

COMUNICATO  
STAMPA

Risultati al 30 settembre 2020

## Ricavi in crescita e utile netto stabile sui livelli dello scorso anno a fronte di maggiori oneri straordinari di natura non-operativa

- Utile netto: €195,8 mln (invariato a/a)
- Utile netto ricorrente<sup>1</sup>: €116,1 mln (+7%)
- Ricavi totali: €447,4 mln (+10%)
- Costi operativi 'core'<sup>2</sup>: €136,8 mln (+2%)

## Masse e raccolta netta in crescita

- Masse totali: €70,4 mld (+7%)
- Masse sotto consulenza evoluta: €5,4 mld (+22%)
- Raccolta netta nei 9 mesi: €4,1 mld (+8%)
- Raccolta netta ad ottobre: €613 mln

## Solidità patrimoniale sui massimi

- CET1 ratio al 20,4% e TCR ratio al 21,7% in linea con le raccomandazioni BCE/Banca d'Italia sui dividendi

### CONTATTI:

[www.bancagenerali.com](http://www.bancagenerali.com)

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 408 26683

[michele.seghizzi@bancagenerali.it](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali.it)

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 408 26548

[giuliana.pagliari@bancagenerali.it](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali.it)

Milano, 5 novembre 2020 - Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali, riunitosi sotto la presidenza di Giancarlo Fancel, ha approvato i risultati consolidati al 30 settembre 2020.

<sup>1</sup> Al netto di commissioni di performance e utili(perdite) da trading, M&A e costi per Covid-19 e altre componenti straordinarie

<sup>2</sup> Costi operativi al netto dei costi afferenti il personale di vendita e del cambio di perimetro di consolidamento. Si segnala inoltre che i contributi obbligatori versati dalla banca, ai sensi delle direttive DSGD e BRRD per la salvaguardia del sistema bancario (contributi al FITD, al Fondo di Risoluzione Unico europeo e al Fondo di Risoluzione nazionale per interventi pregressi), sono state riclassificate a voce propria distinta sotto la linea operativa.

**COMUNICATO  
STAMPA**

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Banca Generali, Gian Maria Mossa, ha commentato: *“Crescita e qualità sono la sintesi di un risultato di cui siamo molto orgogliosi, che ha visto crescere in modo importante il totale degli assets, gli investimenti in soluzioni di risparmio gestito ed assicurativo e gli assets sotto consulenza evoluta anche grazie ad una raccolta in accelerazione rispetto all'anno scorso. Tutte le principali componenti di ricavo sono in netto miglioramento ed i costi risultano sotto controllo. Mai come quest'anno il forte impegno e la grande qualità dei nostri banker e l'importante lavoro di tutti i colleghi di sede hanno rafforzato la nostra immagine sulla clientela, trasmettendo vicinanza e professionalità. Le preoccupazioni per l'evoluzione della pandemia caricano di incognite le prospettive per i prossimi mesi, ma la grande efficienza nella gestione operativa, l'innovazione nelle soluzioni gestite, e le risposte positive che continuano ad arrivarci dalle famiglie, ci rendono fiduciosi per l'ultima parte dell'anno dove contiamo di continuare a crescere in modo sostenibile, ad un ritmo superiore al nostro mercato di riferimento”.*

**RISULTATI ECONOMICI AL 30 settembre 2020**

I primi nove mesi del 2020 si sono chiusi con un **utile di €195,8 milioni**, in linea a quanto realizzato nello stesso periodo dello scorso anno (€196,0 milioni), che – ricordiamo – era stato particolarmente positivo. Il risultato ha evidenziato un forte miglioramento delle voci ricorrenti grazie all'ampliamento della diversificazione e sostenibilità dei ricavi. Tale incremento è stato tuttavia parzialmente assorbito da un aumento delle componenti non operative – in parte di natura straordinaria – legate ai contributi a fondi bancari (+53%), agli accantonamenti (+45%) e all'imposizione fiscale (+34%).

