

**COMUNICATO  
STAMPA**

**Risultati preliminari al 31 dicembre 2019**

## **Crescita, diversificazione e mercati portano l'utile al miglior risultato di sempre**

- Utile netto: €272,1 milioni (+51%)
- Utile netto del quarto trimestre: €76,1 milioni (+72%)
- Ricavi totali: €578,0 milioni (+28,6%)
- Costi operativi: €221,2 milioni (+12,5%)
- Utile netto ricorrente<sup>1</sup>: €150,0 (+12,7%)

## **Masse in crescita di €11,5 mld nel 2019 e avvio promettente nel 2020**

- Masse totali 2019 a €69,0 miliardi
- Masse in consulenza evoluta: €4,7 mld (+105%)
- Raccolta netta 2019: €5,1 miliardi
- Raccolta netta gennaio 2020: €438 milioni

## **Dividendo a €1,85 per azione, con payout al 79%, nel range alto della guidance**

- Pagamento in due fasi: €1,55 per azione a maggio 2020 e €0,30 per azione a gennaio 2021

**CONTATTI:**

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

Media Relations  
Michele Seghizzi  
Tel. +39 408 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, 10 febbraio 2020* - Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali, riunitosi sotto la presidenza di Giancarlo Fancel, ha approvato i risultati preliminari consolidati al 31 dicembre 2019.

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Banca Generali, Gian Maria Mossa, ha commentato: *"Il miglior anno nella nostra storia con risultati che evidenziano sensibili miglioramenti in tutte le voci del conto economico e dello stato patrimoniale. La componente variabile dei mercati*

<sup>1</sup> Al netto di performance fees, ricavi da trading non ricorrenti, costi e accantonamenti di natura straordinaria e M&A dell'anno

**COMUNICATO  
STAMPA**

*ha visto crescere i ritorni per i nostri clienti mantenendo sempre quell'approccio prudente e di controllo della volatilità che ci caratterizza. Nonostante le tensioni dei mercati di fine 2018, abbiamo aumentato di oltre 11 miliardi le masse, rafforzando ulteriormente il nostro brand e posizionamento nel private banking italiano dove risuliamo tra i primi operatori. Abbiamo accelerato il lancio di soluzioni esclusive negli investimenti e nei servizi di wealth management e la risposta dalla clientela non s'è fatta attendere come evidenziano i dati in forte crescita delle masse sotto advisory evoluta, così come il successo del nuovo approccio consulenziale incentrato sulla sostenibilità nelle logiche SDGs. Tutto ciò ad ulteriore dimostrazione della distintività della professionalità dei nostri consulenti e dell'eccellenza delle piattaforme tecnologiche messe a loro disposizione. Alla luce di questi risultati guardiamo con crescente ottimismo al cammino per il nostro piano triennale e alle sfide per il 2020".*

**Risultati economici consolidati al 31 dicembre 2019**

L'esercizio 2019 si è chiuso con un **utile di €272,1 milioni (+51%)**, il risultato migliore nella storia della Banca. I numeri confermano la velocità nel trend di marcia per centrare gli obiettivi di crescita del piano triennale che, ricordiamo, puntano ad uno sviluppo sostenibile e sempre più diversificato nelle sue componenti.

Il risultato ha certamente beneficiato di un contesto più favorevole dei mercati finanziari internazionali durante l'anno passato, ma ha altresì registrato una significativa crescita della componente ricorrente (**€150,0 milioni, +12.7% l'utile core**) supportata dalla forte e continua espansione dimensionale (**€69 miliardi le masse, +20%**), così come dalle molteplici iniziative nella diversificazione dei prodotti e dei servizi.

Esaminando nello specifico le principali voci di bilancio si segnala:

Il **marginale di intermediazione** è aumentato del 29% a €578,0 milioni grazie alla positiva dinamica del margine d'interesse e delle commissioni ricorrenti (gestione, sottoscrizione e bancarie). Al risultato hanno poi contribuito le voci di ricavo variabili legate alla dinamica dei mercati finanziari e alla buona performance generata per i clienti (+7,2% la performance netta, +11% sui prodotti gestiti).

