

COMUNICATO
STAMPA

Risultati semestrali

UTILE NETTO A €140 MILIONI (+58%)

- Ricavi totali a €296 milioni (+29%)
- Commissioni di gestione a €224 milioni (+33%)
- Costi operativi a €81,9 milioni (+4%)

MASSE A €39,8 MILIARDI (+23%)

- Masse gestite a €30,4 miliardi (+28%)
- Raccolta netta a €2,2 miliardi (+34%)

SOLIDI RATIOS PATRIMONIALI

- Tier 1 ratio al 12,9% e Total Capital ratio al 14,6%
- Excess capital a €177 milioni (+21%)

Milano, 28 luglio 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali, riunitosi sotto la presidenza di Paolo Vagnone, ha approvato i risultati consolidati del 1° semestre 2015.

L'Amministratore Delegato di Banca Generali, Piernario Motta, ha commentato: *“Il miglior semestre nella nostra storia con un’accelerazione nella crescita che rispecchia la qualità delle soluzioni per la clientela e il contributo alla valorizzazione dei portafogli da una pianificazione finanziaria specializzata. In uno scenario di mercato estremamente volatile e complesso, che sconta l’assenza di rendimenti soddisfacenti dal risk free, siamo stati in grado di portare risposte concrete ed efficaci ai clienti grazie alla versatilità e all’innovazione della nostra offerta. L’impegno nell’evoluzione della consulenza e la focalizzazione allo sviluppo delle competenze dei professionisti per servizi esclusivi alle famiglie, si dimostrano elementi catalizzanti nel percorso di crescita della banca conferendole tratti altamente distintivi. Guardiamo con grande entusiasmo ed ottimismo alle sfide dei prossimi mesi”.*

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

Risultati economici consolidati al 30 giugno 2015

Banca Generali registra nel semestre una crescita senza precedenti riuscendo ad intercettare al meglio la forte domanda di consulenza finanziaria da parte delle famiglie maturata a seguito della storica riduzione dei rendimenti obbligazionari in Italia.

COMUNICATO
STAMPA

La raccolta netta nel periodo è salita, a parità di perimetro, del 34% a €2.236 milioni e le masse gestite e amministrate per conto della clientela hanno raggiunto l'importante soglia dei €39,8 miliardi, con un progresso del 23% negli ultimi 12 mesi. L'accelerazione nello sviluppo dei rapporti con la clientela e la capacità di gestione delle complessità dei mercati sono state accompagnate da un'attenta cura dei costi operativi consentendo così un significativo incremento degli utili. **I profitti hanno infatti toccato il livello più elevato su base semestrale aumentando del 58% a €140,1 milioni.** Ancora una volta la crescita dei risultati economici è stata accompagnata da un rafforzamento della solidità patrimoniale che colloca la banca ai vertici del settore, in virtù della tradizionale prudente gestione degli attivi.

Guardando nello specifico al conto economico si segnalano le seguenti dinamiche:

Le **commissioni lorde** sono salite a €363,1 milioni (+63%), in virtù di una forte espansione delle masse, ed in particolare della componente gestita. **Le commissioni di gestione – ovvero la componente 'core' della Banca - hanno registrato un incremento del 33% a €223,6 milioni.** Si sottolinea come la crescita di questa voce prosegua ininterrottamente ormai da tre anni e mezzo a conferma della solidità di una strategia di sviluppo concentrata sulla sostenibilità del business e dei suoi ricavi. La qualità delle soluzioni e le competenze nelle selezioni delle gestioni hanno consentito risultati positivi anche in un periodo di forte volatilità garantendo ritorni eccellenti dai prodotti di risparmio a gestione attiva per la clientela.

Come nelle attese, il **marginale d'interesse** s'è attestato a €35,9 milioni contro i €55,3 milioni dello scorso anno per effetto dell'ulteriore discesa dei tassi e in conseguenza del rimborso integrale del finanziamento triennale della BCE (LTRO).

La gestione degli attivi finanziari (Banking book) della società ha mantenuto un'impostazione prudente come si evince dai livelli di maturity (3,3) e di duration (1,8) del portafoglio obbligazionario. Al tempo stesso è stata confermata la mirata espansione delle attività di finanziamento contro-garantite dedicata alla clientela private, il cui portafoglio ha raggiunto €1,7 mld (+16%) nel periodo con un contributo in termini di ricavi di €11,5 milioni (+22%), pari a circa un terzo dell'intero margine d'interesse.

