Comunicato stampa

Banca Generali approva il bilancio 2006 e presenta il Piano Industriale 2007-09

Forte crescita dei risultati economici consolidati al 31/12/2006[1]

- **Utile netto: €14 milioni (vs. €1,7 milioni nel 2005)**
- **Margine di intermediazione: €183,6 milioni (+58% vs. 2005)**
- **Risultato operativo: €61,5 milioni (+123% vs. 2005)**
- **Ebitda: €69,8 milioni (+101% vs. 2005)**
- **Roe: 7% (vs. 0,8% nel 2005)**
- **Proposto dividendo di €0,10 per azione**

Piano Industriale: principali target al 2009

- **Raccolta Netta: €6 miliardi (nel periodo 2007-09)**
- **Masse in gestione: €30-31 miliardi**
- **Ebitda: €140-150 milioni**
- **Cost/Income: inferiore al 50%**
- **Utile netto: €70-80 milioni**
- **Roe: 34-39%**

Trieste, 14 marzo 2007 - Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Giovanni Perissinotto, ha approvato il bilancio consolidato e il bilancio individuale relativi all'esercizio 2006 e il Piano Industriale 2007-09.

"I risultati 2006 del gruppo Banca Generali sono molto soddisfacenti" - ha dichiarato l'Amministratore Delegato, Giorgio Girelli. "Riteniamo che questa ottima performance sia principalmente riconducibile ai due fattori distintivi del Gruppo: il modello di business innovativo e la qualità delle nostre reti di distribuzione, segmentate per tipologia di clientela. Queste caratteristiche rappresentano le migliori premesse per il raggiungimento degli ambiziosi traguardi che ci siamo prefissati con il Piano Industriale 2007-09."

Risultati economici consolidati

Per effetto delle recenti operazioni straordinarie, il perimetro di consolidamento del Gruppo Banca Generali si è ampliato con l'inclusione di BG SGR dal 1° gennaio 2006, e di Banca BSI Italia e Sant'Alessandro Fiduciaria dal 1° luglio 2006.

Di seguito le principali componenti del conto economico consolidato, con i raffronti rispetto all'esercizio precedente.

Nel 2006 l'**utile netto** del Gruppo è stato pari a €14 milioni, in significativa crescita rispetto ai €1,7 milioni del 2005, al netto di €34,3 milioni di accantonamenti, per la maggior parte relativi alla spesatura degli incentivi per lo sviluppo della rete. L'utile netto rettificato per i costi straordinari one-off legati alla quotazione in Borsa e all'integrazione di Banca BSI Italia, complessivamente pari a €7,4 milioni, è stato pari a €19 milioni.

[1] *I dati a perimetro omogeneo includono: per il 2005, l'intero esercizio di BG SGR, BG Fiduciaria (consolidata dal 1° giugno 2005), Banca BSI Italia e Sant'Alessandro Fiduciaria; per il 2006, l'intero esercizio di Banca BSI Italia e Sant'Alessandro Fiduciaria.*

Le **commissioni** lorde, pari a €271 milioni (+42%), evidenziano una decisa preponderanza delle commissioni di gestione (in crescita al 69% sul totale vs. 64% nel 2005). L'incidenza delle commissioni di ingresso è passata dal 25% del 2005 al 19% del 2006 mentre il peso delle commissioni di performance è stato pari al 4% (vs. 2% nel 2005). Le commissioni nette sono aumentate del 69% a €142,6 milioni.

Il **margine di intermediazione** ha raggiunto €183,6 milioni, con un aumento del 58% rispetto ai €116,2 milioni dell'esercizio precedente. La dinamica di crescita è stata sostenuta sia dall'andamento positivo del margine di interesse (€27,3 milioni, + 42%), sia dall'aumento delle commissioni nette (€142,6 milioni, +69%), dovute anche allo sviluppo delle masse gestite.

