

Comunicato stampa

Banca Generali approva il bilancio consolidato 2009 con un utile netto consolidato di €63,2 milioni (circa 8 volte superiore ai €7,9 milioni dell'esercizio 2008)

**Proposto dividendo di €0,45 per azione (€0,06 nel 2008),
Dividend Yield del 5,9%¹**

Utile netto consolidato 2009 a €63,2 milioni (€7,9 milioni nell'esercizio 2008)

- Margine d'intermediazione a €52,2 milioni, +52,2% a/a
- EBITDA a €111,3 milioni, +165,1% a/a
- Risultato operativo a €105,5 milioni, +188% a/a
- Cost/Income ratio al 55,9% (74,7% nel 2008)

AUM di €2,2 miliardi al 31 dicembre 2009 (+17,2% a/a)

- Performance media delle masse complessive gestite per conto della clientela pari all'8,3%
- Performance media di fondi e sicav del gruppo Banca Generali pari al 16% (contro il 6,4% dell'industria italiana)
- Raccolta netta pari a €2.076 milioni

Trieste, 8 marzo 2010 - Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Giovanni Perissinotto, ha **approvato** il progetto di bilancio individuale e il **bilancio consolidato** relativi all'esercizio 2009.

"Il 2009 è stato un anno molto positivo per Banca Generali, che ha saputo offrire una buona redditività sia ai patrimoni dei propri clienti che al capitale dei propri azionisti, pur in presenza di un contesto di mercato strutturalmente instabile e volatile. Siamo fiduciosi di poter offrire soddisfazioni ai clienti e agli azionisti anche nel 2010, potendo contare su un'azienda molto solida, con un chiaro vantaggio competitivo in termini di offerta alla clientela e su una forza del marchio assolutamente unica nel panorama italiano. L'ottimo avvio del 2010 in termini di aumento delle masse e di sviluppo di nuova clientela ci conforta sulla solidità della crescita." – ha dichiarato l'Amministratore Delegato, Giorgio Girelli.

Risultati economici consolidati al 31 dicembre 2009

Il bilancio 2009 di Banca Generali si è chiuso con un **utile netto consolidato** di €63,2 milioni, un risultato record nella storia di Banca Generali con una fortissima progressione rispetto ai €7,9 milioni del bilancio 2008.

¹ In base al prezzo di chiusura del titolo Banca Generali del 5 marzo 2010

Il **margin**e d'interesse ha dimostrato un'ottima tenuta alla luce dell'andamento dei tassi d'interesse ufficiali nel periodo in esame, che ha visto il tasso Euribor a tre mesi passare dal 2,9% del 31 dicembre 2008 allo 0,7% di fine dicembre 2009. Il margine d'interesse è risultato pari a €49,3 milioni, con una contrazione del 19,5% rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio. Alla tenuta del risultato ha contribuito il parziale recupero a conto economico delle minusvalenze non realizzate che erano state contabilizzate nel 2007 e 2008 che è stato pari a €7,4 milioni. Ci si attende che i recuperi di valore continueranno a supportare positivamente il margine d'interesse anche nel 2010.

Le **commissioni lorde** si sono attestate complessivamente a €315,5 milioni (+32% a/a) e la quota di commissioni ricorrenti si è confermata predominante, pari all'81% del totale. In particolare su basi omogenee, le commissioni di gestione hanno mostrato nel quarto trimestre un ulteriore incremento dell'11% rispetto al trimestre precedente, portando l'incremento complessivo al 38% rispetto al quarto trimestre dell'esercizio precedente. Si è inoltre mantenuto molto positivo il contributo delle commissioni di performance, a riflesso degli ottimi risultati degli OICR, che hanno garantito una performance media positiva del 16% nel 2009, un livello che si confronta al 6,4% realizzato mediamente dall'industria nel periodo corrispondente.

Le **commissioni nette** sono risultate pari a €182 milioni (+61,9% a/a), anche grazie alla politica di efficientamento del pay-out avviata fin dall'inizio dell'anno, che evidenzia un'incidenza del 50% (escludendo le commissioni variabili), contro il 54% del 2008.

Complessivamente il **margin**e di intermediazione si è attestato a €252,2 milioni, con un incremento del 52,2% a/a.

I **costi operativi**, pari a €147,1 milioni, nei precedenti trimestri avevano risentito di componenti di natura straordinaria, principalmente legati all'operazione di fusione di Banca BSI Italia in Banca Generali e ad investimenti nell'IT, che si possono considerare sostanzialmente esauriti. Nonostante questi elementi straordinari, il **cost/income** si è ridotto, di quasi 19 punti percentuali nel corso del 2009, passando dal 74,7% del 2008 all'attuale 55,9%. L'incremento dei costi operativi (a perimetro omogeneo con Banca del Gottardo Italia e includendo le sopraccitate componenti straordinarie) ha mostrato una crescita quasi nulla, pari all'1%.