I **costi operativi** hanno mostrato una dinamica contenuta (**€81,9 milioni, +4,4%**) nonostante la forte crescita dimensionale della banca. Nel periodo è stata infatti rafforzata l'azione di controllo delle voci di spesa, che risulta appunto ancor più significativa se rapportata all'espansione delle masse (+23%) e dei ricavi (+29%). L'incidenza dei costi sul totale delle masse si è ridotta in misura importante passando dallo 0,49% del primo semestre 2014 all'attuale 0,41%. Le voci di costo incorporano importanti investimenti legati ai progetti di IT e di sviluppo digitale che risultano prioritari nella strategia finalizzata ad offrire servizi d'eccellenza per la clientela.

Il **totale dell'attivo** di gruppo al 30 giugno 2015 risulta di €5.874 milioni (-4% dall'inizio dell'anno). La riduzione riflette il rimborso del finanziamento triennale alla BCE (LTRO). Il **patrimonio netto consolidato** è pari a €544,7 milioni (rispetto ai €470,4 milioni del primo semestre 2014). I ratios patrimoniali si attestano a 12,9% in termini di Tier 1 Capital ratio (dal 12,2% di fine 2014) e al 14,6% a livello di Total Capital ratio (dal 14,2% di fine 2014).

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**Risultati economici consolidati del secondo trimestre 2015**

L'utile del secondo trimestre 2015 è stato pari a €47 milioni, a fronte dei €49,6 milioni dello scorso esercizio.

Il risultato si caratterizza per l'importante progresso delle commissioni ricorrenti salite a €135,9 milioni (+27%). Tale incremento è legato principalmente alla dinamica delle **commissioni di gestione (€116 milioni, + 35% a/a, +8% rispetto al precedente trimestre)** che riflette la crescita delle masse gestite per conto della clientela (+9% da inizio anno)

Nel trimestre si ricorda inoltre che è definitivamente venuto meno il contributo derivante del finanziamento triennale con la BCE (LTRO) pari a €8,6 milioni nel trimestre dello scorso anno.

Raccolta netta e masse in gestione (AUM)

La raccolta netta di Banca Generali nei **primi sei mesi del 2015 si è attestata a €2.236 milioni** con un incremento del 34% su basi omogenee rispetto al risultato dello scorso anno, che già aveva evidenziato una dinamica particolarmente sostenuta.

Il dato è ancora più significativo considerando che è stato interamente maturato da raccolta diretta dei consulenti e private bankers di Banca Generali, senza il contributo di masse istituzionali o proveniente direttamente dal mondo online.

La raccolta netta si è concentrata sui prodotti gestiti e assicurativi con flussi pari a €2.030 milioni (+34%) pari al 91% circa del totale.

Tra i singoli prodotti, si conferma il grande successo di BG Stile Libero – la polizza multi-ramo che consente di unire l'investimento nelle gestione separate assicurative ad un'ampia offerta di fondi e SICAV. **BG Stile Libero ha registrato una raccolta netta di €1.435 milioni nei sei mesi e €3.620 milioni dal lancio.**

Sempre dal lato assicurativo si segnala come la raccolta netta in prodotti assicurativi tradizionali si sia stabilizzata, con la nuova produzione che di fatto bilancia le scadenze assicurative allo scopo di preservare la redditività del prodotto in un contesto di prolungati bassi tassi d'interesse.

Tra i prodotti di risparmio gestito, è proseguito in modo sostenuto lo sviluppo della domanda di fondi/SICAV e gestioni di portafoglio che hanno registrato nuovi flussi per €461 milioni nel periodo (contro i €127 milioni nel primo semestre 2014).

Le masse totali si sono attestate a €39,8 miliardi (+23% rispetto ai €32,3 miliardi dell'esercizio precedente, +9% da inizio anno).

Nello specifico, **le masse gestite e assicurative sono risultate pari a €30,4 miliardi, con un rialzo del 28% rispetto all'esercizio precedente (+11% da inizio anno).** La loro incidenza sul totale delle masse è salita al 76%, guadagnando due punti percentuali rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio.