Il **marginale finanziario** si è attestato a €88,2 milioni, in crescita del 4,9%. Il risultato è stato favorito dall'incremento del **marginale d'interesse (€74 milioni +23,4%)** a fronte di una significativa riduzione della componente variabile legata al trading. Il margine d'interesse ha beneficiato dell'espansione degli attivi fruttiferi nel periodo (€10,9 miliardi, +20%) e del loro rendimento (75bps, +6bps) in particolare del portafoglio finanziario della banca (82bps, +9bps) e della liquidità. Il portafoglio di tesoreria della banca a fine periodo si attestava a €7,8 miliardi (+38% da inizio anno) con un profilo sempre molto prudente come dimostrano la *duration* complessiva pari a 1,6 anni e la *maturity* di 3,5 anni.

Le **commissioni lorde** sono salite del 18,8% a €881 milioni. Al risultato ha contribuito una costante ripresa delle **commissioni di gestione (€646,3 milioni, +1,9%)**, penalizzate ad inizio 2019 dai riflessi della crisi finanziaria dell'ultimo scorcio dell'esercizio precedente e dalle scelte difensive degli investitori nella prima parte dell'anno, poi rientrate dall'estate in poi. Molto positivo nel periodo

**CONTATTI:**

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

Media Relations  
Michele Seghizzi  
Tel. +39 408 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**

è stato il contributo **delle commissioni bancarie e d'ingresso (€87 milioni, +27%)** che premia le molteplici iniziative lanciate per ampliare e diversificare i servizi per gli investimenti e la protezione dei patrimoni (consulenza evoluta, trading sui portafogli amministrati, prodotti strutturati). Infine, si segnala il dato positivo delle commissioni di performance passate da €38,6 milioni a €147,4 milioni sulla scorta della positiva performance netta generata per la clientela nel periodo.

I **costi operativi** sono ammontati a €221,2 milioni (+12,5%). La variazione è legata principalmente all'effetto di alcune poste di carattere straordinario (€9,1 milioni) e al consolidamento di Nextam e Valeur (€6,9 milioni). Al netto di queste voci, la crescita organica dei **costi 'core' è stata pari al 4,8%** e include una componente variabile dei costi del personale in aumento per effetto dei buoni risultati della banca nel periodo. Le poste di carattere straordinario – e dunque non ripetibili nel 2020 - sono principalmente legate all'accelerazione dei progetti strategici previsti nel piano triennale, ai costi legati alle attività di M&A e al trasferimento degli uffici direzionali.

Gli indici di efficienza operativa sono ulteriormente migliorati su livelli d'eccellenza, di riflesso alla minore incidenza dei costi sulle masse totali scesi a 32 bps (34 bps a fine 2018), con un **cost/income ratio rettificato al 38,8% (dal 42,3% di fine 2018) al netto delle componenti non ricorrenti<sup>2</sup>**.

Il risultato del periodo include infine **accantonamenti e rettifiche di valore nette** per €31,5 milioni, in diminuzione rispetto ai €33,1 milioni nello scorso esercizio, grazie al miglioramento del profilo di rischio dei titoli di Stato italiani detenuti in portafoglio nelle valutazioni collettive in applicazione dei principi di valutazione previsti dall'IFRS 9.

**Risultati economici del quarto trimestre 2019**

L'**utile netto** del quarto trimestre del 2019 è aumentato a **€76,1 milioni (+71,9%), rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente**.

Il risultato è stato sostenuto da una netta accelerazione delle voci di **ricavo ricorrente (€216.9 milioni, +15,0%)** in tutte le sue componenti: margine d'interesse (€20,1 milioni, +28%), commissioni di gestione (€169 milioni, +9%) e commissioni bancarie e d'ingresso (€27,4 milioni, +57%) oltre che dalla positiva dinamica delle commissioni di performance, pressoché assenti nel corrispondente periodo dello scorso anno.

**CONTATTI:**

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

Media Relations  
Michele Seghizzi  
Tel. +39 408 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)

I **costi operativi** si sono attestati a €65,5 milioni (dai €53,2 milioni del Q4 2018) per l'accelerazione dei progetti strategici straordinari, per le spese una tantum legate all'integrazione e al consolidamento delle nuove società acquisite e al trasferimento degli uffici.

