

Comunicato stampa

**Banca Generali approva i risultati del secondo trimestre 2007**

**I risultati consolidati del secondo trimestre 2007<sup>1</sup> confermano la crescita della raccolta e della profittabilità**

Al 30 giugno 2007<sup>2</sup>:

- Utile netto: €10,1 milioni (vs. €0,3 milioni al 30 giugno 2006)
- Margine di intermediazione: €104,6 milioni (+32% vs. 30 giugno 2006)
- Risultato operativo: €42 milioni (+58% vs. 30 giugno 2006)
- Ebitda: €45,3 milioni (+50% vs. 30 giugno 2006)
  
- Raccolta netta: €1,2 miliardi (leader sul mercato Assoreti)
- AUM: €25,2 miliardi (+6,3% da inizio anno)

Nel secondo trimestre 2007:

- Utile netto: €5,4 milioni (vs. €0,4 milioni nel 2° trimestre 2006)
- Margine di intermediazione: €52,9 milioni (+29% vs. 2° trim. 2006)
- Risultato operativo: €20,4 milioni (+50% vs. 2° trim. 2006)
- Ebitda: €22,1 milioni (+43% vs. 2° trim. 2006)
  
- Avviato l'iter autorizzativo per la costituzione di una management company in Lussemburgo per gestire BG Sicav

*Trieste, 30 luglio 2007* - Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Giovanni Perissinotto, ha approvato i risultati consolidati del secondo trimestre 2007.

“Grazie all’ottima performance del 2° trimestre, i dati a fine giugno del gruppo Banca Generali evidenziano una forte crescita della profittabilità, trainata dall’incremento dei ricavi ricorrenti e dall’attento controllo dei costi operativi, in diminuzione a perimetro di consolidamento omogeneo” - ha dichiarato l’Amministratore Delegato, Giorgio Girelli. “Questi risultati economici, insieme agli ottimi risultati di raccolta, testimoniano la forza del modello di business di Banca Generali, fondato su due pilastri, la piattaforma bancaria e l’architettura aperta, che rappresentano degli importanti vantaggi competitivi in uno scenario di mercato in forte evoluzione anche a seguito dei cambiamenti in atto, tra i quali la prossima introduzione della Mifid.”

**Risultati economici consolidati al 30 giugno 2007<sup>2</sup>**

Per effetto della performance positiva del 2° trimestre, al 30 giugno 2007 l'**utile netto** del Gruppo Banca Generali ha raggiunto €10,1 milioni (vs. €0,3 milioni al 30 giugno 2006, e €0,6 milioni a perimetro omogeneo), dopo aver speso €24,2 milioni di accantonamenti afferenti principalmente al reclutamento di professionisti di alto livello.

<sup>1</sup> I dati a perimetro omogeneo includono: per il secondo trimestre 2006 e al 30 giugno 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.

<sup>2</sup> I dati al 30 giugno 2007 risultano dalla somma dei primi due trimestri dell’anno. Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali approverà la Relazione del Primo Semestre 2007 il 25 settembre 2007.

Il **margin**e di **interesse** è sostanzialmente raddoppiato a €20,2 milioni (+95%, +66% a perimetro omogeneo), accelerando la dinamica di crescita già evidenziata nel primo trimestre (€9,8 milioni), grazie al successo della strategia di bancarizzazione della clientela e all'aumento dei tassi di interesse.

Le **commissioni** lorde sono aumentate del 20% a €145,4 milioni (+12,2% a perimetro omogeneo), evidenziando l'aumento dell'incidenza delle commissioni di gestione (pari al 71% sul totale vs. 70% al 30 giugno 2006). L'incidenza delle commissioni di ingresso è passata dal 19% del 1° semestre 2006 al 20%. Si rileva che non sono state contabilizzate commissioni di performance nella prima parte dell'anno, sia nel 2006 che nel 2007.

Il **margin**e di **intermediazione** è cresciuto a €104,6 milioni (+31,5%, +16% a perimetro omogeneo), per effetto del sopracitato incremento del margine di interesse e della crescita delle commissioni nette (€78,3 milioni, +21% e +8% rispettivamente).

