

COMUNICATO
STAMPA

Risultati trimestrali

UTILE NETTO A €38,9 MILIONI NEL TRIMESTRE (+10%)

- Commissioni di gestione a €91,5 milioni (+20%)
- Costi operativi a €40,0 milioni (+1,9%)

RACCOLTA NETTA E MASSE IN AUMENTO

- Masse totali a €30,3 miliardi (+12%)
Raccolta netta totale da inizio anno a €1.020 milioni (+18%)

RATIOS PATRIMONIALI IN CRESCITA

- Patrimonio netto a €528 milioni (+21%)
- Excess capital a €153,9 milioni (+26%)
- Tier 1 ratio al 14,4% e Total Capital ratio al 15,0%

Milano, 8 maggio 2014 – Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali, riunitosi sotto la presidenza di Paolo Vagnone, ha approvato i risultati consolidati del 1°trimestre 2014.

L'Amministratore Delegato di Banca Generali, Piermario Motta, ha commentato: *“Il miglior trimestre degli ultimi due anni ci riempie di soddisfazione per la qualità dei numeri e per le condizioni in cui è maturato: ovvero grazie alla spinta e alla forza delle attività ricorrenti. Il risultato evidenzia infatti la certezza e la solidità di un business che continua ad espandersi a ritmi sostenuti, ed in misura superiore alla nostra quota di mercato nel segmento delle reti, in virtù di una grande attenzione alla professionalità e all'innovazione nel servizio di consulenza alle famiglie italiane. La banca si conferma poi un polo d'attrazione per i talenti nella pianificazione patrimoniale e da inizio anno ha inserito nelle proprie reti 30 nuovi colleghi con profili di competenza ed esperienze ai vertici della categoria. L'efficienza operativa e la vitalità della domanda ci danno grande ottimismo sui risultati 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

COMUNICATO
STAMPA**Risultati economici consolidati al 31 marzo 2014¹**

I risultati consolidati del primo trimestre si chiudono con un **utile di €38,9 milioni in crescita del 10%** rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio. Negli ultimi otto trimestri, la Banca ha progressivamente migliorato i profitti scandendo un cambio di marcia iniziato nell'aprile del 2012. Il miglioramento nei profitti è stato guidato dalla forte accelerazione nella raccolta e nelle masse che hanno a loro volta favorito una costante espansione delle commissioni di gestione (+20% a/a, +34% a due anni). Di pari passo, s'è registrato un ulteriore **rafforzamento della solidità patrimoniale**, continuando a perseguire una gestione prudente degli attivi, in linea con la tradizione della Banca.

Il **margin e d'intermediazione** è salito del 9,7% a €106,8 milioni (*€104,6 milioni, +9,4% escludendo Generali Investment Luxembourg "GIL"*). Al risultato ha contribuito in maniera determinante la crescita a doppia cifra delle commissioni ricorrenti, in particolare delle commissioni di gestione. Positivo anche il risultato delle attività di trading dove la società ha sfruttato il favorevole andamento legato al restringimento dello spread sul governativo italiano.

Il **margin e d'interesse** si è attestato a €28,7 milioni rispetto ai €33,5 milioni del corrispondente esercizio dello scorso anno. La contrazione è legata in parte al rimborso di €200 milioni di finanziamenti nell'ambito della partecipazione della Banca alle attività di finanziamento promosse dalla BCE (LTRO).

La componente "core" del margin e d'interesse mostra un leggero incremento rispetto al quarto trimestre 2013, mentre risulta in riduzione rispetto all'anno precedente a causa della diminuzione del rendimento medio sul portafoglio obbligazionario (al 2,2% dal 2,75% dello scorso esercizio). Si è infatti deciso di mantenere un profilo difensivo e prudente, con una *maturity* di 2,1 (contro 2,8 a fine 2013) e una *duration* di 1,69 (contro 1,55 di fine 2013). Va segnalato però come la riduzione dei rendimenti sia parzialmente compensata dall'incremento della attività di finanziamento contro-garantita.

