

COMUNICATO  
STAMPA

Risultati preliminari al 31 dicembre 2024

## Crescita ai massimi storici al termine del piano triennale

- Utile netto: €431,2 milioni (+32%)
- Utile netto ricorrente<sup>1</sup>: €339,3 milioni (+6%)
- Margine d'interesse: €317,1 milioni (+4%)
- Commissioni nette ricorrenti: €476,1 milioni (+6%)
- Costi operativi: €294,0 milioni (+6%)

## Masse al livello più alto di sempre

- Masse totali: €103,8 miliardi (+12% a/a)
- Masse in Consulenza Evoluta: €10,8 miliardi (+13%)
- Raccolta netta 2024: €6,6 miliardi (+14%)
- Raccolta netta a gennaio 2025: €389 milioni (+20%)

## Proposto Dividendo di €2,80 per azione

- Dividendo da corrispondere a maggio 2025 (€2,15) e febbraio 2026 (€0,65)
- CET1 ratio al 22,0% e TCR ratio al 24,4%

### CONTATTI:

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

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 40826683

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

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel. +39 02 40826548

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

Milano, 10 febbraio 2025 - Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali ha approvato i risultati preliminari consolidati al 31 dicembre 2024.

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Banca Generali, Gian Maria Mossa, ha commentato: *"Il miglior bilancio della nostra storia al termine di un percorso triennale che ha saputo superare molteplici criticità, centrando e superando tutti i target che ci eravamo prefissati.*

*Nonostante la volatilità dei mercati e i ritardi nella tabella di marcia del progetto Svizzera siamo stati in grado di registrare una crescita a doppia cifra in tutte le principali voci, confermando ulteriormente la qualità e sostenibilità del nostro modello di business. L'accelerazione nei flussi a maggiore valore aggiunto nelle soluzioni di investimento riflette l'eccellenza della nostra offerta e dei nostri banker,*

<sup>1</sup> Utile al netto di performance fees, ricavi da trading non ricorrenti e altre poste di natura straordinaria.

**COMUNICATO  
STAMPA**

*con la rete che continua a svilupparsi grazie all'appeal che esercitiamo negli inserimenti di profili d'esperienza e i percorsi dedicati ai giovani talenti. L'innovazione nei prodotti e nelle progettualità, a partire dal contributo dell'AI nei nostri processi operativi fino alle potenzialità offerte dall'operazione su Intermonte, rende ancor più distintivo e unico il nostro approccio alle famiglie, agli imprenditori e alle imprese. Su questo paradigma stiamo gettando le basi per una nuova ambiziosa fase di sviluppo che ci vedrà sempre più come un punto di riferimento come prima e vera AI private e investments bank. Guardiamo con grande fiducia ed entusiasmo alle sfide del futuro".*

**RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2024**

L'esercizio 2024 si è chiuso con un **utile netto consolidato** di **€431,2 milioni**, in crescita del 32,2% rispetto all'esercizio precedente. Tale valore segna un nuovo massimo storico nel percorso di sviluppo della Banca e riflette il successo nel raggiungimento degli ambiziosi obiettivi del **piano 2022-2024 incentrati su crescita, profittabilità e remunerazione degli azionisti**.

La componente di **utile netto ricorrente** si è attestata a **€339,3 milioni**, in aumento del +5,9% rispetto al già eccellente livello dello scorso anno e del +24% in termini di CAGR 2021-2024. Il tasso di crescita è risultato ampiamente superiore al target fissato dal piano triennale (2021-2024 CAGR a +10%-15%) dimostrando un netto rafforzamento della qualità degli utili della Banca anche a fronte di un contesto di mercato molto volatile.

La componente di **utile netto variabile** è stata pari a **€91,9 milioni** (rispetto ai €5,8 milioni nel 2023) grazie alla performance netta positiva generata per i clienti in scia alla favorevole dinamica dei mercati nel periodo.

La crescita degli utili ha beneficiato dello sviluppo delle **masse gestite e amministrare** per conto della clientela che hanno sfiorato i **€104 miliardi** a fine periodo (+11,9% a/a) ed è stata accompagnata da un ulteriore rafforzamento della solidità patrimoniale, già superiore ai requisiti regolamentari.

Esaminando le principali voci di conto economico, si segnala quanto segue:

Il **marginale di intermediazione** ha messo a segno una crescita significativa a €981,1 milioni (+24,5% a/a) con il contributo positivo di tutte le linee di ricavo ed in particolare del margine finanziario (€338,6 milioni, +5,4% a/a), delle commissioni nette ricorrenti (€476,1 milioni, +6,4% a/a) e delle commissioni variabili (€166,4 milioni contro i €19,2 milioni dello scorso anno).

