

## Comunicato stampa

# Banca Generali approva i risultati del primo trimestre 2007

### Ottima performance dei risultati economici consolidati al 31/03/2007<sup>1</sup>

- **Margine di intermediazione: €51,6 milioni (+34% vs. 1Q 2006)**
- **Risultato operativo: €21,6 milioni (+67% vs. 1Q 2006)**
- **Ebitda: €23,2 milioni (+56% vs. 1Q 2006)**
- **Utile netto: €4,7 milioni (vs. break-even nel 1Q 2006)**

*Milano, 7 maggio 2007* - Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Giovanni Perissinotto, ha approvato la Relazione Trimestrale consolidata al 31 marzo 2007.

“I risultati del primo trimestre 2007 del gruppo Banca Generali evidenziano una significativa crescita reddituale, principalmente legata ad un forte sviluppo dei ricavi ricorrenti e alla riduzione dei costi operativi a perimetro omogeneo” - ha dichiarato l'Amministratore Delegato, Giorgio Girelli. “Questo buon inizio d'anno e gli ottimi risultati nella raccolta netta rafforzano la nostra fiducia nel raggiungimento degli ambiziosi obiettivi del Piano Industriale 2007-09.”

### Risultati economici consolidati

I risultati al 31 marzo 2007 evidenziano una crescita a doppia cifra per tutti i principali indicatori economici rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, anche se considerati a perimetro omogeneo (ossia includendo per il primo trimestre 2006 il consolidamento di Banca BSI Italia e Sant'Alessandro Fiduciaria, che sono entrate a far parte del gruppo Banca Generali il 1° luglio 2006).

In particolare, l'**utile netto** del Gruppo è stato pari a €4,7 milioni, in significativa crescita rispetto al sostanziale break-even del primo trimestre 2006, dopo aver speso €12 milioni di accantonamenti afferenti principalmente al reclutamento di professionisti di alto livello.

Le **commissioni** lorde, pari a €74,4 milioni (+34%, +24% a perimetro omogeneo), evidenziano una decisa preponderanza delle commissioni di gestione (pari al 68% sul totale vs. 71% nel 1Q 2006). L'incidenza delle commissioni di ingresso è passata dal 18% del 1° trimestre 2006 al 23%. La crescita delle commissioni lorde è stata realizzata in assenza di commissioni di performance.

Il **margin**e di **intermediazione** ha raggiunto €51,6 milioni (+34%, +17% a perimetro omogeneo), grazie alla crescita del margine di interesse (€9,8 milioni, +105% e +76% rispettivamente) e delle commissioni nette (€40,2 milioni, +36% e +18% rispettivamente).

La dinamica contenuta dei **costi operativi** (€30 milioni, +18% ma in diminuzione dello 0,8% a perimetro omogeneo) ha prodotto un notevole miglioramento del **cost/income**, sceso al 55,1% rispetto al 61,5% del 1° trimestre 2006 (63,5% a perimetro omogeneo).

---

<sup>1</sup> I dati a perimetro omogeneo includono: per il primo trimestre 2006, il consolidamento di Banca BSI Italia e Sant'Alessandro Fiduciaria, che sono entrate a far parte del gruppo Banca Generali il 1° luglio 2006.

Per effetto della crescita dei ricavi e del contenimento dei costi, il **risultato operativo** mostra un forte incremento, a €21,6 milioni (+67%, +55% a perimetro omogeneo). Altrettanto deciso, è l'incremento dell'**Ebitda**, a €23,2 milioni (+56%, +44% a perimetro omogeneo).

Il totale dell'attivo del Gruppo Banca Generali al 31 marzo 2007 è pari a €3.834 milioni. Il **patrimonio netto** consolidato è pari a €207,7 milioni.

### **Risultati operativi consolidati**

A fine marzo 2007 il totale delle **masse in gestione** (AUM-Assets Under Management) del gruppo Banca Generali ha raggiunto €24,4 miliardi, di cui il 73% è rappresentato da risparmio gestito e assicurativo, rispetto a €23,7 miliardi a fine 2006, quando il Gruppo si posizionava al 3° posto con una quota di mercato del 10,5%.

Nel primo trimestre 2007 la **raccolta netta** totale è stata pari a €705 milioni, confermando la leadership del Gruppo Banca Generali nel mercato di riferimento (Assoreti).

Nei **primi quattro mesi del 2007** la raccolta netta totale del gruppo Banca Generali è stimata pari a €820-850 milioni.

L'Amministratore Delegato, Giorgio Girelli, presenterà oggi i risultati del primo trimestre 2007 alla comunità finanziaria in una **Conference Call** alle ore 17.00. Per accedere, chiamare i seguenti numeri: per l'Italia (e altri Paesi non elencati sotto) +39 02 802 09 11, per UK +44 208 79 29 750, per gli USA +1 866 23 96 425. La presentazione sarà disponibile sul sito [www.bancagenerali.it](http://www.bancagenerali.it).