<sup>2</sup> Cost/Income al netto di componenti straordinarie (performance fees, fondi bancari BRRD, attività di M&A e trasferimento degli uffici direzionali)

**COMUNICATO  
STAMPA****La proposta di dividendo**

Il CDA ha deliberato di presentare all'Assemblea degli azionisti programmata per il 23 Aprile p.v. in prima convocazione la proposta di distribuire dividendi cash per 216,2 milioni, pari a €1,85 per azione (al lordo delle ritenute di legge) e corrispondenti ad un pay-out del 79%, che risulta così nella parta alta della guidance ribadita in occasione della presentazione del Piano Triennale.

La distribuzione, se approvata dall'Assemblea, avrà luogo in due momenti distinti:

- €1,55 per azione a partire dal giorno 20 maggio 2020 (con stacco cedole il 18 maggio e record date il 19 maggio) e
- €0,30 per azione a partire dal giorno 20 gennaio 2021 (con stacco cedole il 18 gennaio e record date il 19 gennaio).

La possibilità di procedere alla distribuzione del dividendo in due momenti verrà mantenuta anche per gli esercizi futuri recependola a tal fine nella Dividend Policy al fine di avere uno strumento di distribuzione del dividendo più duttile nel tempo.

**I Ratios di capitale al 31 dicembre 2019**

I ratios patrimoniali a fine periodo si confermano molto solidi su livelli ampiamente superiori ai requisiti richiesti dalle autorità bancarie: il **CET1 ratio** si è attestato al 14,6% e il **Total Capital ratio (TCR)** al 16,1%.

Il risultato è tanto più positivo in considerazione del fatto che la banca ha deciso di distribuire il 79% del proprio utile come dichiarato sopra e alla luce dell'assorbimento di alcune voci di carattere straordinario. In particolare sono due gli elementi di discontinuità rispetto alla chiusura dell'esercizio 2018: 1) l'adozione del nuovo principio contabile IFRS 16 che ha comportato un impatto non-ricorrente sul relativo requisito patrimoniale pari a **93 bps per il CET1 ratio e 98 bps per il Total capital ratio (TCR) rispettivamente**; 2) il consolidamento di Nextam Partners e di Valeur con un impatto complessivo sul requisito patrimoniale di 119bps per il CET1 ratio e di 118 bps per il TCR relativo all'avviamento e ai requisiti aggiuntivi.

Infine, salgono ancora gli indicatori di liquidità della banca: **LCR-Liquidity Coverage ratio al 441%** (dal 393% nel 2018) e il **NSFR-Net Stable Funding ratio a 216%** (da 197% nel 2018).

**CONTATTI:**

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

Media Relations  
Michele Seghizzi  
Tel. +39 408 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)

**Raccolta netta e masse in gestione (AUM)**

Le **masse totali** al 31 dicembre 2019 hanno raggiunto un **nuovo massimo a €69,0 miliardi (+20%)**. La crescita ha beneficiato del forte incremento della nuova raccolta (€5,1 miliardi nell'anno) e all'effetto positivo della performance dei mercati (€4,2 miliardi) a cui si è aggiunto il contributo di €2,2 miliardi dal consolidamento delle neo-acquisite Nextam Partners e Valeur in Svizzera.

Le masse che hanno sottoscritto il servizio di **consulenza evoluta BGPA** hanno raggiunto i **€4,7 miliardi (+105%) a fine dicembre**, attestandosi al 6,8% delle masse complessive.

**COMUNICATO  
STAMPA**

Pur a fronte di un'elevata avversione al rischio nella prima parte dell'anno, successivamente le **soluzioni gestite** hanno messo a segno una crescita importante raggiungendo i €34,0 miliardi (+25% da inizio anno, +16% al netto del consolidamento di Nextam e Valeur). Tra le soluzioni gestite, protagonista assoluta nel periodo è stata la nuova SICAV lussemburghese, **LUX IM, le cui masse hanno raggiunto i €10,7 miliardi (+66% da inizio anno)** con una raccolta netta di €2,1 miliardi nella sola componente retail.

