

COMUNICATO  
STAMPA

Risultati al 30 giugno 2020

## Crescita commerciale e diversificazione dei ricavi trainano il risultato semestrale

- Utile netto: €131,9 mln (-0.6%)
- Utile netto ricorrente<sup>1</sup>: €69,9 mln (+2%)
- Ricavi totali: €302,2 mln (+11%)
- Costi operativi 'core'<sup>2</sup>: €95,0 mln (+3%)

## Masse in aumento ai livelli pre-Covid-19

- Masse totali: €68,9 mld (+10%)
- Masse sotto consulenza evoluta: €5,1 mld (+26%)
- Raccolta netta nel semestre: €2,8 mld

## Solidità patrimoniale confermata

- CET1 ratio al 14,3% e TCR ratio al 15,7%
- Su basi pro-forma per le raccomandazioni BCE/Banca d'Italia, TCR al 20,7%

Milano, 29 luglio 2020 - Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali, riunitosi sotto la presidenza di Giancarlo Fancel, ha approvato i risultati consolidati al 30 giugno 2020.

### 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)

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Banca Generali, Gian Maria Mossa, ha commentato: *“Siamo molto orgogliosi del risultato del semestre per le dinamiche di crescita commerciale e qualità dei ricavi che hanno confermato il trend di diversificazione degli attivi. In un momento straordinariamente difficile per le incertezze prima sanitarie e poi economiche, i nostri banker hanno saputo dimostrare le proprie competenze e il valore della professionalità registrando i migliori dati di crescita di raccolta da struttura esistente per la Banca. Rilevante il contributo di tutti i colleghi che hanno garantito in ogni momento la piena operatività e hanno portato avanti con dedizione i progetti strategici della Banca. Tra le nuove iniziative, l'offerta in prodotti ESG e le soluzioni innovative per avvicinare il risparmio privato all'economia reale, stanno trovando*

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

<sup>2</sup> Costi operativi core costituiti dai costi operativi al netto dei costi afferenti il personale di vendita, le donazioni Covid e ai costi collegati al cambiamento del perimetro di consolidamento per l'inclusione di Nextam e Valeur

**COMUNICATO  
STAMPA**

*crescente riscontro tra la clientela che riconosce il valore della nostra offerta gestita. Nonostante le complessità e le incognite all'orizzonte la flessibilità e la solidità della banca ci pongono nelle migliori condizioni per continuare a crescere in misura superiore al trend di mercato di riferimento”.*

**RISULTATI ECONOMICI AL 30 GIUGNO 2020**

Il primo semestre 2020 si è chiuso con un **utile di €131,9 milioni**, in linea al risultato dello stesso periodo dello scorso anno (€132,8 milioni) nonostante le complessità dalla diffusione della pandemia Covid-19 con le sue pesanti conseguenze sul fronte macroeconomico mondiale.

I mercati finanziari hanno mostrato una volatilità particolarmente accentuata nei primi sei mesi dell'anno che ha trovato risposta nelle azioni tempestive delle banche centrali e dei governi. I mercati azionari hanno vissuto forti oscillazioni privilegiando alcune tematiche settoriali e in generale le performance di molte asset class hanno risentito degli effetti della crisi, con alcune eccezioni come l'obbligazionario governativo. Banca Generali ha affrontato in modo proattivo questa volatilità, privilegiando come sempre la protezione del patrimonio della clientela. La strategia prudente e diversificata ha consentito infatti un recupero delle **masse gestite e amministrate che sono tornate sui livelli di inizio anno a €68,9 miliardi, mettendo a segno una crescita nel semestre del +9,5% rispetto all'anno precedente.**

In tale contesto sfidante, il **risultato operativo** della Banca è ulteriormente migliorato grazie alle iniziative nella diversificazione dei ricavi, all'efficienza nella gestione del margine di interesse, e all'attento controllo dei costi come ormai dimostrato nel modello di business. Tali progressi evidenziano una sostenibilità strutturale nei risultati finanziari in continuo miglioramento, anche se nel breve i benefici espressi sono stati perlopiù assorbiti da una maggiore imposizione fiscale e da componenti non ricorrenti di natura contabile legati al contesto macro.