In allegato:

A: Gruppo Banca Generali - Conto Economico consolidato

B: Gruppo Banca Generali - Conto Economico consolidato (confronto a perimetro omogeneo)

C: Gruppo Banca Generali - Stato Patrimoniale consolidato riclassificato

### **Per ulteriori informazioni:**

#### **Media Relations**

Laura Basso

Tel. +39 02 6076 5683

Email: [laura.basso@bancagenerali.it](mailto:laura.basso@bancagenerali.it)

#### **Investor Relations**

Paola Buratti

Tel: +39 02 6076 5476

Email: [investor.relations@bancagenerali.it](mailto:investor.relations@bancagenerali.it)

**[www.bancagenerali.it](http://www.bancagenerali.it)**

**A: Gruppo Banca Generali - Conto Economico consolidato**

<b>GRUPPO BANCA GENERALI</b>		<b>(milioni di euro)</b>	
<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>	<b>31/3/2006</b>	<b>31/3/2007</b>	<b>Variaz. %</b>
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>4,8</b>	<b>9,8</b>	<b>105,4%</b>
Commissioni attive	55,5	74,4	34,1%
Commissioni passive	-25,9	-34,2	32,1%
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>29,5</b>	<b>40,1</b>	<b>35,9%</b>
Profitti (perdite) da oper.finanziarie	3,8	1,6	-59,5%
Dividendi	0,3	0,0	
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>38,5</b>	<b>51,6</b>	<b>34,1%</b>
Costo del personale	-9,8	-14,0	42,5%
Altre spese amministrative	-15,8	-16,7	5,7%
	-25,7	-30,8	19,8%
Ammortamenti	-1,8	-1,5	-15,2%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	2,0	2,3	16,4%
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>-25,5</b>	<b>-30,0</b>	<b>17,6%</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>12,9</b>	<b>21,6</b>	<b>66,7%</b>
Riprese (Rettifiche) di valore	-	-	-
Accantonamenti netti fondi rischi	-12,8	-12,0	-6,2%
Utili (Perdite) da cess.investimenti	-	-	
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>0,1</b>	<b>9,6</b>	<b>9x</b>
Imposte dirette sul reddito	-0,2	-4,9	n. s.
<b>UTILE NETTO</b>	<b>-0,1</b>	<b>4,7</b>	<b>5x</b>
<b>Cost / Income ratio</b>	<b>61,5%</b>	<b>55,1%</b>	<b>- 6.4 p. p.</b>
<b>EBITDA</b>	<b>14,8</b>	<b>23,2</b>	<b>56,5%</b>

**B: Gruppo Banca Generali - Conto Economico consolidato  
(confronto a perimetro omogeneo)**

<b>GRUPPO BANCA GENERALI</b>		<b>(milioni di euro)</b>	
<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO ( a perimetro di consolidamento omogeneo)</b>	<b>31/3/2006 (termini omogenei)</b>	<b>31/3/2007</b>	<b>Variaz. %</b>
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>5,6</b>	<b>9,8</b>	<b>75,6%</b>
Commissioni attive	60,1	74,4	23,8%
Commissioni passive	-26,1	-34,2	31,1%
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>34,0</b>	<b>40,1</b>	<b>18,1%</b>
Profitti (perdite) da oper.finanziarie	4,2	1,7	-63,0%
Dividendi	0,3	0,0	
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>44,1</b>	<b>51,6</b>	<b>17,0%</b>
Costo del personale	-12,3	-14,1	14,5%
Altre spese amministrative	-17,7	-16,8	-5,7%
	-30,0	-30,8	2,5%
Ammortamenti	-2,1	-1,6	-28,9%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	2,0	2,4	17,7%
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>-30,2</b>	<b>-30,0</b>	<b>-0,8%</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>13,9</b>	<b>21,6</b>	<b>55,6%</b>
Riprese (Rettifiche) di valore	-	-	-
Accantonamenti netti fondi rischi	-12,8	-12,0	-6,2%
Utili (Perdite) da cess.investimenti	-	-	
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>1,0</b>	<b>9,6</b>	<b>9x</b>
Imposte dirette sul reddito	-0,7	-4,9	n. s.
<b>UTILE NETTO</b>	<b>0,2</b>	<b>4,7</b>	<b>5x</b>
<b>Cost / Income ratio</b>	<b>63.5%</b>	<b>55.1%</b>	<b>- 8.4 p. p.</b>
<b>EBITDA</b>	<b>16,0</b>	<b>23,1</b>	<b>44,1%</b>

**C: Gruppo Banca Generali - Stato Patrimoniale consolidato riclassificato**
*(in milioni di euro)*

<b>Attivo</b>	<b>31.03.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>Variaz. %</b>
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2375,2	2108,1	12,7%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	43,8	37,0	18,4%
Crediti verso banche	739,6	892,5	-17,1%
Crediti verso clientela	345,0	349,7	-1,3%
Partecipazioni	0,0	0,0	0,0%
Attività materiali e immateriali	23,1	23,9	-3,3%
Attività fiscali	37,5	35,7	5,0%
Altre attività	269,4	133,2	102,3%
<b>Totale Attivo</b>	<b>3.833,6</b>	<b>3.580,1</b>	<b>7,1%</b>

<b>Passivo</b>	<b>31.03.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>Variaz. %</b>
Debiti verso banche	97,5	40,4	141,3%
Raccolta da clientela	3253,9	3053,7	6,6%
Passività finanziarie di negoziazione	14,2	16,1	-11,8%
Passività fiscali	26,2	19,6	33,7%
Altre passività	166,2	179,9	-7,6%
Fondi a destinazione specifica	67,9	65,2	4,1%
Riserve da valutazione	1,2	1,1	9,1%
Riserve	76,4	61,9	23,4%
Sovrapprezzi di emissione	22,8	22,8	0,0%
Capitale	111,3	111,3	0,0%
Azioni proprie (-)	-8,7	-5,9	47,5%
Utile (perdita) di esercizio (+/-)	4,7	14,0	-66,4%
<b>Totale Passivo e Patrimonio Netto</b>	<b>3.833,6</b>	<b>3.580,1</b>	<b>7,1%</b>