

Risultati al 30 giugno 2021

COMUNICATO
STAMPA

Aumento delle masse e leva operativa spingono la crescita degli utili semestrali a doppia cifra pur a fronte di stanziamenti prudenziali a protezione della clientela

- Utile netto: €190,1 mln (+44%)
- Utile netto ricorrente¹: €83,3 mln (+23%)
- Ricavi totali: €432,7 mln (+43%)
- Costi operativi 'core'²: €101,4 mln (+4,6%)

Superati i target del piano triennale per masse e raccolta

- Masse totali: €80,4 mld (+17%)
- Masse sotto consulenza evoluta: €6,8 mld (+33%)
- Raccolta netta nel semestre: €3,8 mld (+35%)

Dividendi e solidità patrimoniale confermati

- CET1 ratio al 15,3% e TCR ratio al 16,5%
- Dividendi: già allocato il floor di €1,25 sui risultati 2021, in aggiunta ai €3,3 deliberati per gli esercizi 2019/2020

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

Milano, 27 luglio 2021 - Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali ha approvato i risultati consolidati al 30 giugno 2021.

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

² 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**

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Banca Generali, Gian Maria Mossa, ha commentato: *“Il miglior semestre della nostra storia spinto da risultati commerciali e risultati finanziari in forte crescita, con un contributo positivo di tutte le voci di ricavo. Abbiamo centrato con 6 mesi di anticipo gli obiettivi più ambiziosi del piano triennale in termini di masse e raccolta: lo slancio dimensionale oltre 80 miliardi è stato guidato da una raccolta e da flussi di nuova clientela al di sopra delle nostre aspettative e il trend positivo anche delle prime settimane di luglio ci porta ad alzare le previsioni per fine anno in un range compreso tra i €5,5-6,0 miliardi. La solidità e sostenibilità del nostro business si evince sia dagli indici patrimoniali e dalla capacità di remunerare i nostri azionisti, sia dalla costante crescita dell'utile ricorrente che si basa sostanzialmente sull'attività di consulenza dei nostri banker e sulla molteplicità di servizi della banca. La componente variabile risente nel semestre di un impegno preso al fianco della clientela, tutelandone le posizioni, di fronte a criticità emerse in alcune cartolarizzazioni che hanno subito tra gli altri anche l'effetto della pandemia. Il focus nella protezione dei progetti di vita delle famiglie e la qualità dei nostri consulenti si confermano i pilastri del nostro posizionamento competitivo e la crescente esigenza di consulenza da parte dei risparmiatori ed investitori ci dà grande fiducia per le prospettive della seconda parte dell'anno.”*

CONSIDERAZIONI PRELIMINARI

Il primo semestre 2021 si è chiuso con un **utile sostenuto pari a €190,1 milioni**, in crescita del 44% rispetto allo scorso esercizio. La Banca sta beneficiando di una crescita strutturale della domanda di advisory finanziaria qualificata e sta perseguendo un percorso di crescita orientato alla sostenibilità anche finanziaria dei risultati.

Il positivo risultato è stato favorito dal successo delle politiche commerciali. Alla fine del semestre la Banca ha infatti raggiunto **e superato il target di raccolta netta prevista nel piano industriale triennale 2019-2021** realizzando flussi netti per €14,8 miliardi (contro l'obiettivo >€14,5 miliardi) e **ha superato il target più elevato di masse raggiungendo gli €80,4 miliardi** (contro il range di €76-80 miliardi).

La crescita dimensionale si è accompagnata ad una gestione disciplinata dei costi che ha amplificato le potenzialità di leva operativa del modello di business e dunque ha favorito il progresso della redditività operativa. Gli **utili ricorrenti si sono attestati a €83,3 milioni (+23%)** in accelerazione dal secondo trimestre.

Sul fronte delle componenti non-ricorrenti, si segnalano alcune dinamiche peculiari che hanno avuto un forte impatto sui risultati e che da ogni punto di vista rappresentano un elemento di straordinarietà:

1. Le **commissioni variabili** hanno raggiunto il massimo di sempre a €165,0 milioni (€73,2 milioni lo scorso anno) beneficiando della favorevole dinamica dei mercati finanziari nel periodo – in primis per politiche monetarie espansive e mercati azionari che hanno raggiunto nuovi massimi – e dalla positiva performance netta generata per i clienti (+4,6% al netto di ogni commissione³).