I **costi operativi** hanno evidenziato un decremento dello 0,6% a perimetro omogeneo (€62,6 milioni, +18% non omogeneo), contribuendo al miglioramento del **cost/income** al 56,7% rispetto al 62% del 1° semestre 2006 (65% a perimetro omogeneo).

Il **risultato operativo** è salito a €42 milioni (+58%, +54% a perimetro omogeneo), l'**Ebitda** a €45,3 milioni (+50%, 43% a perimetro omogeneo).

Il totale dell'attivo del Gruppo Banca Generali al 30 giugno 2007 è pari a €3.264 milioni. Il **patrimonio netto** consolidato è pari a €201,7 milioni.

### **Risultati economici consolidati del 2° Trimestre 2007**

Nel trimestre, l'**utile netto** del Gruppo è stato pari a €5,4 milioni, in forte crescita rispetto al sostanziale break-even del 2° trimestre 2006, dopo aver speso €12,2 milioni di accantonamenti.

Il **margin**e di **intermediazione** ha raggiunto €52,9 milioni (+29%, +15% a perimetro omogeneo), grazie alla crescita del margine di interesse (€10,4 milioni, +86% e +58% a perimetro omogeneo) e delle commissioni nette (€38,1 milioni, +8,7% e flat rispettivamente).

La dinamica contenuta dei **costi operativi** (€32,6 milioni, +18,6% ma in diminuzione dello 0,4% a perimetro omogeneo) ha prodotto il miglioramento del **cost/income** al 58,3% rispetto al 62,5% del 2° trimestre 2006 (66,4% a perimetro omogeneo).

Per effetto della crescita dei ricavi e del contenimento dei costi, il **risultato operativo** mostra un forte incremento, a €20,4 milioni (+50%, +52% a perimetro omogeneo).

Altrettanto deciso, è l'incremento dell'**Ebitda**, a €22,1 milioni (+43%, anche a perimetro omogeneo).

### **Risultati operativi consolidati**

A fine giugno 2007 il totale delle **masse in gestione** (AUM-Assets Under Management) del gruppo Banca Generali ha raggiunto €25,2 miliardi, di cui il 73,2% rappresentato da risparmio gestito e assicurativo, in crescita del 6,3% rispetto a €23,7 miliardi a fine dicembre 2006 e del 3,3% rispetto a fine marzo 2007, quando il Gruppo si posizionava al 3° posto nel settore di riferimento (Assoreti), con una quota di mercato del 10,6%.

La **raccolta netta** è stata pari a €498 milioni nel secondo trimestre 2007 e ha raggiunto €1.203 milioni nei primi sei mesi del 2007, confermando la leadership del Gruppo Banca Generali con una quota di mercato del 18,9% (Assoreti).

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato l'avvio dell'iter autorizzativo finalizzato alla costituzione di una società in Lussemburgo (il cui capitale sarà detenuto al 100% da Banca Generali), che svolgerà l'attività di management company per **BG Sicav**, la Sicav multicomparto di diritto lussemburghese, che attualmente detiene AUM pari a circa €1,5 miliardi. Tale operazione, finalizzata al perseguimento degli obiettivi di sviluppo previsti dal Piano Industriale 2007-09, è il completamento del progetto di razionalizzazione volto a concentrare sotto il controllo di Banca Generali tutte le attività di asset management per la clientela retail del gruppo Generali in Italia.

L'Amministratore Delegato, Giorgio Girelli, presenterà oggi i risultati al 30 giugno 2007 alla comunità finanziaria in una **Conference Call** alle ore 15.00. 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).