I **costi operativi netti** si sono attestati a €122,1 milioni (+38%) e includono i sopra-citati costi straordinari. Grazie all'ottenimento di forti efficienze operative, il **cost/income** ratio è migliorato, scendendo al 62% rispetto al 70,1% del 2005. Se si escludono i costi straordinari one-off, il rapporto tra i costi e i ricavi evidenzia un'ulteriore diminuzione, attestandosi al 59,6%.

In forte crescita il **risultato operativo,** pari a €61,5 milioni, con una variazione del +123% rispetto al 2005, e l'**Ebitda**, pari a €69,8 milioni (+101%); escludendo i costi straordinari one-off, l'incremento dell'Ebitda è ancora più significativo e si attesta a €78,6 milioni.

Il totale dell'attivo del Gruppo Banca Generali al 31 dicembre 2006 è pari a €3.580 milioni. Il **patrimonio netto** consolidato è pari a €205 milioni. Il Tier1 ratio si è attestato a 12,1%, confermando la solidità finanziaria del Gruppo.

Risultati economici consolidati a perimetro omogeneo

I principali indicatori economici hanno fatto registrare una performance decisamente positiva anche considerati a termini omogenei, ossia includendo: per il 2005, l'intero esercizio di BG SGR, BG Fiduciaria (consolidata dal 1° giugno 2005), Banca BSI Italia e Sant'Alessandro Fiduciaria; per il 2006, l'intero esercizio di Banca BSI Italia e Sant'Alessandro Fiduciaria.

L'**utile netto** è stato pari a €14,2 milioni, rispetto ai €4,1 milioni del 2005.

Il **margine di intermediazione** è salito a €194,3 milioni (+25%), il margine di interesse a €29,1 milioni (+42%) e le commissioni nette a €150,4 milioni (+26%).

I **costi operativi netti** hanno evidenziato una dinamica di crescita nettamente inferiore a quella dei ricavi, con un aumento dell'8%, attestandosi a €132 milioni e consentendo al cost/income ratio di migliorare al 63,4% (vs. 73,4% del 2005).

Si segnala che, al netto dei costi straordinari one-off, la crescita dei costi operativi ha evidenziato un incremento del 2%, al di sotto del tasso di inflazione.

Il **risultato operativo** ha raggiunto i €62,2 milioni (+88%) e l'Ebitda è salito del 72% a €71,2 milioni.

Risultati operativi consolidati

Nel 2006 la **raccolta netta** totale è stata pari a €2,4 miliardi, confermando per il secondo anno consecutivo la leadership del Gruppo Banca Generali nel mercato di riferimento (Assoreti).

A fine 2006 il totale delle **masse in gestione** (AUM-Assets Under Management) del gruppo Banca Generali ha raggiunto €23,7 miliardi, di cui il 75% è rappresentato da risparmio gestito e assicurativo, rispetto a €18,3 miliardi a fine 2005 (€20,9 miliardi a perimetro omogeneo, includendo Banca BSI Italia). Il Gruppo Banca Generali si posiziona al 3° posto in termini di AUM nel mercato di riferimento, incrementando la quota di mercato al 10,5% (vs. 8,9% a fine 2005).

Bilancio individuale e dividendo

La capogruppo Banca Generali S.p.A. ha registrato un **utile netto** di €1,6 milioni, rispetto ad un sostanziale break-even nel 2005.

Il **margine di intermediazione** è salito a €131,2 milioni (+22%), il margine di interesse a €24,1 milioni (+26%) e le commissioni nette a €93,1 milioni (+23%).

I **costi operativi netti** hanno evidenziato una dinamica di crescita nettamente inferiore a quella dei ricavi, con un aumento del 14%, attestandosi a €92,3 milioni e consentendo al cost/income ratio di migliorare al 65,1% (vs. 69,3% del 2005).

Il **risultato operativo** ha raggiunto i €38,9 milioni (+47%) e l'Ebitda €45,8 milioni (+39%).