Nello specifico, il **marginale finanziario** ha beneficiato del progresso sia del margine d'interesse che del risultato della gestione finanziaria. Il **marginale d'interesse** è salito a €317,1 milioni (+4,2% a/a) grazie all'espansione dei volumi e della redditività degli attivi fruttiferi a fronte di un costante attenzione al costo della raccolta. Gli attivi fruttiferi si sono attestati a €15,3 miliardi, il 74% dei quali rappresentati da attivi finanziari con una predominante componente obbligazionaria (95% degli attivi finanziari) di cui il 54% a tasso fisso con una *duration* pari a 1,3 anni (da 1,2 anni di fine 2023) e *maturity* a 3,6 anni.

Il risultato della gestione finanziaria è aumentato a €21,5 milioni (dai €16,9 milioni dello scorso esercizio) con una variazione concentrata nell'ultimo trimestre, per effetto di azioni di ottimizzazione del portafoglio titoli in vista dell'applicazione della regolamentazione *Interest Rate Risk for the Banking Book* (IRRBB).

**CONTATTI:**

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

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 40826683

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

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel. +39 02 40826548

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

**COMUNICATO  
STAMPA**

Le **commissioni lorde ricorrenti** hanno registrato un incremento dell'8,7% a €1041,2 milioni evidenziando le seguenti dinamiche:

- le **commissioni di investimento**<sup>2</sup> sono aumentate a €910,8 milioni (+7,5% a/a), sostenute dal progressivo incremento su base trimestrale delle commissioni lorde di gestione (€859,8 milioni, +6,9% a/a) e dal solido andamento delle commissioni di consulenza evoluta (€51,0 milioni, +19,9% a/a);
- le **altre commissioni ricorrenti (bancarie, di negoziazione e d'ingresso)** sono salite a €130,4 milioni (+17,7% a/a) grazie al successo delle iniziative sulle masse amministrate e ad una ripresa dell'interesse dei clienti per i prodotti gestiti.

Le **commissioni variabili** si sono attestate a €166,4 milioni (€19,2 milioni nel precedente esercizio) spinte dal contesto di mercato favorevole che, unito alle distintive capacità gestionali interne, hanno consentito di generare performance positive per i clienti.

I **costi operativi** sono stati pari a €294,0 milioni, con una variazione del +6,2% rispetto all'anno precedente. La componente di costi operativi 'core' è stata pari a €264,6 milioni, (+7,2% a/a) con una crescita principalmente indotta dall'impatto del rinnovo del Contratto Nazionale del settore del Credito (€2,4 milioni) e dall'avvio dell'operatività del nuovo polo bancario in Svizzera (€12,5 milioni, +70% a/a). Al netto di queste due voci, la variazione annua dei costi operativi 'core' si riduce al +4,3%.

Gli indicatori di efficienza operativa si confermano ancora una volta su livelli di *best-practice* settoriale: l'incidenza dei **costi operativi sulle masse totali** è calata a 28bps (dai 30bps di fine 2023), mentre il **Cost/Income ratio**, rettificato per le componenti non ricorrenti quali le commissioni variabili, si è attestato al 35,4%, di poco variato rispetto all'esercizio precedente (34,9% a fine 2023).

Nell'anno sono stati contabilizzati **accantonamenti, contributi ai fondi bancari e altre rettifiche** per €117,3 milioni rispetto ai €67,6 milioni dell'esercizio precedente. L'incremento è riconducibile ad una variazione di €10,5 milioni per l'adeguamento del tasso di attualizzazione dei fondi attuariali ai tassi di mercato, di €12,4 milioni relativi ad attività di M&A e per favorire il ricambio generazionale e di competenze del personale in coerenza con lo sviluppo della Banca, €5,0 milioni per interventi di ristrutturazione e fidelizzazione della rete ed infine €22,0 milioni di accantonamenti netti prudenziali per iniziative commerciali ed altre voci.

Il **tax-rate** del periodo si è attestato a 24,3%, in calo rispetto al 26,5% del 2023 principalmente per l'aumento dell'incidenza del risultato realizzato da giurisdizioni estere e alla maggiore componente di commissioni variabili.

**CONTATTI:**

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

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 40826683

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

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel. +39 02 40826548

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

**RISULTATI ECONOMICI DEL QUARTO TRIMESTRE 2024**

L'**utile del quarto trimestre 2024** è cresciuto del **30,4% a €92,6 milioni**, di cui €82,6 milioni di utile ricorrente (+17,3% a/a) e €10,0 milioni di utile variabile (rispetto a €0,6 milioni dello scorso anno).

