

Informazione Regolamentata n. 0856-32-2015	Data/Ora Ricezione 04 Maggio 2015 17:49:17	MTA
--	--	-----

Societa' : BANCA GENERALI  
Identificativo : 57595  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : BCAGENERALIN02 - seghizzi  
Tipologia : IRAG 03  
Data/Ora Ricezione : 04 Maggio 2015 17:49:17  
Data/Ora Inizio : 04 Maggio 2015 18:04:18  
Diffusione presunta  
Oggetto : CS: Risultati del primo trimestre

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

**Risultati trimestrali****MIGLIOR TRIMESTRE DI SEMPRE PER  
MASSE, RICAVI E PROFITTI****UTILE NETTO A €93,1 MILIONI (+140%)**

- Ricavi totali a €180,5 milioni (+73%)
- Commissioni di gestione a €107,6 milioni (+32%)
- Costi operativi a €41,5 milioni (+5,5%)

**MASSE TOTALI A €39,5 MILIARDI (+30%)**

- Raccolta netta totale a €1.447 milioni (+42%) con i dati di aprile (€305 milioni)
- Raccolta netta gestita a €1.463 Milioni (+59%), con i dati di aprile (€363 milioni)

Milano, 4 maggio 2015 - Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali, riunitosi sotto la presidenza di Paolo Vagnone, ha approvato i risultati consolidati del 1° trimestre 2015.

L'Amministratore Delegato di Banca Generali, Piermario Motta, ha commentato: *"Un risultato di assoluta eccellenza specchio della forte crescita nelle masse e nella qualità delle soluzioni gestite per la pianificazione finanziaria. Il miglioramento significativo nei dati economici e negli indicatori patrimoniali, mai così alti in un trimestre, sottendono l'efficienza e la professionalità della banca nel rispondere in modo esaustivo ai crescenti bisogni legati alla tutela del patrimonio delle famiglie. La discesa dei rendimenti dei titoli di Stato verso lo zero e le complessità del mercato immobiliare rafforzano la domanda di soluzioni efficaci ed innovative in una sfera di elevate competenze come quelle che Banca Generali riesce ad offrire. Guardiamo con grande entusiasmo e fiducia al proseguimento dell'anno."*

**CONTATTI**

[www.bancagenerali.cor](http://www.bancagenerali.cor)

Media Relation

Michele Seghizzi:

Tel: +39 02 6076 568

[michele.seghizzi@bancagenerali](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali)

Investor Relation

Giuliana Paglia

Tel: +39 02 6076 554

[giuliana.pagliari@bancagenerali](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali)

**Risultati economici consolidati al 31 marzo 2015**

Il primo trimestre 2015 si è chiuso con risultati in significativa accelerazione in tutte le principali voci di bilancio: dalle masse ai ricavi, fino all'utile più che raddoppiato nel periodo.

La capacità di intercettare la domanda di consulenza finanziaria che si è creata con la forte riduzione dei tassi d'interesse in Italia, a cui si è aggiunta l'operazione di crescita esterna realizzata con successo nella seconda parte del 2014, hanno portato Banca Generali ad incrementare in misura esponenziale le masse negli ultimi 12 mesi. Queste hanno infatti raggiunto i €39,5 miliardi, in aumento del 30% rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno con uno sviluppo di €9,2 miliardi. La crescita delle masse è stata guidata da una forte attenzione della clientela alle soluzioni di risparmio gestito e assicurativo, motore della sensibile spinta in avanti dei ricavi. Lo sviluppo nell'attività di pianificazione patrimoniale è stato poi accompagnato da un'attenta gestione operativa senza trascurare l'importante progetto nella piattaforma di Advisory e nei suoi servizi che si profilano come un unicum fortemente distintivo nel settore.

La scalabilità del business, unita ad un contesto favorevole sul fronte dei mercati finanziari, ha portato al **miglior utile netto di sempre, pari a €93,1 milioni, in aumento del 140%** rispetto al primo trimestre 2014. Di pari passo, s'è registrato un ulteriore **rafforzamento dei ratios patrimoniali**, grazie ad una gestione prudente degli attivi, in linea con la tradizione della Banca.

Più nel dettaglio:

Il **marginale d'intermediazione** è salito del 72,5% a €180,5 milioni, grazie al contributo della crescita delle commissioni conseguente allo sviluppo della raccolta e delle masse. Positivo anche il risultato delle attività della Tesoreria dove, con la fiducia nei fondamentali dei governativi italiani, sono stati colti i vantaggi del progressivo restringimento degli spread. Quanto al margine di interesse invece, il rimborso delle operazioni promosse dalla BCE (LTRO) e la continua discesa dei tassi di interesse, hanno guidato l'attesa riduzione dello stesso.