CONTATTI:www.bancagenerali.comMedia 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

Le **masse amministrative** sono salite a €9,4 miliardi, riflettendo la costante attività di acquisizioni di nuova clientela e di un maggior *share of wallet* di quella esistente.

Prevedibile evoluzione della gestione

Il primo semestre 2015 si caratterizza per Banca Generali nella capacità di reazione alle dinamiche di mercato e nel crescente apprezzamento dalle famiglie delle sue soluzioni per la tutela del risparmio e la pianificazione finanziaria. In un persistente clima di tassi bassi e volatilità sulle Borse la società ha evidenziato risposte concrete per i propri clienti come dimostra l'andamento positivo dei portafogli medi e lo sviluppo sostanziale delle masse giunte alla soglia dei €40 miliardi. L'evoluzione della raccolta, in ulteriore accelerazione rispetto ai picchi dello scorso anno, riflette l'apprezzamento dalla domanda così come l'appeal verso quei professionisti d'esperienza che riconoscono sempre di più nella banca un contributo di innovazione e qualità fondamentale nello sviluppo del proprio talento come emerge dai numeri di reclutamento. Per la seconda parte dell'anno non ci si attende un cambiamento nella dinamica dei tassi di interessi europei, sui minimi storici, per effetto delle rassicurazioni della Bce come ruolo di "custode" del debito europeo. In questo contesto ci attendiamo che le famiglie siano sempre più sensibili al tema della valorizzazione dei propri risparmi e alla ricerca di consulenza qualificata. Per questo abbiamo deciso di rivedere le previsioni di raccolta per l'intero anno che sono state portate a €3,0-€3,5 miliardi, rispetto all'obiettivo indicato ad inizio anno di €2,0-€2,5 miliardi.

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 del primo semestre 2015.

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 / +1 855 2656959 (numero verde)

* * *

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

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 30 giugno 2015
- 2) Banca Generali – Conto Economico consolidato del secondo trimestre 2015
- 3) Banca Generali – Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 30 giugno 2015
- 4) Totale Masse (AUM) al 30 giugno 2015

COMUNICATO
STAMPA

Banca Generali

Banca Generali è una realtà leader in Italia della distribuzione integrata di prodotti finanziari, bancari ed assicurativi, attraverso due reti di Consulenti Finanziari: Banca Generali Financial Planner e Banca Generali Private Banking. La strategia della società si basa su quattro elementi chiave: la consulenza qualificata di professionisti ai vertici della categoria per competenze ed esperienze, un portafoglio prodotti tra i più ampi e accurati del mercato con una struttura trasparente ed aperta alle soluzioni di prestigiose case terze, la competitività della piattaforma di servizi bancari e la garanzia di solidità e affidabilità che il marchio Generali rappresenta per tutti i suoi clienti. Quotata alla Borsa di Milano dal novembre del 2006, Banca Generali è controllata al 51% da Assicurazioni Generali. Presente in modo capillare sull'intero territorio nazionale dispone di 44 filiali bancarie e 140 uffici a disposizione dei 1.680 consulenti finanziari.

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 30 GIUGNO 2015

(€ mil.)	30/06/2014	30/06/2015	Var.%
Margine di Interesse	55,3	35,9	-35,1%
Commissioni attive	222,8	363,1	63,0%
Commissioni passive	-94,5	-129,1	36,6%
Commissioni Nette	128,3	234,0	82,4%
Profitti (perdite) da trading	45,0	25,1	-44,1%
Dividendi	0,8	1,1	47,9%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	45,8	26,3	-42,6%
Margine di Intermediazione	229,3	296,2	29,2%
Costo del personale	-37,4	-38,9	4,2%
Altre spese amministrative	-60,0	-63,2	5,4%
	-97,4	-102,1	4,9%
Ammortamenti	-2,1	-2,2	8,1%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	21,0	22,5	7,3%
Costi Operativi	-78,4	-81,9	4,4%
Risultato Operativo	150,9	214,3	42,0%
Riprese (rettifiche) di valore	-4,5	-3,3	-25,9%
Accantonamenti netti fondi rischi	-25,8	-41,7	61,8%
Utile ante Imposte	120,6	169,2	40,4%
Imposte di rette sul reddito	-31,9	-29,1	-8,7%
Utile delle attività non correnti in via di dismissione	-0,3	0,0	-100,0%
Utile di pertinenza di terzi	0,0	0,0	
Utile Netto	88,4	140,1	58,4%
Cost/Income Ratio	33,3%	26,9%	-6,4 p.p.
EBITDA	153,0	216,5	41,6%
Tax rate	26,4%	17,2%	-9,2 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

