COMUNICATO STAMPA

Risultati preliminari al 31 dicembre 2020

La forza e la qualità della crescita spingono l'utile, sui massimi nonostante oneri straordinari non-operativi

- Utile netto: €274,9 milioni (+1%)
- Utile netto ricorrente[1]: €158,8 (+7%)
- Utile netto del quarto trimestre: €79,1 milioni (+4%)
- Ricavi totali: €617,6 milioni (+7%)
- Costi operativi 'core': €191,3 milioni (+3%)

Nuovi picchi di masse e raccolta

- Masse totali a €74,5 miliardi (+8%)
- Masse in consulenza evoluta: €6,0 mld (+27%)
- Raccolta netta 2020: €5,9 miliardi (+14%)
- Raccolta netta gennaio 2021: €393 milioni (-10%)
- Raccolta netta gestita e assicurativa: €201 milioni (+41%)

Dividendo a €3,3 per azione con pay-out al 70,5% su utili cumulati 2019-2020

- Pagamento di due dividendi: 1) €2,7 per azione dal 15 ottobre al 31 dicembre 2021; 2) €0,6 per azione dal 15 gennaio al 31 marzo 2022

Milano, 10 febbraio 2021 - Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali, riunitosi sotto la presidenza di Giancarlo Fancel, ha approvato i risultati preliminari consolidati al 31 dicembre 2020.

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi
Tel. +39 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari
Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

[1] *Utile al netto di performance fees, ricavi da trading non ricorrenti, costi di natura straordinaria e cambio di perimetro di consolidamento (Nextam e Valeur)*

COMUNICATO STAMPA

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Banca Generali, Gian Maria Mossa, ha commentato: "*Un risultato molto solido di cui siamo orgogliosi per l'impegno e la determinazione che esprime e di questo desidero ringraziare tutti i nostri banker e colleghi. In un anno così complesso caratterizzato dall'emergenza sanitaria e dalla crisi economica siamo stati in grado di stare ancor più vicini ai clienti e proteggere al meglio i patrimoni come si evince dai picchi di masse, flussi di raccolta e risparmi sotto advisory evoluta. Nonostante gli oneri straordinari ed aliquota fiscale più elevata, ci lasciamo alle spalle il miglior anno nella storia della banca e ci presenteremo agli azionisti in assemblea con una proposta di dividendo importante, confermando un modello di business basato su crescita sostenibile e creazione di valore per i nostri azionisti.*
Siamo entrati nell'ultimo anno di piano triennale convinti di rispettare i target prefissati ed in molti casi di superarli, forti della costante crescita nella diversificazione dei ricavi e nella forza della leva operativa, con asset in crescita e costi sotto controllo.
A prescindere dalle incognite dalla pandemia, l'attenzione che ci giunge da tanti professionisti interessati a valorizzare le proprie competenze nel private e nel wealth management e la forte domanda di consulenza dalla clientela, ci fanno guardare con ottimismo al 2021".

Risultati economici consolidati al 31 dicembre 2020

L'esercizio 2020 si è chiuso con un **utile di €274,9 milioni (+1%)** migliorando ulteriormente gli eccellenti risultati dello scorso anno e mostrando una crescita in tutte le principali voci di bilancio, pienamente in linea con gli obiettivi del piano triennale, sia in termini di sviluppo, sia di diversificazione e sostenibilità dei ricavi.

L'analisi dei profitti nella componente ricorrente **(€158,8 milioni, +6,9%**) conferma la solidità della crescita grazie all'efficacia delle numerose iniziative per la diversificazione dell'offerta prodotti e dei servizi, oltre alla consueta efficienza gestionale capace di contenere la base costi. Il risultato netto sconta peraltro alcune poste straordinarie di natura non-operativa, legate ad accantonamenti e innalzamento dell'aliquota fiscale, che ne hanno impatto l'aumento complessivo.

L'elemento centrale della crescita è rappresentato dall'**espansione delle masse (€74,5 miliardi, +8%)** in virtù della forza e qualità del suo modello di servizio che – in un contesto senza precedenti per lo scoppio della pandemia da Covid-19 – ha risposto con efficacia alle accresciute esigenze di consulenza sul patrimonio finanziario e non-finanziario della clientela, tanto più nel segmento *private*.

