

Comunicato stampa

Banca Generali approva i risultati del primo semestre 2008

Risultati industriali in linea con gli obiettivi strategici

Al 30 giugno 2008 ⁽¹⁾:

- **Utile netto: €5,5 milioni (condizionato dalle minusvalenze non realizzate sulla valutazione a fair value del portafoglio titoli di trading pari a -€19,1 milioni). Il dato si confronta con un utile di €10,1 milioni nel primo semestre 2007**
- **Margine di interesse: €27,5 milioni (+36,2% rispetto al primo semestre 2007)**
- **Margine di intermediazione al netto delle sopraccitate minusvalenze a €105,5 milioni (+0,9% rispetto al primo semestre 2007)**
- **Tax rate al 23,8%**

Nel secondo trimestre 2008:

- **Utile netto: €6,2 milioni (+14,1% rispetto al secondo trimestre 2007)**
- **Margine di interesse: €13,5 milioni (+30% rispetto al secondo trimestre 2007)**
- **Margine di intermediazione: €47,2 milioni (-10,8% rispetto al secondo trimestre 2007)**

Il CdA ha inoltre deliberato di richiedere a Borsa Italiana S.p.A. che venga riconosciuta la qualifica di Star alle azioni ordinarie Banca Generali

Trieste, 30 luglio 2008 - Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Giovanni Perissinotto, ha approvato i risultati consolidati del primo semestre 2008.

“Siamo soddisfatti dei risultati del primo semestre, considerando che sono stati ottenuti in un contesto di mercato estremamente complesso” – ha dichiarato l’Amministratore Delegato, Giorgio Girelli - Il modello di business di Banca Generali, con un’offerta in grado di rispondere alle esigenze dei clienti anche in fasi di mercato difficili e per nulla legato a componenti volatili quali le performance fees, sta dimostrando di funzionare bene. Lo conferma la crescita del 14% dell’utile netto nel secondo trimestre 2008 rispetto al corrispondente periodo dell’anno scorso, nonostante l’impatto delle minusvalenze non realizzate causate dall’allargamento degli spread sul portafoglio obbligazionario”.

Risultati economici consolidati al 30 giugno 2008

Nel primo semestre dell’anno, l’**utile netto** del Gruppo Banca Generali ha registrato un valore pari a €5,5 milioni, condizionato da un **saldo netto tra plus e minusvalenze non realizzate** sulla valutazione a fair value del portafoglio titoli di trading di €19,1 milioni. Queste minusvalenze, come quelle del bilancio al 31 dicembre 2007, sono da riferirsi alle variazioni dei prezzi di mercato, e come tali sono interamente recuperabili alla scadenza naturale dei titoli.

Il risultato di Banca Generali, depurato delle sopraccitate minusvalenze non realizzate al netto delle imposte, è stato molto buono con un utile netto che sarebbe stato pari a €18,6 milioni (+83,6% rispetto al primo semestre 2007).

¹ Il perimetro di riferimento del primo semestre 2008 comprende BG Investment Luxembourg S.A. pienamente operativa a partire dal 25 Febbraio 2008

Il **margin**e di **interesse** ha raggiunto i €27,5 milioni (+36,2% rispetto al primo semestre 2007), beneficiando da un lato del rialzo dei tassi di interesse e dall'altro del continuo successo della strategia di bancarizzazione della clientela.

La ripartizione delle **commissioni lorde**, pari complessivamente a €127 milioni (-12,7% rispetto al primo semestre 2007), confermano il ruolo preponderante delle commissioni di gestione, pari al 72% sul totale, in linea con il primo semestre 2007. Stabile anche l'incidenza delle commissioni bancarie, pari al 12% sul totale.

Complessivamente, l'incidenza delle commissioni ricorrenti raggiunge pertanto l'84% del totale delle commissioni lorde, rispetto all'83% del primo semestre 2007.

Merita di essere segnalato che la crescita del margine d'interesse ha consentito di bilanciare il calo delle commissioni nette (€69,7 milioni, -10,9% rispetto al primo semestre 2007) dovute al calo delle masse in seguito all'andamento del mercato. Come risultato, i ricavi industriali del primo semestre 2008 (intesi come margine d'interesse + commissioni nette) sono rimasti praticamente invariati sui livelli del primo semestre 2007.

Il **margin**e di **intermediazione**, pari a €86,4 milioni (-17,3% rispetto al primo semestre 2007), risente in modo significativo delle sopraccitate minusvalenze non realizzate, al netto delle quali avrebbe registrato un incremento dello 0,9% rispetto al risultato del primo semestre 2007 a €105,5 milioni.

Banca Generali continua ad avere eccellenti risultati nella gestione dei costi, infatti i **costi operativi**, pari a €63 milioni (+0,6%) si confermano pressoché invariati rispetto al primo semestre 2007, nonostante la penalizzazione dovuta agli incrementi contrattuali della forza lavoro legati al rinnovo del CCNL del settore del credito e ai costi di start-up della management company lussemburghese.