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti (che si riunirà il 23 aprile prossimo in prima convocazione e il 24 aprile in seconda) la distribuzione di un **dividendo** di €0,10 per azione, per un ammontare complessivo di €11 milioni, di cui €9,5 milioni attingendo a riserve di utili precostuite. Il payout ratio, calcolato sugli utili consolidati, è pari all'80%.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì proposto di mettere il dividendo in pagamento dal 17 maggio 2007, con stacco cedola il 14 maggio 2007.

Fatti intercorsi dopo la conclusione dell'Esercizio 2006

Al 1° gennaio 2007 è stato completato il progetto di integrazione di Banca BSI Italia all'interno del Gruppo Banca Generali. In Banca BSI Italia è confluita la divisione di Private Banking di Banca Generali, composta da 214 Private Banker (con masse in gestione per €3,4 miliardi) che hanno affiancato i 22 Relationship Manager di Banca BSI Italia (con €2,8 miliardi di masse). Tale operazione ha portato gli AUM del nuovo polo di private banking, Banca BSI Italia, a €6,2 miliardi.

Piano Industriale 2007-09

Il Consiglio di Amministrazione ha anche approvato il **Piano Industriale 2007-09** del Gruppo Banca Generali, che conferma la *mission* di azienda focalizzata sulle gestione degli investimenti della clientela affluent e private, attraverso consulenti specializzati.

Più in dettaglio, questo piano rafforza il **modello di business** presentato durante la recente IPO, basato su:

- la consulenza di lungo periodo (attraverso la segmentazione delle reti, l'Open Architecture e il servizio di Consulenza Oggettiva);
- la sostenibilità della crescita (attraverso la piattaforma bancaria, la forza del brand e le politiche di prezzo allineate alle best practice europee).

Il Piano Industriale si inserisce in un contesto di **mercato** favorevole al modello di business di Banca Generali. Da un lato, i forti cambiamenti in atto nel sistema previdenziale e il progressivo invecchiamento della popolazione, dall'altro, la crescente esigenza di servizi di investimento personalizzati da parte della clientela affluent e private, rappresentano i driver per un significativo sviluppo della domanda di consulenza di medio-lungo periodo che premia la capacità di selezione dei migliori prodotti a livello mondiale, attraverso professionisti di standing elevato. I recenti dati della raccolta del risparmio gestito in Italia (dove il settore dei consulenti finanziari mostra costantemente flussi positivi) e l'esempio dei paesi esteri più avanzati, confermano la validità di questa impostazione.

Il Piano Industriale ha l'obiettivo complessivo di rafforzare la presenza del Gruppo Banca Generali nel settore dei Personal Financial Services sia sotto il profilo qualitativo, innalzando sempre di più il livello di specializzazione della consulenza e del servizio fornito alla clientela, sia sotto il profilo dei principali indicatori di crescita e di efficienza, e cioè:

- **Mantenimento della leadership nella raccolta netta**, raggiunta negli anni 2005 e 2006, prevedendo una raccolta netta complessiva di €6 miliardi nel triennio 2007-09.

- **Crescita delle masse in gestione (AUM)**, da €23,7 miliardi nel 2006 a €30-31 miliardi nel 2009.

- **Pieno utilizzo della struttura dei costi operativi,** anche sfruttando gli investimenti già effettuati nella piattaforma bancaria e nell'Open Architecture, con l'obiettivo di diminuire il cost/income ratio dall'attuale 62% ad un valore inferiore al 50% nel 2009.

Il Piano Industriale 07-09, anche grazie agli indicatori precedentemente elencati, contiene **obiettivi** di forte crescita della redditività:

- Ebitda: da €69,8 milioni del 2006 a €140-150 milioni nel 2009
- Utile netto: da €14 milioni del 2006 a €70-80 milioni nel 2009
- Roe: da 7% del 2006 a 34-39% nel 2009

mantenendo nel contempo una bassa volatilità degli utili, anche in virtù dell'incidenza molto contenuta (<2%) delle performance fees sul totale dei ricavi.