Esaminando nello specifico le principali voci di bilancio si segnala quanto segue.

Il **margine di intermediazione** è aumentato a **€617,6 milioni (+6,9%)** grazie all'incremento del margine finanziario (€109,6 milioni, +24,3%) e delle commissioni ricorrenti (€366,3 milioni, +7,0%) mentre il contributo delle commissioni variabili (€141,8 milioni, -3,8%) è leggermente sceso dai massimi dello scorso anno.

Il **margine d'interesse** si è attestato a €89,6 milioni (+21,1%). Il risultato ha beneficiato dell'espansione degli attivi fruttiferi (€12,2 milioni, +12%) nel suo complesso, della tenuta della redditività del portafoglio titoli finanziari (81bps, -1bps) e di un ulteriore miglioramento dell'efficienza nella gestione della liquidità disponibile anche in virtù dell'opportuno impiego dello strumento del *tiering*. Al risultato hanno inoltre contribuito i proventi legati al finanziamento TLTRO per complessivi

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi
Tel. +39 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari
Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

COMUNICATO STAMPA

€2,6 milioni[2]. I ricavi dall'**attività di trading su operazioni finanziarie e dividendi** (€19,9 milioni, +40,7%) sono stati guidati dall'azione di ottimizzazione del profilo del portafoglio finanziario.

Le **commissioni lorde ricorrenti** hanno messo a segno una crescita solida (€782,4 milioni, +6,6%) trainata dalle **commissioni di gestione** (€675,4 milioni, +4,5%) che hanno mostrato un costante aumento dai minimi legati alla discesa dei mercati di marzo, attestandosi nel trimestre su livelli superiori a quelli antecedenti lo scoppio della pandemia. Si sottolinea come la marginalità delle commissioni di gestione su base trimestrale sia progressivamente aumentata raggiungendo i 140 bps nel quarto trimestre e dunque posizionandosi nell'intervallo di 138-142 bps indicato come obiettivo di redditività per il 2021 in sede di piano triennale.

Le commissioni ricorrenti hanno beneficiato inoltre della crescita delle **commissioni bancarie e d'ingresso (€106,9 milioni +22,6%)** grazie ai risultati delle nuove iniziative legate ai servizi di Consulenza Evoluta (BGPA), al collocamento di prodotti strutturati e al contributo dalle attività di negoziazione per il *retail*, tutte arrivate a fine 2020 con risultati in linea o superiori agli obiettivi fissati per il 2021 in termini di ricavi.

I **costi operativi[3]** si sono attestati a €227,2 milioni con un incremento del 6,7% che sconta la variazione di perimetro per l'acquisizione dell'ex-gruppo Nextam e di Valeur, oltre ai costi straordinari per €1,0 milioni legati alle donazioni per l'emergenza Covid-19. Al netto di queste voci, la crescita organica dei costi "core" si attesta al 3%.

Gli indici di efficienza operativa sono ulteriormente migliorati: con l'incidenza dei **costi totali sulle masse** a 30 bps (contro i 31bps di fine 2019) mentre il **Cost/Income ratio,** su basi rettificate per le componenti non ricorrenti, quali le commissioni variabili, è risultato al 37,8% (31,5% il livello reported) confermando dunque l'efficienza operativa della Banca su livelli di assoluto rilievo

Il risultato del periodo include accantonamenti e rettifiche di valore nette e i contributi e oneri relativi al sistema bancario per €42,8 milioni, di cui €8,1 milioni legati ad oneri non ricorrenti. Nello specifico €5,9 milioni si riferiscono alla riduzione del tasso di attualizzazione applicato alla valutazione statistico-attuariale dei fondi previdenziali. Altri €2,2 milioni si riferiscono ai recenti interventi straordinari legati al FITD bancario per il salvataggio di Carige e della Banca Popolare di Bari.

Risultati economici del quarto trimestre 2020

L'**utile netto** del quarto trimestre del 2020 è stato pari a **€79,1 milioni (+4%)** in leggera crescita rispetto al risultato dello scorso anno nonostante il minor contributo delle commissioni variabili (€41,3 milioni, -19%) e un significativo innalzamento del carico fiscale (+4,2 p.p.).