I risultati finanziari sono stati trainati da una **brillante performance commerciale**, che ha superato i livelli dello scorso anno nonostante le criticità legate alla pandemia da Covid-19. La raccolta netta si è infatti attestata nei 9 mesi a €4,1 miliardi, in crescita dell'8% su base annuale, mentre quella gestita è più che raddoppiata a €1,8 miliardi (+111%), in scia alla crescente domanda di consulenza per l'ottimizzazione della liquidità. La positiva dinamica della raccolta e la gestione attenta e diversificata degli attivi hanno contribuito all'aumento delle masse gestite e amministrare che hanno toccato il nuovo massimo di €70,4 miliardi **(+2% da inizio anno, +7% a/a)**

La crescita commerciale e operativa della banca non ha intaccato la tradizionale **solidità patrimoniale** che, al contrario, è ulteriormente migliorata attestandosi **con il CET 1 ratio al 20,4% e il Total Capital Ratio al 21,7%**, su livelli ampiamente superiori ai requisiti specifici fissati per la società da Banca d'Italia, nell'ambito del periodico processo di revisione e valutazione prudenziale (SREP).

**CONTATTI:**

[www.bancagenerali.com](http://www.bancagenerali.com)

Media Relations  
Michele Seghizzi

Tel. +39 02 408 26683

[michele.seghizzi@bancagenerali.it](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali.it)

Investor Relations  
Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 408 26548

[giuliana.pagliari@bancagenerali.it](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali.it)

Esaminando nello specifico le principali voci di bilancio si evidenzia:

Il **marginale di intermediazione** è salito a €447,4 milioni (+10%). L'incremento è stato trainato da tutte le linee di contribuzione e in particolare dalla crescita del margine finanziario (€77,1 milioni, +22%) e delle commissioni ricorrenti nette (€269,8 milioni, +8%). Positivo anche il contributo delle commissioni variabili (€100,4 milioni, +4%) legato alla dinamica dei mercati finanziari.

Il **marginale d'interesse** ha mostrato una dinamica particolarmente favorevole (€67,1 milioni, +25%) che ha trascinato il margine finanziario nel suo complesso. Il risultato ha beneficiato anche della crescita degli impieghi medi totali degli attivi finanziari, della tenuta della redditività del portafoglio

**COMUNICATO  
STAMPA**

titoli e del miglioramento dell'efficienza nella gestione della liquidità disponibile rispetto allo scorso anno. Al risultato, hanno inoltre contribuito i proventi legati al finanziamento TLTRO per complessivi €1,3 milioni<sup>3</sup>.

Le **commissioni lorde ricorrenti** hanno messo a segno una crescita robusta (€575,2 milioni, +7%) favorita dalla solidità delle **commissioni di gestione** (€496,8 milioni, +4%) a cui si è affiancato in modo strutturale l'incremento delle **commissioni bancarie e d'ingresso (€78,4 milioni +31%)**. Queste ultime infatti beneficiano del crescente apporto delle nuove iniziative per la diffusione dei servizi di Consulenza Evoluta (BGPA), il collocamento di prodotti strutturati e il contributo dalle attività di negoziazione per il *retail*. Le commissioni di gestione hanno mostrato nell'ultimo trimestre una netta accelerazione (€170,5 milioni, +6%) grazie all'espansione delle soluzioni gestite e ad una complessiva gestione prudente e diversificata, che ha consentito il superamento dei livelli pre-Covid-19 delle masse totali.

Le **commissioni variabili** hanno mostrato una buona tenuta rispetto ai primi nove mesi del 2019 (+4%) grazie ai risultati realizzati nei primi mesi dell'anno precedenti allo scoppio della pandemia e al successivo recupero innescato dagli interventi concertati di Banche centrali e governi a sostegno dell'economia.

I **costi operativi** si sono attestati a €163,9 milioni con un incremento (+11%) che sconta la variazione di perimetro per l'acquisizione dell'ex-gruppo Nextam e di Valeur, oltre ai costi straordinari per €0,9 milioni legati alle donazioni per l'emergenza Covid-19. Al netto di queste voci, la crescita organica dei costi "core" si attesta al 2%.