\*\*\*

Si dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154 bis D. Lgs. 58/98, che l'informativa contabile contenuta nella presente comunicazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili  
G. Fancel, CFO di Banca Generali

\*\*\*

In allegato:

- 1 - Gruppo Banca Generali - Conto Economico consolidato del secondo trimestre 2007
- 2 - Gruppo Banca Generali - Conto Economico consolidato del secondo trimestre 2007 (confronto a perimetro omogeneo)
- 3 - Gruppo Banca Generali - Conto Economico consolidato al 30 giugno 2007
- 4 - Gruppo Banca Generali - Conto Economico consolidato al 30 giugno 2007 (confronto a perimetro omogeneo)
- 5 - 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)**

**1 - Conto Economico consolidato del secondo trimestre 2007**

<b>GRUPPO BANCA GENERALI</b>		(milioni di euro)		
(€ m)	2° trimestre 2006	2° trimestre 2007	Variaz. %	1° trimestre 2007
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>5,6</b>	<b>10,4</b>	<b>85,5%</b>	<b>9,8</b>
Commissioni attive	65,9	71,0	7,7%	74,4
Commissioni passive	-30,8	-32,9	6,7%	-34,2
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>35,0</b>	<b>38,1</b>	<b>8,7%</b>	<b>40,2</b>
Profitti (perdite) da oper.finanziarie	-19,2	1,8	} n. s.	1,7
Dividendi	19,6	2,6		0,0
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>41,0</b>	<b>52,9</b>	<b>29,0%</b>	<b>51,6</b>
Costo del personale	-11,0	-14,0	27,0%	-14,1
Altre spese amministrative	-16,4	-18,3	12,0%	-16,8
	-27,3	-32,3	18,0%	-30,8
Ammortamenti	-1,8	-1,7	-5,3%	-1,6
Altri proventi (oneri) netti di gestione	1,7	1,4	-16,6%	2,4
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>-27,4</b>	<b>-32,6</b>	<b>18,6%</b>	<b>-30,0</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>13,6</b>	<b>20,4</b>	<b>49,9%</b>	<b>21,6</b>
Riprese (Rettifiche) di valore	-	0,2	n.s.	-
Accantonamenti netti fondi rischi	-12,3	-12,2	-1,5%	-12,0
Utili (Perdite) da cess.investimenti	-	-	-	-
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>1,3</b>	<b>8,4</b>	<b>6 x</b>	<b>9,6</b>
Imposte dirette sul reddito	-0,8	-3,0	n. s.	-4,9
<b>UTILE NETTO</b>	<b>0,4</b>	<b>5,4</b>	<b>14 x</b>	<b>4,7</b>
<b>Cost / Income ratio</b>	<b>62,5%</b>	<b>58,3%</b>	<b>- 4.2 p.p.</b>	<b>55,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>15,4</b>	<b>22,1</b>	<b>43,4%</b>	<b>23,2</b>

**2 - Conto Economico consolidato del secondo trimestre 2007 (confronto a perimetro omogeneo)**

<b>GRUPPO BANCA GENERALI</b>		(milioni di euro)		
(€ m)	2° trimestre 2006 (termini omogenei)	2° trimestre 2007	Variaz. %	1° trimestre 2007
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>6,6</b>	<b>10,4</b>	<b>57,6%</b>	<b>9,8</b>
Commissioni attive	69,4	71,0	2,2%	74,4
Commissioni passive	-31,0	-32,9	6,0%	-34,2
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>38,4</b>	<b>38,1</b>	<b>-0,8%</b>	<b>40,2</b>
Profitti (perdite) da oper.finanziarie	-18,5	1,8	} n. s.	1,7
Dividendi	19,6	2,6		0,0
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>46,1</b>	<b>52,9</b>	<b>14,8%</b>	<b>51,6</b>
Costo del personale	-13,9	-14,0	0,1%	-14,1
Altre spese amministrative	-18,4	-18,3	-0,2%	-16,8
	<u>-32,3</u>	<u>-32,3</u>	<u>-0,1%</u>	<u>-30,8</u>
Ammortamenti	-2,1	-1,7	-17,5%	-1,6
Altri proventi (oneri) netti di gestione	1,7	1,4	-14,8%	2,4
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>-32,7</b>	<b>-32,6</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-30,0</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>13,4</b>	<b>20,4</b>	<b>51,9%</b>	<b>21,6</b>
Riprese (Rettifiche) di valore	-	0,2	n. s.	-
Accantonamenti netti fondi rischi	-12,3	-12,2	-1,5%	-12,0
Utili (Perdite) da cess.investimenti	-	-	-	-
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>1,1</b>	<b>8,4</b>	<b>7 x</b>	<b>9,6</b>
Imposte dirette sul reddito	-0,8	-3,0	n. s.	-4,9
<b>UTILE NETTO</b>	<b>0,3</b>	<b>5,4</b>	<b>18 x</b>	<b>4,7</b>
<b>Cost / Income ratio</b>	<b>66,4%</b>	<b>58,3%</b>	<b>- 8.1 p.p.</b>	<b>55,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>15,5</b>	<b>22,1</b>	<b>42,6%</b>	<b>23,2</b>

