

COMUNICATO
STAMPA

Risultati trimestrali

PRIMO TRIMESTRE 2017 IN FORTE PROGRESSO PER MASSE, RICAVI E UTILI

- Masse totali a €50,1 miliardi (+18%)
- Margine di intermediazione a €134,7 milioni (+42%)
- Utile netto a €56,2 milioni (+91%)

ACCELERA LA RACCOLTA AD APRILE

- Raccolta netta di €692 milioni nel mese (+61%)
- Raccolta netta da inizio anno a €2.531 milioni (+29%)

Milano, 9 maggio 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali, riunitosi sotto la presidenza di Giancarlo Fancel, ha approvato i risultati consolidati al 31 marzo 2017.

L'Amministratore Delegato, Gian Maria Mossa, ha commentato: *"Una trimestrale da incorniciare per la forza e la qualità dei numeri. Cresciamo più del mercato di riferimento in termini dimensionali con una strategia chiara e distintiva che valorizza il talento dei consulenti e ne favorisce lo sviluppo con soluzioni innovative e di qualità. Il riscontro che ci arriva dalla clientela emerge dai nuovi picchi di raccolta e dalla solidità delle voci di ricavi ricorrenti. Guardiamo con fiducia alla ripresa in corso e alle sfide dall'evoluzione del settore puntando ad essere l'interlocutore di riferimento per la protezione dei patrimoni delle famiglie".*

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 primo trimestre dell'anno ha registrato un **utile netto di €56,2 milioni**, quasi raddoppiato rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso (+91%). Il forte sviluppo commerciale ha guidato l'espansione delle masse e l'incremento a doppia cifra delle attività ricorrenti, che confermano la solidità ed efficacia del modello di business. Le dinamiche positive sui mercati azionari globali hanno poi contribuito al miglioramento delle voci variabili favorendo il risultato netto. I risultati raggiunti sono particolarmente positivi anche considerando che la banca ha continuato ad investire in misura importante nella crescita e in nuovi progetti per aumentare ulteriormente la qualità del servizio alla clientela, il supporto alla propria rete di professionisti e per rafforzare il profilo di prestigio della banca.

Guardando nello specifico ai dati di bilancio: il **margin**e di intermediazione si è attestato a €134,7 milioni (+41,9%). In crescita tutte le componenti dei ricavi con la sola eccezione di quelli

**COMUNICATO
STAMPA**

da trading che, al contrario, hanno mostrato una contrazione in linea all'andamento dei titoli governativi italiani ed europei.

Tra i ricavi ricorrenti si segnala il balzo in avanti delle **commissioni di gestione** (€135,3 milioni, +16%) che crescono per effetto dell'incremento delle masse e la stabilità dei margini. Positiva anche la dinamica delle commissioni di ingresso, bancarie e da trading (€14,3 milioni, +41%) così come le commissioni di performance (€42,8 milioni).

Torna a salire, invertendo la rotta degli ultimi trimestri, anche il **marginale d'interesse** a €15,7 milioni (+4% su base annuale e +9% rispetto al quarto trimestre 2016). La svolta è legata principalmente all'espansione degli attivi, alla ripresa dei margini dell'attività di credito, e alla stabilizzazione dei rendimenti nel portafoglio titoli della banca. Per quest'ultima voce si precisa un ammontare del portafoglio pari a €5,8 miliardi, investito al 99% in titoli obbligazionari (90% governativi italiani, 57% a tasso variabile) con duration corte (2,1 anni).

Riguardo ai **costi operativi**, questi sono saliti meno dei ricavi (€46,9 milioni, +8,3%) pur scontando ad inizio anno la spinta alla crescita dimensionale, gli investimenti nei progetti operativi e tecnologici, e il raddoppio del contributo al fondo risoluzione unico (FRU/BRRD). Al netto dei costi per il personale di vendita e del contributo al fondo di risoluzione unico (FRU/BRRD), l'incremento si riduce al 4,6% rispetto all'esercizio precedente. L'attenzione all'efficienza e al controllo dei costi si evince chiaramente dal dato che ne misura l'incidenza sulle masse al netto degli oneri per i salvataggi bancari (0,36% rispetto allo 0,37% di fine 2016). Il cost/income ratio raggiunge livelli di eccellenza assoluti al 33,6%.

Gli utili netti raggiungono i €56,2 milioni, tenendo anche conto della svalutazione per €2,5 milioni dell'esposizione al titolo obbligazionario corporate 'Alitalia 2020' (svalutato al 93%).