Il **margin**e di intermediazione è salito del +29,4% a €257,7 milioni, supportato dall'aumento delle **commissioni nette ricorrenti** a €122,8 milioni (+11,7% a/a) e dal buon andamento del **margin**e finanziario a €90,8 milioni (+12,9% a/a). A quest'ultimo hanno contribuito €11,0 milioni di utili da

<sup>2</sup> Le commissioni di investimento includono le commissioni di gestione e le commissioni di consulenza evoluta. La definizione riflette le nuove impostazioni che si stanno affermando a livello regolamentare e di mercato.

**COMUNICATO  
STAMPA**

trading (€4,1 milioni nel quarto trimestre 2023) per un'azione di ottimizzazione del portafoglio in vista dell'applicazione della regolamentazione *Interest Rate Risk for the Banking Book* (IRRBB).

Le commissioni variabili nel trimestre sono ammontate a €44,2 milioni (rispetto agli €8,9 milioni del quarto trimestre 2023) beneficiando del favorevole contesto di mercato.

I **costi operativi** si sono attestati a €83,5 milioni, in linea con il quarto trimestre 2023, di cui la componente 'core' ha rappresentato €79,1 milioni (+9,2% a/a) per l'accelerazione dello sviluppo del polo bancario svizzero e dei costi legati all'aumento del Contratto Nazionale del settore del credito.

Il **risultato operativo** è stato pari a €174,2 milioni, in crescita del 50,2% a/a.

Il **risultato pre-tasse** è cresciuto del 23,7% a €117,2 milioni, dopo aver speso accantonamenti, contributi ai fondi bancari e rettifiche di valore nette per €57,0 milioni rispetto ai €21,3 milioni dello scorso anno.

**PROPOSTA DI DIVIDENDO**

Il CDA ha deliberato di presentare all'Assemblea degli Azionisti programmata, come da calendario finanziario, per il 17 aprile p.v. in prima convocazione la proposta di distribuire dividendi per €327,2 milioni, pari a €2,80 per azione (al lordo delle ritenute di legge) per ognuna delle 116.851.637 azioni emesse e corrispondenti ad un **pay-out totale del 76%** dell'utile consolidato dell'esercizio 2024.

Il calcolo dei dividendi riflette l'applicazione di un *pay-out* del 70% sugli utili ricorrenti e del 100% dell'utile non ricorrente. La distribuzione, se approvata dall'Assemblea, avverrà con le seguenti modalità:

- €2,15 per azione con data di stacco il 19 maggio 2025; *record date* 20 maggio 2025, data di pagamento 21 maggio 2025
- €0,65 per azione con data di stacco il 23 febbraio 2026; *record date* 24 febbraio 2026, data di pagamento 25 febbraio 2026

Al prezzo di chiusura del titolo Banca Generali del 5 febbraio 2025 di €48,94 per azione, il dividendo proposto (*accounting view*) configura un rendimento del 5,7%.

Si conferma inoltre che Banca Generali procederà al pagamento della seconda tranches del dividendo 2023 già deliberato e pari a €0,60 per azione con le seguenti modalità: data di stacco il 24 febbraio 2025; *record date* 25 febbraio 2025, data di pagamento 26 febbraio 2025.

**COEFFICIENTI PATRIMONIALI AL 31 DICEMBRE 2024**

Al 31 dicembre 2024, il **CET1 ratio** di Banca Generali si è attestato al 22,0% e il **Total Capital ratio (TCR)** al 24,4% dopo aver rimborsato a dicembre l'obbligazione AT1 da €50m emessa nel 2019.

Pur includendo la proposta di **distribuzione degli utili** sopra descritta, entrambi i coefficienti patrimoniali risultano su livelli ampiamente superiori ai requisiti minimi fissati per il Gruppo da Banca d'Italia (CET1 ratio all'8,3% e Total Capital Ratio al 12,6%) nell'ambito del periodico processo di revisione e valutazione prudenziale SREP per il 2025.

**CONTATTI:**

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

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 40826683

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

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel. +39 02 40826548

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

**COMUNICATO  
STAMPA**

Il **Leverage ratio** della Banca si è attestato al 5,9%, su livelli quasi doppi rispetto al minimo regolamentare del 3%.

Infine, gli indicatori di liquidità della banca a fine dicembre si sono mantenuti su livelli di assoluta eccellenza, pari al 332% (335% a fine 2023) per l'**LCR-Liquidity Coverage ratio** e al 233% (da 214% a fine 2023) per il **NSFR-Net Stable Funding ratio**.