Il **risultato operativo** si attesta nel semestre a €23,5 milioni (-44,1% rispetto al primo semestre 2007). Al netto delle minusvalenze non realizzate sulla valutazione a fair value del portafoglio titoli di trading, il risultato operativo sarebbe pari a €42,5 milioni (+1,3% rispetto al primo semestre 2007).

Il totale dell'attivo del Gruppo Banca Generali al 30 giugno 2008 è pari a €4.030 milioni. Il **patrimonio netto** consolidato è pari a €186,9 milioni.

Risultati economici consolidati del secondo trimestre 2008

Nel trimestre, l'**utile netto** del Gruppo è stato pari a €6,2 milioni, in crescita del 14,1% rispetto all'utile di €5,4 milioni registrato nel secondo trimestre 2007.

Il **margin**e di **interesse** ha raggiunto €13,5 milioni (+30% rispetto al secondo trimestre 2007), mentre il **margin**e di **intermediazione** si è attestato a €47,2 milioni (-10,8% rispetto al secondo trimestre 2007).

In calo i **costi operativi** (€32,3 milioni) rispetto all'importo registrato nel corrispondente trimestre del 2007 (€32,6 milioni).

Positivo l'effetto della riduzione del **tax rate**, grazie al dato riguardante le imposte sul reddito che scendono da €3 milioni del secondo trimestre 2007 a €0,4 milioni del trimestre attuale.

Risultati operativi consolidati al 30 giugno 2008

A fine giugno 2008 il totale delle **masse in gestione** (AUM – Asset Under Management) del gruppo Banca Generali è stato pari a €22,7 miliardi, di cui il 68,7% rappresentato da risparmio gestito e assicurativo.

La raccolta netta nel secondo trimestre dell'anno è stata pari a €215 milioni, raggiungendo complessivamente da inizio anno l'importo di €386 milioni (Fonte Assoreti).

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di richiedere a Borsa Italiana S.p.A. che venga riconosciuta la qualifica di Star (Segmento Titoli con Alti Requisiti) alle azioni ordinarie Banca Generali, ai sensi dell'articolo 2.2.3 comma 1 del Regolamento approvato da Borsa Italiana.

L'amministratore Delegato, Giorgio Girelli, presenterà oggi i risultati alla comunità finanziaria in una conference call che si terrà alle ore 14.30. Per accedere, chiamare i seguenti numeri: per l'Italia (e altri Paesi non elencati sotto) +39 02 802 0911, per il Regno Unito +44 208 7929750, per gli USA +1 866 2396425. La presentazione sarà disponibile sul sito www.bancagenerali.it a partire dalle ore 14.00.

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 30 giugno 2008
- 2) Gruppo Banca Generali – Conto Economico consolidato del secondo trimestre 2008
- 3) Gruppo Banca Generali – Stato Patrimoniale consolidato riclassificato
- 4) Gruppo Banca Generali - Asset Under Management al 30 giugno 2008

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.it

1 – Gruppo Banca Generali - Conto Economico consolidato al 30 giugno 2008

(€ mil.)	30/06/2007 (reported)	30/06/2008 (reported)	Var. %	30/06/2008 (rettificato)	Var. %
Margine di Interesse	20,2	27,5	36,2%	27,5	36,2%
Comissioni attive	145,4	127,0	-12,7%	127,0	-12,7%
Comissioni passive	-67,1	-57,2	-14,8%	-57,2	-14,8%
Comissioni Nette	78,3	69,7	-10,9%	69,7	-10,9%
Profitti (perdite) da trading	5,1	-19,4	n.m.	-19,4	n.m.
Plus/minusvalenze da valutazione a fair value	-1,6	-19,1	n.m.	0,0	n.m.
Dividendi	2,6	27,7	n.m.	27,7	n.m.
Margine di Intermediazione	104,6	86,4	-17,3%	105,5	0,9%
Costo del personale	-28,0	-27,5	-1,8%	-27,5	-1,8%
Altre spese amministrative	-35,1	-36,3	3,5%	-36,3	3,5%
	-63,1	-63,8	1,2%	-63,8	1,2%
Ammortamenti	-3,3	-2,6	-20,2%	-2,6	-20,2%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	3,8	3,5	-8,8%	3,5	-8,8%
Costi Operativi	-62,6	-63,0	0,6%	-63,0	0,6%
Risultato Operativo	42,0	23,5	-44,1%	42,5	1,3%
Riprese (rettifiche) di valore	0,2	0,1	-26,7%	0,1	-26,7%
Accantonamenti netti fondi rischi	-24,2	-16,3	-32,5%	-16,3	-32,5%
Utile ante Imposte	18,0	7,3	-59,6%	26,3	46,1%
Imposte dirette sul reddito	-7,9	-1,7	-78,0%	-7,7	-2,2%
Utile Netto	10,1	5,5	-45,3%	18,6	83,6%
Cost /Income Ratio	56,7%	69,8%	+13,1 p.p	57,2%	+0,5 p.p.
EBITDA	45,3	26,1	-42,4%	45,1	-0,3%
Tax rate	43,8%	23,8%	-20,0 p.p.	29,3%	-14,5 p.p.