Le **commissioni lorde** sono praticamente raddoppiate a €199,9 milioni (+94% rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso). Nello specifico, quelle **di natura ricorrente si sono attestate a €127,9 milioni** (+34%) rappresentando il 64% delle commissioni totali. Guardando alla voce più rilevante nel valutare la sostenibilità dei ricavi e dei risultati nella loro completezza, ovvero le commissioni di gestione, queste hanno evidenziato un'accelerazione rispetto all'anno e al trimestre precedente arrivando a 107,6 milioni (+32% e +10%, rispettivamente).

**Si sottolinea come la loro crescita risulti ininterrotta da tredici trimestri consecutivi, a conferma del progressivo trend di sviluppo della componente "core" della società.**

Particolarmente sostenuto anche il contributo delle commissioni di performance che riflettono la qualità e le competenze espresse dai prodotti selezionati dagli esperti di asset management della banca. In particolare attraverso le SICAV di casa che da inizio anno hanno registrato performance nette per i clienti rispettivamente pari al +9,8% per BG Selection e al +7,8% per BG SICAV.

Il **marginale d'interesse** si è attestato a €18,8 milioni (€28,7 milioni nel primo trimestre 2014) dopo il rimborso dei restanti €800 milioni di finanziamento triennale promosso dalla BCE (LTRO). Il focus strategico resta orientato ad una prudente gestione degli attivi finanziari, mantenendo un profilo difensivo e cauto nella gestione del portafoglio obbligazionario come si evince dalla breve

**CONTATTI**

[www.bancagenerali.cor](http://www.bancagenerali.cor)

Media Relation  
Michele Seghizzi  
Tel. +39 02 6076 568

[michele.seghizzi@bancagenerali](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali)

Investor Relation  
Giuliana Paglia  
Tel: +39 02 6076 554

[giuliana.pagliari@bancagenerali](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali)

maturity (2,9) e duration (1,8). Infine, si registra una continua crescita nell'attività di finanziamento contro-garantita dedicata alla clientela private: gli impieghi in attività contro-garantite sono infatti salite a €1,7mld (+20%) e i ricavi generati mostrano un contributo in forte crescita nel periodo (+32%).

Relativamente ai **costi operativi netti**, questi sono risultati pari a €41,5 milioni, evidenziando una dinamica particolarmente contenuta (+5,5% a/a) se rapportata all'incremento dei ricavi e alla dimensione degli attivi in gestione. L'incidenza dei costi (annualizzati) risulta in ulteriore calo sulla masse complessive: 0,42% contro lo 0,52% del primo trimestre 2014. Il dato è ancora più significativo in considerazione del rafforzamento della struttura a presidio del forte sviluppo delle masse, dei clienti acquisiti e della rete di professionisti in attività oltre al proseguimento nel piano di investimenti legati agli esclusivi progetti di IT.

Il **totale dell'attivo** del gruppo Banca Generali al 31 marzo 2015 è pari a €5.529 milioni, con una riduzione del 9,9% rispetto a fine 2014, riconducibile proprio al rimborso delle attività di finanziamento promosse dalla BCE (LTRO). I ratios patrimoniali si sono rafforzati, attestandosi al 12,9% in termini di Tier 1 Capital ratio (dal 12,2% di fine 2014) e al 14,7% a livello di Total Capital ratio (dal 14,2% di fine 2014).

#### **Raccolta netta e masse in gestione (AUM)**

La raccolta netta nei primi quattro mesi del 2015 si è attestata a €1.447 milioni con una crescita del 42% rispetto al già ottimo risultato del corrispondente periodo dello scorso anno.

La raccolta netta del periodo è stata interamente trainata dai **prodotti di risparmio gestito (€1.463 milioni, +59%)** in scia alla contrazione ai minimi storici dei rendimenti dei titoli di Stato e alla conseguente ricerca da parte dei risparmiatori di valore nelle gestioni attive. In questo contesto la domanda di consulenza finanziaria specializzata risulta in forte aumento come confermano i numeri in ascesa di Banca Generali.