Il **totale dell'attivo** del gruppo Banca Generali al 31 marzo 2017 è aumentato a €8.569 milioni (+24% a/a) grazie principalmente alla crescita dei depositi della clientela e, per una piccola parte, alla partecipazione al programma TLTRO per un totale di €400 milioni.

Il **patrimonio netto** consolidato è aumentato a **€680,6 milioni** (rispetto ai €658,8 milioni del corrispondente periodo del 2016).

La solidità della banca si conferma su livelli di eccellenza. Il **CET 1 ratio** su base transitional si attesta al 16,5% (+240 bps a/a) mentre il **Total Capital ratio** su base transitional al 18,1% (+240 bps a/a). L'eccedenza di capitale su base transitional rispetto ai requisiti regolamentari si è attestato a €266 milioni (+24%).

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

Raccolta netta e masse in gestione (AUM)

La raccolta netta del trimestre si è assestata a €1,8 miliardi (+20%) migliorando ulteriormente i picchi registrati lo scorso anno. Il trend di crescita ha mostrato un'ulteriore accelerazione **ad aprile con una raccolta netta di €692 milioni nel mese** che porta **il totale da inizio anno a €2.531 milioni (+29% a/a)**.

La raccolta netta si è indirizzata in misura prevalente verso soluzioni gestite e in particolare verso gli innovativi prodotti 'contenitore' nel modulo finanziario (BG Solution) e assicurativo (BG Stile Libero) per le opportunità di protezione e personalizzazione che offrono. In crescita inoltre anche la raccolta in fondi in virtù di un'offerta sempre più ampia (54 gestori e oltre 5.000 diversi fondi e SICAVs). Complessivamente la raccolta gestita e assicurativa ha raggiunto i €2,1 miliardi, pari all'84% del totale mentre quella amministrata i €416 milioni frutto dei flussi dei conti di nuovi clienti.

Le **masse gestite e amministrare** al 31 marzo 2017 sono risultate pari a €50,1 miliardi (+18% a/a, +5,3% da inizio anno), di cui il 76% del totale risultava in soluzioni gestite e assicurative.

L'incidenza dei prodotti assicurativi tradizionali si è attestata al 29% in leggera contrazione dal 31% di fine anno, seppure continuando a rappresentare l'ossatura dell'offerta obbligazionaria per la clientela.

Prevedibile evoluzione della gestione

Banca Generali si attende una forte crescita della domanda di consulenza finanziaria e non-finanziaria per il futuro. L'innovativo modello di servizio improntato su piattaforme proprietarie e partnership esclusive consente una consulenza a 360 gradi, con supporto alla pianificazione anche in ambito real estate, d'impresa e nel passaggio generazionale. L'evoluzione dell'advisory rappresenta un importante elemento distintivo per i suoi professionisti in grado di rafforzare la relazione con il cliente. L'appeal del servizio, affiancato da una gamma d'offerta di qualità personalizzabile anche per la clientela dalle esigenze più complesse, sta incontrando crescente riscontro. La corsa della raccolta conferma questa tendenza. I progetti all'avanguardia in cantiere rafforzano poi la linea strategica indirizzata al posizionamento come prima banca private di Piazza Affari. Al netto della incognite legate alle variabili sui mercati la società guarda con grande ottimismo ai 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

COMUNICATO
STAMPA

Presentazione alla Comunità Finanziaria

Nella giornata odierna, alle **ore 15:00 CET** si terrà una **conference call** con la comunità finanziaria per analizzare i risultati del primo trimestre 2017.

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)

* * *

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (Tommaso Di Russo) 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.

Tommaso Di Russo (CFO di Banca Generali)

* * *

In allegato:

- 1) Banca Generali – Conto Economico consolidato al 31 marzo 2017
- 2) Banca Generali – Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 31 marzo 2017
- 3) Totale Masse (AUM) al 31 marzo 2017
- 4) Raccolta netta e nuova produzione - Aprile 2017

* * *

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 2017

(€ mil.)	31/03/2016	31/03/2017	Var.%
Margine di Interesse	15,1	15,7	3,9%
Commissioni attive	127,8	192,4	50,6%
Commissioni passive	-62,5	-76,8	22,9%
Commissioni Nette	65,3	115,6	77,1%
Profitti (perdite) da trading	14,4	3,1	-78,2%
Dividendi	0,1	0,2	138,4%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	14,5	3,4	-76,8%
Margine di Intermediazione	94,9	134,7	41,9%
Costo del personale	-20,5	-20,7	1,2%
Altre spese amministrative	-32,4	-35,0	8,0%
	-52,9	-55,7	5,3%
Ammortamenti	-1,2	-1,7	49,6%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	10,7	10,5	-2,1%
Costi Operativi	-43,3	-46,9	8,3%
Risultato Operativo	51,6	87,8	70,2%
Riprese (rettifiche) di valore	-1,2	-3,2	154,3%
Accantonamenti netti fondi rischi	-11,4	-18,2	59,3%
Utile ante Imposte	38,9	66,4	70,6%
Imposte dirette sul reddito	-9,5	-10,2	7,0%
Utile delle attività non correnti in via di dismissione	0,0	0,0	
Utile Netto	29,4	56,2	91,2%
Cost/Income Ratio	44,4%	33,6%	-10,8 p.p.
EBITDA	52,7	89,5	69,7%
Tax rate	24,4%	15,3%	-9,1 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 – STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31 MARZO 2017