Si segnala che, al fine di migliorare la comprensione della dinamica gestionale, si è provveduto a riclassificare i contributi obbligatori (ordinari e straordinari) versati a fondi per la salvaguardia del sistema bancario (FITD, Fondo di Risoluzione Unico europeo e al Fondo di Risoluzione nazionale) dall'aggregato delle spese amministrative ad una voce propria distinta. Tale riesposizione allinea la *disclosure* della banca alle più diffuse prassi di mercato e permette di meglio rappresentare l'evoluzione dei costi più strettamente legati alla struttura operativa della banca rispetto all'ammontare degli oneri sistemici sostenuti

L'efficienza operativa della banca si conferma su livelli d'eccellenza, con l'incidenza dei **costi totali sulle masse** a 31 bps (in linea con fine 2019) mentre il **cost/income ratio**, su basi rettifiche per le componenti non ricorrenti quali le commissioni variabili, si è attestato al 37,5% (31,4% il livello reported) confermando dunque l'efficienza operativa della Banca su livelli di assoluto rilievo.

**CONTATTI:**

[www.bancagenerali.com](http://www.bancagenerali.com)

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 408 26683

[michele.seghizzi@bancagenerali.it](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali.it)

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 408 26548

[giuliana.pagliari@bancagenerali.it](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali.it)

Infine, il complesso delle voci relative ad **accantonamenti, rettifiche di valore nette e oneri relativi al sistema bancario** ammonta complessivamente a €32,3 milioni, in crescita di €9,8 milioni rispetto al corrispondente periodo del 2019, di cui €6,2 milioni legate a poste straordinarie. Nello specifico, €4 milioni si riferiscono alla variazione del tasso di attualizzazione applicato alla valutazione statistico-attuariale dei fondi previdenziali e dei piani di fidelizzazione della rete e €2,2 milioni ai recenti interventi straordinari legati al FITD bancario.

Si segnala, inoltre, un incremento del livello di **tassazione medio al 22%** rispetto al 17,4% dello scorso anno in virtù delle proiezioni elaborate per la fine dell'esercizio.

<sup>3</sup> Proventi relativi al finanziamento TLTRO di €500 milioni acceso a fine giugno 2020

**COMUNICATO  
STAMPA****RISULTATI ECONOMICI DEL TERZO TRIMESTRE 2020**

I risultati tra luglio e settembre beneficiano, rispetto ai trimestri precedenti, del rafforzamento della domanda di soluzioni gestite e della ripresa dei mercati finanziari.

Il **margin**e di **intermediazione** si è attestato a €145,2 milioni, con un incremento del 7% favorito dalla positiva dinamica del margine d'interesse (€24,7 milioni, +22%) e delle commissioni nette ricorrenti a €91,6 milioni (+6%). Queste a loro volta hanno beneficiato dell'incremento delle masse e dalla resilienza della marginalità complessiva sulle attività finanziarie a livello bancario, così come al miglioramento di quella sulle soluzioni gestite.

I **costi operativi** sono stati pari a €54,6 milioni (+7%, +2% al netto del cambio di perimetro e delle donazioni Covid-19). La componente di costi 'core' nel periodo ha mostrato una crescita modesta rispetto allo scorso esercizio (€45,9 milioni vs. €45,1 milioni nel 3Q19, +2%) a conferma dell'efficacia delle iniziative di efficientemente e razionalizzazione poste in essere.

L'**utile netto del trimestre è risultato stabile a €63,8 milioni** (+1%), comprendendo in questo risultato anche l'aumento degli oneri per i fondi bancari (€7,1 milioni, +91%) e un aumento di 4,8 punti percentuali nel livello di tassazione (passata dal 16,7% al 21,5%).

**I RATIOS DI CAPITALE AL 30 SETTEMBRE 2020**

Al 30 settembre 2020, i livelli patrimoniali della banca hanno segnato un significativo rialzo portandosi come **CET1 ratio al 20,4%** e come **Total Capital ratio (TCR) al 21,7%**.

Il forte incremento tiene conto - tra gli altri - della ri-attribuzione a riserva di capitale dei €181,1 milioni della prima tranche del dividendo 2019, che avrebbe dovuto essere corrisposta a partire dal 15 ottobre. Il CdA della Banca ha deliberato infatti di non procedere al pagamento di tale tranche in linea con le raccomandazioni della Banca Centrale Europea e della Banca d'Italia emanate, rispettivamente, il 27 e il 28 luglio u.s. che vietavano alle istituzioni creditizie di pagare o assumere impegni irrevocabili al pagamento di dividendi con l'obiettivo di mitigare l'impatto sul sistema bancario dell'emergenza Covid-19.

