

COMUNICATO
STAMPA**Risultati preliminari al 31 dicembre 2014¹****UTILE NETTO CONSOLIDATO 2014: €161
MILIONI (+14%)**

- Ricavi in aumento a €419 mln (+14%)
- Commissioni di gestione €359 mln (+21%)
- Cost/Income ratio in calo al 38,5%

MASSE TOTALI A €36,6 MILIARDI (+26%)

- Raccolta netta a gennaio: €406 mln (+80%)

ELEVATA SOLIDITA' PATRIMONIALE

- Excess capital a €158 mln (+9%)
- Tier 1 ratio a 12,2% e Total Capital ratio al 14,2%

Milano, 11 febbraio 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali, riunitosi sotto la presidenza di Paolo Vagnone, ha esaminato i risultati preliminari al 31 dicembre 2014.

L'Amministratore Delegato di Banca Generali, Piernario Motta, ha commentato: *“Siamo molto soddisfatti degli eccellenti risultati raggiunti dalla banca per il terzo anno consecutivo, in un esercizio dove peraltro, non solo abbiamo migliorato tutti i principali indicatori economici e patrimoniali, ma abbiamo anche dato forte impulso a nuovi elementi portanti per la crescita futura. Per far fronte alla crescente domanda di pianificazione finanziaria abbiamo ampliato le fila dei nostri professionisti completando con successo le operazioni straordinarie e selezionando profili d'esperienza; abbiamo poi allargato la gamma di soluzioni innovative nella consulenza patrimoniale tramite partnership strategiche e completato il perimetro d'azione della nuova piattaforma di advisory. Crediamo che, a fronte di tassi ai minimi e persistente volatilità sui mercati, il nostro impegno orientato alla qualità dell'offerta e della consulenza rappresenti una risposta molto efficace nella sfida per la tutela del risparmio. Guardiamo con grande entusiasmo e fiducia alle prospettive del 2015”.*

CONTATTI:www.bancagenerali.comMedia Relations
Michele Seghizzi

Tel. +39 02 6076 5683

michele.seghizzi@bancagenerali.itInvestor Relations
Giuliana Pagliari

Tel. +39 02 6076 5548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

¹ Si precisa che l'approvazione del progetto di Bilancio di Banca Generali è prevista per il prossimo 10 Marzo.

COMUNICATO
STAMPA**Principali risultati economici consolidati al 31 dicembre 2014**²

I risultati consolidati preliminari per il 2014 evidenziano nuovi massimi storici in tutte le principali voci di bilancio così come negli indicatori commerciali di raccolta e di masse. La performance risulta ancor più positiva se si considera che nel corso dell'anno sono state gettate le basi, attraverso importanti investimenti per linee interne ed esterne, in grado di prospettare uno sviluppo distintivo per gli esercizi futuri. Hanno avuto infatti una significativa accelerazione i progetti digitali della banca per migliorare l'operatività dei consulenti e dei clienti così come il lancio dell'innovativa piattaforma di Advisory nel Wealth Management. Dal fronte degli inserimenti invece si segnala l'ingresso di 170 professionisti di alto profilo specializzati nelle gestioni di patrimoni.

L'**utile netto consolidato è salito del 14% a €161,0 milioni**³. Il risultato è stato guidato dalla straordinaria crescita nelle dimensioni degli asset della Banca e tiene conto di significativi e non ricorrenti investimenti. A fine dicembre le masse hanno raggiunto i **€36,6 miliardi, con un'espansione di ben €7,5 mld -ovvero del 26%**- rispetto all'esercizio precedente. L'aumento delle masse si è peraltro concentrato in soluzioni di investimento gestite, che rappresentano il 75% del totale della Banca.

