

Risultati trimestrali**UTILE NETTO A €29,4 MILIONI**

- Commissioni di gestione a €116,7 milioni (+8,5%)
- Costi operativi a €43,3 milioni (+4,4%¹)

MASSE TOTALI A €42,5 MILIARDI (+8%)

- Raccolta netta totale a €1.959 milioni (+34%) con i dati di aprile (€429 milioni)

FORTE SOLIDITA' PATRIMONIALE

- Eccesso di capitale a €214 milioni
- CET1 ratio al 14,1% e Total capital ratio al 15,7%

Milano, 11 maggio 2016 - Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali, riunitosi sotto la presidenza di Paolo Vagnone, ha approvato i risultati consolidati del 1° trimestre 2016.

Il Direttore Generale di Banca Generali, Gian Maria Mossa, ha commentato: *"Condizioni di mercato antitetiche allo scorso anno, ma crescita dei fondamentali che accelera grazie ad un posizionamento d'eccellenza con un modello unico di servizi a disposizione di professionisti di grande esperienza. La straordinaria volatilità delle prime settimane del 2016 ha spinto alla cautela, limitando le opportunità dalle voci variabili legate ai listini e la loro incidenza sul risultato netto, ma dal punto di vista dell'attività "core" del nostro business ha avvicinato ulteriormente i nostri consulenti a migliaia di nuovi risparmiatori che stanno rispondendo positivamente alle molteplici proposte innovative della banca. I segnali dalla raccolta sono superiori alle nostre previsioni, complice anche l'appeal negli inserimenti, e di questo passo crediamo ci sia spazio per uno sviluppo della stessa al di là delle previsioni iniziali; con queste premesse guardiamo con grande entusiasmo e ottimismo alle prospettive per i prossimi mesi"*.

CONTATTI

www.bancagenerali.cor

Media Relation

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 6076 568

michele.seghizzi@bancagenerali

Investor Relation

Giuliana Paglia

Tel: +39 02 6076 554

giuliana.pagliari@bancagenerali

Risultati economici consolidati al 31 marzo 2016

I risultati del primo trimestre 2016 sono stati realizzati in un contesto significativamente diverso rispetto a quello del corrispondente periodo dello scorso anno ma, nonostante questo, **hanno**

¹ Al 31 marzo 2016 Banca Generali ha effettuato uno stanziamento di €0,9 milioni per il *Single Resolution fund* commisurato all'impegno contributivo della banca per il 2016. Al netto di questa voce, l'incremento dei costi operativi si attesta al 2,2%

evidenziato una crescita continua delle attività "core" della banca, come le management fees. Le incertezze intorno al quadro macro-economico internazionale hanno penalizzato i mercati finanziari nei primi due mesi dell'anno, senza che marzo riuscisse ad allontanare i dubbi degli investitori.

La volatilità dei listini è stata inoltre accompagnata da tassi d'interesse estremamente bassi, e in molti casi addirittura negativi per i bond governativi dell'eurozona. In questo clima di insicurezza Banca Generali ha saputo porsi come un interlocutore di riferimento per clientela con un profilo private attenta alla solidità e al servizio offerto. La crescita senza precedenti nei primi tre mesi dell'anno dei risultati commerciali confermano questo percorso distintivo. La raccolta netta è stata pari a €1,5 miliardi a fine marzo, +34% rispetto al già ottimo risultato del corrispondente periodo dello scorso esercizio e con i dati a fine aprile è salita a circa €2,0 miliardi.

A livello di risultato netto le complessità dei mercati, esogene alla banca, hanno invitato alla cautela, lasciando poco spazio alle voci variabili del trading e ai ricavi dalle commissioni di performance che lo scorso anno avevano invece beneficiato dell'eccezionale fiducia generata dagli stimoli straordinari delle banche centrali (€72 milioni nel primo trimestre 2015). Lo scorso anno la società aveva anche beneficiato dei ricavi legati alle operazioni di finanziamento con la Bce che, insieme agli elementi straordinari sopra citati, spiegano l'utile a €29,4 contro i €93,1 milioni dell'anno scorso.