Si precisa - che su basi pro-forma - ovvero ipotizzando il ripristino della possibilità di pagare la prima tranche del dividendo 2019, il CET 1 ratio e il TCR ratio si attesterebbero al 15,2% e al 16,5%, rispettivamente, confermandosi ampiamente superiori ai requisiti specifici fissati per il Gruppo da Banca d'Italia (CET 1 ratio al 7,75% e Total Capital Ratio al 11,84%, come minimo richiesto dal periodico processo di revisione e valutazione prudenziale SREP). In considerazione delle ulteriori misure di alleggerimento prudenziale fissate da Banca d'Italia e BCE, fra cui la possibilità di operare temporaneamente al di sotto del *capital conservation buffer* e della guidance di Pillar 2 (P2G) e la possibilità di rispettare il requisito di Pillar 2 vincolante (P2R) anche utilizzando parzialmente strumenti di capitale diversi dal CET1, il requisito vincolante complessivo per il gruppo bancario potrebbe attestarsi al momento al 9,34%, con un eccedenza rispetto ai Fondi propri che passerebbe da 359 a 450 milioni di euro.

**CONTATTI:**

[www.bancagenerali.com](http://www.bancagenerali.com)

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 408 26683

[michele.seghizzi@bancagenerali.it](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali.it)

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 408 26548

[giuliana.pagliari@bancagenerali.it](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali.it)

**COMUNICATO  
STAMPA**

Infine - si precisa che i ratio patrimoniali del periodo - sia su basi reported che su basi pro-forma - sono in linea con le politiche di remunerazione degli azionisti approvate e presentate in occasione del piano strategico triennale 2019-21<sup>4</sup>. Nello specifico è stata assunta l'ipotesi di un pay-out dell'80% sull'utile maturato al 30 settembre 2020.

**RISULTATI COMMERCIALI**

Le **masse totali** a fine periodo sono aumentate del 7% su base annuale a **€70,4 miliardi**, in crescita dai €69,0 miliardi di fine 2019. La performance delle masse ha mostrato una costante ripresa dai minimi di marzo.

La **componente gestita e assicurativa** si è attestata complessivamente a €51,1 miliardi rappresentando il 72,6% delle masse totali (72,5% nel semestre), ed evidenziando una ripresa costante delle soluzioni gestite (48,9% contro il 48,5% del semestre) dopo la forte volatilità legata allo scoppio della pandemia da Covid-19.

A fine settembre le masse sotto **consulenza evoluta (BGPA)** sono salite del 22% a €5,4 miliardi (€4,4 miliardi ai nove mesi 2019), rappresentando il 7,7% delle masse complessive.

La **raccolta netta** nei nove mesi 2020 è stata pari a €4,1 miliardi, segnando una crescita dell'8% rispetto allo scorso anno nonostante le misure di *lockdown* e distanziamento sociale poste in essere nel periodo. La raccolta netta è tornata a focalizzarsi sulle soluzioni gestite e assicurative (€1,8 milioni contro i €0,9 milioni dei nove mesi 2019) trainate dalle SICAV di casa, LUX IM, e dalle soluzioni contenitore sia assicurative che finanziarie in virtù della loro maggiore personalizzazione.

Nel periodo la **raccolta da struttura esistente ha rappresentato il 78% del totale; la migliore performance di sempre nel periodo con flussi pari a €3,2 miliardi in valore assoluto**. Infine si segnala il forte orientamento verso le soluzioni gestite ESG che nel periodo hanno registrato €635 milioni di raccolta, confermando la leadership della piattaforma di Banca Generali nella consulenza sostenibile.

Ad **ottobre**, la raccolta netta è risultata in ulteriore forte accelerazione. Il dato mensile si è attestato a €613 milioni, il 67% in più rispetto al dato dello scorso anno. La raccolta è stata trainata da un forte flusso di liquidità, sia da clientela nuova che esistente, che verrà riqualficata nel corso delle prossime settimane in linea con il profilo di rischio della clientela.