Esaminando nello specifico le principali voci di bilancio si evidenzia:

Il **margine di intermediazione** è salito a €302,2 milioni (+11%). L'incremento è stato trainato da tutte le linee di contribuzione e in particolare dalla crescita del margine finanziario (€50,8 milioni, +28%) e delle commissioni ricorrenti nette (€178,2 milioni, +10%). Positivo anche il contributo delle commissioni variabili (€73,2 milioni, +3%), il cui contributo è stato generato prima dello scoppio della pandemia.

Il margine finanziario del periodo ha beneficiato dell'incremento del **margine d'interesse (€42,4 milioni, +26%)** grazie alla crescita degli attivi (€12,3 miliardi, +4% da fine 2019), alla maggiore efficienza nella gestione della liquidità e la tenuta della redditività del portafoglio titoli. Il portafoglio di tesoreria della banca a fine periodo si attestava a €8,4 miliardi (+7% da inizio anno) e manteneva un profilo prudente in termini di *duration* complessiva pari a 1,5 anni e una *maturity* di 3,7 anni.

Le **commissioni lorde ricorrenti** hanno segnato complessivamente un buon progresso nonostante le mutate condizioni dei mercati. Il risultato complessivo resta determinato dalle **commissioni di gestione** (€326,3 milioni, +4%) anche se nel periodo è cresciuto fortemente il contributo delle **commissioni bancarie e d'ingresso (€55,6 milioni +39%)** beneficiando delle nuove iniziative messe in campo sul fronte della Consulenza Evoluta (BGPA), delle attività di

**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**

collocamento di prodotti strutturati e dal contributo dalle attività di negoziazione. Le commissioni di gestione, le più colpite dalla correzione dei mercati finanziari, hanno mostrato nell'ultimo trimestre una costante ripresa su base mensile a conferma di un rinnovato interesse della clientela per le soluzioni gestite e il progressivo ritorno delle masse totali ai livelli pre-Covid-19.

I **costi operativi** si sono attestati a €113,4 milioni (+12%). La variazione è legata principalmente al contributo delle acquisizioni di Nextam e Valeur e ad altri voci di natura non ricorrente legate a Covid-19. Al netto di queste voci, la crescita organica dei costi "core" si attesta al 2,5%.

L'efficienza operativa della banca si conferma su livelli d'eccellenza, con incidenza dei **costi totali sulle masse** (33 bps in leggero rialzo dai 32bps di fine 2019 per la variazione del perimetro) e nel **cost/income ratio** che, pur rettificato<sup>3</sup> per le componenti non ricorrenti quali le performance fees, si conferma un punto di riferimento nel settore con un rapporto al **38,1%** (38,8% a fine 2019).

Il semestre include **accantonamenti e rettifiche di valore nette** per €19,1 milioni, un valore quasi doppio rispetto ai €10,5 milioni del primo semestre 2019. La variazione è legata principalmente a poste di natura contabile per €5,8 milioni, di cui €4 milioni legate alla variazione del tasso di attualizzazione applicato alla valutazione statistico-attuariale dei fondi previdenziali e dei piani di fidelizzazione della rete. I restanti €1,8 milioni di poste non ricorrenti sono legati alla modifica dei parametri valutativi applicati alla valutazione del portafoglio crediti a causa delle variazioni del contesto macro economico.

Si segnala inoltre un incremento del livello di **tassazione medio al 22,2%** rispetto al 17,7% dello scorso anno in virtù delle proiezioni elaborate per la fine dell'esercizio.

**RISULTATI ECONOMICI DEL SECONDO TRIMESTRE 2020**

I risultati del secondo trimestre riflettono gli effetti della crisi dei mercati finanziari e la progressiva risalita da fine marzo.

