

COMUNICATO
STAMPA**Risultati annuali****APPROVATI IL PROGETTO DI BILANCIO
INDIVIDUALE E IL BILANCIO CONSOLIDATO
RELATIVI ALL'ESERCIZIO 2016**

- Confermati i risultati preliminari consolidati approvati lo scorso 10 febbraio 2017
- Utile netto consolidato a €155,9 milioni
- Commissioni di gestione a €492,3 milioni
- Tier 1 ratio al 16,7%
- Total Capital ratio al 18,4%

**PROPOSTA LA DISTRIBUZIONE DI UN
DIVIDENDO DI 107 CENTESIMI PER AZIONE**

Milano, 10 marzo 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali, riunitosi sotto la presidenza di Giancarlo Fancel, ha approvato il progetto di bilancio individuale e il bilancio consolidato relativi all'esercizio 2016, i cui dati preliminari erano già stati esaminati e comunicati lo scorso 10 febbraio 2017. Il Consiglio ha inoltre approvato la Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari, quale parte della Relazione sulla gestione. I documenti saranno messi a disposizione del pubblico nei termini di legge.

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

I risultati dell'esercizio 2016 di Banca Generali hanno mostrato una netta accelerazione sul fronte della crescita dimensionale e un'attenta azione di contenimento dei costi pur in un contesto di mercato significativamente meno favorevole e più complesso rispetto all'esercizio precedente.

Il **progetto di bilancio conferma l'utile netto consolidato preliminare** per l'esercizio 2016 già presentato (€155,9 milioni) con alcune modeste variazioni legate principalmente alla revisione dei costi del personale e delle voci legate all'attività di trading che peraltro hanno avuto un impatto neutrale sul risultato netto.

Come già anticipato, nel **marginale d'intermediazione** si sottolinea la forza della crescita delle commissioni di gestione (€492,3 milioni, +7%) che prosegue per il 20° trimestre consecutivo dando visibilità e sostenibilità ai risultati futuri. Le commissioni di performance, al contrario, hanno mostrato una contrazione rispetto alle condizioni straordinariamente favorevoli dell'esercizio

**COMUNICATO
STAMPA**

precedente. Il margine d'interesse ha registrato un minore apporto di voci esogene, solo €0,9 milioni di contributo dall'operazione di LTRO/TLTRO contro i €3,1 milioni dello scorso esercizio, risultando pari a €58,7 milioni (€66,2 milioni nel 2015).

I **costi operativi** (€182,0 milioni, +3,7%) sono cresciuti in misura contenuta, in linea con le indicazioni fornite, nonostante la significativa accelerazione nei piani di sviluppo della banca e la riorganizzazione aziendale intercorsa. Nell'analisi complessiva l'incidenza dei costi –al netto degli oneri per i salvataggi bancari - risulta in ulteriore diminuzione nel confronto con le masse totali (0,37% rispetto allo 0,40% dello scorso esercizio) a conferma dell'attenta e disciplinata gestione. Il cost/income ratio si conferma su livelli di eccellenza nel settore al 43,7%.

Il **totale dell'attivo** del gruppo Banca Generali al 31 dicembre 2016 è aumentato del 36,6% a €8.357 milioni, grazie all'acquisizione di nuova clientela. L'attività di finanziamento promosse dalla BCE (TLTRO) hanno contribuito per €400 milioni.

Il **patrimonio netto** consolidato a fine 2016 è aumentato ulteriormente a **€646,5 milioni** (rispetto ai €636,8 milioni di fine 2015). Il livello di patrimonio consente al Consiglio di Amministrazione di proporre alla prossima assemblea la distribuzione di un dividendo per azione pari a €1,07 con rendimento implicito del 4,5% ai prezzi di chiusura del 3 marzo.

La solidità della banca risulta dunque ulteriore rafforzata rispetto all'anno prima. Il **CET 1 ratio** su base transitional si attesta al 16,7% (+240 bps nell'anno) mentre il **Total Capital ratio** su base transitional al 18,4% (+250 bps nell'anno). L'eccedenza di capitale su base transitional rispetto ai requisiti regolamentari si è attestato a €262 milioni (+23%), pari al 57% del totale dei Fondi Propri secondo le indicazioni di Basilea 3.

Bilancio Individuale

L'**utile netto** del bilancio individuale si è attestato a **€144,8 milioni** e – come già a livello di gruppo – tiene conto dell'onere di €8,2 milioni per i salvataggi bancari .