L'**EBITDA** del gruppo è più che raddoppiato, attestandosi a €111,3 milioni (+165,1% a/a), così come il **risultato operativo**, salito a €105,5 milioni (+188% a/a).

Il **totale dell'attivo** del Gruppo Banca Generali al 31 dicembre 2009 è risultato pari a €3.988,1 milioni. Il **patrimonio netto consolidato** è stato pari a €268,5 milioni con un total capital ratio del 12,1%.

Bilancio Individuale e Dividendi

La capogruppo Banca Generali ha realizzato un **utile netto** di €54,5 milioni, che si confronta con i €12 milioni del 2008.

Il **margin**e d'intermediazione è risultato pari a €157 milioni (+53,7% a/a).

I **costi operativi** sono in linea rispetto all'esercizio precedente, attestandosi a €92 milioni (+4,8% a/a) con un **cost/income** sceso al 49,9% dal 71,3%.

Il **risultato operativo** ha raggiunto i €75,2 milioni (+193,4% a/a).

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti (che si riunirà il prossimo 21 Aprile in prima convocazione e il 22 Aprile in seconda) la distribuzione di un **dividendo di 45 centesimi per azione** (rispetto ai 6 centesimi distribuiti nel 2008) per un ammontare complessivo di €50 milioni.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì proposto di mettere il dividendo in pagamento dal 13 maggio 2010, con stacco cedola il 10 maggio 2010.

Raccolta netta e AUM (masse in gestione)

Nel corso del 2009, il gruppo Banca Generali ha realizzato una **raccolta netta positiva** pari a **€2.076 milioni**, di cui €612 milioni rappresentati da raccolta organica e la restante parte dal rimpatrio di capitali legato all'operazione di Scudo Fiscale (Scudo Ter).

Sulla base dei dati Assoreti, Banca Generali si è classificata terza per raccolta generata dal sistema delle reti di promotori finanziari in Italia nel 2009, con una quota di mercato dell'11,6%.

La composizione della raccolta netta si è distinta per l'elevata componente di prodotti di **risparmio gestito** e **assicurativo**, pari nel complesso a €1.352 milioni ovvero il 65% della raccolta netta complessiva. In particolare, merita di essere sottolineato l'ottimo risultato della raccolta in prodotti di risparmio gestito (fondi, sicav e gestioni di portafogli), che si è attestata a €547 milioni nell'anno contro i deflussi pari a €1.303 milioni dello scorso esercizio. Il successo dei prodotti di risparmio gestito è stato trainato dall'innovativo sistema di fondi di fondi multibrand, BG Selection Sicav, che ha raccolto €614 milioni nel periodo.

Le **masse gestite e amministrare** si sono attestate a **€22,2 miliardi**, con un progresso pari al +17,2%. Nel dettaglio, le masse di risparmio gestito e assicurativo hanno raggiunto i €14,7 miliardi (il 66% del totale degli attivi), in crescita del 18% rispetto ai €12,4 miliardi di fine 2008. Nell'ambito dei prodotti di risparmio gestito si evidenzia la significativa crescita delle sicav lussemburghesi (BG Selection Sicav e BG Sicav), che hanno raggiunto i €4,2 miliardi, rispetto ai €2,98 miliardi di fine 2008, con una crescita del 42% rispetto all'esercizio precedente.

Da sottolineare l'eccellente crescita degli attivi gestiti per conto della clientela, che nel 2009 hanno messo a segno una performance media dell'8,3% rispetto all'esercizio precedente come già evidenziato. Da sottolineare in particolare la performance dei fondi e sicav del gruppo Banca Generali, la cui performance media si è attestata al 16%, ben al di sopra del 6,4% realizzato mediamente dall'industria dei fondi in Italia.

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato per i giorni 21 e 22 aprile 2010 l'Assemblea degli Azionisti che sarà chiamata a deliberare, oltre che sull'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009, anche su quello dell'incorporata Banca BSI Italia, sulle politiche di remunerazione, in conformità al provvedimento della Banca d'Italia del 4 marzo 2008, su una proposta ai sensi dell'art. 2359-bis del Codice Civile e sulla approvazione dei Piani di Stock Option per le reti di distribuzione (di cui al comunicato di data 9 ottobre 2009) e alle conseguenti modifiche sul capitale e sull'articolo 5 dello statuto sociale.