Tra i prodotti sotto i riflettori, si segnala **-BG Stile Libero-** la polizza multi-ramo che unisce l'investimento nelle gestioni separate assicurative ad un universo di possibili selezioni tra oltre 800 fondi e SICAVs, e che si caratterizza per l'ampiezza dei servizi e delle coperture assicurative. La soluzione di investimento nei primi quattro mesi del 2015 ha raccolto €947 milioni con un incremento del 178% che conferma la qualità del prodotto e la sua validità nella pianificazione finanziaria alla luce delle grandi possibilità di diversificazione (i fondi e le Sicav all'interno rappresentano circa l'86% degli attivi della polizza).

Il contributo della componente assicurativa tradizionale risulta stabilizzato, con la nuova produzione che di fatto controbilancia le scadenze assicurative nell'ottica di preservare il rendimento per i clienti anche in un contesto prolungato di bassi tassi d'interesse.

Attenzione anche alle efficienti e versatili soluzioni multi-manager selezionate dalla Banca. La raccolta in questi strumenti è stata pari a €399 milioni, quasi quadruplicata rispetto ai livelli del corrispondente periodo dello scorso anno.

#### **CONTATTI**

[www.bancagenerali.cor](http://www.bancagenerali.cor)

Media Relation  
Michele Seghizzi  
Tel: +39 02 6076 568

[michele.seghizzi@bancagenerali](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali)

Investor Relation  
Giuliana Paglia  
Tel: +39 02 6076 554

[giuliana.pagliari@bancagenerali](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali)

Le **masse gestite e amministrare** al 31 marzo 2015 hanno registrato un incremento del 30% su base annuale a **€39,5 miliardi**. **In luce anche la componente gestita che è salita del 36% toccando i €30,0 miliardi a fine marzo.**

Le masse gestite rappresentano attualmente il 76% degli AUM complessivi, che negli ultimi tre anni sono cresciute del 76% e la loro incidenza sul totale è balzata di sette punti percentuali, di cui tre nell'ultimo anno. A livello di singole categorie di prodotto, la crescita più significativa è da imputare a BG Stile Libero che in soli tredici mesi è arrivata a rappresentare l'8% delle masse complessive.

Le **masse amministrare** (conti correnti e deposito titoli) a fine marzo risultavano pari a €9,5 miliardi. Pur in contesto di scarsa attrattiva del risparmio amministrato dato il basso livello di tassi d'interesse, la loro crescita (+16% nell'ultimo anno e +25% a tre anni) riflette l'attività di acquisizione di nuove masse da parte sia della clientela esistente sia della nuova clientela.

#### **Prevedibile evoluzione della gestione**

L'impegno delle banche centrali nel sostegno alla crescita supportando le politiche di riforme dei Governi si conferma la linea guida dei mercati anche per i prossimi mesi come ribadito dai principali interlocutori. La discesa dei rendimenti delle obbligazioni governative ai minimi è accompagnata da una forte attenzione all'azionario, laddove i picchi registrati comportano crescente volatilità e complessità, evidenti soprattutto nel mercato dei cambi. In un tale contesto la sfida per la tutela e valorizzazione del risparmio delle famiglie passa necessariamente dalle competenze e dall'expertise di professionisti in grado di rispondere con soluzioni diversificate e di qualità. Il venir meno di certezze per i risparmiatori come la crisi del mattone, i rendimenti a zero o nei dintorni di BOT e BTP, e le persistenti pressioni economiche, accentuano il bisogno di risposte più accurate alla sfera patrimoniale. Risposte cui Banca Generali, puntando sull'innovazione e sull'efficienza dei suoi strumenti, si presenta in prima linea a beneficio del servizio ai clienti e ai suoi consulenti. Le persistenti criticità che coinvolgono il comparto bancario continuano a fornire spunti costruttivi a quei talenti interessati ad esprimere le proprie competenze in un ambito specificatamente professionale in cui crescere. L'interesse mostrato dai profili di maggiore esperienza, che apprezzano le ampie soluzioni e i progetti in prospettiva dalla banca, avalla la consapevolezza della qualità del percorso intrapreso e l'ottimismo sulla crescita futura.

#### **CONTATTI**

[www.bancagenerali.cor](http://www.bancagenerali.cor)

Media Relation

Michele Seghizzi:

Tel. +39 02 6076 568

[michele.seghizzi@bancagenerali](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali)

Investor Relation

Giuliana Paglia

Tel: +39 02 6076 554

[giuliana.pagliari@bancagenerali](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali)

#### **Presentazione alla Comunità Finanziaria**

Nella giornata odierna, alle **ore 18:30 CET** si terrà una **conference call** con la comunità finanziaria per analizzare i risultati del primo trimestre 2015.