Il **margine d'intermediazione** è risultato pari a €368,2 milioni che si confronta con i €417 milioni dell'esercizio precedente. Il risultato è stato determinato da un aumento dei ricavi commissionali (€412,6 milioni, +3,2%) che ha in parte compensato l'attesa riduzione del margine d'interesse e i minori dividendi erogati dalla controllata lussemburghese.

I **costi operativi** (€173,6 milioni, +4,2%) hanno mostrato una dinamica in linea con le indicazioni fornite e comunque contenuta rispetto alla forte crescita impressa nell'esercizio alle dimensioni della rete, della clientela e delle masse gestite e amministrare oltre ai significativi investimenti in IT e nel digitale.

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

Dividendi

Il Consiglio ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un **dividendo unitario di 107 centesimi** per azione per ciascuna delle 116.517.819 azioni ordinarie in circolazione per un ammontare complessivo di €124,7 milioni.

Il dividendo sarà messo in pagamento in data 24 maggio (payment date) con stacco cedola il 22 maggio (ex-date) e con data di legittimazione a percepire il dividendo fissata al 23 maggio (record date) ai sensi dell'art. 83-terdecies del testo Unico della Finanza.

L'Assemblea dei Soci

Il Consiglio ha altresì deliberato la convocazione in sede Ordinaria dell'Assemblea dei Soci per giovedì 20 aprile 2017 (in prima convocazione) alle ore 9:30 a Trieste in via Machiavelli n. 6 e per venerdì 21 aprile 2017 (in seconda convocazione), stesso luogo ed ora.

L'Assemblea Ordinaria sarà chiamata a deliberare, oltre che sull'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016, sulle politiche di remunerazione (ivi inclusa la proposta di innalzamento a 2:1 del rapporto tra componente variabile e componente fissa della remunerazione per alcune figure aziendali), su un piano di fidelizzazione della rete per l'esercizio 2017 e sull'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie finalizzate a dare attuazione alle politiche in materia di remunerazione, nonché sulla nomina di tre consiglieri.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea sarà pubblicato in data 21 marzo 2017 sul sito internet della Società (www.bancagenerali.com) e dello stesso sarà data comunicazione in pari data sul quotidiano "Milano Finanza".

Il testo integrale delle proposte di deliberazione e delle relazioni del Consiglio di Amministrazione relative agli argomenti all'ordine del giorno e tutta la relativa documentazione sarà resa disponibile, secondo i termini e le modalità indicate dalla legge, presso la sede legale della Società, nonché sul sito internet della Società (www.bancagenerali.com) e su quello di Borsa Italiana Spa (www.borsaitaliana.it) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com.

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

* * *

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (Paolo Tamagnini) 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.

Paolo Tamagnini (CFO di Banca Generali)

* * *

COMUNICATO
STAMPA

In allegato:

- 1) Banca Generali – Conto Economico consolidato al 31 dicembre 2016
- 2) Banca Generali – Conto Economico consolidato al 4° Trimestre 2016
- 3) Banca Generali – Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 31 dicembre 2016
- 4) Banca Generali – Rendiconto Finanziario riclassificato al 31 dicembre 2016
- 5) Banca Generali S.p.A. – Conto Economico al 31 dicembre 2016
- 6) Banca Generali S.p.A. – Stato Patrimoniale riclassificato al 31 dicembre 2016
- 7) Banca Generali S.p.A. – Rendiconto Finanziario riclassificato al 31 dicembre 2016

* * *

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 DICEMBRE
2016**

(€ mil.)	31/12/2015	31/12/2016	Var.%
Margine di Interesse	66,2	58,7	-11,4%
Commissioni attive	652,0	604,7	-7,3%
Commissioni passive	-281,2	-295,7	5,1%
Commissioni Nette	370,8	309,0	-16,7%
Profitti (perdite) da trading	25,8	32,8	27,0%
Dividendi	3,1	2,0	-37,1%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	28,9	34,7	20,1%
Margine di Intermediazione	465,9	402,4	-13,6%
Costo del personale	-80,9	-80,5	-0,6%
Altre spese amministrative	-134,0	-140,1	4,6%
	-215,0	-220,6	2,6%
Ammortamenti	-5,3	-5,9	11,9%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	44,7	44,5	-0,4%
Costi Operativi	-175,6	-182,0	3,7%
Risultato Operativo	290,3	220,4	-24,1%
Riprese (rettifiche) di valore	-6,5	-0,8	-88,0%
Accantonamenti netti fondi rischi	-45,6	-34,7	-23,8%
Utile ante Imposte	238,2	184,8	-22,4%
Imposte dirette sul reddito	-34,7	-28,9	-16,6%
Utile Netto	203,5	155,9	-23,4%
Cost/Income Ratio	36,5%	43,7%	7,2 p.p.
EBITDA	295,7	226,3	-23,4%
Tax rate	14,6%	15,7%	1,1 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 DEL QUARTO
TRIMESTRE 2016**