Il risultato rappresenta uno dei migliori trimestri nella storia della banca ed è stato sostenuto da una netta accelerazione delle voci di **ricavo ricorrente** e in particolare dal **margine d'interesse** (€22,5

[2] *Proventi relativi al finanziamento TLTRO di €500 milioni acceso a fine giugno 2020*

[3] *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 permette di rappresentare l'evoluzione dei costi legati alla struttura operativa della banca distinguendoli dall'ammontare degli oneri sistemici sostenuti*

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi
Tel. +39 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari
Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

milioni, +12%) e dalle **commissioni di gestione** (€178,6 milioni, +5,5%), quest'ultime a sua volta spinte dalla crescita delle soluzioni gestite.

I **costi operativi** sono scesi a €63,3 milioni, mostrando un calo in valore assoluto rispetto ai €64,5 milioni dello scorso trimestre per il venir meno di costi straordinari legati all'integrazione delle nuove società acquisite.

Nel trimestre si sono inoltre registrati infine alcuni **recuperi di valore** (€1,7 milioni contro le svalutazioni per €3,1 milioni nel quarto trimestre 2019) nella valutazione del portafoglio titoli finanziari per il migliorato contesto dei mercati finanziari.

La proposta di dividendo e i ratio patrimoniali

Nel corso del 2020 Banca Generali ha deciso di allinearsi alle raccomandazioni espresse in tema di dividendi nel corso dell'anno dalle autorità bancarie competenti alla luce dello straordinario contesto economico e finanziario legato allo scoppio della pandemia, cancellando le previste distribuzioni di dividendi.

Per tale ragione, in linea con le raccomandazioni delle autorità bancarie competenti, il CDA riunitosi in data odierna ha deciso di non procedere al pagamento della seconda tranche del dividendo 2019, pari a €0,30 per azione, deliberato dall'Assemblea degli azionisti della Società tenutasi in data 23 Aprile 2020 (facendo così seguito alla delibera del 15 ottobre 2020 relativa all'annullamento della prima tranche).

Ciò nonostante, Banca Generali conferma l'importanza di perseguire la politica di dividendi su cui si è impegnata con investitori istituzionali e retail in sede di presentazione del piano strategico triennale 2019-21.

In questa ottica e tenendo in considerazione il forte rafforzamento patrimoniale della Banca nel corso del 2020, la significativa espansione dei risultati commerciali e non da ultimo i risultati economico-finanziari, Banca Generali ribadisce pienamente il suo piano di dividendi anche nell'attuale contesto economico-finanziario.

Il CDA ha pertanto deliberato di presentare all'Assemblea degli azionisti convocata per il 22 Aprile p.v. in prima convocazione la proposta di distribuire dividendi cash per €385,6 milioni, pari a €3,30 per azione (al lordo delle ritenute di legge) per ognuna delle 116.851.637 azioni emesse e corrispondenti ad un pay-out del 70,5%, calcolato sugli utili cumulati consolidati degli esercizi 2019 e 2020. Il calcolo tiene conto dell'annullo delle due tranche di dividendi deliberati a valere sull'esercizio 2019 per un importo di 216,2 milioni di euro a seguito delle raccomandazioni della Bce e Banca d'Italia emanate nel corso del 2020.

La distribuzione, se approvata dall'Assemblea, avverrà con le seguenti modalità:

- €2,70 per azione nella finestra temporale dal 15 ottobre al 31 dicembre 2021;
- €0,60 per azione nella finestra temporale dal 15 gennaio al 31 marzo 2022.

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi
Tel. +39 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari
Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

Le suddette distribuzioni sono subordinate alla verifica da parte del Consiglio di Amministrazione: (i) dell'assenza di limiti e condizioni dettati dalla Banca Centrale Europea e dalla Banca d'Italia che possano confliggere ovvero limitare la distribuzione come sopra determinata e, in ogni caso, in conformità alle disposizioni e agli orientamenti di vigilanza tempo per tempo vigenti; (ii) al mantenimento di un Total Capital Ratio individuale e consolidato superiore ai minimi regolamentari individuati nello srep, incrementati di un buffer di 1,7% corrispondenti rispettivamente al 9,7% e 13,5%.
Infine, viene conferito al Consiglio di Amministrazione il potere di verificare l'avveramento delle predette condizioni, con conseguente pagamento agli azionisti (ove le suddette condizioni si siano verificate) o riattribuzione dei relativi ammontari a riserva di patrimonio (in caso di mancato verificarsi delle condizioni).