2 – Gruppo Banca Generali - Conto Economico consolidato del secondo trimestre 2008

(€ mil.)	2Q 07 (reported)	2Q 08 (reported)	Var.%	2Q 08 (rettificato)	Var.%
Margine di Interesse	10,4	13,5	30,0%	13,5	30,0%
Comissioni attive	71,0	60,4	-14,9%	60,4	-14,9%
Commissioni passive	-32,9	-27,7	-15,8%	-27,7	-15,8%
Commissioni Nette	38,1	32,7	-14,2%	32,7	-14,2%
Profitti (perdite) da trading	3,5	-21,2	n.m.	-21,2	n.m.
Plus/minusvalenze da valutazione a fair value	-1,7	-5,5	n.m.	0,0	n.m.
Dividendi	2,6	27,7	n.m.	27,7	n.m.
Margine di Intermediazione	52,9	47,2	-10,8%	52,7	-0,4%
Costo del personale	-14,0	-13,3	-4,4%	-13,3	-4,4%
Altre spese amministrative	-18,3	-19,9	8,5%	-19,9	8,5%
	-32,3	-33,2	2,9%	-33,2	2,9%
Ammortamenti	-1,7	-1,3	-21,5%	-1,3	-21,5%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	1,4	2,3	61,0%	2,3	61,0%
Costi Operativi	-32,6	-32,3	-0,9%	-32,3	-0,9%
Risultato Operativo	20,4	14,9	-26,7%	20,4	0,4%
Riprese (rettifiche) di valore	0,2	0,1	-62,4%	0,1	-62,4%
Accantonamenti netti fondi rischi	-12,2	-8,4	-31,0%	-8,4	-31,0%
Utile ante Imposte	8,4	6,6	-21,3%	12,1	44,0%
Imposte dirette sul reddito	-3,0	-0,4	-86,1%	-2,1	-28,0%
Utile Netto	5,4	6,2	14,1%	10,0	83,4%
Cost /Income Ratio	58,3%	65,5%	7,2 p.p.	58,7%	0,4 p.p.
EBITDA	22,1	16,3	-26,3%	21,8	-1,3%
Tax rate	35,4%	6,3%	-29,1 p.p.	17,7%	-17,7 p.p.

3 – Gruppo Banca Generali - Stato Patrimoniale consolidato riclassificato del primo semestre 2008

(milioni di euro)

Attivo	30.06.2008	31.12.2007	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.667,0	2.668,7	-1.001,7	-37,5%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	889,5	107,7	781,8	n.m.
Crediti verso banche	911,0	913,9	-2,9	-0,3%
Crediti verso clientela	357,0	345,7	11,3	3,3%
Partecipazioni	0,0	0,0	0,0	-
Attività materiali e immateriali	19,9	21,7	-1,8	-8,3%
Attività fiscali	48,5	35,9	12,6	35,1%
Altre attività	137,2	117,7	19,5	16,6%
Totale attivo	4.030,1	4.211,3	-181,2	-4,3%

Passivo e patrimonio netto	30.06.2008	31.12.2007	Variaz.	Variaz. %
Debiti verso banche	288,4	14,3	274,1	n.m.
Raccolta da clientela	3.346,5	3.765,6	-419,1	-11,1%
Passività finanziarie di negoziazione	0,2	7,7	-7,5	-97,4%
Passività fiscali	5,7	5,6	0,1	1,8%
Altre passività	148,6	157,9	-9,3	-5,9%
Fondi a destinazione specifica	53,8	52,3	1,5	2,9%
Riserve da valutazione	-5,7	0,9	-6,6	n.m.
Riserve	62,0	65,7	-3,7	-5,6%
Sovrapprezzi di emissione	22,8	22,8	0,0	-
Capitale	111,3	111,3	0,0	-
Azioni proprie (-)	-9,0	-8,1	-0,9	11,1%
Utile (perdita) di esercizio (+/-)	5,5	15,3	-9,8	-64,1%
Totale passivo e patrimonio netto	4.030,1	4.211,3	-181,2	-4,3%

4) Gruppo Banca Generali - Asset Under Management al 30 giugno 2008

<i>Miliardi di Euro</i>	Giu 2008	Dic 2007	Var ass.ta
Fondi Comuni	7,4	8,1	-0,7
Gestioni Patrimoniali	2,9	4,5	-1,6
Risparmio Gestito	10,3	12,6	-2,3
Assicurazioni	5,3	4,4	0,9
Risparmio non gestito	7,1	7,5	-0,4
<i>di cui: Titoli</i>	5,0	5,4	-0,4
Totale	22,7	24,5	-1,8