³ Performance al netto di commissioni di BG Fund Management Luxembourg

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi

Tel. +39 02 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

**COMUNICATO
STAMPA**

2. E' stato prudenzialmente effettuato un **accantonamento per €80 milioni** al fine di tutelare i propri clienti da una potenziale perdita relativa ad investimenti in titoli di cartolarizzazioni di crediti sanitari riservati a clienti professionali. Si stima che il richiamato accantonamento di €80 milioni rappresenti l'impatto massimo dell'offerta di acquisto che Banca Generali lancerà pagando ai propri clienti un corrispettivo non inferiore all'ammontare investito inizialmente, dedotti i rimborsi intervenuti e le cedole incassate, a fronte di un valore di presumibile realizzo inferiore rispetto a quello atteso.

L'importo dell'accantonamento è stato definito nell'ipotesi che tutti i clienti aderiscano all'operazione di acquisto per un nozionale di €478 milioni che rappresenta la posizione complessiva in titoli derivanti dalle cartolarizzazioni di crediti sanitari. La decisione è stata presa alla luce di alcune criticità emerse nelle procedure di recupero dei crediti sanitari, anche legate alla lunga situazione pandemica e ad un'analisi del portafoglio crediti effettuata con il supporto di un operatore di mercato specializzato che ha evidenziato una valorizzazione inferiore rispetto a quella attesa. La Banca, che ha agito solamente come *Placement Agent* delle cartolarizzazioni, ha deciso di assumersi questo impegno per tutelare i propri clienti e rafforzare il legame fiduciario con gli stessi.

3. Un **beneficio fiscale per complessivi €13,1 milioni** generato da operazioni di affrancamento dei valori dell'avviamenti, marchi e attività immateriali in applicazione dell'articolo 110 del DL 104/2020 (c.d. "Decreto Agosto") applicate su alcune operazioni di finanza straordinaria effettuate in passato (ramo d'azienda Credit Suisse, Prime Consult e Banca del Gottardo) e sull'operazione di incorporazione di Nextam Partners realizzata nel corso del 2020 in applicazione del regime ordinario (art. 176 comma 2 ter del TUIR e dal regime speciale ai sensi dell'articolo 15 comma 10 del DL 185/2008).

Complessivamente, gli utili 'non-ricorrenti' si sono comunque attestati a €106,8 milioni, +66% rispetto ai valori dello scorso esercizio che era stato penalizzato nella prima parte dell'anno da una eccezionale volatilità dei mercati finanziari a seguito dello scoppio della pandemia.

RISULTATI ECONOMICI AL 30 GIUGNO 2021

Passando ad un esame più dettagliato delle principali voci di bilancio del semestre si evidenzia il **forte aumento dei ricavi** con il margine di intermediazione salito a €432,7 milioni (+43%). Al risultato hanno contribuito le commissioni ricorrenti nette (€212,4 milioni, +19%) in virtù della crescita delle masse gestite, del miglioramento del mix di prodotto e del lancio di nuove iniziative per la diversificazione dei ricavi. Nello specifico, le commissioni di gestione lorde si sono attestate a €380,5 milioni (+17%) e le commissioni bancarie e di ingresso a €68,7 milioni (+23%)

Come già citato, le commissioni variabili hanno beneficiato dei nuovi massimi raggiunti dai mercati finanziari attestandosi a €165,0 milioni rispetto ai €73,2 milioni dello scorso anno.

Il margine finanziario è cresciuto a €55,3 milioni (+9%), con una ripresa del margine d'interesse (€43,9 milioni, +4%) nel secondo trimestre a cui si è aggiunto un maggiore contributo del trading

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi
Tel. +39 02 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari
Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

**COMUNICATO
STAMPA**

sul portafoglio di proprietà (€11,4 milioni +35%) che ha tratto beneficio della volatilità dei mercati nel secondo trimestre.

I **costi operativi** si sono attestati a €112,3 milioni (+2,7%), confermando l'approccio disciplinato nella gestione e il potenziale di leva operativa intrinseca al modello di business. I costi operativi 'core' - riclassificati includendo le recenti acquisizioni - sono stati pari a €101,4 milioni (+4,6%), confermando un rialzo che rientra nel range indicato nel piano triennale mentre i costi del personale commerciale di sede sono rimasti sostanzialmente stabili. Il rialzo dei costi 'core' riflette la crescita dei volumi gestiti e il potenziamento delle strutture e il lancio di nuovi progetti IT.

L'incidenza dei **costi operativi totali sulle masse** si è ulteriormente ridotta (28 bps rispetto ai 30bps di fine 2020) e il **cost/income ratio** rettificato⁴ per le componenti non ricorrenti si conferma a livello di *best practice* scendendo al **35,4%** (40,2% dello scorso anno).