Le **commissioni lorde** sono aumentate del 4,1% a €112,9 milioni (*€103 milioni, +2,2% ex-GIL*) in scia all'incremento delle **commissioni di gestione cresciute del 20% a €91,5 milioni (€81,8 milioni, +19% ex-GIL)**. Questo trend positivo prosegue ininterrotto da dieci trimestri consecutivi e mostra i benefici del forte impulso dato alla crescita delle masse e della raccolta netta nel periodo. E' importante sottolineare che nel loro complesso le commissioni ricorrenti hanno rappresentato **il 93% delle commissioni totali, contro l'86% dello scorso esercizio, evidenziando quindi un significativo progresso della sostenibilità dei ricavi e dei risultati nel loro insieme.**

I **costi operativi netti** ammontano a €40,0 milioni con un incremento dell'1,9% (*€39,3 milioni +2% ex-GIL*). La dinamica dei costi è particolarmente contenuta anche in considerazione dei molti progetti avviati e spesi, tra cui in particolare lo sviluppo della piattaforma di consulenza evoluta e lo sviluppo della digitalizzazione degli strumenti a supporto dell'attività dei consulenti finanziari e della banca stessa.

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 Ai fini di una maggiore chiarezza e trasparenza, i dati di Banca Generali sono forniti anche depurati della componente relativa a Generali Investment Luxembourg ("GIL"). GIL è la management company di Assicurazioni Generali fusa con BG Investment Luxembourg il 9 settembre 2009.

COMUNICATO
STAMPA

Il **totale dell'attivo** del gruppo Banca Generali al 31 marzo 2014 è pari a €7.468 milioni (+13,1% rispetto al 31 dicembre 2013). Il miglioramento è ascrivibile principalmente alla significativa crescita della raccolta diretta da clientela per effetto sia della maggiore operatività della clientela retail che della attività captive.

Il **patrimonio netto consolidato** è risultato in significativa crescita a €528,4 milioni (+12,6% rispetto ai €469,1 milioni di fine 2013), così come i ratios patrimoniali: il Tier 1 Capital ratio si è attestato al 14,4% (dal 14,2% di fine 2013) e il Total Capital ratio al 15,0% (dal 14,8% di fine 2013). L'**eccesso di capitale** a marzo 2014 è risultato in aumento del 6,7% rispetto alla fine dello scorso anno raggiungendo i €153,9 milioni.

Raccolta netta e masse in gestione (AUM)

La raccolta netta nei primi quattro mesi del 2014 si è attestata a €1.020 milioni, il 18% in più rispetto al già ottimo risultato del corrispondente periodo dello scorso anno e il 50% circa di quanto realizzato nell'intero 2013.

La raccolta netta del periodo è stata caratterizzata da **prodotti di risparmio gestito (€923 milioni, il 90% del totale)**. Questa tendenza in atto sin da fine 2012 si è andata rafforzando negli ultimi mesi per la significativa riduzione dei tassi sui titoli governativi, anche italiani. Per questo la clientela è sempre più interessata a ricevere consulenza che qualifichi maggiormente i suoi investimenti e ad una diversificazione volta a cogliere le opportunità offerte dai mercati internazionali.

A marzo è stato avviato il collocamento di **'BG Stile Libero'**, la nuova polizza multi-ramo con caratteristiche particolarmente innovative sul fronte della gestione dei sottostanti e dell'ampiezza dei servizi e delle coperture assicurative offerte. In soli due mesi, BG Stile libero ha raccolto €341 milioni ed è avviato a diventare uno strumento centrale nella pianificazione finanziaria della clientela di Banca Generali. Il 90% circa dei sottostanti di BG Stile Libero è rappresentato da fondi e SICAVs il cui contributo va ad aggiungersi a quanto raccolto direttamente.

Da segnalare inoltre il contributo della **componente assicurativa** che rappresenta un elemento distintivo dell'offerta commerciale della Banca per la garanzia del capitale e la stabilità del rendimento, pari al 4,5% medio annuo dal 2009 ad oggi. La raccolta netta in questi prodotti è stata pari a €522 milioni nel periodo.

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

Le **masse gestite e amministrate** al 31 marzo 2014 sono risultate pari a **€30,3 miliardi (+12%** rispetto ai €27,0 miliardi del primo trimestre dell'esercizio precedente).