Complessivamente a fine ottobre le **soluzioni gestite** hanno raggiunto i €2,0 miliardi con un incremento del 74% rispetto all'esercizio precedente. Al risultato hanno contribuito in misura decisiva la raccolta nei **contenitori finanziari e assicurativi** con flussi per €672 milioni a fronte di uscite nette per €58 milioni nello scorso anno. Al risultato ha poi contribuito la raccolta netta per €1,4 miliardi nella SICAV di casa, **LUX IM** (€1,7 miliardi nello scorso esercizio).

<sup>4</sup> La politica di dividendi 2019-21 approvata da Banca Generali prevede un pay-out ratio del 70-80% degli utili generati nel periodo con un floor di €1,25. La distribuzione del dividendo è soggetta al livello di TCR definito negli obiettivi di Risk-Adjusted Framework e non deve superare il pay-out del 100%

**CONTATTI:**

[www.bancagenerali.com](http://www.bancagenerali.com)

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 408 26683

[michele.seghizzi@bancagenerali.it](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali.it)

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 408 26548

[giuliana.pagliari@bancagenerali.it](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali.it)

**COMUNICATO  
STAMPA****PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

Dopo la ripresa dei mesi estivi la seconda ondata della pandemia delle ultime settimane sta creando nuovi ostacoli alla crescita con conseguenze tangibili anche sui mercati finanziari su cui è tornata forte la volatilità. In questo clima diventa sempre più percepito il bisogno di consulenza per proteggere i propri risparmi e pianificare le scelte più importanti per i progetti di vita. Il trend di raccolta e di crescita della clientela riflettono questi bisogni, così come le competenze dei professionisti Banca Generali e la qualità di un'offerta dalle diverse piattaforme di servizi e strumenti che ne fanno un unicum nel panorama del private in Italia. L'aumento dei volumi sulle varie piattaforme: nella consulenza evoluta, nelle soluzioni ESG personalizzate, nei private certificates, nel wealth management con nuovi moduli per l'advisory alle imprese e nel real estate, così come nel trading per la clientela tramite BG Saxo che è prossima all'apertura anche al B2C, garantisce nuovi spazi di crescita e diversificazione nelle fonti di ricavo. Per queste ragioni gli ultimi mesi dell'anno vengono visti positivamente e con fiducia sia nella raccolta commerciale, sia nelle voci di conto economico. La società conferma le linee strategiche del piano triennale al 2021 e allo stesso tempo accelera nell'evoluzione tecnologica verso un modello di consulenza private distintiva che può contare su un hub in "open banking" di servizi e prodotti in continuo sviluppo.

**PRESENTAZIONE ALLA COMUNITA' FINANZIARIA**

Nella giornata odierna, alle **ore 14:00 CET** si terrà una **conference call** con la comunità finanziaria per analizzare i risultati dei nove mesi nel dettaglio.

I numeri telefonici per seguire l'evento sono i seguenti:

dall'Italia e altri paese non specificati:	+39 02 805 88 11;
dal Regno Unito	+44 121 281 8003;
dagli USA	+1 718 705 8794 (toll-free +1 855 265 6959)

\* \* \*

In allegato:

1. Banca Generali - Conto Economico consolidato al 30 settembre 2020
2. Banca Generali - Conto Economico consolidato terzo trimestre 2020
3. Banca Generali - Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 30 settembre 2020
4. Totale Masse (AUM) al 30 settembre 2020
5. Raccolta netta - Ottobre 2020

\* \* \*

*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (Tommaso di Russo) 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. Tommaso di Russo (CFO di Banca Generali)*

**CONTATTI:**

[www.bancagenerali.com](http://www.bancagenerali.com)

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 408 26683

[michele.seghizzi@bancagenerali.it](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali.it)

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 408 26548

[giuliana.pagliari@bancagenerali.it](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali.it)