**RISULTATI COMMERCIALI AL 31 DICEMBRE 2024**

Le **Masse totali gestite e amministrare per conto dei clienti** di Banca Generali al 31 dicembre 2024 sono aumentate a **€103,8** miliardi (+11,9% a/a), livello che segna il **nuovo picco massimo nella storia di Banca Generali**. La crescita delle masse ha beneficiato dei nuovi flussi di raccolta netta realizzati nell'anno (€6,6 miliardi) oltre che del contributo della performance (€4,4 miliardi) in un contesto di mercati finanziari favorevoli a livello globale (Nasdaq +28,6%, S&P500 +23,3%, DAX +18,8%, FTSE MIB +12,6%, Corporate Euro High Yield +7,6%, Corporate USA High Yield +8,2%, bond europei +2,6%<sup>3</sup>).

Nello specifico, gli **Assets under Investment** hanno raggiunto i €70,2 miliardi (+11,6% a/a) favoriti in particolare dal ritorno di interesse dei clienti per le soluzioni gestite (€49,0 miliardi, +13,6%) a partire dall'allentamento monetario avviato dalla Banca Centrale Europea.

- Tra le soluzioni gestite, le masse in prodotti gestiti *in-house* da Banca Generali, in particolare i **contenitori finanziari** (€12,7 miliardi, +20,8% a/a) e i **fondi di casa** (€11,9 miliardi, +18,2% a/a), hanno a messo a segno una crescita importante
- Anche i **contenitori assicurativi** hanno presentato una netta ripresa con masse a €12,0 miliardi a fine periodo (+13,6% a/a). Complessivamente, includendo anche le polizze tradizionali di ramo I, le masse in **prodotti assicurativi** hanno raggiunto i €27,0 miliardi (+8,2% a/a)
- Infine, si evidenzia il continuo progresso delle masse '**AUC e Banking in consulenza evoluta**', che a fine anno si sono attestate a €6,3 miliardi (+15,2%).

Gli **Altri Attivi** sono risultati pari a €33,7 miliardi, in rialzo del 12,5% da inizio anno. Al risultato ha contribuito la crescita dei Conti Amministrati (AUC) non legati a Consulenza Evoluta (€22,4 miliardi, +11,9%) e dei Conti Correnti, che hanno ripreso a crescere nella seconda parte dell'anno salendo a €11,2 miliardi (+13,6%) a fine periodo.

**CONTATTI:**

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

Media Relations  
Michele Seghizzi  
Tel: +39 02 40826683

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

Investor Relations  
Giuliana Pagliari  
Tel: +39 02 40826548

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

Si precisa poi che, complessivamente, le **Masse in Consulenza Evoluta** a fine dicembre sono risultate pari a €10,8 miliardi (+13,2%) corrispondenti ad un'incidenza sulle masse totali del 10,4% (rispetto al 10,3% di fine 2023).

Con riferimento alla società di gestione lussemburghese **BGFML**, si segnala che le masse della Sicav sono salite a €23,3 miliardi (+14,1%), spinte in particolare dall'aumento della componente **retail** (€11,9 miliardi, +18,2%).

Infine, le **masse ESG** sono aumentate a €20,9 miliardi pari al 42,6% delle soluzioni gestite al 31 dicembre 2024 (+5,0 punti percentuali da inizio anno).

<sup>3</sup> Fonte: Bloomberg, performance in valuta locale

**COMUNICATO  
STAMPA**

La **raccolta netta totale** del 2024 è stata pari a €6,6 miliardi (di cui €1,9 miliardi nel quarto trimestre), in crescita del 14% rispetto all'anno precedente. I dati hanno mostrato un progressivo miglioramento nella composizione di prodotto nel corso del periodo.

Nello specifico, i **flussi negli Assets under Investment** sono aumentati a €3,9 miliardi nel periodo, quasi triplicando i livelli del 2023 ed attestandosi al 58% della raccolta netta totale dell'anno. Il risultato ha beneficiato in particolare dall'aumento della domanda per le soluzioni gestite (€2,9 miliardi da inizio anno, +256%). Tra queste si segnala il contributo delle soluzioni contenitore che hanno catalizzato flussi per €2,5 miliardi (+245%) e dei fondi di casa per €1,0 miliardo (+150%), quest'ultimi grazie anche ad una recente revisione ed ampliamento dell'offerta.