Il **marginale di intermediazione** si è attestato a €133,5 milioni, con una riduzione dai €139,1 milioni dello scorso anno dovuta alla significativa contrazione delle commissioni variabili (€19,8 milioni, -44%) legate alla dinamica dei mercati. Hanno invece contribuito al risultato sia il margine d'interesse (€22,2 milioni, +25%) sia le commissioni nette ricorrenti (€87,1 milioni, +4%).

I **costi operativi** sono stati pari a €56,3 milioni (+11%, +2% al netto del cambio di perimetro e delle donazioni Covid-19). La componente di costi 'core' nel periodo ha mostrato un andamento particolarmente contenuto (+1%) a conferma dell'efficienza e della scalabilità operativa della Banca.

L'**utile netto è stato di €52,9 milioni** grazie alla ripresa dei flussi commerciali verso la componente gestita e al mix di ricavi. Sul risultato complessivo ha avuto un impatto, oltre al calo delle commissioni variabili, anche l'incremento della tassazione (passata dal 17,2% al 21,5%).

<sup>3</sup> Cost/Income al netto di componenti straordinarie (performance fees, fondi bancari BRRD, operazioni straordinarie)

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

Al 30 giugno 2020, il **CET1 ratio** si è attestato al 14,3% e il **Total Capital ratio (TCR)** al 15,7%. Il calcolo dei ratio patrimoniali è stato effettuato escludendo integralmente l'utile netto del periodo in linea con le politiche di remunerazione degli azionisti approvate e presentate in occasione del piano strategico triennale 2019-21<sup>4</sup>.

Rispettivamente in data 27 e 28 luglio 2020, la Banca Centrale Europea (BCE) e Banca d'Italia hanno emesso nuove raccomandazioni in merito alla distribuzione dei dividendi da parte delle istituzioni creditizie, in linea con quanto già fatto in data 27 marzo 2020. Le raccomandazioni prevedono in particolare la richiesta al sistema bancario di astenersi dal pagare dividendi fino al 1 gennaio 2021.

La misura è tesa a rafforzare la capacità di erogazione del credito da parte del sistema bancario italiano ed europeo a seguito del complesso quadro economico indotto dagli effetti del Covid-19.

Il CDA di Banca Generali in data 29 luglio ha preso **atto delle nuove raccomandazioni della BCE** e Banca d'Italia ovvero che le condizioni di rischio derivanti dall'emergenza sanitaria non saranno superate almeno per tutto il 2020. Pertanto si riserva di porre in essere le conseguenti decisioni nella prossima seduta del CDA a ridosso della prima data utile prevista in origine per il pagamento della prima tranche del dividendo.

In considerazione delle raccomandazioni della BCE/Banca d'Italia, il CET 1 ratio e il TCR ratio su basi pro-forma si attesterebbero al 19,3% e al 20,7% rispettivamente a seguito della attribuzione a riserve di capitale dell'ammontare di €181 milioni destinato al pagamento della prima tranche del dividendo.

**RISULTATI COMMERCIALI**

Le **masse totali** a fine periodo sono risultate di **€68,9 miliardi**, sostanzialmente in linea con i €69,0 miliardi di fine 2019 e in crescita del 10% rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno. La performance delle masse ha mostrato una costante ripresa dai minimi di febbraio e marzo. Questo trend in miglioramento prosegue anche nel corso del mese di luglio.

La **componente gestita e assicurativa** si è attestata complessivamente a €50,0 miliardi rappresentando il 72,5% delle masse totali (73,2% a fine anno), in virtù del ritorno di interesse dalla clientela verso le soluzioni gestite e al recupero della performance nel periodo.

A fine semestre le masse sotto **consulenza evoluta (BGPA)** sono salite a €5,1 miliardi (€4,1 miliardi il valore al primo semestre 2019), rappresentando il 7,6% delle masse<sup>5</sup>.

La **raccolta netta** nel primo semestre 2020 è stata pari a €2,8 miliardi, in linea con lo scorso anno nonostante le misure di lockdown prima e di distanziamento sociale successivamente in essere.