*N.B. I dati a perimetro omogeneo includono per il secondo 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.*

**3 - Conto Economico consolidato al 30 giugno 2007**

<b>GRUPPO BANCA GENERALI</b>		(milioni di euro)		
(€ m)	1° semestre 2006	1° semestre 2007	Variaz. %	Esercizio 2006
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>10,4</b>	<b>20,2</b>	<b>94,6%</b>	<b>27,3</b>
Commissioni attive	121,4	145,4	19,8%	271,2
Commissioni passive	-56,8	-67,1	18,3%	-128,6
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>64,6</b>	<b>78,3</b>	<b>21,1%</b>	<b>142,6</b>
Profitti (perdite) da oper.finanziarie	-15,4	3,5	} 34,4%	-6,4
Dividendi	19,9	2,6		20,1
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>79,5</b>	<b>104,6</b>	<b>31,5%</b>	<b>183,6</b>
Costo del personale	-20,9	-28,0	34,3%	-53,3
Altre spese amministrative	-32,2	-35,1	8,9%	-69,8
	-53,1	-63,1	18,9%	-123,0
Ammortamenti	-3,6	-3,3	-10,3%	-8,3
Altri proventi (oneri) netti di gestione	3,8	3,8	1,4%	9,3
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>-53,0</b>	<b>-62,6</b>	<b>18,1%</b>	<b>-122,1</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>26,6</b>	<b>42,0</b>	<b>58,1%</b>	<b>61,5</b>
Riprese (Rettifiche) di valore	-	0,2	n.s.	-0,6
Accantonamenti netti fondi rischi	-25,1	-24,2	-3,9%	-34,3
Utili (Perdite) da cess.investimenti	-	-	-	-0,1
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>1,4</b>	<b>18,0</b>	<b>13 x</b>	<b>26,5</b>
Imposte dirette sul reddito	-1,0	-7,9	n. s.	-12,5
<b>UTILE NETTO</b>	<b>0,3</b>	<b>10,1</b>	<b>34 x</b>	<b>14,0</b>
<i>Cost / Income ratio</i>	<i>62,0%</i>	<i>56,7%</i>	<i>- 5.3 p.p.</i>	<i>62,0%</i>
<b>EBITDA</b>	<b>30,2</b>	<b>45,3</b>	<b>49,8%</b>	<b>69,8</b>