I flussi negli **Altri Attivi** si sono attestati a €2,8 miliardi nel 2024 anche grazie al maggiore apporto di liquidità (€1,3 miliardi) rispetto allo scorso anno (deflussi per €1,2 miliardi) legata alla progressiva normalizzazione del livello dei tassi di mercato, ad una accelerazione nell'acquisizione di nuova clientela e al maggiore *turnover* legato alle scadenze di titoli.

**RISULTATI COMMERCIALI A GENNAIO 2025**

Nel mese di gennaio, Banca Generali ha realizzato una **raccolta netta** pari a €389 milioni, in crescita del +20% rispetto al corrispondente mese dello scorso anno. Il dato è particolarmente positivo alla luce della forte chiusura d'anno della raccolta netta per volumi e mix di prodotto.

I **flussi negli Asset under Investment** si sono attestati a €153 milioni (+55% a/a) trainati in particolare dal forte risultato delle soluzioni gestite pari a €124 milioni con una netta inversione rispetto ai deflussi per €32 milioni dello scorso gennaio. Al risultato ha inoltre contribuito la tenuta delle polizze tradizionali (€30 milioni).

A livello di singole categorie di prodotto si conferma l'ottimo risultato dei contenitori finanziari con €90 milioni (+58% a/a) e dei fondi di casa con €68 milioni che si confrontano con €8 milioni di deflussi dello scorso gennaio.

Gli **altri attivi** hanno evidenziato una sostanziale stabilità nel loro insieme con €236 milioni (€224 milioni lo scorso gennaio) con una composizione che ha premiato i conti amministrati.

**PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

Con la fine del 2024, Banca Generali può definitivamente confermare di aver raggiunto e superato gli obiettivi finanziari fissati nel piano 2022-2024, ovvero:

- **Crescita dimensionale (*Consistent Growth*):** con un flusso cumulato di raccolta netta di €18,2 miliardi nel triennio 2022-2024 a fronte di attese comprese tra €18,0-€22,0 miliardi. Il risultato centra le stime nonostante il ritardo del lancio della Svizzera, per gli iter regolamentari, e un contesto di mercato nei primi due anni fortemente negativo per il reclutamento.

**CONTATTI:**

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

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 40826683

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

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel. +39 02 40826548

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

**COMUNICATO  
STAMPA**

- **Crescita reddituale (*Profitable Growth*)**: con una crescita media ponderata (CAGR) degli utili ricorrenti pari al 24%, ampiamente superiore al 10-15% fissato per il triennio 2022-2024 nel piano;
- **Crescita remunerativa (*Remunerative Growth*)**: con la distribuzione di €8,5 per azione di dividendi cumulati nel periodo 2022-2025 (vista per cassa) nella parte alta del range fissato pari a €7,5-8,5 per azione.

Per quanto riguarda le prospettive per l'anno **2025**, Banca Generali conferma come propria priorità strategica la crescita dimensionale, puntando a realizzare una **raccolta netta complessiva >€6 miliardi** nell'anno. Il raggiungimento di tale obiettivo si fonda sull'eccellenza della rete di professionisti di Banca Generali che verrà ulteriormente rafforzata attraverso l'inserimento sia di profili di esperienza, sia di talenti *junior* in ottica di *team* con professionisti più *senior*. Banca Generali si attende inoltre che all'obiettivo di raccolta contribuiranno anche in misura crescente il nuovo polo bancario svizzero supportato dai servizi di consulenza *BG International Advisory*, un servizio di *advisory* unico al momento sul mercato italiano.

Inoltre, si prevede che - a poco più di cinque mesi dal lancio dell'Offerta Pubblica di Acquisto – l'ingresso di Intermonte nel gruppo Banca Generali rappresenterà una importante leva per arricchire ulteriormente la *value proposition* nei confronti dei clienti e rafforzare il posizionamento private di Banca Generali, con la particolare vicinanza agli imprenditori e alle piccole e medie imprese ("PMI").

La società si attende inoltre, che la **raccolta netta complessiva nel 2025 in 'Assets under Investments' (prodotti gestiti e consulenza su AUC & Banking)** rappresenterà **>€3,5 miliardi** facendo leva su un contesto cautamente favorevole dei mercati finanziari ed una riduzione dei tassi di riferimento (Refi) in Europa fino all'1,75-2,0% per la fine del 2025. Al risultato si attende poi il contributo dal lancio di nuovi prodotti facendo leva sulle competenze distintive nella gestione riconosciute e apprezzate da clienti e consulenti.