Tabella di riepilogo degli obiettivi del Gruppo Banca Generali:

	2006	**Target 2009**	**2009 vs. 2006**
Raccolta netta	€2,4 mld	€6 mld	n.s.
AUM[2]	€23,7 mld	€30-31 mld	+9% (Cagr sul valore medio)
Cost/income ratio[3]	62%	<50%	>12 (punti percentuali)
Ebitda[4]	€69,8 mln	€140-150 mln	+28% (Cagr sul valore medio)
Utile netto	€14 mln	€70-80 mln	+75% (Cagr sul valore medio)
Roe[5]	7%	34-39%	5 volte

L'Amministratore Delegato, Giorgio Girelli, illustrerà oggi i risultati 2006 e il Piano Industriale 2007-09 in una **Presentazione** alla comunità finanziaria, alle ore 14.30 presso l'hotel Principe di Savoia, Piazza della Repubblica 17, Milano. E' inoltre previsto un collegamento in conference call chiamando i seguenti numeri: per l'Italia (e altri Paesi non elencati sotto) +39 02 802 09 11, per

[2] *AUM*: Le masse in gestione includono risparmio gestito (fondi comuni, gestioni patrimoniali), assicurazioni vita e risparmio amministrato.
[3] *Cost/Income ratio*: (Totale spese amministrative + costo del personale +/- altri costi/ricavi)/ Totale Ricavi
[4] *Ebitda*: Risultato operativo al lordo di accantonamenti e ammortamenti
[5] *Roe*: Utile netto/ Patrimonio Netto medio dell'esercizio al netto dell'utile

UK +44 208 79 29 750, per gli USA + 1 866 23 96 425. La presentazione sarà disponibile sul sito *www.bancagenerali.it*.

In allegato:
A: Gruppo Banca Generali - Conto Economico consolidato
B: Gruppo Banca Generali - Conto Economico consolidato a perimetro omogeneo
C: Banca Generali S.p.A. - Conto Economico
D: Gruppo Banca Generali - Stato Patrimoniale consolidato riclassificato
E: Banca Generali S.p.A. - Stato Patrimoniale riclassificato

I dati sono stati messi a disposizione del Collegio Sindacale e della società di revisione.

Per ulteriori informazioni:

Media Relations
Laura Basso
Tel. +39 0260765683
Email: laura.basso@bancagenerali.it

Investor Relations
Paola Buratti
Tel: +39 02 6076 5476
Email: investor.relations@bancagenerali.it

www.bancagenerali.it

Allegato A: Gruppo Banca Generali - Conto Economico consolidato

GRUPPO BANCA GENERALI			(milioni di euro)
EVOLUZIONE RISULTATI CONSOLIDATI	**Consuntivo 31/12/2005**	**Consuntivo 31/12/2006**	**Variaz. % Cons. 2006 / Cons.2005**
MARGINE DI INTERESSE	**19,3**	**27,3**	**41,6%**
Commissioni attive	191,4	271,2	41,7%
Commissioni passive	-106,8	-128,6	20,4%
COMMISSIONI NETTE	**84,5**	**142,6**	**68,6%**
Profitti (perdite) da oper.finanziarie	10,6	-6,4	10,3%
Dividendi	1,8	20,1	
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	**116,2**	**183,6**	**57,9%**
Costo del personale	-32,7	-53,3	62,8%
Altre spese amministrative	-55,2	-69,8	26,3%
	-88,0	-123,0	39,9%
Ammortamenti	-7,3	-8,3	14,1%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	6,5	9,3	42,1%
COSTI OPERATIVI	**-88,7**	**-122,1**	**37,6%**
RISULTATO OPERATIVO	**27,5**	**61,5**	**123,4%**
Riprese (Rettifiche) di valore	-0,8	-0,6	-26,9%
Accantonamenti netti fondi rischi	-23,9	-34,3	43,6%
Utili (Perdite) da cess.investimenti	-0,1	-0,1	-19,2%
UTILE ANTE IMPOSTE	**2,7**	**26,5**	**882,5%**
Imposte dirette sul reddito	-1,0	-12,5	1098,7%
UTILE NETTO	**1,7**	**14,0**	**746,8%**
Cost / Income ratio	**70,1%**	**62,0%**	**-8,1 p.p.**
EBITDA	**34,8**	**69,8**	**100,6%**