Il sensibile balzo in avanti nell'attività commerciale ha contrassegnato anche l'andamento dei ricavi. Il **marginale d'intermediazione** è aumentato del 14% a €419,2 milioni grazie al contributo determinante dalla crescita delle commissioni ricorrenti, che a loro volta hanno beneficiato dell'incremento delle masse in gestione. Positivo anche l'apporto dei ricavi variabili, legati a performance fees e alle attività di trading, per effetto delle condizioni favorevoli colte sui mercati.

Più nel dettaglio, le **commissioni lorde** sono cresciute del 20% a €484,6 milioni. In evidenza lo sviluppo delle commissioni di gestione che hanno toccato €359,3 milioni (+21%). Per il terzo anno consecutivo questa voce segna nuovi picchi in scia al miglioramento nel mix di prodotti e servizi e all'incremento delle masse. Le commissioni nette hanno messo a segno un incremento del 14% a €257,3 milioni pur dopo aver tenuto conto del forte impulso dato alla raccolta e al reclutamento di profili di elevato standing.

Il **marginale d'interesse** si è attestato a €107 milioni (da €121,8 milioni) con una dinamica che riflette la discesa dei tassi d'interesse e la progressiva contrazione dei volumi dalle attività di finanziamento promosse dalla BCE (LTRO). Nel corso del 4° trimestre infatti è stata ulteriormente rimborsata una tranche di €300 milioni. Si sottolinea inoltre la crescita del contributo dell'attività di credito controgarantito (€19,9 milioni, +34%) in virtù dell'aumento dei volumi e degli spread.

Nel 2014 il portafoglio obbligazionario della Banca ha realizzato una redditività cedolare pari al 2,05% medio (2,6% nel 2013), con una *maturity* pari a 2,4 (era pari a 2,8 a fine 2013) e una *duration* di 1,6 (in linea con l'anno precedente) con la sola presenza di titoli obbligazionari senior.

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 A seguito dell'operazione di scissione parziale da parte della controllata lussemburghese GFM SA delle attività di gestione di fondi/sicav relative alle società assicurative del gruppo Generali, perfezionata in data 1° luglio 2014, con efficacia contabile retroattiva al 1° gennaio 2014, il risultato economico dello stesso per il periodo di raffronto è stato riesposto ai sensi dell'IFRS5.

³ Si precisa che l'utile 2013 è stato gravato da una addizionale IRES dell'8,5% (pari €6.6m)

COMUNICATO
STAMPA

I **costi operativi** sono risultati pari a €165,8 milioni con una variazione del 12%, dovuta ad oneri non-ricorrenti (per €9,2 milioni) correlati all'accelerazione nello sviluppo dei progetti IT e ad altre voci straordinarie conseguenti alla strategia di crescita per linee esterne. Inoltre, nel corso dell'anno è stato rafforzato il supporto alla struttura commerciale in scia al salto dimensionale registrato nell'ultimo biennio (+€10,4 mld l'aumento delle masse).

Al netto di questi elementi non ricorrenti, l'incremento dei costi si limita al 5%, sensibilmente al di sotto della crescita dei ricavi (+14%). Nell'analisi complessiva l'incidenza dei costi risulta dunque in ulteriore diminuzione sia nel confronto con le masse totali (0,45% rispetto allo 0,51% dello scorso esercizio) sia rispetto ai ricavi (**cost/income ratio al 38,5% rispetto al 39,1% dello scorso esercizio**).

Il **risultato operativo** è cresciuto del 15,9% a €253,4 milioni con un margine operativo che si conferma su livelli di assoluta eccellenza pari al 60%.

Il **totale dell'attivo** del gruppo Banca Generali al 31 dicembre 2014 è pari a €6.142 milioni, con una contrazione del 7% che riflette il progressivo ridimensionamento delle attività di finanziamento promosse dalla BCE (LTRO).

Il **patrimonio netto consolidato** a fine 2014 è aumentato a €536,4 milioni (+14,3% rispetto ai €469,1 milioni di fine 2013).