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)

\* \* \*

COMUNICATO STAMPA

*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 marzo 2015
- 2) Banca Generali - Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 31 marzo 2015
- 3) Totale Masse (AUM) al 31 marzo 2015
- 4) Raccolta Netta ad Aprile 2015

**CONTATTI**

[www.bancagenerali.com](http://www.bancagenerali.com)

Media Relation

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 6076 568

[michele.seghizzi@bancagenerali.com](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali.com)

Investor Relation

Giuliana Paglia

Tel: +39 02 6076 554

[giuliana.pagliari@bancagenerali.com](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali.com)

**1) BANCA GENERALI - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2015**

(€ mil.)	31/03/2014	31/03/2015	Var.%
<b>Margine di Interesse</b>	<b>28,7</b>	<b>18,8</b>	<b>-34,4%</b>
Commissioni attive	103,0	199,9	94,0%
Commissioni passive	-45,4	-62,9	38,4%
<b>Commissioni Nette</b>	<b>57,6</b>	<b>137,0</b>	<b>137,9%</b>
Profitti (perdite) da trading	18,3	24,6	34,2%
Dividendi	0,0	0,1	177,0%
<b>Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi</b>	<b>18,3</b>	<b>24,6</b>	<b>34,4%</b>
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>104,6</b>	<b>180,5</b>	<b>72,5%</b>
Costo del personale	-18,1	-19,6	8,4%
Altre spese amministrative	-30,6	-31,5	3,2%
	<b>-48,6</b>	<b>-51,1</b>	<b>5,1%</b>
Ammortamenti	-1,0	-1,1	7,5%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	10,4	10,8	4,1%
<b>Costi Operativi</b>	<b>-39,3</b>	<b>-41,5</b>	<b>5,5%</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>65,3</b>	<b>139,0</b>	<b>112,9%</b>
Riprese (rettifiche) di valore	-0,9	-3,3	258,2%
Accantonamenti netti fondi rischi	-10,4	-21,6	107,6%
<b>Utile ante imposte</b>	<b>54,0</b>	<b>114,1</b>	<b>111,5%</b>
Imposte dirette sul reddito	-14,6	-21,0	44,0%
Utile delle attività non correnti in via di dismissione	-0,5	0,0	-100,0%
Utile di pertinenza di terzi	0,0	0,0	
<b>Utile Netto</b>	<b>38,9</b>	<b>93,1</b>	<b>139,5%</b>
<b>Cost/Income Ratio</b>	<b>36,6%</b>	<b>22,4%</b>	<b>-14,2 p.p.</b>
<b>EBITDA</b>	<b>66,3</b>	<b>140,1</b>	<b>111,3%</b>
<b>Tax rate</b>	<b>27,0%</b>	<b>18,4%</b>	<b>-8,6 p.p.</b>

**CONTATTI**
[www.bancagenerali.cor](http://www.bancagenerali.cor)

 Media Relation  
 Michele Seghizzi  
 Tel: +39 02 6076 568

[michele.seghizzi@bancagenerali](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali)

 Investor Relation  
 Giuliana Paglia  
 Tel: +39 02 6076 554

[giuliana.pagliari@bancagenerali](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali)

**2) BANCA GENERALI - STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO  
AL 31 MARZO 2015 (€M)**

<b>Attivo</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>Variaz.</b>	<b>Variaz. %</b>
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	31,8	32,8	-1,1	-3,2%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.185,0	2.235,4	-50,4	-2,3%
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	665,9	1.403,1	-737,2	-52,5%
Crediti verso banche	499,2	353,6	145,6	41,2%
Crediti verso clientela	1.820,4	1.795,0	25,5	1,4%
Attività materiali e immateriali	93,1	93,8	-0,7	-0,8%
Attività fiscali	63,7	40,8	22,9	56,0%
Altre attività	170,4	185,7	-15,3	-8,2%
<b>Totale attivo</b>	<b>5.529,5</b>	<b>6.140,2</b>	<b>-610,8</b>	<b>-9,9%</b>

<b>Passivo e patrimonio netto</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>Variaz.</b>	<b>Variaz. %</b>
Debiti verso banche	225,9	1.038,9	-813,0	-78,3%
Debiti verso clientela	4.264,5	4.285,4	-20,9	-0,5%
Passività finanziarie di negoziazione e copertura	3,1	2,7	0,5	18,6%
Passività fiscali	70,0	27,6	42,4	153,5%
Altre passività	215,4	149,8	65,6	43,8%
Fondi a destinazione specifica	116,8	99,6	17,2	17,3%
Riserve da valutazione	21,1	18,0	3,1	17,3%
Riserve	357,4	196,2	161,2	82,2%
Sovrapprezzi di emissione	46,4	45,6	0,9	1,9%
Capitale	115,8	115,7	0,1	0,1%
Azioni proprie (-)	0,0	0,0	0,0	0,0%
Utile di periodo	93,1	160,9	-67,8	-42,1%
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>	<b>5.529,5</b>	<b>6.140,2</b>	<b>-610,8</b>	<b>-9,9%</b>