**COMUNICATO  
STAMPA**
**1) BANCA GENERALI - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE  
2020**

(€ mil.)	30.09.2019	30.09.2020	Var.%
Margine di Interesse	53,9	67,1	24,5%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	9,3	10,1	8,2%
<b>Margine Finanziario</b>	<b>63,2</b>	<b>77,1</b>	<b>22,1%</b>
Commissioni attive ricorrenti	536,8	575,2	7,2%
Commissioni passive	-287,9	-305,4	6,1%
<b>Commissioni Nette ricorrenti</b>	<b>248,9</b>	<b>269,8</b>	<b>8,4%</b>
Commissioni attive non ricorrenti	96,3	100,4	4,2%
<b>Commissioni Nette</b>	<b>345,2</b>	<b>370,3</b>	<b>7,3%</b>
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>408,4</b>	<b>447,4</b>	<b>9,6%</b>
Costo del personale	-67,6	-76,5	13,1%
Altre spese amministrative	-62,7	-67,0	6,8%
Ammortamenti	-21,2	-23,5	11,0%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	3,1	3,0	-2,1%
<b>Costi Operativi</b>	<b>-148,4</b>	<b>-163,9</b>	<b>10,4%</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>260,0</b>	<b>283,5</b>	<b>9,0%</b>
Riprese (rettifiche) di valore	-2,3	-2,3	2,1%
Accantonamenti netti fondi rischi	-13,0	-18,9	45,5%
Contributi a fondi bancari	-7,3	-11,1	53,4%
Utili (perdite) da cessione investimenti e partecipazioni	-0,2	-0,1	-46,9%
<b>Utile ante Imposte</b>	<b>237,2</b>	<b>251,0</b>	<b>5,8%</b>
Imposte dirette sul reddito	-41,2	-55,2	34,1%
<b>Utile Netto</b>	<b>196,0</b>	<b>195,8</b>	<b>-0,1%</b>
<b>Cost/Income Ratio</b>	<b>31,2%</b>	<b>31,4%</b>	<b>0,2 p.p.</b>
<b>EBITDA</b>	<b>281,1</b>	<b>307,0</b>	<b>9,2%</b>
<b>Tax rate</b>	<b>17,4%</b>	<b>22,0%</b>	<b>4,6 p.p.</b>

**CONTATTI:**
[www.bancagenerali.com](http://www.bancagenerali.com)

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 408 26683

[michele.seghizzi@bancagenerali.it](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali.it)

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 408 26548

[giuliana.pagliari@bancagenerali.it](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali.it)

**COMUNICATO  
STAMPA**
**2) BANCA GENERALI - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL TERZO  
TRIMESTRE 2020**

(€ mil.)	3Q 2019	3Q 2020	% Chg
Margine di Interesse	20,3	24,7	21,7%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	3,3	1,7	-48,9%
<b>Margine Finanziario</b>	<b>23,5</b>	<b>26,3</b>	<b>11,9%</b>
Commissioni attive ricorrenti	183,1	193,2	5,5%
Commissioni passive	-96,5	-101,6	5,3%
<b>Commissioni Nette ricorrenti</b>	<b>86,6</b>	<b>91,6</b>	<b>5,8%</b>
Commissioni attive non ricorrenti	25,5	27,2	6,6%
<b>Commissioni Nette</b>	<b>112,1</b>	<b>118,9</b>	<b>6,0%</b>
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>135,7</b>	<b>145,2</b>	<b>7,0%</b>
Costo del personale	-22,6	-25,2	11,5%
Altre spese amministrative	-21,7	-22,1	1,9%
Ammortamenti	-7,4	-8,0	8,4%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	0,6	0,8	32,0%
<b>Costi Operativi</b>	<b>-51,1</b>	<b>-54,6</b>	<b>6,8%</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>84,6</b>	<b>90,7</b>	<b>7,2%</b>
Riprese (rettifiche) di valore	-1,1	2,3	n.a.
Accantonamenti netti fondi rischi	-3,6	-4,5	23,4%
Contributi a fondi bancari	-3,7	-7,1	90,9%
Utili (perdite) da cessione investimenti e partecipazioni	-0,2	-0,1	-66,2%
<b>Utile ante Imposte</b>	<b>75,9</b>	<b>81,3</b>	<b>7,1%</b>
Imposte dirette sul reddito	-12,7	-17,5	37,8%
<b>Utile Netto</b>	<b>63,2</b>	<b>63,8</b>	<b>1,0%</b>
<b>Cost/Income Ratio</b>	<b>32,2%</b>	<b>32,1%</b>	<b>-0,1 p.p.</b>
<b>EBITDA</b>	<b>91,9</b>	<b>98,6</b>	<b>7,3%</b>
<b>Tax rate</b>	<b>16,7%</b>	<b>21,5%</b>	<b>4,8 p.p.</b>