<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%

<sup>5</sup> Masse totali al netto di Nextam e Valeur

**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**

La raccolta netta nel secondo trimestre è tornata a focalizzarsi sulle soluzioni gestite e assicurative che hanno rappresentato oltre il 90% della raccolta nei tre mesi.

Nel periodo la raccolta da struttura esistente ha rappresentato l'80% del totale, la migliore performance di sempre con flussi pari a €2,2 miliardi. Infine si segnala il forte orientamento verso le soluzioni gestite ESG che nel periodo hanno registrato €390 milioni di raccolta, confermando la leadership della piattaforma di Banca Generali nella consulenza sostenibile.

**PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

Nella seconda parte dell'esercizio 2020 si stima un rallentamento della crescita globale per effetto della crisi dalla pandemia che lascia ancora incertezze sulle modalità e tempi di recupero. L'impegno monetario dalle banche centrali e quello fiscale dai governi garantiscono la liquidità dei mercati finanziari allentando l'avversione al rischio tra gli investitori. In questo scenario, il posizionamento di Banca Generali nel private banking, il modello di open banking con lo sviluppo di soluzioni tecnologiche personalizzate, e la qualità della propria rete di consulenti, ne garantiscono i fattori competitivi per i prossimi mesi. Le incognite dalla recessione e le pressioni sul risparmio dai tassi a zero nel credito, spingono infatti le famiglie verso interlocutori solidi e con spiccate competenze nella pianificazione e protezione patrimoniale. L'ampiezza dell'offerta e l'innovazione negli strumenti, non ultime le nuove opportunità nel trading e nel risparmio amministrato dalla piattaforma BG Saxo, aumentano le opportunità e i servizi ad una crescente fascia di clientela. Il trend in aumento nella diversificazione dei ricavi conferma la sostenibilità dello sviluppo e la capacità di attrarre talenti tra i banker rappresenta un ulteriore elemento distintivo.

Pur nello scenario drammaticamente mutato a causa dello scoppio della pandemia da Covid-19, **Banca Generali ha confermato le linee strategiche precedentemente delineate e i principali obiettivi 2021 già comunicati al mercato.** L'attenzione all'efficienza operativa, il focus sulla tecnologia, e l'orientamento allo sviluppo di soluzioni di investimento all'avanguardia si affiancano all'obiettivo di sviluppo della consulenza sostenibile e dei prodotti ESG a beneficio non solo delle famiglie e delle imprese più trasparenti, ma anche del sistema cercando di continuare a contribuire alla ripresa avvicinando il risparmio privato all'economia reale.

**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)

**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 semestrali 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:

**COMUNICATO  
STAMPA**

1. Banca Generali - Conto Economico consolidato al 30 giugno 2020
2. Banca Generali - Conto Economico secondo trimestre 2020
3. Banca Generali - Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 30 giugno 2020
4. Totale Masse (AUM) al 30 giugno 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 GIUGNO 2020**

(€ mil.)	6M 2019	6M 2020	Var.%
Margine di Interesse	33,6	42,4	26,3%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	6,0	8,4	38,9%
<b>Margine Finanziario</b>	<b>39,6</b>	<b>50,8</b>	<b>28,2%</b>
Commissioni attive ricorrenti	353,7	382,0	8,0%
Commissioni passive	-191,4	-203,8	6,5%
<b>Commissioni Nette ricorrenti</b>	<b>162,3</b>	<b>178,2</b>	<b>9,8%</b>
Commissioni attive non ricorrenti	70,8	73,2	3,4%
<b>Commissioni Nette</b>	<b>233,1</b>	<b>251,4</b>	<b>7,9%</b>
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>272,7</b>	<b>302,2</b>	<b>10,8%</b>
Costo del personale	-45,0	-51,3	13,9%
Altre spese amministrative	-44,5	-48,8	9,6%
Ammortamenti	-13,8	-15,5	12,5%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	2,5	2,2	-12,0%
<b>Costi Operativi</b>	<b>-100,9</b>	<b>-113,4</b>	<b>12,4%</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>171,8</b>	<b>188,8</b>	<b>9,9%</b>
Riprese (rettifiche) di valore	-1,1	-4,7	n.a.
Accantonamenti netti fondi rischi	-9,3	-14,4	54,1%
Utili (perdite) da cessione investimenti e partecipazioni	-0,1	-0,1	-13,2%
<b>Utile ante Imposte</b>	<b>161,3</b>	<b>169,7</b>	<b>5,2%</b>
Imposte dirette sul reddito	-28,5	-37,7	32,5%
<b>Utile Netto</b>	<b>132,8</b>	<b>131,9</b>	<b>-0,6%</b>
<b>Cost/Income Ratio</b>	<b>31,9%</b>	<b>32,4%</b>	<b>0,5 p.p.</b>
<b>EBITDA</b>	<b>185,6</b>	<b>204,3</b>	<b>10,1%</b>
<b>Tax rate</b>	<b>17,7%</b>	<b>22,2%</b>	<b>4,5 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 DEL SECONDO TRIMESTRE 2020**