Al netto dello stanziamento straordinario sopra descritto, la voce **accantonamenti e rettifiche di valore nette** è stata pari a €22,6 milioni (+18%). La variazione è legata principalmente ai maggiori accantonamenti per i piani di fidelizzazione a fronte dei positivi risultati raggiunti sul fronte commerciale.

Si segnala inoltre che i **Contributi ai Fondi bancari** di riferimento (Fondi di Risoluzione e Tutela depositanti) sono aumentati a €6,1 milioni (+53%).

I RATIOS DI CAPITALE AL 30 GIUGNO 2021

Al 30 giugno 2021, il **CET1 ratio** si è attestato al 15,3% e il **Total Capital ratio (TCR)** al 16,5%, a fronte di un requisito vincolante del 7,8% e 11,8%, rispettivamente, previsto dallo SREP. Il calcolo dei ratio patrimoniali è stato effettuato sulla base del livello massimo consentito dalle politiche di remunerazione degli azionisti approvate e presentate in occasione del piano strategico triennale 2019-21⁵ e dunque pari ad un utile trattenuto dell'80% del valore totale.

La variazione dei ratios patrimoniali tiene conto, a fini prudenziali, dell'impegno al riacquisto di azioni proprie al servizio dei piani di incentivazione e fidelizzazione. A fine semestre la Banca detiene 1.521.291 milioni di azioni proprie integralmente destinate al servizio delle politiche di remunerazione del personale più rilevante del Gruppo Bancario.

Si ricorda che i coefficienti patrimoniali di Banca Generali a fine periodo sono stati calcolati già al netto dei dividendi deliberati dall'Assemblea degli Azionisti del 22 aprile scorso per un ammontare complessivo di €386,5 milioni (pari complessivamente a €3,3 per azione). Resta confermato che Banca Generali - in linea con le raccomandazioni di Banca d'Italia e della Banca Centrale Europea

⁴ *Cost/Income al netto di componenti straordinarie (performance fees, poste straordinarie)*

⁵ *La politica di dividendi 2019-21 approvata da Banca Generali prevede un pay-out ratio del 70-80% degli utili generati nel periodo con un floor di €1,25. La distribuzione del dividendo è soggetta al livello di TCR definito negli obiettivi di Risk-Adjusted Framework e non deve superare il pay-out del 100%*

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

**COMUNICATO
STAMPA**

- procederà alla distribuzione degli stessi dopo il primo ottobre p.v. e dopo aver verificato la sussistenza delle condizioni predefinite⁶. Considerando dunque anche l'utile 2021 trattenuto ai fini di rispettare la politica di dividendi approvata, Banca Generali ha attualmente oltre €500 milioni di dividendi potenzialmente distribuibili.

L'indice di leva finanziaria (Leverage ratio) alla fine del semestre si attesta al 4,3%, con un calo temporaneo dal 4,8% di fine anno legato ad un aumento di liquidità per ragioni di Tesoreria, e già prontamente rientrato.

RISULTATI ECONOMICI DEL SECONDO TRIMESTRE 2021

L'**utile del secondo trimestre 2021** si è attestato a **€54,7 milioni (+3%)** dopo aver speso lo stanziamento straordinario non-operativo descritto in apertura di €80 milioni (pre-tasse) e il beneficio di €13,1 milioni a livello di imposte per il riallineamento dell'avviamento e di altre poste immateriali. Tale dinamica conferma la qualità del percorso di crescita intrapreso, focalizzato sulla crescita della redditività ricorrente.

Il **marginale di intermediazione** è risultato in aumento a €192,8 milioni (+44%). Le commissioni nette ricorrenti (€108,3 milioni, +24%) hanno mostrato un solido progresso. Si segnala in particolare la crescita delle commissioni di gestione lorde (€193,1 milioni, +20%) e delle commissioni bancarie e di ingresso (€35,0 milioni, +35%), quest'ultime beneficiando del potenziamento di prodotti e servizi a favore dell'attività amministrata.

Il **marginale finanziario** si è attestato a €30,6 milioni (+15%) con il margine d'interesse stabile rispetto allo scorso anno ma in leggero recupero (+2%) rispetto ai livelli del primo trimestre 2021.

La dinamica dei **costi operativi** è stata molto attenta sia a livello di costi complessivi (€56,3 milioni, +1,8%) che a livello di costi 'Core' (€51,0 milioni, +4,6%) confermando la scalabilità del modello di business al crescere delle dimensioni.