Nello specifico, da febbraio Banca Generali prevede il lancio di un'innovativa polizza multi-ramo (BG Stile Esclusivo) con proposta d'investimento distintiva con in lancio di fondi interni ispirati alle linee dei contenitori assicurativi associata ad un'ampia gamma di servizi accessorie e ad un potenziamento degli aspetti legati alla protezione dell'individuo. Entro la fine del semestre è previsto poi il lancio di nuove linee di prodotti gestiti e un ampliamento dei servizi di *advisory*.

Attraverso queste iniziative, Banca Generali si attende di realizzare una raccolta netta nel 2025 di elevato profilo in continuità i risultati raggiunti nella seconda parte dell'anno precedente.

**CONTATTI:**

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

\* \* \*

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 40826683

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

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 40826548

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

**COMUNICATO  
STAMPA**

**PRESENTAZIONE ALLA COMUNITA' FINANZIARIA**

Oggi 10 febbraio 2025, alle **ore 14:00 CET** si terrà una **conference call** con la comunità finanziaria per analizzare i risultati preliminari consolidati 2024 nel dettaglio.

\* \* \*

In allegato:

1. Banca Generali - Conto Economico consolidato al 31 dicembre 2024
2. Banca Generali - Conto Economico consolidato del quarto trimestre 2024
3. Banca Generali - Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 31 dicembre 2024
4. Totale masse al 31 dicembre 2024
5. Raccolta netta al 31 gennaio 2025

\* \* \*

*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 40826683

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

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 40826548

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



**COMUNICATO  
STAMPA**
**1) BANCA GENERALI - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE  
2024**

m/€	12M 2023	12M 2024	Var.%
Margine di Interesse	304,4	317,1	4,2%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	16,9	21,5	27,1%
<b>Margine Finanziario</b>	<b>321,3</b>	<b>338,6</b>	<b>5,4%</b>
Commissioni attive ricorrenti	958,0	1.041,2	8,7%
Commissioni passive	-510,4	-565,1	10,7%
<b>Commissioni Nette ricorrenti</b>	<b>447,6</b>	<b>476,1</b>	<b>6,4%</b>
Commissioni attive non ricorrenti	19,2	166,4	n.a.
<b>Commissioni Nette</b>	<b>466,8</b>	<b>642,5</b>	<b>37,6%</b>
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>788,2</b>	<b>981,1</b>	<b>24,5%</b>
Costo del personale	-124,3	-135,0	8,6%
Altre spese amministrative	-122,9	-131,8	7,2%
Ammortamenti	-39,8	-42,1	6,0%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	10,2	14,9	45,7%
<b>Costi Operativi</b>	<b>-276,7</b>	<b>-294,0</b>	<b>6,2%</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>511,5</b>	<b>687,1</b>	<b>34,3%</b>
Riprese (rettifiche) di valore	-0,5	1,8	n.a.
Accantonamenti netti fondi rischi	-49,8	-105,8	n.a.
Contributi a fondi bancari	-16,1	-12,6	-21,9%
Utili (perdite) da partecipazioni valutate al P.N.	-1,1	-0,8	-31,7%
<b>Utile ante Imposte</b>	<b>443,8</b>	<b>569,8</b>	<b>28,4%</b>
Imposte dirette sul reddito	-117,8	-138,5	17,6%
<b>Utile Netto</b>	<b>326,1</b>	<b>431,2</b>	<b>32,2%</b>
<b>Cost/income ratio</b>	<b>35,1%</b>	<b>30,0%</b>	<b>-5,1 p.p.</b>
<b>EBITDA</b>	<b>551,2</b>	<b>729,3</b>	<b>32,3%</b>
<b>Tax rate</b>	<b>26,5%</b>	<b>24,3%</b>	<b>-2,2 p.p.</b>

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

Media Relations  
Michele Seghizzi  
Tel. +39 02 40826683

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

Investor Relations  
Giuliana Pagliari  
Tel: +39 02 40826548

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

**COMUNICATO  
STAMPA**
**2) BANCA GENERALI - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL QUARTO  
TRIMESTRE 2024**