(€ mil.)	2T 2019	2T 2020	% Chg
Margine di Interesse	17,7	22,2	25,1%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	2,1	4,4	n.a.
<b>Margine Finanziario</b>	<b>19,8</b>	<b>26,6</b>	<b>34,5%</b>
Commissioni attive ricorrenti	180,9	186,5	3,1%
Commissioni passive	-97,1	-99,4	2,4%
<b>Commissioni Nette ricorrenti</b>	<b>83,8</b>	<b>87,1</b>	<b>4,0%</b>
Commissioni attive non ricorrenti	35,6	19,8	-44,4%
<b>Commissioni Nette</b>	<b>119,4</b>	<b>106,9</b>	<b>-10,5%</b>
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>139,1</b>	<b>133,5</b>	<b>-4,1%</b>
Costo del personale	-23,2	-25,6	10,2%
Altre spese amministrative	-22,7	-24,4	7,2%
Ammortamenti	-7,0	-7,8	11,0%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	2,1	1,4	-31,4%
<b>Costi Operativi</b>	<b>-50,8</b>	<b>-56,3</b>	<b>10,7%</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>88,3</b>	<b>77,2</b>	<b>-12,6%</b>
Riprese (rettifiche) di valore	-5,1	-3,6	-29,8%
Accantonamenti netti fondi rischi	-3,2	-6,2	91,4%
Utili (perdite) da cessione investimenti e partecipazioni	0,0	0,0	42,4%
<b>Utile ante Imposte</b>	<b>79,9</b>	<b>67,4</b>	<b>-15,7%</b>
Imposte dirette sul reddito	-13,7	-14,5	5,5%
<b>Utile Netto</b>	<b>66,2</b>	<b>52,9</b>	<b>-20,1%</b>
<b>Cost/Income Ratio</b>	<b>31,5%</b>	<b>36,3%</b>	<b>4,8 p.p.</b>
<b>EBITDA</b>	<b>95,3</b>	<b>85,0</b>	<b>-10,8%</b>
<b>Tax rate</b>	<b>17,2%</b>	<b>21,5%</b>	<b>4,3 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 GIUGNO 2020 (€M)**

(milioni di euro)

Attivo	31.12.2019	30.06.2020	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie al Fair value a conto economico	65,0	46,4	-18,6	-28,5%
Attività finanziarie valutate al Fair value a OCI	2.778,8	2.430,8	-348,0	-12,5%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	8.206,5	9.107,0	900,5	11,0%
<i>Crediti verso banche</i>	<i>1.130,7</i>	<i>1.347,3</i>	<i>216,6</i>	<i>19,2%</i>
<i>Crediti verso clientela</i>	<i>7.075,8</i>	<i>7.759,7</i>	<i>683,9</i>	<i>9,7%</i>
Partecipazioni	2,1	2,0	-0,1	-4,9%
Attività materiali e immateriali	298,4	286,2	-12,2	-4,1%
Attività fiscali	51,2	47,7	-3,4	-6,7%
Altre attività	363,6	402,5	38,9	10,7%
<b>Totale attivo</b>	<b>11.765,6</b>	<b>12.322,7</b>	<b>557,1</b>	<b>4,7%</b>