Il **risultato operativo** ha mostrato un forte progresso (€136,5 milioni, +75%) anche al netto delle commissioni variabili (€82,6 milioni, +41%) confermando il percorso virtuoso verso una crescita finanziaria sempre più sostenibile.

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi

Tel. +39 02 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

RISULTATI COMMERCIALI

Banca Generali alla fine del semestre ha raggiunto e superato gli obiettivi che si era posta a livello commerciale per la fine del **piano industriale triennale 2019-2021**:

⁶ Le suddette distribuzioni sono soggette 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 (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%.

**COMUNICATO
STAMPA**

- Le **masse totali** hanno raggiunto gli **€80,4 miliardi** (contro il *range* di €76-80 miliardi di fine piano)
- I **flussi di raccolta netta** sono stati pari a €14,8 miliardi (contro l'obiettivo >€14,5 miliardi)
- Le **masse in consulenza evoluta** si sono attestate a €6,8 miliardi (contro i €5,5-6,0 miliardi, già rivisti al rialzo a €7-8 miliardi)

Le **masse totali** a fine periodo sono cresciute a **€80,4 miliardi** (+17% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, +8% da inizio 2021) sostenute dalla raccolta e dalla buona performance messa a livello di soluzioni gestite.

Tra le masse si segnala la forte crescita delle soluzioni gestite (€41,3 miliardi, +24% rispetto allo scorso anno, +10% da inizio anno) favorita dal contesto finanziario e guidata dall'esperienza e professionalità della Rete di Consulenti di Banca Generali. L'incidenza sul totale delle masse si è portata al 51,3% del totale in netto progresso rispetto al 48,5% dello scorso anno e al 50,2% di fine 2020.

Tra le soluzioni gestite, si sottolinea il progresso dei prodotti dedicati alla sostenibilità (ESG): a fine periodo si attestavano al 14,3% delle soluzioni gestite totali, in crescita dal 13,6% di fine 2020.

Le **masse in prodotti assicurativi tradizionali (Ramo I)** sono risultate pari a €15,9 miliardi (-3,7% rispetto allo scorso anno e -3,1% da inizio anno). L'andamento risente del contesto macroeconomico caratterizzato da rendimenti obbligazionari particolarmente bassi e/o negativi su buona parte del potenziale di attivi obbligazionari investibili.

Le **masse amministrate** si sono attestate a €23,2 miliardi (+23% a/a, +12% da inizio anno). E' proseguita la crescita degli attivi in **Conto Titoli (AuC)** che hanno raggiunto i €12,3 miliardi (+25% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno e +12% da inizio anno) beneficiando del rafforzamento dei servizi di advisory (RO4AD) e dell'ampliamento dell'offerta.

Si segnala infine che le **Masse che fanno capo a BG FML**, la società di gestione di Banca Generali basata in Lussemburgo, si sono attestate a €20,1 miliardi (+20% rispetto allo scorso anno, +7% da inizio anno).

A fine semestre le **Masse sotto consulenza evoluta (BGPA)** sono salite a €6,8 miliardi (+33% rispetto alla fine del 2020) e rappresentano il 8,6% delle masse⁷.

La **raccolta del semestre** è stata particolarmente positiva sia a livello qualitativo che quantitativo. I flussi realizzati sono stati pari a €3,8 miliardi (+35% rispetto al primo semestre 2020) e si sono incentrati su **soluzioni gestite (fondi, contenitori finanziari e assicurativi)**. Queste sono infatti più che raddoppiate rispetto allo scorso anno raggiungendo €2,5 miliardi (+105% rispetto al primo semestre 2020). Tra i prodotti, si è confermata particolarmente positiva la raccolta in **Fondi/Sicav retail** con €1,4 miliardi (+54% rispetto al primo semestre 2020), e contenitori assicurativi (€707 milioni, +98% a/a) e finanziari (€360 milioni contro i deflussi di €67 milioni del primo semestre 2020).

CONTATTI:

www.bancagenerali.com

Media Relations
Michele Seghizzi
Tel. +39 02 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations
Giuliana Pagliari
Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

⁷ Masse totali al netto BG Valeur

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

La banca si avvia verso il completamento del piano triennale con tutti i target di crescita superati e con prospettive di continuo miglioramento dei propri risultati, in primis sul fronte della raccolta che secondo le stime della società potrebbe toccare un nuovo record nel 2021. L'impegno nell'innovazione, con lo sviluppo di nuovi servizi e strumenti digitali a favore dell'operatività della clientela e della relazione con il proprio banker, la responsabilità verso la clientela e il focus verso la creazione di valore per tutti gli stakeholder, sono paradigmi distintivi del percorso di crescita sostenibile e pillar del futuro piano industriale.