(€ mil.)	4Q 15	4Q 16	Var. %
Margine di Interesse	14,9	14,4	-3,7%
Commissioni attive	160,6	158,3	-1,5%
Commissioni passive	-79,2	-96,9	22,4%
Commissioni Nette	81,4	61,3	-24,7%
Profitti (perdite) da trading	0,6	3,8	n.s.
Dividendi	1,9	0,3	-84,6%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	2,6	4,1	57,8%
Margine di Intermediazione	99,0	79,8	-19,3%
Costo del personale	-21,2	-15,8	-25,5%
Altre spese amministrative	-39,7	-41,8	5,1%
	-60,9	-57,6	-5,5%
Ammortamenti	-1,9	-2,4	25,1%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	10,0	16,6	66,0%
Costi Operativi	-52,9	-43,4	-17,9%
Risultato Operativo	46,1	36,4	-21,0%
Riprese (rettifiche) di valore	-0,7	0,0	n.s.
Accantonamenti netti fondi rischi	-8,1	7,0	n.s.
Utile ante Imposte	37,2	43,4	16,5%
Imposte dirette sul reddito	0,2	-6,1	n.s.
Utile Netto	37,4	37,3	-0,4%
Cost/Income Ratio	51,5%	51,4%	-0,1 p.p.
EBITDA	48,0	38,8	-19,1%
Tax rate	-0,5%	14,1%	14,6 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

COMUNICATO
STAMPA

**3) BANCA GENERALI – STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO
AL 31 DICEMBRE 2016 (€ MILIONI)**

Attivo	31/12/2016	31/12/2015	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	38,6	28,0	10,6	37,7%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.409,3	2.939,2	1.470,1	50,0%
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	731,4	423,6	307,8	72,7%
Crediti verso banche	894,0	419,5	474,5	113,1%
Crediti verso clientela	1.881,9	1.922,0	-40,1	-2,1%
Partecipazioni	2,0	2,2	-0,2	-7,6%
Attività materiali e immateriali	97,8	93,1	4,7	5,0%
Attività fiscali	44,5	62,0	-17,5	-28,2%
Altre attività	257,2	226,4	30,8	13,6%
Totale attivo	8.356,7	6.116,0	2.240,7	36,6%

Passivo e patrimonio netto	31/12/2016	31/12/2015	Variaz.	Variaz. %
Debiti verso banche	802,7	334,0	468,8	140,4%
Debiti verso clientela	6.648,2	4.839,6	1.808,6	37,4%
Passività finanziarie di negoziazione e copertura	1,2	0,5	0,7	152,5%
Passività fiscali	17,1	22,6	-5,5	-24,2%
Altre passività	118,9	163,2	-44,3	-27,2%
Fondi a destinazione specifica	122,2	119,4	2,7	2,3%
Riserve da valutazione	9,0	22,4	-13,4	-60,0%
Riserve	314,4	247,2	67,1	27,2%
Sovrapprezzi di emissione	53,8	50,1	3,7	7,5%
Capitale	116,4	116,1	0,3	0,3%
Azioni proprie (-)	-2,9	-2,6	-0,4	14,8%
Utile di periodo	155,9	203,6	-47,7	-23,4%
Totale passivo e patrimonio netto	8.356,7	6.116,0	2.240,7	36,6%

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) BANCA GENERALI – RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO AL 31
DICEMBRE 2016**

(milioni di euro)	31.12.2015	31.12.2016
Liquidità generata dalla gestione reddituale	173,8	165,6
Liquidità generata/assorbita (-) da attività e passività finanziarie di Trading e AFS	-709,7	-1.501,9
Liquidità generata/assorbita (-) da crediti vs banche	-46,4	6,2
Liquidità generata/assorbita (-) da crediti vs clientela	-98,4	38,7
Liquidità generata/assorbita (-) da debiti vs banche	-693,3	470,2
Liquidità generata/assorbita (-) da debiti vs clientela	549,6	1.798,7
Liquidità generata/assorbita (-) da altre attività e passività operative	-1,4	-41,5
Liquidità generata/assorbita (-) dall'attività operativa	-825,8	936,0
Liquidità generata/assorbita (-) dall'attività di investimento	960,0	-318,6
Liquidità generata/assorbita (-) dall'attività di provvista	-111,6	-137,1
Liquidità netta generata/assorbita (-)	22,7	480,3
Cassa e disponibilità liquide	103,1	583,4