La forte crescita di nuova clientela, grazie al continuo rafforzamento del posizionamento nella fascia di clientela "private", ha spinto l'incremento della **liquidità depositata in conto corrente** (€9,0 miliardi, +26% da inizio anno) che rappresenta la prima porta d'ingresso del risparmio in attesa della sua potenziale conversione in opportunità di investimento. Il potenziamento dell'attività di advisory e lo sviluppo di nuovi prodotti e servizi (negoziazione, soluzioni illiquide, prodotti strutturati) ha inoltre favorito l'incremento delle **soluzioni di risparmio amministrato** (€9,5 miliardi, +25%).

La persistente avversione al rischio di una larga parte della clientela - soprattutto nella prima parte dell'anno - ha portato ad un incremento anche delle **soluzioni assicurative tradizionali** (€16,5 miliardi, +7% da inizio anno).

Complessivamente nell'anno la **raccolta netta si è attestata a €5,1 miliardi** di cui €2,8 miliardi di soluzioni gestite e assicurative e €2,3 miliardi in conti correnti e risparmio amministrato. La componente gestita ha mostrato in particolare una forte accelerazione nel terzo e quarto trimestre indirizzandosi prevalentemente verso la SICAV lussemburghese, LUX IM, e verso il nuovo contenitori assicurativo, BG Stile Libero 50Plus.

**Raccolta netta al 31 gennaio 2020**

La raccolta di gennaio è risultata positiva per €438 milioni, in continuità con la forte crescita dei mesi precedenti.

La domanda di soluzioni gestite, tra le quali la SICAV lussemburghese LUX IM (€166 milioni) e i contenitori assicurativi (€99 milioni), è più che triplicata rispetto al corrispondente mese dello scorso anno.

Tra le soluzioni di risparmio amministrato sono stati collocati €89,5 milioni in emissioni di certificates e cartolarizzazioni. Inoltre si è confermata forte l'acquisizione di nuova liquidità per €216 milioni.

I contratti di **consulenza evoluta (Advisory) sono saliti a fine gennaio di 140 milioni raggiungendo i €4,86 miliardi a fine mese.**

**Verifica dei requisiti di indipendenza degli Amministratori**

Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto ad accertare il possesso dei requisiti di indipendenza, ai sensi dell'art. 148 comma 3 del D. Lgs. 58/1998, secondo i criteri contenuti nel Codice di Autodisciplina delle società quotate e della Circolare 285/2013 della Banca d'Italia ed ai sensi dell'art. 16 comma 1 lettera d) del Regolamento Consob n. 20249 del 2017 in capo ai seguenti amministratori: Giovanni Brugnoli, Anna Gervasoni, Massimo Lapucci, Annalisa Pescatori e Vittorio

**CONTATTI:**

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

Media Relations  
Michele Seghizzi  
Tel. +39 408 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**

Emanuele Terzi. Consta quindi che la maggioranza degli Amministratori che compone il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali è in possesso del requisito di indipendenza.

**Prevedibile evoluzione della gestione**

Il primo mese dell'anno ha evidenziato un risultato molto positivo per la banca sia in termini di gestione sia di risultati commerciali nonostante le persistenti tensioni geopolitiche. La forza della domanda si conferma elevata come dimostrano i dati e il mix di prodotto dalla raccolta del mese di gennaio che quest'anno ha visto concentrarsi nelle prime settimane dell'anno gli impegni con la rete e con i manager, così da delineare in modo rapido ed efficace le importanti iniziative strategiche in rampa di lancio. In parallelo stanno prendendo sempre più forma le iniziative delineate per lo sviluppo sul mercato Svizzero. In particolare è stata avviata BG International Advisory per assistere la clientela italiana con patrimoni depositati in Svizzera ed è inoltre stato approvato un nuovo Consiglio di Amministratore di alto profilo in BG Valeur, la società su cui sono incentrati i piani di crescita su quel mercato. Si segnala inoltre l'impegno per una crescita sostenibile che ha già portato Banca Generali a compiere nell'ultimo biennio scelte significative che ne avvantaggiano il posizionamento competitivo sul fronte del private banking e nella crescente sfera degli investimenti ESG. I progetti orientati ad avvicinare il risparmio all'economia reale e l'impegno nell'innovazione prendono corpo in questa prima parte del 2020 arricchendo gli elementi distintivi e la competitività della banca che vede proseguire in modo solido il trend di crescita per i prossimi mesi.