I **ratio patrimoniali consolidati** di fine periodo sono stati calcolati al netto della proposta di distribuire 3,30 per azione (al lordo delle ritenute di legge) e si attestano al 17,1% a livello di CET1 e al 18,4% a livello di Total Capital Ratio, dunque su livelli ampiamente superiori ai requisiti richiesti dalle autorità bancarie. Si precisa che la distribuzione del dividendo di €3,3 per azione comporta una riduzione di 10,5 punti percentuali dei ratio patrimoniali di fine 2020.

Il rafforzamento dei ratio patrimoniali nell'anno è legato alla parziale ritenuta degli utili maturati e a misure di efficientamento nel calcolo dell'assorbimento di capitale anche grazie all'adozione della metodo di calcolo standardizzato (TSA-Traditional Standardised Approach). Il miglioramento della solidità patrimoniale è tanto più significativo considerata l'espansione dell'attività della banca, la diversificazione del portafoglio titoli finanziari oltre ai soli governativi e l'accresciuta attività di credito (seppure garantita).

A margine, si informa inoltre che gli indicatori di liquidità della banca si mantengo a livelli di eccellenza pari al 443% (dal 441%) per il **LCR (Liquidity Coverage ratio) e al 223% (dal 216%) per il NSFR (Net Stable Funding ratio).** Il **leverage** della banca - al netto del dividendo - si posizione al 5,1% (dal 4,8%).

Raccolta netta e masse in gestione (AUM)

Le **masse totali** a fine periodo sono aumentate dell'8% a **€74,5 miliardi,** in crescita dai €69,0 miliardi di fine 2019 trainate tanto dalla raccolta quanto dalla costante ripresa della performance dai minimi di marzo.

La **componente gestita e assicurativa** si è attestata complessivamente a €53.8 miliardi (+6.5%), trainata dalle **soluzioni gestite (€37,4 miliardi, +9,9%)** mentre le polizze vita tradizionali sono rimaste stabili a €16,5 miliardi.

La **componente amministrata** si è assestata a €20,7 miliardi, di cui €9,7 miliardi (+7.8%) in conti correnti a vista mentre le masse in risparmio amministrato sono cresciute a €11 miliardi (+15.5%) trainate dall'aumento della raccolta sia da clienti esistenti che da nuovi clienti grazie al recente potenziamento dell'offerta della Banca nell'advisory e nei servizi di negoziazione.

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi
Tel. +39 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari
Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

A fine settembre le masse sotto **consulenza evoluta (BGPA) sono salite del 27% a €6,0 miliardi** (€4,7 miliardi a fine 2019), rappresentando l'8,1% delle masse complessive.

La **raccolta netta** nel 2020 è stata pari a €5,9 miliardi, segnando una crescita del 14,3% rispetto allo scorso anno nonostante le misure di *lockdown* e distanziamento sociale poste in essere in buona parte dell'anno. La raccolta netta si è indirizzata principalmente verso soluzioni gestite (€3,2 miliardi, +70,7%), tra cui in particolare le SICAV di casa, LUX IM, e i contenitori assicurativi e finanziari per l'elevato livello di personalizzazione che consentono. Nell'ambito dei prodotti gestiti, si segnala inoltre la dinamica delle soluzioni gestite ESG (fondi e gestioni) che nel corso del 2020 hanno registrato flussi in ingresso pari a €1,1 miliardi di raccolta, di cui circa la metà nell'ultimo trimestre dell'anno.

Nel periodo la **raccolta da struttura esistente ha rappresentato il 77% della raccolta totale**, pari a flussi netti per €4,5 miliardi generati dalla rete esistente e dunque escludendo il contributo dei nuovi reclutati degli ultimi due anni.