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

5) BANCA GENERALI S.P.A. – CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2016

(€ mil.)	31/12/2015	31/12/2016	Var.%
Margine di Interesse	66,2	58,7	-11,4%
Commissioni attive	399,7	412,6	3,2%
Commissioni passive	-255,2	-268,3	5,2%
Commissioni Nette	144,6	144,3	-0,2%
Profitti (perdite) da trading	25,8	32,8	27,0%
Dividendi	180,5	132,4	-26,6%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	206,3	165,2	-19,9%
Margine di Intermediazione	417,0	368,2	-11,7%
Costo del personale	-74,9	-74,5	-0,5%
Altre spese amministrative	-130,3	-136,5	4,7%
	-205,2	-211,0	2,8%
Ammortamenti	-5,3	-5,9	11,8%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	44,0	43,3	-1,4%
Costi Operativi	-166,5	-173,6	4,2%
Risultato Operativo	250,5	194,6	-22,3%
Riprese (rettifiche) di valore	-6,5	-0,9	-85,7%
Accantonamenti netti fondi rischi	-45,5	-34,7	-23,7%
Utile ante Imposte	198,6	159,0	-19,9%
Imposte dirette sul reddito	-14,3	-14,2	-0,5%
Utile Netto	184,3	144,8	-21,5%
Cost/Income Ratio	38,7%	45,5%	6,8 p.p.
EBITDA	255,8	200,5	-21,6%
Tax rate	7,2%	9,0%	1,8 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

**6) BANCA GENERALI S.P.A. – STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 31
DICEMBRE 2016**

Attivo	31/12/2016	31/12/2015	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	38,6	28,0	10,6	37,7%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.409,3	2.939,2	1.470,1	50,0%
Attività finanziarie detenute a scadenza	731,4	423,6	307,8	72,7%
Crediti verso banche	887,3	374,8	512,5	136,8%
Crediti verso clientela	1.843,2	1.871,6	-28,3	-1,5%
Partecipazioni	16,2	16,2	0,0	0,0%
Attività materiali e immateriali	93,4	88,7	4,7	5,3%
Attività fiscali	44,0	61,7	-17,7	-28,6%
Altre attività	248,4	222,5	25,9	11,7%
Attività in corso di dismissione	0,0	0,0	0,0	
Totale attivo	8.311,9	6.026,3	2.285,6	37,9%

Passivo e Patrimonio netto	31/12/2016	31/12/2015	Variaz.	Variaz. %
Debiti verso banche	802,7	333,9	468,8	140,4%
Raccolta da clientela	6.738,7	4.883,3	1.855,4	38,0%
Passività finanziarie di negoziazione	1,2	0,5	0,7	152,5%
Passività fiscali	9,3	12,9	-3,5	-27,5%
Passività in corso di dismissione	0,0	0,0	0,0	
Altre passività	116,4	153,7	-37,3	-24,3%
Fondi a destinazione specifica	121,4	118,4	3,0	2,5%
Riserve da valutazione	9,2	22,5	-13,3	-59,3%
Riserve	201,0	153,2	47,8	31,2%
Sovrapprezzi di emissione	53,8	50,1	3,7	7,5%
Capitale	116,4	116,1	0,3	0,3%
Azioni proprie (-)	-2,9	-2,6	-0,4	14,8%
Utile (perdita) di esercizio (+/-)	144,8	184,3	-39,5	-21,5%
Totale passivo e patrimonio netto	8.311,9	6.026,3	2.285,6	37,9%

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

7) BANCA GENERALI S.P.A. – RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2016

(milioni di euro)	31.12.2015	31.12.2016
Liquidità generata dalla gestione reddituale	-24,7	25,6
Liquidità generata/assorbita (-) da attività e passività finanziarie di Trading e AFS	-710,1	-1.500,9
Liquidità generata/assorbita (-) da crediti vs banche	-10,9	-34,6
Liquidità generata/assorbita (-) da crediti vs clientela	-97,8	36,1
Liquidità generata/assorbita (-) da debiti vs banche	-693,3	470,2
Liquidità generata/assorbita (-) da debiti vs clientela	528,4	1.845,0
Liquidità generata/assorbita (-) da altre attività e passività operative	5,1	-35,9
Liquidità generata/assorbita (-) dall'attività operativa	-1.003,2	805,5
Liquidità generata/assorbita (-) dall'attività di investimento	1.137,4	-188,1
Liquidità generata/assorbita (-) dall'attività di provvista	-111,6	-137,1
Liquidità netta generata/assorbita (-)	22,7	480,2
Cassa e disponibilità liquide	103,1	583,4

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