L'Amministratore Delegato, Giorgio Girelli, presenterà oggi i risultati al 31 dicembre 2009 alla comunità finanziaria in una Conference Call alle ore 14:30. Per accedere, chiamare i seguenti numeri: per l'Italia (e altri paesi non altrimenti specificati) +39 02 805 88 11, per UK +44 203 147 47 96, per gli USA al numero verde +001 866 63 203 28. La presentazione sarà disponibile sul sito www.bancagenerali.com.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari (Giancarlo Fancel) dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

G. Fancel
CFO di Banca Generali

In allegato:

- 1) Gruppo Banca Generali – Conto Economico consolidato al 31 dicembre 2009
- 2) Gruppo Banca Generali – Conto Economico consolidato al 31 dicembre 2009 (confronto a perimetro omogeneo)
- 3) Gruppo Banca Generali – Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 31 dicembre 2009
- 4) Banca Generali S.p.A. – Conto Economico al 31 dicembre 2009
- 5) Banca Generali S.p.A. – Stato Patrimoniale riclassificato al 31 dicembre 2009

Per ulteriori informazioni:

Media Relations

Laura Basso
Tel. +39 02 6076 5683
Email: laura.basso@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari
Tel: +39 02 6076 5548
Email: giuliana.pagliari@bancagenerali.it

www.bancagenerali.com

1 – Gruppo Banca Generali - Conto Economico consolidato al 31 dicembre 2009

(€ mil.)	31/12/2008	31/12/2009	Var. %
Margine di Interesse	61,2	49,3	-19,5%
Commissioni attive	238,7	315,5	32,2%
Commissioni passive	-126,3	-133,5	5,7%
Commissioni Nette	112,4	182,0	61,9%
Profitti (perdite) da trading	-43,0	-52,9	22,9%
Dividendi	35,2	73,9	109,7%
Margine di Intermediazione	165,8	252,2	52,2%
Costo del personale	-55,0	-67,1	21,8%
Altre spese amministrative	-77,5	-80,0	3,2%
	-132,6	-147,1	11,0%
Ammortamenti	-5,3	-5,8	8,1%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	8,8	6,1	-30,0%
Costi Operativi	-129,1	-146,7	13,6%
Risultato Operativo	36,6	105,5	188,0%
Riprese (rettifiche) di valore	-9,1	-7,6	-17,3%
Accantonamenti netti fondi rischi	-13,4	-15,9	18,6%
Utile ante Imposte	14,1	82,1	482,3%
Imposte dirette sul reddito	-2,3	-14,6	537,3%
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	-3,9	-1,9	-50,6%
Utile di pertinenza di terzi	0,0	-2,3	n.s.
Utile Netto	7,9	63,2	696,6%
Cost /Income Ratio	74,7%	55,9%	-18,8 p.p.
EBITDA	42,0	111,3	165,1%
Tax rate	16,3%	17,8%	1,5 p.p.

2 - Gruppo Banca Generali – Conto Economico consolidato al 31 dicembre 2009 (confronto perimetro omogeneo)

(€ mil.)	31/12/2008	31/12/2009 (rettificato)	Var. %
Margine di Interesse	61,2	49,2	-19,6%
Commissioni attive	238,7	296,4	24,2%
Commissioni passive	-126,3	-119,5	-5,4%
Commissioni Nette	112,4	176,9	57,5%
Profitti (perdite) da trading	-43,0	-52,9	22,9%
Dividendi	35,2	73,9	109,7%
Margine di Intermediazione	165,8	247,1	49,1%
Costo del personale	-55,0	-65,4	18,9%
Altre spese amministrative	-77,5	-79,2	2,2%
	-132,6	-144,6	9,1%
Ammortamenti	-5,3	-5,7	6,9%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	8,8	6,1	-30,3%
Costi Operativi	-129,1	-144,2	11,7%
Risultato Operativo	36,6	102,9	180,8%
Riprese (rettifiche) di valore	-9,1	-7,6	-17,3%
Accantonamenti netti fondi rischi	-13,4	-15,9	18,6%
Utile ante Imposte	14,1	79,5	463,7%
Imposte dirette sul reddito	-2,3	-14,4	525,9%
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	-3,9	-1,9	-50,6%
Utile di pertinenza di terzi	0,0	0,0	
Utile Netto	7,9	63,2	696,5%
Cost /Income Ratio	74,7%	56,0%	-18,7 p.p.
EBITDA	42,0	108,6	158,7%
Tax rate	16,3%	18,1%	1,8 p.p.

3 - Gruppo Banca Generali - Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 31 dicembre 2009

(milioni di euro)

Attivo	31/12/2009	31/12/2008	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	219,0	668,4	-449,4	-67,2%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.482,3	799,5	682,8	85,4%
Attività finanziarie detenute a scadenza	666,1	606,4	59,7	9,8%
Crediti verso banche	641,7	948,5	-306,8	-32,3%
Crediti verso clientela	783,2	767,5	15,7	2,0%
Partecipazioni	0,0	0,0	0,0	
Attività materiali e immateriali	55,9	59,1	-3,1	-5,3%
Attività fiscali	50,2	57,5	-7,2	-12,6%
Altre attività	89,7	161,3	-71,6	-44,4%
Totale attivo	3.988,1	4.068,0	-79,9	-2,0%