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:

1. Banca Generali - Conto Economico consolidato al 30 giugno 2021
2. Banca Generali - Conto Economico secondo trimestre 2021
3. Banca Generali - Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 30 giugno 2021
4. Totale Masse (AUM) al 30 giugno 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 02 408 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 30 GIUGNO 2021

(€ mil.)	30/06/2020	30/06/2021	Var. %
Margine di Interesse	42,4	43,9	3,5%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	8,4	11,4	35,5%
Margine Finanziario	50,8	55,3	8,8%
Commissioni attive ricorrenti	382,0	449,2	17,6%
Commissioni passive	-203,8	-236,8	16,2%
Commissioni Nette ricorrenti	178,2	212,4	19,2%
Commissioni attive non ricorrenti	73,2	165,0	n.a.
Commissioni Nette	251,4	377,4	50,1%
Margine di Intermediazione	302,2	432,7	43,2%
Costo del personale	-51,3	-53,3	4,0%
Altre spese amministrative	-44,9	-46,9	4,6%
Ammortamenti	-15,5	-17,1	10,1%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	2,2	5,0	n.a.
Costi Operativi	-109,4	-112,3	2,7%
Risultato Operativo	192,8	320,4	66,1%
Riprese (rettifiche) di valore	-4,7	-4,1	-13,1%
Accantonamenti netti fondi rischi	-14,4	-98,6	n.a.
Contributi a fondi bancari	-4,0	-6,1	52,7%
Utili (perdite) da cessione investimenti e partecipazioni	-0,1	-0,1	45,3%
Utile ante Imposte	169,7	211,5	24,6%
Imposte dirette sul reddito	-37,7	-21,4	-43,2%
Utile Netto	131,9	190,1	44,1%
Cost/Income Ratio	31,1%	22,0%	-9,1 p.p.
EBITDA	208,3	337,5	62,0%
Tax rate	22,2%	10,1%	-12,1 p.p.

CONTATTI:
www.bancagenerali.com

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

2) BANCA GENERALI - CONTO ECONOMICO DEL SECONDO TRIMESTRE 2021
**COMUNICATO
STAMPA**

(€ mil.)	2Q 2020	2Q 2021	% Chg
Margine di Interesse	22,2	22,1	-0,1%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	4,4	8,4	90,6%
Margine Finanziario	26,6	30,6	15,0%
Commissioni attive ricorrenti	186,5	228,1	22,3%
Commissioni passive	-99,4	-119,8	20,5%
Commissioni Nette ricorrenti	87,1	108,3	24,3%
Commissioni attive non ricorrenti	19,8	54,0	n.a.
Commissioni Nette	106,9	162,3	51,8%
Margine di Intermediazione	133,5	192,8	44,5%
Costo del personale	-25,6	-26,8	4,9%
Altre spese amministrative	-23,4	-24,6	5,1%
Ammortamenti	-7,8	-8,9	14,2%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	1,4	4,0	n.a.
Costi Operativi	-55,3	-56,3	1,8%
Risultato Operativo	78,2	136,5	74,7%
Riprese (rettifiche) di valore	-3,6	-2,7	-26,0%
Accantonamenti netti fondi rischi	-6,2	-87,3	n.a.
Contributi a fondi bancari	-1,0	-1,5	56,3%
Utili (perdite) da cessione investimenti e partecipazioni	0,0	0,1	31,6%
Utile ante Imposte	67,4	45,0	-33,2%
Imposte dirette sul reddito	-14,5	9,6	n.a.
Utile Netto	52,9	54,7	3,4%
Cost/Income Ratio	35,6%	24,6%	-11,0 p.p.
EBITDA	85,9	145,4	69,2%
Tax rate	21,5%	-21,3%	n.a.