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

GRUPPO BANCA GENERALI			(milioni di euro)
EVOLUZIONE RISULTATI CONSOLIDATI A PERIMETRO OMOGENEO	**Consuntivo 31/12/2005 (perimetro omogeneo)**	**Consuntivo 31/12/2006 (perimetro omogeneo)**	**Variaz. % Cons.2006 p.o. / Cons.2005 p.o.**
MARGINE DI INTERESSE	**20,5**	**29,1**	**42,3%**
Commissioni attive	234,6	279,9	19,3%
Commissioni passive	-115,1	-129,5	12,5%
COMMISSIONI NETTE	**119,5**	**150,4**	**25,8%**
Profitti (perdite) da oper.finanziarie	13,4	-5,3	-2,8%
Dividendi	1,8	20,1	
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	**155,2**	**194,3**	**25,2%**
Costo del personale	-49,9	-58,6	17,4%
Altre spese amministrative	-70,8	-73,7	4,2%
	-120,7	-132,3	9,7%
Ammortamenti	-8,1	-8,9	9,4%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	6,8	9,2	36,4%
COSTI OPERATIVI	**-122,1**	**-132,0**	**8,2%**
RISULTATO OPERATIVO	**33,1**	**62,2**	**87,9%**
Riprese (Rettifiche) di valore	-0,8	-0,6	-26,9%
Accantonamenti netti fondi rischi	-24,0	-34,3	43,0%
Utili (Perdite) da cess.investimenti	-0,1	-0,1	-19,2%
UTILE ANTE IMPOSTE	**8,2**	**27,2**	**232,8%**
Imposte dirette sul reddito	-4,1	-13,0	217,4%
UTILE NETTO	**4,1**	**14,2**	**248,3%**
Cost / Income ratio	**73,4%**	**63,4%**	**-10 p.p.**
EBITDA	**41,3**	**71,2**	**72,4%**

(*) I dati a perimetro omogeneo includono: per il 2005, l'intero esercizio di BG SGR, BG Fiduciaria (consolidata dal 1° giugno 2005), Banca BSI Italia e Sant'Alessandro Fiduciaria; per il 2006, l'intero esercizio di Banca BSI Italia e Sant'Alessandro Fiduciaria. ***I dati a perimetro omogeneo non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione.***

Allegato C: Banca Generali S.p.A. - Conto Economico

BANCA GENERALI S.P.A.			(milioni di euro)
EVOLUZIONE RISULTATI BILANCIO INDIVIDUALE	**Consuntivo 31/12/2005**	**Consuntivo 31/12/2006**	**Variaz. % Cons. 2006 / Cons.2005**
MARGINE DI INTERESSE	**19,1**	**24,1**	**26,2%**
Commissioni attive	175,3	207,6	18,4%
Commissioni passive	-99,4	-114,5	15,2%
COMMISSIONI NETTE	**75,9**	**93,1**	**22,6%**
Profitti (perdite) da oper.finanziarie	10,6	-6,9	13,5%
Dividendi	1,8	20,9	
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	**107,4**	**131,2**	**22,2%**
Costo del personale	-28,9	-39,2	35,5%
Altre spese amministrative	-50,4	-54,7	8,5%
	-79,3	-93,8	18,4%
Ammortamenti	-6,5	-6,9	6,2%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	4,8	8,4	73,9%
COSTI OPERATIVI	**-80,9**	**-92,3**	**14,1%**
RISULTATO OPERATIVO	**26,5**	**38,9**	**47,2%**
Riprese (Rettifiche) di valore	-0,8	-0,6	-26,9%
Accantonamenti netti fondi rischi	-23,9	-33,7	41,0%
Utili (Perdite) da cess.investimenti	-0,1	-0,1	-19,2%
UTILE ANTE IMPOSTE	**1,7**	**4,6**	**176,3%**
Imposte dirette sul reddito	-1,7	-3,0	75,0%
UTILE NETTO	**0,0**	**1,6**	
Cost / Income ratio	**69,3%**	**65,1%**	**-4,2 p.p.**
EBITDA	**33,0**	**45,8**	**39,1%**