(milioni di euro)

Attivo	31/12/2016	31/03/2017	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	38,6	42,3	3,7	9,7%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.409,3	4.654,3	245,0	5,6%
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	731,4	1.005,4	274,0	37,5%
Crediti verso banche	894,0	494,8	-399,2	-44,7%
Crediti verso clientela	1.881,9	1.932,9	51,0	2,7%
Partecipazioni	2,0	2,0	0,0	-1,7%
Attività materiali e immateriali	97,8	97,4	-0,4	-0,4%
Attività fiscali	44,5	52,7	8,2	18,3%
Altre attività	257,2	287,6	30,3	11,8%
Totale attivo	8.356,7	8.569,3	212,5	2,5%

Passivo e patrimonio netto	31/12/2016	31/03/2017	Variaz.	Variaz. %
Debiti verso banche	802,7	1.034,6	231,9	28,9%
Debiti verso clientela	6.648,2	6.530,1	-118,1	-1,8%
Passività finanziarie di negoziazione e copertura	1,2	1,1	-0,1	-6,2%
Passività fiscali	17,1	20,8	3,7	21,7%
Altre passività	118,9	165,9	47,0	39,6%
Fondi a destinazione specifica	122,2	136,1	14,0	11,4%
Riserve da valutazione	9,0	-16,1	-25,0	-278,9%
Riserve	314,4	470,6	156,2	49,7%
Sovrapprezzi di emissione	53,8	56,2	2,4	4,4%
Capitale	116,4	116,6	0,2	0,2%
Azioni proprie (-)	-2,9	-2,9	0,0	0,0%
Utile di periodo	155,9	56,2	-99,7	-63,9%
Totale passivo e patrimonio netto	8.356,7	8.569,3	212,5	2,5%

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) TOTALE MASSE (AUM) AL 31 MARZO 2017

<i>Miliardi di Euro</i>	Mar 2017	Dic 2016	Var ass.ta
Fondi Comuni	11,93	11,18	0,75
Gestioni Patrimoniali	5,45	4,68	0,77
Risparmio Gestito	17,38	15,86	1,52
Assicurazioni	20,81	20,21	0,60
<i>di cui BG STILE LIBERO</i>	<i>6,20</i>	<i>5,61</i>	<i>0,59</i>
Risparmio non gestito	11,88	11,47	0,41
<i>di cui: Titoli</i>	<i>6,48</i>	<i>6,19</i>	<i>0,29</i>
Totale	50,07	47,54	2,53

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) RACCOLTA NETTA E NUOVA PRODUZIONE - APRILE 2017

<i>Millioni di Euro</i>	Apr 2017	Mar 2017	Var ass.ta
Fondi Comuni	155	231	-76
Gestioni di Portafoglio	297	332	-35
Fondi Comuni e Gestioni di Portafoglio	452	563	-111
Assicurazioni	104	146	-42
<i>di cui BG STILE LIBERO</i>	107	159	-52
Risparmio Gestito	555	709	-154
Risparmio non gestito	136	2	134
<i>di cui: Titoli</i>	-53	-28	-25
Totale	692	711	-19

	Gen-Apr 2017	Gen-Apr 2016	Var ass.ta
Fondi Comuni	586	-89	675
Gestioni di Portafoglio	945	138	807
Fondi Comuni e Gestioni di Portafoglio	1.531	49	1.482
Assicurazioni	584	1.068	-484
<i>di cui BG STILE LIBERO</i>	555	331	224
Risparmio Gestito	2.115	1.117	998
Risparmio non gestito	416	842	-426
<i>di cui: Titoli</i>	64	249	-185
Totale	2.531	1.959	572

Produzione Assicurativa	Apr 2017	Mar 2017	Var ass.ta
Nuova Produzione Assicurativa	247	319	-72
	Gen-Apr 2017	Gen-Apr 2016	Var ass.ta
Nuova Produzione Assicurativa	1.098	1.462	-364

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