CONTATTI:
www.bancagenerali.com

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

**COMUNICATO
STAMPA**
**3) BANCA GENERALI - STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO
AL 30 GIUGNO 2021 (€M)**

(milioni di euro)

Attivo	31/12/2020	30/06/2021	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie al Fair value a conto economico	48,5	40,8	-7,7	-15,9%
Attività finanziarie valutate al Fair value a OCI	2.730,1	3.523,0	792,9	29,0%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.657,4	11.308,3	1.650,9	17,1%
<i>Crediti verso banche</i>	<i>1.236,6</i>	<i>2.304,7</i>	<i>1.068,2</i>	<i>86,4%</i>
<i>Crediti verso clientela</i>	<i>8.420,8</i>	<i>9.003,6</i>	<i>582,8</i>	<i>6,9%</i>
Partecipazioni	1,7	2,2	0,5	28,4%
Attività materiali e immateriali	288,6	277,1	-11,5	-4,0%
Attività fiscali	49,8	88,5	38,7	77,6%
Altre attività	400,9	444,0	43,1	10,7%
Attività in corso di dismissione	0,0	1,7	1,7	0,0%
Totale attivo	13.177,0	15.685,5	2.508,5	19,0%

Passivo e patrimonio netto	31.12.2020	30/06/2021	Variaz.	Variaz. %
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	11.506,6	13.456,1	1.958,5	17,0%
<i>a) Debiti verso banche</i>	<i>598,1</i>	<i>877,4</i>	<i>279,3</i>	<i>46,7%</i>
<i>b) Debiti verso clientela</i>	<i>10.908,5</i>	<i>12.587,7</i>	<i>1.679,2</i>	<i>15,4%</i>
Passività finanziarie di negoziazione e copertura	69,4	96,8	27,4	39,4%
Passività fiscali	42,5	60,6	18,1	42,5%
Altre passività	181,7	789,4	607,7	n.a.
Passività in corso di dismissione	0,0	0,3	0,3	0,0%
Fondi a destinazione specifica	192,3	282,9	90,7	47,1%
Riserve da valutazione	4,1	2,9	-1,3	-30,6%
Strumenti di capitale	50,0	50,0	0,0	0,0%
Riserve	726,5	613,4	-113,1	-15,6%
Sovrapprezzi di emissione	57,1	55,9	-1,2	-2,1%
Capitale	116,9	116,9	0,0	0,0%
Azioni proprie (-)	-45,2	-38,9	6,3	-13,9%
Patrimonio di pertinenza di terzi	0,2	0,3	0,0	11,8%
Utile di periodo	274,9	190,1	-84,8	-30,9%
Totale passivo e patrimonio netto	13.177,0	15.685,5	2.508,5	19,0%

CONTATTI:
www.bancagenerali.com

 Media Relations
 Michele Seghizzi
 Tel. +39 02 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

 Investor Relations
 Giuliana Pagliari
 Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

**COMUNICATO
STAMPA**
4) TOTALE MASSE AL 30 GIUGNO 2021

		Giugno 2021	Dicembre 2020	Var ass.ta	Var.
<i>Milioni di Euro</i>					
Fondi Comuni e SICAVs		21.918	19.625	2.292	11.7%
	<i>di cui LUX IM</i>	6.457	5.567	890	16.0%
Contenitori Finanziari		8.726	8.164	562	6.9%
Contenitori Assicurativi		10.645	9.592	1.053	11.0%
Soluzioni Gestite		41.288	37.381	3.907	10.5%
Assicurazioni Tradizionali		15.947	16.453	-505	-3.1%
Patrimonio Gestito e Assicurativo		57.236	53.834	3.401	6.3%
Conti Amministrati		12.327	10.985	1.342	12.2%
Conti Correnti		10.854	9.669	1.185	12.3%
Risparmio Amministrato		23.181	20.654	2.527	12.2%
Masse Totali		80.417	74.488	5.928	8.0%

Assets Under Management (YTD)

		Giugno 2021	Giugno 2020	Var ass.ta	Var.
<i>Milioni di Euro</i>					
Fondi Comuni e SICAVs		21.918	17.022	4.896	28.8%
	<i>di cui LUX IM</i>	6.457	4.458	1.999	44.8%
Contenitori Finanziari		8.726	7.684	1.042	13.6%
Contenitori Assicurativi		10.645	8.711	1.934	22.2%
Soluzioni Gestite		41.288	33.416	7.872	23.6%
Assicurazioni Tradizionali		15.947	16.559	-611	-3.7%
Patrimonio Gestito e Assicurativo		57.236	49.975	7.261	14.5%
Conti Amministrati		12.327	9.899	2.428	24.5%
Conti Correnti		10.854	9.021	1.833	20.3%
Risparmio Amministrato		23.181	18.920	4.261	22.5%
Masse Totali		80.417	68.895	11.521	16.7%

CONTATTI:
www.bancagenerali.com

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 408 26683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 408 26548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it