**CONTATTI**
[www.bancagenerali.cor](http://www.bancagenerali.cor)

Media Relation

Michele Seghiz:

Tel. +39 02 6076 568

[michele.seghizzi@bancagenerali](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali)

Investor Relation

Giuliana Paglia

Tel: +39 02 6076 554

[giuliana.pagliari@bancagenerali](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali)

**3) TOTALE MASSE (AUM) AL 31 MARZO 2015**

<i>Miliardi di Euro</i>	<b>Mar 2015</b>	<b>Dic 2014</b>	<b>Var ass.ta</b>
Fondi Comuni	11,06	9,96	1,10
Gestioni Patrimoniali	4,09	3,82	0,27
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>15,15</b>	<b>13,78</b>	<b>1,37</b>
<b>Assicurazioni</b>	<b>14,82</b>	<b>13,69</b>	<b>1,13</b>
<i>di cui BG STILE LIBERO</i>	3,05	2,16	0,89
<i>di cui altre unit</i>	0,72	0,70	0,01
<i>di cui multilinked</i>	0,09	0,11	-0,02
<b>Risparmio non gestito</b>	<b>9,51</b>	<b>9,09</b>	<b>0,42</b>
<i>di cui: Titoli</i>	6,48	6,37	0,11
<b>Totale</b>	<b>39,48</b>	<b>36,56</b>	<b>2,92</b>

**CONTATTI**

[www.bancagenerali.com](http://www.bancagenerali.com)

Media Relation

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 6076 568

[michele.seghizzi@bancagenerali.com](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali.com)

Investor Relation

Giuliana Paglia

Tel: +39 02 6076 554

[giuliana.pagliari@bancagenerali.com](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali.com)

**4) RACCOLTA NETTA DI APRILE 2015**

<i>Milioni di Euro</i>		<b>Apr 2015</b>	<b>Mar 2015</b>	<b>Var ass.ta</b>
Fondi Comuni		132	143	-11
Gestioni di Portafoglio		-70	-1	-69
<b>Fondi Comuni e Gestioni di Portafoglio</b>		<b>62</b>	<b>142</b>	<b>-80</b>
Assicurazioni		301	309	-8
<i>di cui BG STILE LIBERO</i>		261	309	-48
<b>Risparmio Gestito</b>		<b>363</b>	<b>451</b>	<b>-88</b>
<b>Risparmio non gestito</b>		<b>-58</b>	<b>-14</b>	<b>-44</b>
<i>di cui: Titoli</i>		-51	-7	-44
<b>Totale</b>		<b>305</b>	<b>437</b>	<b>-132</b>
		<b>Gen-Apr 2015</b>	<b>Gen-Apr 2014</b>	<b>Var ass.ta</b>
Fondi Comuni		430	176	254
Gestioni di Portafoglio		-31	-90	59
<b>Fondi Comuni e Gestioni di Portafoglio</b>		<b>399</b>	<b>86</b>	<b>313</b>
Assicurazioni		1.064	837	227
<i>di cui BG STILE LIBERO</i>		947	341	606
<b>Risparmio Gestito</b>		<b>1.463</b>	<b>923</b>	<b>540</b>
<b>Risparmio non gestito</b>		<b>-16</b>	<b>97</b>	<b>-113</b>
<i>di cui: Titoli</i>		-290	-212	-78
<b>Totale</b>		<b>1.447</b>	<b>1.020</b>	<b>427</b>

**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

**Produzione Assicurativa**

	<b>Apr 2015</b>	<b>Mar 2015</b>	<b>Var ass.ta</b>
<b>Nuova Produzione Assicurativa</b>	<b>420</b>	<b>467</b>	<b>-47</b>
	<b>Gen-Apr 2015</b>	<b>Gen-Apr 2014</b>	<b>Var ass.ta</b>
<b>Nuova Produzione Assicurativa</b>	<b>1.545</b>	<b>1.001</b>	<b>544</b>

Fine Comunicato n.0856-32

Numero di Pagine: 11