**CONTATTI:**
[www.bancagenerali.com](http://www.bancagenerali.com)

Media Relations  
Michele Seghizzi  
Tel. +39 02 408 26683

[michele.seghizzi@bancagenerali.it](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali.it)

Investor Relations  
Giuliana Pagliari  
Tel: +39 02 408 26548

[giuliana.pagliari@bancagenerali.it](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali.it)

**COMUNICATO  
STAMPA**
**3) BANCA GENERALI - STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO  
AL 30 SETTEMBRE 2020 (€M)**

(milioni di euro)

Attivo	31.12.2019	30.09.2020	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie al Fair value a conto economico	65,0	47,5	-17,5	-26,9%
Attività finanziarie valutate al Fair value a OCI	2.778,8	2.363,4	-415,4	-15,0%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	8.206,5	9.703,2	1.496,7	18,2%
<i>Crediti verso banche</i>	<i>1.130,7</i>	<i>1.484,7</i>	<i>354,0</i>	<i>31,3%</i>
<i>Crediti verso clientela</i>	<i>7.075,8</i>	<i>8.218,6</i>	<i>1.142,7</i>	<i>16,1%</i>
Partecipazioni	2,1	1,9	-0,2	-7,5%
Attività materiali e immateriali	298,4	283,0	-15,3	-5,1%
Attività fiscali	51,2	48,0	-3,2	-6,2%
Altre attività	363,6	386,7	23,0	6,3%
Attività in corso di dismissione	0,0	0,0	0,0	0,0%
<b>Totale attivo</b>	<b>11.765,6</b>	<b>12.833,7</b>	<b>1.068,1</b>	<b>9,1%</b>

Passivo e patrimonio netto	31.12.2019	30.09.2020	Variaz.	Variaz. %
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.504,0	11.317,1	813,1	7,7%
<i>a) Debiti verso banche</i>	<i>94,8</i>	<i>593,5</i>	<i>498,7</i>	<i>n.a.</i>
<i>b) Debiti verso clientela</i>	<i>10.409,2</i>	<i>10.723,6</i>	<i>314,4</i>	<i>3,0%</i>
Passività finanziarie di negoziazione e copertura	8,7	40,9	32,2	n.a.
Passività fiscali	13,6	42,3	28,7	n.a.
Altre passività	147,1	184,8	37,7	25,7%
Passività in corso di dismissione	0,0	0,0	0,0	0,0%
Fondi a destinazione specifica	174,5	180,8	6,3	3,6%
Riserve da valutazione	3,8	3,3	-0,5	-13,9%
Strumenti di capitale	50,0	50,0	0,0	0,0%
Riserve	454,5	689,9	235,4	51,8%
Sovrapprezzi di emissione	57,7	57,1	-0,7	-1,1%
Capitale	116,9	116,9	0,0	0,0%
Azioni proprie (-)	-37,4	-45,2	-7,8	21,0%
Patrimonio di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	34,6%
Utile di periodo	272,1	195,8	-76,4	-28,1%
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>	<b>11.765,6</b>	<b>12.833,7</b>	<b>1.068,1</b>	<b>9,1%</b>

**CONTATTI:**
[www.bancagenerali.com](http://www.bancagenerali.com)

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 408 26683

[michele.seghizzi@bancagenerali.it](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali.it)

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 408 26548

[giuliana.pagliari@bancagenerali.it](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali.it)

**COMUNICATO  
STAMPA**

**CONTATTI:**

[www.bancagenerali.com](http://www.bancagenerali.com)

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 408 26683

[michele.seghizzi@bancagenerali.it](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali.it)

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 408 26548

[giuliana.pagliari@bancagenerali.it](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali.it)