La brillante dinamica delle masse è legata principalmente alla netta accelerazione della **componente gestita** che ha raggiunto i €22,1 miliardi a fine marzo (+15%) e rappresenta ora il 73% delle masse complessive (contro il 71% del corrispondente periodo dello scorso anno). Nell'ambito delle masse gestite, gli incrementi più significativi sono relativi a Fondi e SiCAVs con masse a €8,7 miliardi (+18%), pari al 29% delle masse totali, e ai prodotti assicurativi tradizionali (escluso 'BG Stile Libero') a €10,0 miliardi (+15%), pari al 33% del totale

COMUNICATO
STAMPA

Le **masse amministrate** a fine marzo risultavano pari a €8,2 miliardi, in crescita del 5% rispetto al marzo 2013, confermando la costante acquisizione di nuove masse da parte sia della clientela esistente che di nuova clientela.

Prevedibile evoluzione della gestione

Il 2014 sta evidenziando nuovi massimi storici per la raccolta e una crescente redditività nei risultati. La Banca è ottimamente posizionata in termini di offerta commerciale e di qualità della rete di professionisti per continuare ad acquisire quote di mercato come sta avvenendo in questo primo scorcio d'anno. La necessità di ausilio e supporto nella valorizzazione dei patrimoni da parte delle famiglie che trovano sempre meno efficaci le risposte dei titoli governativi e degli immobili rende quanto mai promettenti le prospettive della consulenza finanziaria. Le stime di ripresa economica e la disomogeneità nella crescita a livello globale richiedono poi competenze qualificate che siano in grado di cogliere le diverse opportunità all'orizzonte.

Nei prossimi mesi la Banca continuerà a puntare con decisione sulla crescita sia attraverso linee interne sia attraverso il reclutamento di promotori finanziari di alto profilo ed esperienza che trovano in Banca Generali un referente versatile e di prestigio con cui interfacciarsi. Le linee guida delle nostre azioni continueranno ad essere orientate a perseguire in modo fermo e determinato la sostenibilità dei ricavi, la disciplina sui costi e la solidità patrimoniale.

Presentazione alla Comunità Finanziaria

Nella giornata odierna, alle **ore 14:00 (1:00 pm GMT)** si terrà una **conference call** con la comunità finanziaria per analizzare i risultati del primo trimestre 2014.

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 (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) Gruppo Banca Generali – Conto Economico consolidato al 31 marzo 2014
- 2) Gruppo Banca Generali – Conto Economico consolidato al 31 marzo 2014 (ex-GIL)
- 3) Gruppo Banca Generali – Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 31 marzo 2014
- 4) Totale Masse (AUM) al 31 marzo 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

1) BANCA GENERALI – CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2014

(€ mil.)	31/03/2013	31/03/2014	Var.%
Margine di Interesse	33,5	28,7	-14,4%
Commissioni attive	108,5	112,9	4,1%
Commissioni passive	-46,0	-53,1	15,5%
Commissioni Nette	62,5	59,8	-4,3%
Profitti (perdite) da trading	1,4	18,3	1254,4%
Dividendi	0,0	0,0	171,5%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	1,4	18,3	1248,1%
Margine di Intermediazione	97,3	106,8	9,7%
Costo del personale	-18,2	-18,6	2,4%
Altre spese amministrative	-23,9	-30,7	28,3%
	-42,1	-49,3	17,1%
Ammortamenti	-1,2	-1,0	-10,5%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	4,0	10,4	156,4%
Costi Operativi	-39,2	-40,0	1,9%
Risultato Operativo	58,1	66,8	15,0%
Riprese (rettifiche) di valore	-1,4	-0,9	-31,5%
Accantonamenti netti fondi rischi	-10,8	-10,4	-3,4%
Utile ante Imposte	46,0	55,5	20,6%
Imposte dirette sul reddito	-9,5	-14,8	54,9%
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0,0	-0,5	
Utile di pertinenza di terzi	-1,0	-1,4	42,3%
Utile Netto	35,5	38,9	9,5%
Cost/Income Ratio	39,1%	36,5%	-2,6 p.p.
EBITDA	59,3	67,9	14,5%
Tax rate	20,7%	26,6%	5,9 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 AL 31 MARZO 2014
(EX-GIL) ²**