**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 preliminari 2019.

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 2019
2. Banca Generali - Conto Economico consolidato quarto trimestre 2019
3. Banca Generali - Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 31 dicembre 2019
4. Totale Masse al 31 dicembre 2019
5. Raccolta netta e nuova produzione vita al 31 gennaio 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. +39 408 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 31 DICEMBRE  
2019**

(€ mil.)	2018	2019	Var. %
Margine di Interesse	60,0	74,0	23,4%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	24,1	14,2	-41,2%
<b>Margine Finanziario</b>	<b>84,1</b>	<b>88,2</b>	<b>4,9%</b>
Commissioni attive	741,7	881,0	18,8%
Commissioni passive	-376,3	-391,2	4,0%
<b>Commissioni Nette</b>	<b>365,3</b>	<b>489,8</b>	<b>34,1%</b>
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>449,4</b>	<b>578,0</b>	<b>28,6%</b>
Costo del personale	-84,2	-97,2	15,4%
Altre spese amministrative	-107,1	-99,5	-7,2%
Ammortamenti	-9,3	-30,0	n.a.
Altri proventi (oneri) netti di gestione	4,1	5,4	32,9%
<b>Costi Operativi</b>	<b>-196,6</b>	<b>-221,2</b>	<b>12,5%</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>252,8</b>	<b>356,8</b>	<b>41,1%</b>
Riprese (rettifiche) di valore	-7,3	-5,4	-26,1%
Accantonamenti netti fondi rischi	-25,4	-24,2	-4,4%
Utili (perdite) relativi a investimenti e partecipazioni	-0,4	-1,9	n.a.
<b>Utile ante Imposte</b>	<b>219,8</b>	<b>325,3</b>	<b>48,0%</b>
Imposte dirette sul reddito	-39,6	-53,2	34,2%
<b>Utile Netto</b>	<b>180,1</b>	<b>272,1</b>	<b>51,1%</b>
<b>Cost/Income Ratio</b>	<b>41,7%</b>	<b>33,1%</b>	<b>-8,6 p.p.</b>
<b>EBITDA</b>	<b>262,1</b>	<b>386,7</b>	<b>47,5%</b>
<b>Tax rate</b>	<b>18,0%</b>	<b>16,3%</b>	<b>-1,7 p.p.</b>

**CONTATTI:**

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

Media Relations  
Michele Seghizzi  
Tel. +39 408 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 AL QUARTO  
TRIMESTRE 2019**

(€ mil.)	4Q 18	4Q 19	Var.%
Margine di Interesse	15,7	20,1	28,0%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	2,1	4,9	n.a.
<b>Margine Finanziario</b>	<b>17,8</b>	<b>25,0</b>	<b>40,6%</b>
Commissioni attive	175,0	247,9	41,7%
Commissioni passive	-75,2	-103,3	37,4%
<b>Commissioni Nette</b>	<b>99,8</b>	<b>144,6</b>	<b>44,9%</b>
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>117,6</b>	<b>169,6</b>	<b>44,2%</b>
Costo del personale	-21,5	-29,6	37,8%
Altre spese amministrative	-30,7	-29,5	-4,2%
Ammortamenti	-3,0	-8,8	n.a.
Altri proventi (oneri) netti di gestione	2,0	2,4	18,2%
<b>Costi Operativi</b>	<b>-53,2</b>	<b>-65,5</b>	<b>23,0%</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>64,3</b>	<b>104,1</b>	<b>61,8%</b>
Riprese (rettifiche) di valore	-1,2	-3,1	n.a.
Accantonamenti netti fondi rischi	-10,8	-11,3	4,6%
Utili (perdite) relativi a investimenti e partecipazioni	-0,3	-1,6	n.a.
<b>Utile ante Imposte</b>	<b>52,1</b>	<b>88,1</b>	<b>69,1%</b>
Imposte dirette sul reddito	-7,8	-12,0	53,6%
<b>Utile Netto</b>	<b>44,3</b>	<b>76,1</b>	<b>71,9%</b>
<b>Cost/Income Ratio</b>	<b>42,7%</b>	<b>33,4%</b>	<b>-9,3 p.p.</b>
<b>EBITDA</b>	<b>67,4</b>	<b>112,9</b>	<b>67,6%</b>
<b>Tax rate</b>	<b>15,0%</b>	<b>13,6%</b>	<b>-1,4 p.p.</b>