Allegato D: Gruppo Banca Generali - Stato Patrimoniale consolidato riclassificato

Attivo	**31.12.2005**	**31.12.2006**	**Variaz. %**
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.362,2	2.108,1	54,8%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	12,2	37,0	204,0%
Crediti verso banche	593,8	892,5	50,3%
Crediti verso clientela	280,8	349,7	24,6%
Partecipazioni	0,1	0,0	-66,0%
Attività materiali e immateriali	25,8	23,9	-7,6%
Attività fiscali	19,2	35,7	85,7%
Altre attività	101,3	133,2	31,6%
Totale Attivo	**2.395,3**	**3.580,1**	**49,5%**

Passivo	**31.12.2005**	**31.12.2006**	**Variaz. %**
Debiti verso banche:	18,9	40,4	113,7%
Raccolta da clientela	1.976,7	3.053,7	54,5%
Passività finanziarie di negoziazione	7,3	16,1	119,6%
Passività fiscali	13,4	19,6	46,5%
Altre passività	126,4	179,9	42,2%
Fondi a destinazione specifica	40,4	65,2	61,2%
Riserve da valutazione	0,2	1,1	466,5%
Riserve	93,1	61,9	-33,5%
Sovrapprezzi di emissione	21,5	22,8	6,1%
Capitale	99,6	111,3	11,7%
Azioni proprie (-)	-3,9	-5,9	51,1%
Utile (perdita) di esercizio (+/-)	1,7	14,0	746,8%
Totale Passivo e Patrimonio netto	**2.395,3**	**3.580,1**	**49,5%**

Allegato E: Banca Generali S.p.A. - Stato Patrimoniale riclassificato

Attivo	31.12.2005	31.12.2006	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.353,0	2.099,4	55,2%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	12,2	13,4	9,9%
Crediti verso banche	589,3	784,3	33,1%
Crediti verso clientela	279,7	282,1	0,8%
Partecipazioni	18,4	46,1	150,9%
Attività materiali e immateriali	19,5	16,2	-16,9%
Attività fiscali	16,7	27,6	65,4%
Altre attività	100,6	120,2	19,4%
totale attivo	**2.389,5**	**3.389,2**	**41,8%**

Passivo e patrimonio netto	31.12.2005 -	31.12.2006 -	Variaz. %
Debiti verso banche:	15,5	152,8	887,1%
Raccolta da clientela	1.982,2	2.795,2	41,0%
Passività finanziarie di negoziazione	7,3	16,1	119,5%
Passività fiscali	13,1	12,0	-9,0%
Altre passività	123,1	163,9	33,2%
Fondi a destinazione specifica	37,8	58,5	54,7%
Riserve da valutazione	0,2	0,9	358,5%
Riserve	93,0	60,0	-35,5%
Sovrapprezzi di emissione	21,5	22,8	6,1%
Capitale	99,6	111,3	11,7%
Azioni proprie (-)	-3,9	-5,9	51,1%
Utile (perdita) di esercizio (+/-)	0,0	1,6	3167,3%
Totale Passivo e patrimonio netto	**2.389,6**	**3.389,2**	**41,8%**