(€ mil.)	31/03/2013 (rettificato)	31/03/2014 (rettificato)	Var.%
Margine di Interesse	33,5	28,7	-14,4%
Commissioni attive	100,8	103,0	2,2%
Commissioni passive	-40,0	-45,4	13,6%
Commissioni Nette	60,8	57,6	-5,2%
Profitti (perdite) da trading	1,4	18,3	1254,3%
Dividendi	0,0	0,0	171,5%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	1,4	18,3	1248,0%
Margine di Intermediazione	95,6	104,6	9,4%
Costo del personale	-17,7	-18,1	2,4%
Altre spese amministrative	-23,8	-30,6	28,5%
	-41,4	-48,6	17,4%
Ammortamenti	-1,2	-1,0	-10,5%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	4,0	10,4	156,3%
Costi Operativi	-38,5	-39,3	2,0%
Risultato Operativo	57,1	65,3	14,4%
Riprese (rettifiche) di valore	-1,4	-0,9	-31,5%
Accantonamenti netti fondi rischi	-10,8	-10,4	-3,4%
Utile ante Imposte	44,9	54,0	20,1%
Imposte dirette sul reddito	-9,4	-14,6	54,8%
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0,0	-0,5	
Utile di pertinenza di terzi	0,0	0,0	
Utile Netto	35,5	38,9	9,5%
Cost/Income Ratio	39,1%	36,6%	-2,5 p.p.
EBITDA	58,2	66,3	13,9%
Tax rate	21,0%	27,0%	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

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

COMUNICATO
STAMPA

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

(milioni di euro)

Attivo	31/03/2014	31/12/2013	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	127,0	229,9	-102,9	-44,8%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.337,7	1.626,1	711,6	43,8%
Attività finanziarie detenute a scadenza	2.541,4	2.652,7	-111,2	-4,2%
Crediti verso banche	621,7	291,4	330,4	113,4%
Crediti verso clientela	1.548,7	1.499,8	48,9	3,3%
Attività materiali e immateriali	49,2	50,1	-0,9	-1,8%
Attività fiscali	37,8	38,3	-0,4	-1,1%
Altre attività	136,4	140,2	-3,8	-2,7%
Attività in corso di dismissione	68,0	74,2	-6,2	-8,4%
Totale attivo	7.468,0	6.602,7	865,3	13,1%

Passivo e patrimonio netto	31/03/2014	31/12/2013	Variaz.	Variaz. %
Debiti verso banche	1.935,8	2.230,9	-295,0	-13,2%
Debiti vs clientela e titoli in circolazione	4.616,2	3.588,7	1.027,5	28,6%
Passività finanziarie di negoziazione	0,3	0,6	-0,3	-52,8%
Passività fiscali	46,7	27,8	19,0	68,3%
Passività ass.te a gruppi di attività in via di dismi	60,5	66,3	-5,7	-8,6%
Altre passività	195,3	142,6	52,7	37,0%
Fondi a destinazione specifica	84,6	76,7	7,9	10,3%
Riserve da valutazione	19,6	5,5	14,1	259,0%
Riserve	304,6	164,2	140,4	85,5%
Sovrapprezzi di emissione	42,6	37,3	5,3	14,2%
Capitale	115,4	114,9	0,5	0,4%
Azioni proprie (-)	0,0	0,0	0,0	0,0%
Patrimonio di pertinenza di terzi	7,4	6,0	1,4	22,7%
Utile (perdita) di esercizio (+/-)	38,9	141,3	-102,4	-72,5%
Totale passivo e patrimonio netto	7.468,0	6.602,7	865,3	13,1%

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 MARZO 2014

<i>Miliardi di Euro</i>	Mar 2014	Dic 2013	Var ass.ta
Fondi Comuni	8,7	8,4	0,3
Gestioni Patrimoniali	3,2	3,2	-
Risparmio Gestito	11,8	11,6	0,3
Assicurazioni di cui "BG Stile Libero	10,2 0,2	9,7 -	0,6
Risparmio non gestito <i>di cui: Titoli</i>	8,2 5,9	7,9 5,8	0,3 0,08
Totale	30,3	29,1	1,2

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