m/€	4Q 2023	4Q 2024	Var.%
Margine di Interesse	76,3	79,8	4,5%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	4,1	11,0	n.a.
<b>Margine Finanziario</b>	<b>80,4</b>	<b>90,8</b>	<b>12,9%</b>
Commissioni attive ricorrenti	241,2	269,2	11,6%
Commissioni passive	-131,3	-146,4	11,5%
<b>Commissioni Nette ricorrenti</b>	<b>109,9</b>	<b>122,8</b>	<b>11,7%</b>
Commissioni attive non ricorrenti	8,9	44,2	n.a.
<b>Commissioni Nette</b>	<b>118,8</b>	<b>167,0</b>	<b>40,5%</b>
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>199,2</b>	<b>257,7</b>	<b>29,4%</b>
Costo del personale	-34,0	-35,0	3,1%
Altre spese amministrative	-40,9	-44,0	7,7%
Ammortamenti	-10,7	-11,7	8,9%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	2,4	7,2	n.a.
<b>Costi Operativi</b>	<b>-83,2</b>	<b>-83,5</b>	<b>0,4%</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>116,0</b>	<b>174,2</b>	<b>50,2%</b>
Riprese (rettifiche) di valore	0,5	0,9	99,7%
Accantonamenti netti fondi rischi	-22,5	-54,9	n.a.
Contributi a fondi bancari	1,7	-2,4	n.a.
Utili (perdite) da partecipazioni valutate al P.N.	-0,9	-0,7	-25,1%
<b>Utile ante Imposte</b>	<b>94,7</b>	<b>117,2</b>	<b>23,7%</b>
Imposte dirette sul reddito	-23,7	-24,6	3,5%
<b>Utile Netto</b>	<b>71,0</b>	<b>92,6</b>	<b>30,4%</b>
<b>Cost/income ratio</b>	<b>41,8%</b>	<b>32,4%</b>	<b>-9,4 p.p.</b>
<b>EBITDA</b>	<b>126,7</b>	<b>185,9</b>	<b>46,7%</b>
<b>Tax rate</b>	<b>25,0%</b>	<b>21,0%</b>	<b>-4,0 p.p.</b>

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

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 40826683

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

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 40826548

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

**COMUNICATO  
STAMPA**
**3) BANCA GENERALI - STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO  
AL 31 DICEMBRE 2024**

m/€

Attivo	31/12/2023	31/12/2024	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie al Fair value a conto economico	509,4	512,2	2,8	0,6%
Attività finanziarie valutate al Fair value a OCI	1.000,9	1.521,9	520,9	52,0%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	12.905,5	13.678,8	773,4	6,0%
<i>Crediti verso banche</i>	<i>2.846,4</i>	<i>3.775,7</i>	<i>929,3</i>	<i>32,6%</i>
<i>Crediti verso clientela</i>	<i>10.059,0</i>	<i>9.903,1</i>	<i>-155,9</i>	<i>-1,5%</i>
Derivati di copertura	162,0	131,2	-30,7	-19,0%
Partecipazioni	2,0	3,0	1,0	50,0%
Attività materiali e immateriali	292,1	284,9	-7,1	-2,4%
Attività fiscali	108,1	122,9	14,8	13,7%
Altre attività	537,3	566,8	29,6	5,5%
<b>Totale attivo</b>	<b>15.517,2</b>	<b>16.822,0</b>	<b>1.304,8</b>	<b>8,4%</b>

  

Passivo e patrimonio netto	31/12/2023	31/12/2024	Variaz.	Variaz. %
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	13.503,0	14.521,3	1.018,3	7,5%
<i>a) Debiti verso banche</i>	<i>231,7</i>	<i>356,4</i>	<i>124,7</i>	<i>53,8%</i>
<i>b) Debiti verso clientela</i>	<i>13.271,3</i>	<i>14.164,8</i>	<i>893,5</i>	<i>6,7%</i>
Passività finanziarie di negoziazione e copertura	132,8	177,1	44,2	33,3%
Passività fiscali	46,1	18,3	-27,8	-60,4%
Altre passività	353,0	301,1	-52,0	-14,7%
Fondi a destinazione specifica	268,9	344,4	75,4	28,1%
Riserve da valutazione	-0,8	8,4	9,2	n.a.
Strumenti di capitale	50,0	100,0	50,0	n.a.
Riserve	752,7	838,4	85,6	11,4%
Sovrapprezzi di emissione	53,0	52,4	-0,6	-1,1%
Capitale	116,9	116,9	0,0	0,0%
Azioni proprie (-)	-85,0	-87,3	-2,3	2,7%
Patrimonio di pertinenza di terzi	0,3	0,0	-0,3	n.a.
Utile di periodo	326,1	431,2	105,1	32,2%
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>	<b>15.517,2</b>	<b>16.822,0</b>	<b>1.304,8</b>	<b>8,4%</b>

**CONTATTI:**

www.bancagenerali.com

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 40826683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 40826548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