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

Media Relations  
Michele Seghizzi  
Tel. +39 408 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 31 DICEMBRE 2019 (€M)**

(€mln)

Attivo	2018	2019	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie al fair value a conto economico	90,6	65,0	-25,6	-28,3%
Attività finanziarie valutate al Fair value a OCI	1.987,3	2.778,8	791,5	39,8%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	7.166,2	8.206,5	1.040,4	14,5%
<i>Crediti verso banche</i>	<i>1.434,5</i>	<i>1.130,7</i>	<i>-303,8</i>	<i>-21,2%</i>
<i>Crediti verso clientela</i>	<i>5.731,6</i>	<i>7.075,8</i>	<i>1.344,2</i>	<i>23,5%</i>
Partecipazioni	1,7	2,1	0,4	24,1%
Attività materiali e immateriali	101,8	298,4	196,5	n.a.
Attività fiscali	52,8	51,2	-1,6	-3,1%
Altre attività	335,5	363,6	28,2	8,4%
<b>Totale attivo</b>	<b>9.735,9</b>	<b>11.765,6</b>	<b>2.029,7</b>	<b>20,8%</b>

Passivo e patrimonio netto	2018	2019	Variaz.	Variaz. %
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	8.675,6	10.504,0	1.828,4	21,1%
<i>a) Debiti verso banche</i>	<i>128,7</i>	<i>94,8</i>	<i>-33,9</i>	<i>-26,3%</i>
<i>b) Debiti verso clientela</i>	<i>8.546,9</i>	<i>10.409,2</i>	<i>1.862,3</i>	<i>21,8%</i>
Passività finanziarie di negoziazione e copertura	0,4	8,7	8,3	n.a.
Passività fiscali	18,0	13,6	-4,4	-24,4%
Altre passività	142,2	147,1	4,9	3,5%
Fondi a destinazione specifica	164,8	174,5	9,7	5,9%
Riserve da valutazione	-11,6	3,8	15,4	n.a.
Strumenti di capitale	0,0	50,0	50,0	0,0%
Riserve	414,4	454,5	40,1	9,7%
Sovrapprezzi di emissione	57,9	57,7	-0,2	-0,3%
Capitale	116,9	116,9	0,0	0,0%
Azioni proprie (-)	-22,7	-37,4	-14,6	64,4%
Patrimonio di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0%
Utile di periodo	180,1	272,1	92,0	51,1%
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>	<b>9.735,9</b>	<b>11.765,6</b>	<b>2.029,7</b>	<b>20,8%</b>

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

 Media Relations  
 Michele Seghizzi  
 Tel. +39 408 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 31 DICEMBRE 2019<sup>3</sup>**