Raccolta netta al 31 gennaio 2021

La **raccolta di gennaio** è stata pari a €393 milioni, di cui €225 milioni in **soluzioni gestite** (57% del totale) confermando la forte attenzione verso la riqualificazione del risparmio nel contesto di tassi d'interesse molto bassi o negativi. In termini di prodotti si segnala l'ottima partenza per i **contenitori assicurativi** che hanno fatto registrare una raccolta di €109 milioni.

I contratti di **Consulenza Evoluta (BGPA)** sono saliti a fine gennaio di 143 milioni raggiungendo i €6,15 miliardi a fine mese.

Prevedibile evoluzione della gestione

Banca Generali si affaccia al 2021 forte di masse sui massimi e flussi di raccolta costantemente robusti nonostante la persistente volatilità sui mercati. Al grande impegno della struttura esistente nell'accompagnare i clienti nelle scelte di pianificazione dei portafogli nel corso del 2020 si è aggiunta nel finale d'anno una ripresa degli inserimenti di profili d'eccellenza nel private banking per far fronte alla forte domanda di consulenza che stiamo ricevendo, e di questo vedremo già dai prossimi mesi i primi effetti. Il passaggio del testimone alla Casa Bianca, la partenza della campagna dei vaccini e la crescente attenzione sui tempi e misure dell'ambizioso piano europeo – Recovery Fund - stanno riportando l'attenzione degli investitori sulle prospettive di ripresa. In questo senso l'ampia diversificazione delle nostre soluzioni, con strumenti che spaziano dai Private Markets a sostegno dell'economia reale e delle PMI italiane fino alle gestioni tematiche innovative, completano lo spettro di un'offerta senza eguali nel panorama della consulenza per profondità, versatilità e possibilità di personalizzazione, e la risposta che ci arriva dalla clientela – specie nella fascia private – si conferma sostenuta. Sul fronte dei progetti, si sta accelerando lo sviluppo di nuovi strumenti nell'home banking e l'integrazione della piattaforma di trading BG Saxo apre a nuove opportunità anche nella gestione e per la copertura nell'amministrato, oltre che per le esigenze personali di diversificazione dalla clientela. In attesa di schiarite dagli effetti della pandemia che tutt'ora continua a pervadere la vita di tutti la banca ha saputo rafforzare gli applicativi digitali per

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi
Tel. +39 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari
Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

COMUNICATO STAMPA

l'operatività a distanza e si presenta nell'ultimo anno del proprio piano triennale con la forza e la consapevolezza di avere alla propria portata il raggiungimento di tutti i target più importanti presentati.

Presentazione alla Comunità Finanziaria

Nella giornata odierna, alle **ore 14:00 CET** si terrà una **conference call** con la comunità finanziaria per analizzare i risultati consolidati preliminari 2020.

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

Dall'Italia e altri paesi 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 31 dicembre 2020
2. Banca Generali - Conto Economico consolidato quarto trimestre 2020
3. Banca Generali - Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 31 dicembre 2020
4. Totale Masse (AUM) al 31 dicembre 2020
5. Raccolta netta e nuova produzione vita al 31 gennaio 2021

* * *

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

Media Relations
Michele Seghizzi
Tel. +39 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari
Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

COMUNICATO STAMPA

1) BANCA GENERALI - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020

(€ mil.)	31.12.2019	31.12.2020	Var.%
Margine di Interesse	74,0	89,6	21,1%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	14,2	19,9	40,7%
Margine Finanziario	**88,2**	**109,6**	**24,3%**
Commissioni attive ricorrenti	733,6	782,4	6,6%
Commissioni passive	-391,2	-416,1	6,4%
Commissioni Nette ricorrenti	**342,3**	**366,3**	**7,0%**
Commissioni attive non ricorrenti	147,4	141,8	-3,8%
Commissioni Nette	**489,8**	**508,0**	**3,7%**
Margine di Intermediazione	**578,0**	**617,6**	**6,9%**
Costo del personale	-97,2	-104,3	7,3%
Altre spese amministrative	-91,3	-94,6	3,6%
Ammortamenti	-30,0	-33,0	10,0%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	5,5	4,6	-17,0%
Costi Operativi	**-212,9**	**-227,2**	**6,7%**
Risultato Operativo	**365.1**	**390,4**	**6.9%**
Riprese (rettifiche) di valore	-5,4	-0,7	-87,7%
Accantonamenti netti fondi rischi	-24.3	-30,8	27.0%
Contributi a fondi bancari	-8,2	-11,3	37,2%
Utili (perdite) da cessione investimenti e partecipazioni	-1,9	-0,3	-82,3%
Utile ante Imposte	**325,3**	**347,3**	**6,8%**
Imposte dirette sul reddito	-53,2	-72,4	36,1%
Utile Netto	**272,1**	**274,9**	**1,0%**
Cost/Income Ratio	***31,7%***	***31,5%***	***-0,2 p.p.***
EBITDA	**395,0**	**423,3**	**7,2%**
Tax rate	***16,3%***	***20,8%***	***4,5 p.p.***