Passivo e patrimonio netto	31/12/2009	31/12/2008	Variaz.	Variaz. %
Debiti verso banche	148,1	17,0	131,1	771,6%
Debiti vs clientela e titoli in circolazione	3.368,4	3.671,1	-302,7	-8,2%
Passività finanziarie di negoziazione	0,5	0,8	-0,4	-41,7%
Passività fiscali	16,2	7,5	8,7	116,4%
Passività ass.te a gruppi di attività in via di dismissione	0,0	4,3	-4,3	-100,0%
Altre passività	136,1	129,9	6,2	4,8%
Fondi a destinazione specifica	50,3	48,4	1,9	3,9%
Riserve da valutazione	-1,6	-6,8	5,2	-76,3%
Riserve	73,3	61,1	12,2	20,0%
Sovrapprezzi di emissione	22,3	22,8	-0,5	-2,2%
Capitale	111,3	111,3	0,0	0,0%
Azioni proprie (-)	-4,5	-7,4	2,9	-39,5%
Patrimonio di pertinenza di terzi	4,5	0,0	4,5	
Utile (perdita) di esercizio (+/-)	63,2	7,9	55,3	696,6%
Totale passivo e patrimonio netto	3.988,1	4.068,0	-79,9	-2,0%

4 - Banca Generali S.p.A. – Conto economico al 31 dicembre 2009

(€ mil.)	31/12/2008	31/12/2009	Var. %
Margine di Interesse	48,2	45,1	-6,4%
Commissioni attive	127,6	124,7	-2,3%
Commissioni passive	-83,2	-81,9	-1,6%
Commissioni Nette	44,4	42,8	-3,5%
Profitti (perdite) da trading	-43,6	-53,5	22,6%
Dividendi	53,2	122,6	130,4%
Margine di Intermediazione	102,1	157,0	53,7%
Costo del personale	-34,7	-39,8	14,5%
Altre spese amministrative	-53,2	-52,3	-1,6%
	-87,9	-92,1	4,8%
Ammortamenti	-3,7	-3,4	-7,6%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	15,1	13,7	-9,4%
Costi Operativi	-76,5	-81,8	7,0%
Risultato Operativo	25,6	75,2	193,4%
Riprese (rettifiche) di valore	-10,0	-7,0	-29,9%
Accantonamenti netti fondi rischi	-4,0	-7,1	75,4%
Utile ante Imposte	11,5	61,1	429,4%
Imposte dirette sul reddito	-0,5	-6,6	1218,4%
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	1,0		-100,0%
Utile Netto	12,0	54,5	353,0%
Cost / Income Ratio	71,3%	49,9%	-21,4 p.p.
EBITDA	29,3	78,6	167,9%
Tax rate	4,3%	10,8%	6,5 p.p.

5 - Banca Generali S.p.A. – Stato Patrimoniale riclassificato al 31 dicembre 2009

(milioni di euro)

Attivo	31/12/2009	31/12/2008	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	218,6	662,1	-443,5	-67,0%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.481,9	799,0	682,9	85,5%
Attività finanziarie detenute a scadenza	666,1	606,4	59,7	9,8%
Crediti verso banche	619,7	907,8	-288,1	-31,7%
Crediti verso clientela	426,1	474,3	-48,3	-10,2%
Partecipazioni	144,0	132,0	12,0	9,1%
Attività materiali e immateriali	9,8	10,3	-0,6	-5,4%
Attività fiscali	14,0	25,7	-11,6	-45,3%
Attività in corso di dismissione	0,0	5,5	-5,5	-100,0%
Altre attività	54,6	78,8	-24,2	-30,7%
Totale attivo	3.634,7	3.701,9	-67,2	-1,8%

Passivo e patrimonio netto	31/12/2009	31/12/2008	Variaz.	Variaz. %
Debiti verso banche	1.034,3	885,1	149,2	16,9%
Raccolta da clientela	2.232,4	2.524,4	-291,9	-11,6%
Passività finanziarie di negoziazione	0,5	0,8	-0,4	-41,8%
Passività fiscali	2,3	1,9	0,4	23,4%
Altre passività	93,5	85,3	8,2	9,6%
Fondi a destinazione specifica	21,8	20,3	1,5	7,2%
Riserve da valutazione	-1,6	-6,8	5,2	-76,3%
Riserve	67,2	51,4	15,8	30,8%
Sovrapprezzi di emissione	22,3	22,8	-0,5	-2,2%
Capitale	111,3	111,3	0,0	0,0%
Azioni proprie (-)	-3,9	-6,7	2,8	-42,1%
Utile (perdita) di esercizio (+/-)	54,5	12,0	42,5	353,0%
Totale passivo e patrimonio netto	3.634,7	3.701,9	-67,2	-1,8%