**COMUNICATO  
STAMPA**
**4) TOTALE MASSE AL 30 SETTEMBRE 2020**

<i>Milioni di Euro</i>		<b>Settembre 2020</b>	<b>Settembre 2019</b>	<b>Var ass.ta</b>	<b>Var.</b>
Fondi Comuni		17.712	15.744	1.968	12.5%
	di cui Lux IM	4.799	2.916	1.884	64.6%
<hr/>					
Gestioni Patrimoniali		7.820	7.357	462	6.3%
<hr/>					
Wrappers Assicurativi		8.929	8.265	664	8.0%
<hr/>					
<b>Risparmio Gestito</b>		<b>34.460</b>	<b>31.366</b>	<b>3.094</b>	<b>9.9%</b>
<hr/>					
<b>Risparmio Assicurativo (polizze tradizionali)</b>		<b>16.648</b>	<b>16.471</b>	<b>177</b>	<b>1.1%</b>
<hr/>					
<b>Risparmio non gestito</b>		<b>19.319</b>	<b>18.280</b>	<b>1.038</b>	<b>5.7%</b>
	<i>di cui: Titoli</i>	10.020	9.146	875	9.6%
<hr/>					
<b>Totale</b>		<b>70.427</b>	<b>66.117</b>	<b>4.310</b>	<b>6.5%</b>

**Assets Under Management (YTD)**

<i>Milioni di Euro</i>		<b>Settembre 2020</b>	<b>Dicembre 2019</b>	<b>Var ass.ta</b>	<b>Var.</b>
Fondi Comuni		17.712	16.916	796	4.7%
	di cui Lux IM	4.799	3.593	1.206	33.6%
<hr/>					
Gestioni Patrimoniali		7.820	8.428	-609	-7.2%
<hr/>					
Wrappers Assicurativi		8.929	8.672	257	3.0%
<hr/>					
<b>Risparmio Gestito</b>		<b>34.460</b>	<b>34.016</b>	<b>444</b>	<b>1.3%</b>
<hr/>					
<b>Risparmio Assicurativo (polizze tradizionali)</b>		<b>16.648</b>	<b>16.534</b>	<b>114</b>	<b>0.7%</b>
<hr/>					
<b>Risparmio non gestito</b>		<b>19.319</b>	<b>18.482</b>	<b>836</b>	<b>4.5%</b>
	<i>di cui: Titoli</i>	10.020	9.510	510	5.4%
<hr/>					
<b>Totale</b>		<b>70.427</b>	<b>69.032</b>	<b>1.395</b>	<b>2.0%</b>

**CONTATTI:**

www.bancagenerali.com

Media Relations  
Michele Seghizzi  
Tel. +39 02 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations  
Giuliana Pagliari  
Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

**COMUNICATO  
STAMPA**
**5) RACCOLTA NETTA - OTTOBRE 2020**

	<i>Milioni di Euro</i>			
	Ott. 2020	Ott. 2019	Gen-Ott. 2020	Gen-Ott. 2019
Fondi Comuni e SICAVs	84	218	1.334	1.214
di cui LUX IM	102	194	1.421	1.698
Contenitori Finanziari	-4	-40	52	-390
Contenitori Assicurativi	90	106	620	332
<b>Soluzioni Gestite</b>	<b>170</b>	<b>284</b>	<b>2.006</b>	<b>1.156</b>
<b>Assicurazioni Tradizionali</b>	<b>-15</b>	<b>-36</b>	<b>214</b>	<b>959</b>
<b>Raccolta Netta Gestita e Assicurativa</b>	<b>155</b>	<b>248</b>	<b>2.220</b>	<b>2.115</b>
Conti Amministrati	15	104	1.467	544
di cui: Strutturati, Cartolarizzazioni	85	88	775	777
Conti Correnti	443	15	991	1.484
<b>Risparmio Amministrato</b>	<b>458</b>	<b>119</b>	<b>2.458</b>	<b>2.028</b>
<b>Totale Raccolta Netta</b>	<b>613</b>	<b>367</b>	<b>4.678</b>	<b>4.143</b>

	Ott. 2020	Ott. 2019	dal Lancio a Ott. 2020	dal Lancio a Ott. 2019
<b>Masse sotto Consulenza Evoluta</b>	<b>91</b>	<b>165</b>	<b>5.444</b>	<b>4.539</b>

	Ott. 2020	Ott. 2019	Gen-Ott. 2020	Gen-Ott. 2019
<b>Nuova Produzione Assicurativa</b>	<b>135</b>	<b>221</b>	<b>1.889</b>	<b>2.480</b>

**CONTATTI:**

[www.bancagenerali.com](http://www.bancagenerali.com)

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 408 26683

[michele.seghizzi@bancagenerali.it](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali.it)

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 408 26548

[giuliana.pagliari@bancagenerali.it](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali.it)