La posizione patrimoniale si conferma su livelli di assoluta solidità con un **eccesso di capitale di €157,6 milioni, pari al 46% del totale dei Fondi Propri** secondo le indicazioni di Basilea 3. Il patrimonio assume una distribuzione di dividendi nella misura del 70% degli utili realizzati⁴ che equivalgono ad un **dividendo per azione pari a €0,98, in aumento da €0,95 dell'esercizio 2013**. I ratios patrimoniali 2014 sono stati calcolati sulla base della nuova normativa di Basilea 3 e pertanto non risultano pienamente omogenei con i ratios dell'esercizio precedente. Nello specifico il Tier 1 Capital ratio si è attestato al 12,2% (dal 14,2% nel 2013) e il Total Capital ratio si è attestato al 14,2% (dal 14,8% nel 2013). La variazione del Tier 1 Capital ratio è principalmente riferibile al forte impulso dato alla crescita, sia per linee esterne che per linee interne, in particolare tramite l'attività di credito contro-garantita.

Risultati economici consolidati del 4° trimestre 2014

Nel quarto trimestre si segnala una **forte crescita delle commissioni attive** che si sono attestate a €131,1 milioni, con un balzo in avanti del 19,7% rispetto allo scorso esercizio. Al risultato ha contribuito in misura determinante la dinamica delle **commissioni di management** salite del 23% a €97,4 milioni. L'incremento è stato guidato dall'espansione delle masse, che hanno beneficiato della straordinaria raccolta negli ultimi 3 mesi dell'anno pari a 940 milioni, così come dal consolidamento dell'operazione straordinaria, oltre che dell'attenzione della clientela verso soluzioni di risparmio gestito.

⁴ **Si precisa che il dato include anche gli utili trattenuti del quarto trimestre 2014 che attualmente sono oggetto di verifica da parte dei revisori esterni.**

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

L'utile netto della Banca nel trimestre (€28,6 milioni) riflette fattori non-ricorrenti legati al forte sviluppo della raccolta e all'accelerazione degli investimenti in tecnologia tesi a rendere ancor più solida e sostenibile la crescita negli anni a venire.

Raccolta netta e masse in gestione (AUM)

Le masse a fine 2014 sono cresciute del 26% rispetto al 2013 toccando i €36,6 miliardi, Negli ultimi 12 mesi s'è registrato un incremento di €7,5 miliardi e nell'arco dell'ultimo triennio di €13,3 miliardi, con CAGR nel periodo 2011/14 del 16%.

Nel dettaglio, le **masse gestite sono salite del 29% a €27,5 miliardi** e rappresentano il 75% del totale, con un progresso di due punti percentuali rispetto al 2013 e di ben cinque punti percentuali rispetto al 2012. Al risultato ha inoltre contribuito in misura importante il segmento delle polizze multiramo che ha raggiunto i €3 miliardi di patrimonio, rispetto a €0,7 miliardi di fine 2013 (+329%), grazie al successo del prodotto **BG Stile libero lanciato nel marzo 2014**. A convincere i risparmiatori la versatilità della multi-ramo che consente di affiancare alle garanzie della gestione separata anche le opportunità di una diversificazione multi-manager con l'aggiunta di una serie di coperture assicurative esclusive.

Sono aumentate anche le **masse in prodotti assicurativi tradizionali del 19% a €10,7 mld nel periodo**.

Per quanto riguarda le **masse amministrate, queste hanno continuato a svilupparsi (€9,1 miliardi nel 2014)** spinte dal costante afflusso di nuova clientela cui poi rivolgere una consulenza specifica per la valorizzazione e tutela del risparmio.

Sul fronte della **raccolta, il 2014 ha segnato un nuovo massimo storico avendo registrato complessivamente €5,9 miliardi**, di cui €4,0 miliardi realizzati attraverso la rete comprendendo anche i nuovi reclutamenti. I restanti €1,9 miliardi sono il frutto della crescita per linee esterne. Analizzando la sola crescita organica nel 2014 il risultato evidenzia un balzo in avanti del 78% rispetto al 2013 e del 151% rispetto all'ultimo biennio. Si sottolinea come il dato di raccolta netta di Banca Generali rappresenti unicamente e interamente l'attività di consulenza dei professionisti della società ai risparmiatori italiani.

