruppo Banca Generali – Conto Economico consolidato al 31 marzo 2012 (ex-GIL)
- 3) Gruppo Banca Generali – Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 31 marzo 2012
- 4) Totale Masse (AUM) al 31 marzo 2012

* * *

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 31 MARZO 2012¹

(€ mil.)	31/03/2011	31/03/2012	Var. %
Margine di Interesse	11,1	23,1	109,1%
Commissioni attive	90,6	110,6	22,1%
Commissioni passive	-40,1	-40,2	0,2%
Commissioni Nette	50,5	70,4	39,5%
Profitti (perdite) da trading	2,5	7,6	206,2%
Dividendi	0,0	0,0	319,6%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	2,5	7,7	206,7%
Margine di Intermediazione	64,0	101,2	58,0%
Costo del personale	-16,6	-18,0	8,3%
Altre spese amministrative	-18,3	-23,1	25,8%
	-35,0	-41,1	17,5%
Ammortamenti	-0,9	-1,2	25,2%
Costi Operativi	-35,9	-42,3	17,7%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	1,5	3,6	130,7%
Risultato Operativo	29,7	62,5	110,7%
Riprese (rettifiche) di valore	-0,1	-3,4	n.s.
Accantonamenti netti fondi rischi	-5,3	-11,7	119,4%
Utile ante Imposte	24,3	47,4	95,1%
Imposte dirette sul reddito	-3,5	-7,6	114,8%
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0,5	0,2	-65,5%
Utile di pertinenza di terzi	-1,2	-0,8	-32,5%
Utile Netto	20,0	39,2	95,6%
Cost /Income Ratio	52,2%	37,1%	-15,1 p.p.
EBITDA	30,6	63,7	108,0%
Tax rate	14,5%	16,0%	1,5 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

¹ I dati esposti sono a termini omogenei e tengono conto della riclassificazione prevista da IFRS 5 per le attività in corso di dismissione (cessione ramo d'azienda BG SGR)

COMUNICATO
STAMPA

**2) BANCA GENERALI – CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2012
(EX-GIL)^{2,3}**

(€ mil.)	31/03/2011 (rettificato)	31/03/2012 (rettificato)	Var. %
Margine di Interesse	11,1	23,1	109,1%
Commissioni attive	83,0	103,7	25,0%
Commissioni passive	-34,4	-34,9	1,3%
Commissioni Nette	48,6	68,8	41,8%
Profitti (perdite) da trading	2,5	7,6	206,6%
Dividendi	0,0	0,0	319,6%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	2,5	7,7	207,1%
Margine di Intermediazione	62,1	99,6	60,4%
Costo del personale	-16,2	-17,5	8,5%
Altre spese amministrative	-18,2	-22,9	25,7%
	-34,4	-40,4	17,6%
Ammortamenti	-0,9	-1,2	25,6%
Costi Operativi	-35,3	-41,6	17,8%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	1,5	3,6	130,5%
Risultato Operativo	28,3	61,6	117,4%
Riprese (rettifiche) di valore	-0,1	-3,4	n.s.
Accantonamenti netti fondi rischi	-5,3	-11,7	119,4%
Utile ante Imposte	23,0	46,5	102,5%
Imposte dirette sul reddito	-3,4	-7,5	120,2%
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0,5	0,2	-65,5%
Utile di pertinenza di terzi	0,0	0,0	
Utile Netto	20,0	39,2	95,6%
Cost /Income Ratio	52,9%	37,0%	-15,9 p.p.
EBITDA	29,3	62,8	114,4%
Tax rate	14,8%	16,1%	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

² I dati sono stati riclassificati escludendo il contributo di Generali Investments Luxembourg ("GIL")

³ I dati esposti tengono conto della riclassificazione prevista da IFRS 5 per le attività in corso di dismissione (cessione ramo d'azienda BG SGR)

COMUNICATO
STAMPA

**3) BANCA GENERALI – STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO
AL 31 MARZO 2012⁴ (€M)**

Attivo	31/03/2012	31/12/2011	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	34,3	35,3	-1,1	-3,0%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.186,8	1.319,0	-132,2	-10,0%
Attività finanziarie detenute a scadenza	2.937,3	1.415,7	1.521,6	107,5%
Crediti verso banche	727,0	574,2	152,8	26,6%
Crediti verso clientela	1.035,1	971,6	63,4	6,5%
Attività materiali e immateriali	51,0	52,1	-1,1	-2,2%
Attività fiscali	65,7	77,0	-11,4	-14,8%
Altre attività	86,1	103,2	-17,2	-16,6%
Attività in corso di dismissione	0,5	0,7	-0,2	-30,7%
Totale attivo	6.123,6	4.548,9	1.574,7	34,6%

Passivo e patrimonio netto	31/03/2012	31/12/2011	Variaz.	Variaz. %
Debiti verso banche	2.327,4	1.070,9	1.256,5	117,3%
Debiti vs clientela e titoli in circolazione	3.249,4	3.042,4	207,0	6,8%
Passività finanziarie di negoziazione	1,4	1,7	-0,4	-20,7%
Derivati di copertura	1,5	0,0	1,5	
Passività fiscali	30,7	21,0	9,7	46,1%
Passività ass.te a gruppi di attività in via di dismissione	0,3	0,3	0,0	-7,9%
Altre passività	106,4	85,0	21,4	25,2%
Fondi a destinazione specifica	73,0	65,1	7,9	12,1%
Riserve da valutazione	-25,6	-56,3	30,8	-54,6%
Riserve	200,1	126,5	73,6	58,2%
Sovrapprezzi di emissione	3,4	3,2	0,2	5,4%
Capitale	111,7	111,7	0,0	0,0%
Azioni proprie (-)	-0,2	-0,2	0,0	0,0%
Patrimonio di pertinenza di terzi	5,0	4,2	0,8	19,5%
Utile (perdita) di esercizio (+/-)	39,2	73,4	-34,3	-46,7%
Totale passivo e patrimonio netto	6.123,6	4.548,9	1.574,7	34,6%

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

⁴ I dati esposti tengono conto della riclassificazione prevista da IFRS 5 per le attività in corso di dismissione (cessione ramo d'azienda BG SGR)

COMUNICATO
STAMPA

4) TOTALE MASSE (AUM) AL 31 MARZO 2012

<i>Miliardi di Euro</i>	Mar 2012	Dic 2011	Var ass.ta
Fondi Comuni	6,17	5,85	0,32
Gestioni Patrimoniali	3,05	2,84	0,21
Risparmio Gestito	9,22	8,69	0,53
Assicurazioni	7,82	7,32	0,50
Risparmio non gestito	7,59	7,24	0,35
<i>di cui: Titoli</i>	5,70	5,46	0,24
Totale	24,63	23,25	1,38

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