Guardando agli altri indicatori più significativi del bilancio: il **margin e d'intermediazione** è passato a €94,9 milioni dai €180,5 milioni dello scorso esercizio. La variazione è legata alla già citata variazione delle commissioni di performance, alla normalizzazione dell'attività di trading e appunto al definitivo esaurirsi delle operazioni di rifinanziamento promosse dalla BCE (LTRO). Al netto di queste operazioni, **i ricavi netti ricorrenti si sono confermati stabili a €79,5 milioni (€80,7 milioni nel corrispondente periodo dello scorso anno)** evidenziando una buona tenuta in un contesto finanziario significativamente meno favorevole dello scorso anno.

Le **commissioni lorde di natura ricorrente si sono attestate a €126,9 milioni**, sostanzialmente invariate rispetto ai €127,9 milioni dello scorso anno confermando un trend di crescita costante delle attività 'core' della Banca. Al risultato hanno contribuito in modo determinante le **commissioni di gestione con €116,7 milioni, in crescita dell'8,5% rispetto allo scorso esercizio** in virtù dell'aumento delle masse gestite e della stabilità nella loro composizione.

CONTATTIwww.bancagenerali.cor

Media Relation

Michele Seghizzi:

Tel. +39 02 6076 568

michele.seghizzi@bancagenerali

Investor Relation

Giuliana Paglia

Tel: +39 02 6076 554

giuliana.pagliari@bancagenerali

Il **margin e d'interesse** è risultato pari a €15,1 milioni contro i €18,8 milioni dello scorso esercizio. Al netto dei €3,1 milioni residui dell'operazione di LTRO che avevano contribuito alla voce nel primo trimestre 2015, la voce si presenta stabile. **Il forte incremento degli impieghi (€6,5 miliardi, +28% a/a) è stato guidato dall'intensa acquisizione di nuova clientela**, ed ha controbilanciato la progressiva riduzione dei rendimenti obbligazionari che mostra infatti tassi negativi sulle scadenze dei titoli di stato fino a due anni. La gestione del portafoglio obbligazionario della Banca resta orientata ad un profilo difensivo e cauto come riflesso dal livello di maturity (3,98) e duration (1,6). Si segnala al riguardo una prudente diversificazione nel comparto corporate (16% del portafoglio totale della banca).

I **costi operativi netti si sono attestati a €43,3 milioni**, con un incremento del +4,4%, che si riduce ulteriormente al 2,2% al netto dello stanziamento di €0,9 milioni effettuato per il Single

Resolution Fund commisurato all'impegno contributivo della banca per il 2016. Nello specifico si segnala che l'incremento delle spese per il personale del 4,6% è legato principalmente al rafforzamento della struttura commerciale. Le altre spese amministrative, al netto del contributo al fondo di risoluzione sono in linea con l'esercizio precedente pur avendo mantenuto un'importante quota di investimenti nei progetti strategici di digitalizzazione e nonostante i costi di sviluppo legati alla crescita dimensionale e al rafforzamento della rete di professionisti.

Il **totale dell'attivo** del gruppo Banca Generali al 31 marzo 2016 è salito del 13,3% a €6.930 milioni grazie al forte sviluppo della raccolta da clientela retail avvenuta nel periodo. La patrimonializzazione della banca si è mantenuta sugli eccellenti livelli di fine 2015: attestandosi al 14,1% in termini di Tier 1 Capital ratio e al 15,7% a livello di Total Capital ratio.

Raccolta netta e masse in gestione (AUM)

La raccolta netta nei primi quattro mesi del 2016 si è attestata a €1.959 milioni con un incremento del 34% rispetto al già ottimo risultato del corrispondente periodo dello scorso anno.