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi
Tel. +39 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari
Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

COMUNICATO STAMPA

2) BANCA GENERALI - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL QUARTO TRIMESTRE 2020

(€ mil.)	4Q 2019	4Q 2020	% Chg
Margine di Interesse	20,1	22,6	12,0%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	4,9	9,9	n.a.
Margine Finanziario	**25,0**	**32,4**	**29,7%**
Commissioni attive ricorrenti	196,8	207,1	5,2%
Commissioni passive	-103,3	-110,7	7.2%
Commissioni Nette ricorrenti	**93,5**	**96,4**	**3,1%**
Commissioni attive non ricorrenti	51,1	41,3	-19,1%
Commissioni Nette	**144,6**	**137,8**	**-4,7%**
Margine di Intermediazione	**169,6**	**170,2**	**0.3%**
Costo del personale	-29,6	-27,8	-6.1%
Altre spese amministrative	-28,6	-27,6	-3,4%
Ammortamenti	-8,8	-9,5	7,6%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	2,5	1,6	-35,5%
Costi Operativi	**-64,5**	**-63,3**	**-1,9%**
Risultato Operativo	**105,1**	**106,9**	**1.7%**
Riprese (rettifiche) di valore	-3,1	1,7	n.a.
Accantonamenti netti fondi rischi	-11,3	-12,0	5.7%
Contributi a fondi bancari	-1,0	-0,1	-85,9%
Utili (perdite) da cessione investimenti e partecipazioni	-1,6	-0,2	-87,5%
Utile ante Imposte	**88,1**	**96,3**	**9,3%**
Imposte dirette sul reddito	-12,0	-17,2	42.8%
Utile Netto	**76,1**	**79,1**	**4.0%**
Cost/Income Ratio	***32.8%***	***31,6%***	***-1,2 p.p.***
EBITDA	**113,9**	**116,4**	**2,2%**
Tax rate	***13,6%***	***17,8%***	***4,2 p.p.***

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi
Tel. +39 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari
Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

COMUNICATO STAMPA

3) BANCA GENERALI - STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 30 DICEMBRE 2020 (€M)

(milioni di euro)

Attivo	31.12.2019	31.12.2020	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie al Fair value a conto economico	65,0	48,5	-16,5	-25,5%
Attività finanziarie valutate al Fair value a OCI	2.778,8	2.730,1	-48,7	-1,8%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	8.206,5	9.657,4	1.450,8	17,7%
Crediti verso banche	*1.130,7*	*1.236,6*	*105,8*	*9,4%*
Crediti verso clientela	*7.075,8*	*8.420,8*	*1.345,0*	*19,0%*
Partecipazioni	2,1	1,7	-0,3	-16,7%
Attività materiali e immateriali	298,4	288,6	-9,8	-3,3%
Attività fiscali	51,2	49,8	-1,3	-2,6%
Altre attività	363,6	400,9	37,4	10,2%
Attività in corso di dismissione	0,0	0,0	0,0	0,0%
Totale attivo	**11.765,6**	**13.177,0**	**1.411,6**	**12,0%**