<i>Milioni di Euro</i>		<b>Dic 2019</b>	<b>Set 2019</b>	<b>Var ass.ta</b>	<b>Var.</b>
Fondi Comuni		16.916	15.805	1.111	7.0%
	<i>di cui Lux IM</i>	3.593	2.916	677	23.2%
<hr/>					
Gestioni Patrimoniali		8.428	7.296	1.132	15.5%
<hr/>					
<b>Risparmio Gestito</b>		<b>25.344</b>	<b>23.101</b>	<b>2.243</b>	<b>9.7%</b>
<hr/>					
<b>Assicurazioni</b>		<b>25.206</b>	<b>24.736</b>	<b>470</b>	<b>1.9%</b>
	<i>di cui BG STILE LIBERO</i>	8.665	8.265	400	4.8%
<hr/>					
<b>Risparmio non gestito</b>		<b>18.482</b>	<b>18.280</b>	<b>202</b>	<b>1.1%</b>
	<i>di cui Titoli</i>	9.510	9.146	364	4.0%
<hr/>					
<b>Totale</b>		<b>69.032</b>	<b>66.117</b>	<b>2.914</b>	<b>4.4%</b>
<hr/>					
<b>Assets Under Management (YoY)</b>					
<i>Milioni di Euro</i>		<b>Dic 2019</b>	<b>Dic 2018</b>	<b>Var ass.ta</b>	<b>Var.</b>
Fondi Comuni		16.916	13.219	3.697	28.0%
	<i>di cui Lux IM</i>	3.593	1.421	2.172	152.9%
<hr/>					
Gestioni Patrimoniali		8.428	6.426	2.003	31.2%
<hr/>					
<b>Risparmio Gestito</b>		<b>25.344</b>	<b>19.645</b>	<b>5.699</b>	<b>29.0%</b>
<hr/>					
<b>Assicurazioni</b>		<b>25.206</b>	<b>23.098</b>	<b>2.107</b>	<b>9.1%</b>
	<i>di cui BG STILE LIBERO</i>	8.665	7.693	972	12.6%
<hr/>					
<b>Risparmio non gestito</b>		<b>18.482</b>	<b>14.791</b>	<b>3.691</b>	<b>25.0%</b>
	<i>di cui: Titoli</i>	9.510	7.647	1.863	24.4%
<hr/>					
<b>Totale</b>		<b>69.032</b>	<b>57.534</b>	<b>11.498</b>	<b>20.0%</b>

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

 Media Relations  
 Michele Seghizzi  
 Tel. +39 408 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)
<sup>3</sup> Masse inclusive delle neo-acquiste Nextam e Valeur

**COMUNICATO  
STAMPA**
**5) RACCOLTA NETTA E NUOVA PRODUZIONE VITA - GENNAIO 2020**

		<i>Milioni di Euro</i>		
		<b>Gen 2020</b>	<b>Dic 2019</b>	<b>Var ass.ta</b>
Fondi Comuni		109	215	-106
	<i>di cui LUX IM</i>	166	216	-50
Gestioni di Portafoglio		-25	89	-114
<b>Fondi Comuni e Gestioni di Portafoglio</b>		<b>84</b>	<b>304</b>	<b>-220</b>
Assicurazioni		59	84	-25
	<i>di cui contenitori assicurativi</i>	99	89	10
<b>Risparmio Gestito</b>		<b>143</b>	<b>388</b>	<b>-245</b>
<b>Risparmio Non Gestito</b>		<b>295</b>	<b>226</b>	<b>69</b>
	<i>di cui: Titoli, Strutturati, Cartolarizzazioni</i>	79	-21	100
<b>Totale</b>		<b>438</b>	<b>614</b>	<b>-176</b>
		<b>Gen 2020</b>	<b>Gen 2019</b>	<b>Var ass.ta</b>
Fondi Comuni		109	63	46
	<i>di cui LUX IM</i>	166	50	116
Gestioni di Portafoglio		-25	-97	72
<b>Fondi Comuni e Gestioni di Portafoglio</b>		<b>84</b>	<b>-34</b>	<b>118</b>
Assicurazioni		59	79	-20
	<i>di cui contenitori assicurativi</i>	99	10	89
<b>Risparmio Gestito</b>		<b>143</b>	<b>45</b>	<b>98</b>
<b>Risparmio Non Gestito</b>		<b>295</b>	<b>385</b>	<b>-90</b>
	<i>di cui: Titoli, Strutturati, Cartolarizzazioni</i>	79	137	-58
<b>Totale</b>		<b>438</b>	<b>430</b>	<b>8</b>
		<b>Gen 2020</b>	<b>Dic 2019</b>	<b>Var ass.ta</b>
<b>Produzione Assicurativa</b>		<b>144</b>	<b>219</b>	<b>-75</b>
		<b>Gen 2020</b>	<b>Gen 2019</b>	<b>Var ass.ta</b>
<b>Nuova Produzione Assicurativa</b>		<b>144</b>	<b>189</b>	<b>-45</b>

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

Media Relations  
Michele Seghizzi  
Tel. +39 408 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)