In termini di prodotti, nei primi mesi dell'anno, l'incertezza sui mercati finanziari ha favorito le soluzioni d'investimento più difensive come quelle legate alle gestioni separate assicurative. Nel corso di marzo e aprile le novità nei prodotti e le diverse dinamiche dai listini hanno riavvicinato i risparmiatori alle soluzioni di risparmio gestito. Il lancio dell'innovativa gestione patrimoniale BG Solution (€173 milioni la raccolta dal lancio) e l'avvio di collocamento della gestione all'avanguardia nel segmento del real-estate (Gp Real Estate) hanno suscitato grande interesse tra la clientela. Si è confermato inoltre nei quattro mesi l'appeal intorno alla polizza multilinea BG Stile Libero che ha raccolto €331 milioni da inizio anno.

Complessivamente la raccolta gestita e assicurativa ha raggiunto i €1.117 milioni, pari al 57% del totale. Il sensibile aumento della raccolta amministrata in conti correnti e deposito titoli riflette l'intensa attività di acquisizione di nuova clientela, che sempre più dimostra di apprezzare realtà fortemente patrimonializzate e orientate alla qualità come Banca Generali.

Le **masse gestite e amministrate** al 31 marzo 2016 hanno registrato un incremento dell'8% su base annuale a **€42,5 miliardi e del 2% da inizio anno. L'incidenza della componente gestita risulta stabile al 76% del totale a €32,2 miliardi a fine marzo.** Le sole masse amministrate (conti correnti e deposito titoli) a fine marzo risultano dunque pari a €10,3 miliardi, in progresso dell'8% rispetto al primo trimestre 2015.

Prevedibile evoluzione della gestione

L'incertezza resta protagonista sui mercati alle prese con alcuni dubbi sulla solidità della crescita nelle principali aree globali. La volatilità rimarrà protagonista nei prossimi mesi e per questo l'impegno della banca è orientato a garantire le migliori soluzioni di diversificazione e tutela dei portafogli dei clienti. La capacità di sviluppare servizi distintivi e personalizzati, come le nuove gestioni patrimoniali, uniti ad posizionamento sempre più orientato verso la fascia "private" del mercato continuano ad essere un motore di crescita e di attrazione per professionisti che vogliono

CONTATTI

www.bancagenerali.cor

Media Relation

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 6076 568

michele.seghizzi@bancagenerali

Investor Relation

Giuliana Paglia

Tel. +39 02 6076 554

giuliana.pagliari@bancagenerali

valorizzare il proprio talento in una realtà di grande solidità e qualità degli attivi quale Banca Generali. Il ritmo di crescita nella raccolta continua dunque ad un passo superiore al trend di mercato e il risultato di questa voce è atteso al di là delle previsioni fissate a inizio anno.

Presentazione alla Comunità Finanziaria

Nella giornata odierna, alle **ore 16:30 CET** si terrà una **conference call** con la comunità finanziaria per analizzare i risultati del primo trimestre 2016.

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) Gruppo Banca Generali - Conto Economico consolidato al 31 marzo 2016
- 2) Gruppo Banca Generali - Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 31 marzo 2016
- 3) Totale Masse (AUM) al 31 marzo 2016

* * *

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)

CONTATTI

www.bancagenerali.com

Media Relation
Michele Seghizzi
Tel. +39 02 6076 568

michele.seghizzi@bancagenerali.com

Investor Relation
Giuliana Paglia
Tel: +39 02 6076 554

giuliana.pagliari@bancagenerali.com

1) BANCA GENERALI - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2016

(€ mil.)	31/03/2015	31/03/2016	Var.%
Margine di Interesse	18,8	15,1	-19,5%
Commissioni attive	199,9	127,8	-36,1%
Commissioni passive	-62,9	-62,5	-0,5%
Commissioni Nette	137,0	65,3	-52,4%
Profitti (perdite) da trading	24,6	14,4	-41,5%
Dividendi	0,1	0,1	66,8%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	24,6	14,5	-41,3%
Margine di Intermediazione	180,5	94,9	-47,4%
Costo del personale	-19,6	-20,5	4,6%
Altre spese amministrative	-31,5	-32,4	2,6%
	-51,1	-52,9	3,4%
Ammortamenti	-1,1	-1,2	3,9%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	10,8	10,7	-0,7%
Costi Operativi	-41,5	-43,3	4,4%
Risultato Operativo	139,0	51,6	-62,9%
Riprese (rettifiche) di valore	-3,3	-1,2	-62,9%
Accantonamenti netti fondi rischi	-21,6	-11,4	-47,1%
Utile ante Imposte	114,1	38,9	-65,9%
Imposte dirette sul reddito	-21,0	-9,5	-54,7%
Utile Netto	93,1	29,4	-68,4%
Cost/Income Ratio	22,4%	44,4%	22 p.p.
EBITDA	140,1	52,7	-62,4%
Tax rate	18,4%	24,4%	6 p.p.