Passivo e patrimonio netto	31.12.2019	30.06.2020	Variaz.	Variaz. %
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.504,0	10.788,3	284,3	2,7%
<i>a) Debiti verso banche</i>	<i>94,8</i>	<i>580,6</i>	<i>485,8</i>	<i>n.a.</i>
<i>b) Debiti verso clientela</i>	<i>10.409,2</i>	<i>10.207,6</i>	<i>-201,6</i>	<i>-1,9%</i>
Passività finanziarie di negoziazione e copertura	8,7	27,2	18,6	n.a.
Passività fiscali	13,6	27,1	13,5	99,0%
Altre passività	147,1	472,4	325,3	n.a.
Fondi a destinazione specifica	174,5	176,3	1,8	1,0%
Riserve da valutazione	3,8	0,9	-2,9	-77,0%
Strumenti di capitale	50,0	50,0	0,0	0,0%
Riserve	454,5	507,8	53,4	11,7%
Sovrapprezzi di emissione	57,7	57,2	-0,5	-0,9%
Capitale	116,9	116,9	0,0	0,0%
Azioni proprie (-)	-37,4	-33,4	4,0	-10,6%
Utile di periodo	272,1	131,9	-140,2	-51,5%
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>	<b>11.765,6</b>	<b>12.322,7</b>	<b>557,1</b>	<b>4,7%</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**
**4) TOTALE MASSE AL 30 GIUGNO 2020**

<i>Milioni di Euro</i>		<b>Giugno 2020</b>	<b>Giugno 2019</b>	<b>Var ass.ta</b>	<b>Var.</b>
Fondi Comuni		17.022	14.767	2.254	15,3%
	di cui Lux IM	4.458	2.420	2.038	84,2%
<hr/>					
Gestioni Patrimoniali		7.684	6.536	1.148	17,6%
<hr/>					
Wrappers Assicurativi		8.711	8.275	436	5,3%
<hr/>					
<b>Risparmio Gestito</b>		<b>33.416</b>	<b>29.579</b>	<b>3.838</b>	<b>13,0%</b>
<hr/>					
<b>Risparmio Assicurativo (polizze tradizionali)</b>		<b>16.559</b>	<b>16.186</b>	<b>372</b>	<b>2,3%</b>
<hr/>					
<b>Risparmio non gestito</b>		<b>18.920</b>	<b>17.128</b>	<b>1.792</b>	<b>10,5%</b>
	di cui: Titoli	9.899	8.978	921	10,3%
<hr/>					
<b>Totale</b>		<b>68.895</b>	<b>62.893</b>	<b>6.003</b>	<b>9,5%</b>

**Assets Under Management (YTD)**

<i>Milioni di Euro</i>		<b>Giugno 2020</b>	<b>Dicembre 2019</b>	<b>Var ass.ta</b>	<b>Var.</b>
Fondi Comuni		17.022	16.916	106	0,6%
	di cui Lux IM	4.458	3.593	865	24,1%
<hr/>					
Gestioni Patrimoniali		7.684	8.428	-744	-8,8%
<hr/>					
Wrappers Assicurativi		8.711	8.672	39	0,4%
<hr/>					
<b>Risparmio Gestito</b>		<b>33.416</b>	<b>34.016</b>	<b>-600</b>	<b>-1,8%</b>
<hr/>					
<b>Risparmio Assicurativo (polizze tradizionali)</b>		<b>16.559</b>	<b>16.534</b>	<b>25</b>	<b>0,2%</b>
<hr/>					
<b>Risparmio non gestito</b>		<b>18.920</b>	<b>18.482</b>	<b>438</b>	<b>2,4%</b>
	di cui: Titoli	9.899	9.510	389	4,1%
<hr/>					
<b>Totale</b>		<b>68.895</b>	<b>69.032</b>	<b>-137</b>	<b>-0,2%</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)