Il 2015 è iniziato nel migliore dei modi con una crescita dell'80% a €406 milioni rispetto al dato del gennaio 2014. Al centro dell'interesse si confermano le soluzioni di risparmio gestito e in particolare la polizza multi-ramo BG Stile Libero (€108 milioni), così come i fondi d'investimento e le gestioni di portafoglio (€67m). Rispetto ai mesi precedenti si è comunque registrata una sensibile crescita della raccolta dei conti correnti (€254 milioni nel mese). Oltre a prese di profitto sui titoli, il dato riflette il tradizionale appeal della liquidità ad inizio anno quando vengono poste le basi per la pianificazione finanziaria e la diversificazione dei portafogli.

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

Presentazione alla Comunità Finanziaria

Nella giornata odierna, alle **ore 14:00 (2:00 pm CET)** si terrà una **conference call** con la comunità finanziaria per analizzare i risultati preliminari al 31 dicembre 2014.

Sarà possibile seguire l'evento componendo i seguenti numeri telefonici:

dall'Italia e altri paesi 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)

* * *

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (Stefano Grassi) 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.

Stefano Grassi (CFO di Banca Generali)

* * *

In allegato:

- 1) Banca Generali – Conto Economico consolidato al 31 dicembre 2014
- 2) Banca Generali – Conto Economico consolidato al 4° Trimestre 2014
- 3) Banca Generali – Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 31 dicembre 2014
- 4) Totale Masse (AUM) al 31 dicembre 2014

L'approvazione del progetto di Bilancio di Banca Generali al 31 dicembre 2014 è prevista per il prossimo 10 marzo p.v..

Si precisa che i dati rappresentati sono tuttora oggetto dell'attività di revisione da parte della società di revisione incaricata

* * *

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 DICEMBRE
2014**

(€ mil.)	31/12/2013	31/12/2014	Var.%
Margine di Interesse	121,8	107,0	-12,2%
Commissioni attive	404,7	484,6	19,8%
Commissioni passive	-178,3	-227,4	27,5%
Commissioni Nette	226,4	257,3	13,6%
Profitti (perdite) da trading	18,1	52,4	189,9%
Dividendi	0,9	2,6	180,9%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	19,0	54,9	189,5%
Margine di Intermediazione	367,2	419,2	14,2%
Costo del personale	-69,5	-74,2	6,8%
Altre spese amministrative	-105,2	-128,5	22,1%
	-174,7	-202,6	16,0%
Ammortamenti	-5,0	-4,4	-12,4%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	31,2	41,3	32,4%
Costi Operativi	-148,6	-165,8	11,6%
Risultato Operativo	218,6	253,4	15,9%
Riprese (rettifiche) di valore	-6,1	-9,3	52,5%
Accantonamenti netti fondi rischi	-22,9	-41,9	82,8%
Utile ante Imposte	189,6	202,3	6,7%
Imposte dirette sul reddito	-48,3	-44,3	-8,2%
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	4,6	3,1	-33,1%
Utile di pertinenza di terzi	-4,7	0,0	-100,0%
Utile Netto	141,3	161,0	14,0%
Cost/Income Ratio	39,1%	38,5%	-0,6 p.p.
EBITDA	223,7	257,8	15,3%
Tax rate	25,5%	21,9%	-3,6 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 CONSOLIDATO DEL QUARTO
TRIMESTRE 2014**