CONTATTI
www.bancagenerali.cor

 Media Relation
 Michele Seghiz:
 Tel. +39 02 6076 568

michele.seghizzi@bancagenerali

 Investor Relation
 Giuliana Paglia
 Tel: +39 02 6076 554

giuliana.pagliari@bancagenerali

**2) BANCA GENERALI - STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO
AL 31 MARZO 2016 (€M)**

(milioni di euro)

Attivo	31/03/2016	31/12/2015	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	29,3	28,0	1,3	4,7%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.993,1	2.939,2	53,8	1,8%
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	500,2	423,6	76,7	18,1%
Crediti verso banche	1.069,8	419,5	650,2	155,0%
Crediti verso clientela	1.992,3	1.922,0	70,3	3,7%
Partecipazioni	2,0	2,2	-0,2	-8,1%
Attività materiali e immateriali	92,0	93,1	-1,1	-1,2%
Attività fiscali	55,3	62,0	-6,7	-10,8%
Altre attività	195,8	226,4	-30,6	-13,5%
Totale attivo	6.929,8	6.116,0	813,8	13,3%

Passivo e patrimonio netto	31/03/2016	31/12/2015	Variaz.	Variaz. %
Debiti verso banche	433,1	334,0	99,2	29,7%
Debiti verso clientela	5.472,1	4.839,6	632,5	13,1%
Passività finanziarie di negoziazione e copertura	2,1	0,5	1,6	352,5%
Passività fiscali	18,6	22,6	-4,0	-17,5%
Altre passività	218,8	163,2	55,6	34,1%
Fondi a destinazione specifica	126,3	119,4	6,8	5,7%
Riserve da valutazione	14,0	22,4	-8,4	-37,7%
Riserve	451,4	247,2	204,2	82,6%
Sovrapprezzi di emissione	50,4	50,1	0,4	0,8%
Capitale	116,1	116,1	0,0	0,0%
Azioni proprie (-)	-2,6	-2,6	0,0	0,0%
Utile di periodo	29,4	203,6	-174,1	-85,6%
Totale passivo e patrimonio netto	6.929,8	6.116,0	813,8	13,3%

CONTATTI
www.bancagenerali.cor

 Media Relation
 Michele Seghizzi
 Tel. +39 02 6076 568

michele.seghizzi@bancagenerali

 Investor Relation
 Giuliana Paglia
 Tel. +39 02 6076 554

giuliana.pagliari@bancagenerali

3) TOTALE MASSE (AUM) AL 31 MARZO 2016

<i>Miliardi di Euro</i>	Mar 2016	Dec 2015	Var ass.ta
Fondi Comuni	10,50	10,92	-0,43
Gestioni Patrimoniali	3,60	3,64	-0,04
Risparmio Gestito	14,10	14,56	-0,47
Assicurazioni	18,15	17,26	0,88
<i>di cui BG STILE LIBERO</i>	<i>4,52</i>	<i>4,34</i>	<i>0,18</i>
Risparmio non gestito	10,25	9,78	0,47
<i>di cui: Titoli</i>	<i>6,09</i>	<i>6,20</i>	<i>-0,12</i>
Totale	42,49	41,60	0,89

CONTATTI

www.bancagenerali.com

Media Relation

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 6076 568

michele.seghizzi@bancagenerali.com

Investor Relation

Giuliana Paglia

Tel: +39 02 6076 554

giuliana.pagliari@bancagenerali.com