**COMUNICATO  
STAMPA**
**4) TOTALE MASSE AL 31 DICEMBRE 2024**

<i>m/€</i>	<b>Settembre 2024</b>	<b>Dicembre 2024</b>	<b>Var ass.ta</b>	<b>Var.</b>
<b>Assets under Investment</b>	<b>67.672</b>	<b>70.170</b>	<b>2.498</b>	<b>3,7%</b>
<b>Soluzioni Gestite</b>	<b>47.013</b>	<b>48.956</b>	<b>1.943</b>	<b>4,1%</b>
Fondi Comuni e SICAVs	23.682	24.182	500	2,1%
di cui di casa	11.421	11.925	504	4,4%
di cui di terzi	12.262	12.257	-5	0,0%
Contenitori Finanziari	12.066	12.728	661	5,5%
Contenitori Assicurativi	11.264	12.046	782	6,9%
<b>Assicurazioni Tradizionali</b>	<b>14.535</b>	<b>14.914</b>	<b>379</b>	<b>2,6%</b>
<b>AUC &amp; Banking in Consulenza</b>	<b>6.124</b>	<b>6.300</b>	<b>176</b>	<b>2,9%</b>
<b>Altri Attivi</b>	<b>33.325</b>	<b>33.656</b>	<b>331</b>	<b>1,0%</b>
Conti Amministrati	22.878	22.411	-466	-2,0%
Conti Correnti	10.448	11.245	797	7,6%
<b>Masse Totali</b>	<b>100.997</b>	<b>103.826</b>	<b>2.829</b>	<b>2,8%</b>

<i>m/€</i>	<b>Dicembre 2023</b>	<b>Dicembre 2024</b>	<b>Var ass.ta</b>	<b>Var.</b>
<b>Asset Under Management (YoY)</b>				
<b>Assets under Investment</b>	<b>62.896</b>	<b>70.170</b>	<b>7.274</b>	<b>11,6%</b>
<b>Soluzioni Gestite</b>	<b>43.113</b>	<b>48.956</b>	<b>5.843</b>	<b>13,6%</b>
Fondi Comuni e SICAVs	21.975	24.182	2.207	10,0%
di cui di casa	10.091	11.925	1.834	18,2%
di cui di terzi	11.884	12.257	373	3,1%
Contenitori Finanziari	10.535	12.728	2.193	20,8%
Contenitori Assicurativi	10.603	12.046	1.443	13,6%
<b>Assicurazioni Tradizionali</b>	<b>14.314</b>	<b>14.914</b>	<b>600</b>	<b>4,2%</b>
<b>AUC &amp; Banking in Consulenza</b>	<b>5.469</b>	<b>6.300</b>	<b>831</b>	<b>15,2%</b>
<b>Altri Attivi</b>	<b>29.927</b>	<b>33.656</b>	<b>3.729</b>	<b>12,5%</b>
Conti Amministrati	20.030	22.411	2.381	11,9%
Conti Correnti	9.897	11.245	1.348	13,6%
<b>Masse Totali</b>	<b>92.823</b>	<b>103.826</b>	<b>11.003</b>	<b>11,9%</b>

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

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 40826683

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

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel. +39 02 40826548

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

**COMUNICATO  
STAMPA**
**5) RACCOLTA NETTA – GENNAIO 2025**

	<i>Millioni di Euro</i>	<b>Gennaio 2024</b>	<b>Gennaio 2025</b>	<b>YTD 2024</b>	<b>YTD 2025</b>
<b>Assets under Investment</b>		<b>99</b>	<b>153</b>	<b>99</b>	<b>153</b>
<b>Soluzioni Gestite</b>		<b>-32</b>	<b>124</b>	<b>-32</b>	<b>124</b>
Fondi Comuni e SICAVs		-58	53	-58	53
<i>di cui di casa</i>		-8	68	-8	68
<i>di cui di terzi</i>		-50	-15	-50	-15
Contenitori Finanziari		57	90	57	90
Contenitori Assicurativi		-31	-19	-31	-19
<b>Assicurazioni Tradizionali</b>		<b>26</b>	<b>30</b>	<b>26</b>	<b>30</b>
<b>AUC &amp; Banking in Consulenza</b>		<b>105</b>	<b>-1</b>	<b>105</b>	<b>-1</b>
<b>Altri Attivi</b>		<b>224</b>	<b>236</b>	<b>224</b>	<b>236</b>
Conti Amministrati		206	358	206	358
Liquidità		18	-122	18	-122
<b>Totale Raccolta Netta</b>		<b>323</b>	<b>389</b>	<b>323</b>	<b>389</b>

**CONTATTI:**

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

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 40826683

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

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel. +39 02 40826548

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