**4 - Conto Economico consolidato al 30 giugno 2007 (confronto a perimetro omogeneo)**

<b>GRUPPO BANCA GENERALI</b>		(milioni di euro)		
(€ m)	1° semestre 2006 (termini omogenei)	1° semestre 2007	Variaz. %	Esercizio 2006 (termini omogenei)
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>12,2</b>	<b>20,2</b>	<b>65,9%</b>	<b>29,1</b>
Commissioni attive	129,6	145,4	12,2%	279,9
Commissioni passive	-57,1	-67,1	17,5%	-129,5
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>72,4</b>	<b>78,3</b>	<b>8,1%</b>	<b>150,4</b>
Profitti (perdite) da oper.finanziarie	-14,3	3,5	} 8,1%	-5,3
Dividendi	19,9	2,6		20,1
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>90,3</b>	<b>104,6</b>	<b>15,9%</b>	<b>194,3</b>
Costo del personale	-26,2	-28,0	6,9%	-58,6
Altre spese amministrative	-36,1	-35,1	-2,9%	-73,7
	<u>-62,4</u>	<u>-63,1</u>	<u>1,2%</u>	<u>-132,3</u>
Ammortamenti	-4,3	-3,3	-23,4%	-8,9
Altri proventi (oneri) netti di gestione	3,7	3,8	3,1%	9,2
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>-62,9</b>	<b>-62,6</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-132,0</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>27,3</b>	<b>42,0</b>	<b>53,8%</b>	<b>62,2</b>
Riprese (Rettifiche) di valore	-	0,2	n.s.	-0,6
Accantonamenti netti fondi rischi	-25,1	-24,2	-3,9%	-34,3
Utili (Perdite) da cess.investimenti	-	-	-	-0,1
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>2,1</b>	<b>18,0</b>	<b>9 x</b>	<b>27,2</b>
Imposte dirette sul reddito	-1,6	-7,9	n. s.	-13,0
<b>UTILE NETTO</b>	<b>0,6</b>	<b>10,1</b>	<b>17 x</b>	<b>14,2</b>
<b>Cost / Income ratio</b>	<b>65,0%</b>	<b>56,7%</b>	<b>- 8.3 p.p.</b>	<b>63,4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>31,6</b>	<b>45,3</b>	<b>43,4%</b>	<b>71,2</b>

*N.B. I dati a perimetro omogeneo includono per il primo semestre e per l'intero esercizio 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.*

**5 - Gruppo Banca Generali - Stato Patrimoniale consolidato riclassificato**

(milioni di euro)	30.06.2007	31.03.2007	Var. % 31.03.2007	31.12.2006	Var. % 31.12.2006
Attività finanziarie detenute per la negoziaz.	2.423,1	2.375,2	2,0%	2.108,1	14,9%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	32,7	43,8	-25,3%	37,0	-11,6%
Crediti verso banche	277,1	739,6	-62,5%	892,5	-69,0%
Crediti verso clientela	333,7	345,0	-3,3%	349,7	-4,6%
Partecipazioni	-	-	-	-	-
Attività materiali e immateriali	23,2	23,1	0,4%	23,9	-2,9%
Attività fiscali	39,5	37,5	5,3%	35,7	10,6%
Altre attività	135,2	269,3	-49,8%	133,2	1,5%
<b>Totale attivo</b>	<b>3.264,5</b>	<b>3.833,5</b>	<b>-14,8%</b>	<b>3.580,1</b>	<b>-8,8%</b>

(milioni di euro)	30.06.2007	31.03.2007	Var. % 31.03.2007	31.12.2006	Var. % 31.12.2006
Debiti verso banche:	103,6	97,5	6,3%	40,4	156,4%
Raccolta da clientela	2.747,4	3.253,9	-15,6%	3.053,7	-10,0%
Passività finanziarie di negoziazione	12,0	14,2	-15,5%	16,1	-25,5%
Passività fiscali	9,1	26,2	-65,3%	19,6	-53,6%
Altre passività	122,2	166,2	-26,5%	179,9	-32,1%
Fondi a destinazione specifica	68,6	67,8	1,2%	65,2	5,2%
Riserve da valutazione	1,1	1,2	-8,3%	1,1	0,0%
Riserve	65,8	76,4	-13,9%	61,9	6,3%
Sovrapprezzi di emissione	22,8	22,8	-	22,8	-
Capitale	111,3	111,3	-	111,3	-
Azioni proprie (-)	-10	-9	9,2%	-6	61,0%
Utile (perdita) di esercizio (+/-)	10,1	4,7	114,9%	14,0	-27,9%
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>	<b>3.264,5</b>	<b>3.833,5</b>	<b>-14,8%</b>	<b>3.580,1</b>	<b>-8,8%</b>