Passivo e patrimonio netto	31.12.2019	31.12.2020	Variaz.	Variaz. %
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.504,0	11.506,6	1.002,6	9,5%
a) Debiti verso banche	*94,8*	*598,1*	*503,3*	*n.a.*
b) Debiti verso clientela	*10.409,2*	*10.908,5*	*499,3*	*4,8%*
Passività finanziarie di negoziazione e copertura	8,7	69,4	60,7	n.a.
Passività fiscali	13,6	42,5	28,9	n.a.
Altre passività	147,1	181,7	34,7	23,5%
Passività in corso di dismissione	0,0	0,0	0,0	0,0%
Fondi a destinazione specifica	174,5	192,3	17,8	10,2%
Riserve da valutazione	3,8	4,1	0,3	8,5%
Strumenti di capitale	50,0	50,0	0,0	0,0%
Riserve	454,5	726,5	272,0	59,9%
Sovrapprezzi di emissione	57,7	57,1	-0,7	-1,2%
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	0,2	0,2	n.a.
Utile di periodo	272,1	274,9	2,8	1,0%
Totale passivo e patrimonio netto	**11.765,6**	**13.177,0**	**1.411,6**	**12,0%**

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi
Tel. +39 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari
Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

COMUNICATO STAMPA

4) TOTALE MASSE AL 31 DICEMBRE 2020

Milioni di Euro	Dicembre 2020	Settembre 2020	Var ass.ta	Var.
Fondi Comuni	19.625	17.712	1.914	10.8%
di cui Lux IM	5.567	4.799	768	16.0%
Gestioni Patrimoniali	8.164	7.820	344	4.4%
Wrappers Assicurativi	9.592	8.929	663	7.4%
Risparmio Gestito	**37.381**	**34.460**	**2.921**	**8.5%**
Risparmio Assicurativo (polizze tradizionali)	**16.453**	**16.648**	**-195**	**-1.2%**
Risparmio non gestito	**20.654**	**19.319**	**1.336**	**6.9%**
di cui: Titoli	*10.985*	*10.020*	*965*	*9.6%*
Totale	**74.488**	**70.427**	**4.062**	**5.8%**

Assets Under Management (YTD)

Milioni di Euro	Dicembre 2020	Dicembre 2019	Var ass.ta	Var.
Fondi Comuni	19.625	16.916	2.710	16.0%
di cui Lux IM	5.567	3.593	1.974	54.9%
Gestioni Patrimoniali	8.164	8.428	-265	-3.1%
Wrappers Assicurativi	9.592	8.672	920	10.6%
Risparmio Gestito	**37.381**	**34.016**	**3.365**	**9.9%**
Risparmio Assicurativo (polizze tradizionali)	**16.453**	**16.534**	**-81**	**-0.5%**
Risparmio non gestito	**20.654**	**18.482**	**2.172**	**11.8%**
di cui: Titoli	*10.985*	*9.510*	*1.475*	*15.5%*
Totale	**74.488**	**69.032**	**5.457**	**7.9%**

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi
Tel. +39 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari
Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

COMUNICATO STAMPA

5) RACCOLTA NETTA E NUOVA PRODUZIONE VITA - GENNAIO 2021

Milioni di Euro	Gen. 2021	Gen. 2020	Gen-Gen. 2021	Gen-Gen. 2020
Fondi Comuni e SICAVs	108	109	108	109
di cui LUX IM	*69*	*166*	*69*	*166*
Contenitori Finanziari	8	-25	8	-25
Contenitori Assicurativi	109	99	109	99
Soluzioni Gestite	**225**	**183**	**225**	**183**
Assicurazioni Tradizionali	**-24**	**-40**	**-24**	**-40**
Raccolta Netta Gestita e Assicurativa	**201**	**143**	**201**	**143**
Conti Amministrati	39	79	39	79
di cui: Strutturati, Cartolarizzazioni	*53*	*90*	*53*	*90*
Conti Correnti	153	216	153	216
Risparmio Amministrato	**192**	**295**	**192**	**295**
Totale Raccolta Netta	**393**	**438**	**393**	**438**

	Gen. 2021	Gen. 2020	dal Lancio a Gen. 2020	dal Lancio a Gen. 2019
Masse sotto Consulenza Evoluta	**143**	**142**	**6.159**	**4.862**

	Gen. 2021	Gen. 2020	Gen-Gen. 2021	Gen-Gen. 2020
Nuova Produzione Assicurativa	**140**	**144**	**140**	**144**

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi
Tel. +39 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari
Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it