(€ mil.)	4Q 13	4Q 14	Var.%
Margine di Interesse	29,5	24,7	-16,2%
Commissioni attive	109,5	131,1	19,7%
Commissioni passive	-48,6	-70,0	44,2%
Commissioni Nette	60,9	61,0	0,2%
Profitti (perdite) da trading	7,7	1,0	-86,5%
Dividendi	0,0	1,8	24778,9%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	7,7	2,8	-63,7%
Margine di Intermediazione	98,1	88,6	-9,7%
Costo del personale	-18,2	-18,5	1,7%
Altre spese amministrative	-27,6	-37,8	37,1%
	-45,8	-56,3	23,0%
Ammortamenti	-1,4	-1,3	-6,0%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	10,8	12,2	13,4%
Costi Operativi	-36,4	-45,5	24,8%
Risultato Operativo	61,7	43,1	-30,1%
Riprese (rettifiche) di valore	-4,2	-4,0	-4,7%
Accantonamenti netti fondi rischi	-4,1	-12,1	191,7%
Utile ante Imposte	53,4	27,1	-49,3%
Imposte dirette sul reddito	-17,1	-0,8	-95,5%
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	1,3	2,3	85,5%
Utile di pertinenza di terzi	-1,4	0,0	-100,0%
Utile Netto	36,2	28,6	-20,9%
Cost/Income Ratio	35,7%	49,9%	14,2 p.p.
EBITDA	63,1	44,4	-29,6%
Tax rate	32,0%	2,8%	-29,2 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

**3) BANCA GENERALI – STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO
AL 31 DICEMBRE 2014 (€M)**

Attivo	31/12/2014	31/12/2013	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	32,8	229,9	-197,1	-85,7%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.237,1	1.626,1	611,0	37,6%
Attività finanziarie detenute a scadenza	1.403,1	2.652,7	-1.249,6	-47,1%
Crediti verso banche	285,6	291,4	-5,8	-2,0%
Crediti verso clientela	1.795,0	1.499,8	295,2	19,7%
Attività materiali e immateriali	93,8	50,1	43,7	87,3%
Attività fiscali	40,9	38,3	2,6	6,9%
Altre attività	253,7	140,2	113,5	80,9%
Attività in corso di dismissione	0,0	74,2	-74,2	-100,0%
Totale attivo	6.142,0	6.602,7	-460,6	-7,0%

Passivo e patrimonio netto	31/12/2014	31/12/2013	Variaz.	Variaz. %
Debiti verso banche	1.038,9	2.230,9	-1.192,0	-53,4%
Debiti vs clientela e titoli in circolazione	4.285,4	3.588,7	696,7	19,4%
Passività finanziarie di negoziazione	2,7	0,6	2,1	344,7%
Passività fiscali	27,7	27,8	0,0	-0,1%
Passività ass.te a gruppi di attività in via di dismi	0,0	66,3	-66,3	-100,0%
Altre passività	149,8	142,6	7,2	5,0%
Fondi a destinazione specifica	101,2	76,7	24,5	31,9%
Riserve da valutazione	18,0	5,5	12,5	229,4%
Riserve	196,2	164,2	32,0	19,5%
Sovrapprezzi di emissione	45,6	37,3	8,3	22,2%
Capitale	115,7	114,9	0,8	0,7%
Azioni proprie (-)	0,0	0,0	0,0	0,0%
Patrimonio di pertinenza di terzi	0,0	6,0	-6,0	-100,0%
Utile (perdita) di esercizio (+/-)	161,0	141,3	19,7	14,0%
Totale passivo e patrimonio netto	6.142,0	6.602,7	-460,6	-7,0%

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 (AUM) AL 31 DICEMBRE 2014

<i>Miliardi di Euro</i>	<u>Dic 2014</u>	<u>Set 2014</u>	<u>Var ass.ta</u>
Fondi Comuni	9.96	9.50	0.46
Gestioni di portafoglio	3.82	3.56	0.26
Risparmio Gestito	13.78	13.06	0.72
Assicurazioni	13.69	11.99	1.70
<i>di cui polizze multiramo e unit-linked</i>	3.00	1.96	1.04
Risparmio non gestito	9.09	8.54	0.55
<i>di cui: Titoli</i>	6.37	5.96	0.41
Totale	36.56	33.59	2.97

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