2) BANCA GENERALI – CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL SECONDO TRIMESTRE 2015

(€ mil.)	2Q 14	2Q 15	Var.%
Margine di Interesse	26,6	17,1	-35,9%
Commissioni attive	119,7	163,2	36,3%
Commissioni passive	-49,1	-66,2	35,0%
Commissioni Nette	70,7	97,0	37,2%
Profitti (perdite) da trading	26,7	0,6	-97,9%
Dividendi	0,8	1,1	44,2%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	27,4	1,7	-94,0%
Margine di Intermediazione	124,7	115,7	-7,2%
Costo del personale	-19,3	-19,3	0,2%
Altre spese amministrative	-29,4	-31,7	7,7%
	-48,7	-51,0	4,7%
Ammortamenti	-1,0	-1,1	8,8%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	10,6	11,7	10,4%
Costi Operativi	-39,1	-40,4	3,3%
Risultato Operativo	85,6	75,3	-12,1%
Riprese (rettifiche) di valore	-3,6	0,0	-100,6%
Accantonamenti netti fondi rischi	-15,4	-20,2	30,9%
Utile ante Imposte	66,6	55,1	-17,3%
Imposte dirette sul reddito	-17,3	-8,1	-53,1%
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0,2	0,0	-100,0%
Utile Netto	49,6	47,0	-5,2%
Cost/Income Ratio	30,5%	34,0%	3,5 p.p.
EBITDA	86,6	76,4	-11,8%
Tax rate	26,0%	14,7%	-11,3 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

COMUNICATO
STAMPA

**3) BANCA GENERALI – STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO
AL 30 GIUGNO 2015 (€M)**

Attivo	30/06/2015	31/12/2014	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	155,8	32,8	123,0	374,5%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.414,0	2.235,4	178,6	8,0%
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	465,9	1.403,1	-937,2	-66,8%
Crediti verso banche	572,5	353,6	218,9	61,9%
Crediti verso clientela	1.918,0	1.795,0	123,0	6,9%
Attività materiali e immateriali	92,3	93,8	-1,5	-1,6%
Attività fiscali	51,5	40,8	10,7	26,3%
Altre attività	203,6	185,7	17,9	9,7%
Totale attivo	5.873,8	6.140,2	-266,5	-4,3%

Passivo e patrimonio netto	30/06/2015	31/12/2014	Variaz.	Variaz. %
Debiti verso banche	234,7	1.038,9	-804,2	-77,4%
Debiti verso clientela	4.667,9	4.285,4	382,5	8,9%
Passività finanziarie di negoziazione e copertura	2,1	2,7	-0,6	-22,3%
Passività fiscali	21,9	27,6	-5,7	-20,8%
Altre passività	277,6	149,8	127,8	85,3%
Fondi a destinazione specifica	125,0	99,6	25,4	25,5%
Riserve da valutazione	-2,6	18,0	-20,6	-114,6%
Riserve	244,4	196,2	48,2	24,5%
Sovrapprezzi di emissione	47,1	45,6	1,5	3,3%
Capitale	115,8	115,7	0,1	0,1%
Azioni proprie (-)	0,0	0,0	0,0	0,0%
Patrimonio di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0%
Utile di periodo	140,1	160,9	-20,8	-12,9%
Totale passivo e patrimonio netto	5.873,8	6.140,2	-266,5	-4,3%

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 AL 30 GIUGNO 2015

Assets Under Management <i>Miliardi di Euro</i>	Giu 2015	Mar 2015	Var ass.ta
Fondi Comuni	11,08	11,06	0,02
Gestioni Patrimoniali	3,75	4,09	-0,34
Risparmio Gestito	14,83	15,15	-0,32
Assicurazioni	15,62	14,82	0,80
<i>di cui BG STILE LIBERO</i>	3,76	3,05	0,71
<i>di cui altre unit</i>	0,60	0,72	-0,12
<i>di cui multilinked</i>	0,13	0,09	0,04
Risparmio non gestito	9,39	9,51	-0,12
<i>di cui: Titoli</i>	6,10	6,48	-0,38
Totale	39,84	39,48	0,36

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