

**COMUNICATO
STAMPA**

Risultati preliminari al 31 dicembre 2023

**L'utile netto ai massimi di sempre spinto
dalla componente ricorrente**

- Utile netto: €326,1 milioni (+53%)
- Utile netto ricorrente¹: €320,3 milioni (+45%)
- Commissioni attive ricorrenti: €958,0 milioni (+2%)
- Costi operativi 'core': €246,8 milioni (+6%)

Masse al picco storico

- Masse totali: €92,8 miliardi (+12%)
- Masse in Consulenza Evoluta: €9,6 miliardi (+30%)
- Raccolta netta 2023: €5,9 miliardi (+3%)
- Raccolta netta a gennaio 2024: €323 milioni

Proposto dividendo a €2,15 per azione

- Dividendo da corrispondere a maggio 2024 (€1,55) e febbraio 2025 (€0,60)
- CET1 ratio al 17,8% e TCR al 19,0%

Milano, 8 febbraio 2024 - Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali ha approvato i risultati preliminari consolidati al 31 dicembre 2023.

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

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Banca Generali, Gian Maria Mossa, ha commentato: *“Siamo molto soddisfatti dei risultati che fotografano la forza e l'eccellenza della nostra realtà, sempre più un punto di riferimento per le famiglie e le imprese nella gestione del patrimonio. Il 2023 è stato un anno complesso, con gli investitori disorientati dall'effetto negativo del rialzo dei tassi sugli investimenti, la perdita di potere d'acquisto da pressioni inflazionistiche e le crescenti incertezze geopolitiche. In tale contesto siamo riusciti a performare meglio in termini di raccolta rispetto al 2022 ed a registrare il miglior anno della nostra storia per utili e masse, il tutto rafforzando la solidità patrimoniale e aumentando la remunerazione degli azionisti. La professionalità dei nostri banker e la completezza dell'offerta si confermano elementi distintivi del nostro modello di business,*

¹ Utile al netto di performance fees, ricavi da trading non ricorrenti e altre poste di natura straordinaria

**COMUNICATO
STAMPA**

con un crescente interesse per l'advisory evoluta e le soluzioni personalizzate. Nelle prime settimane di quest'anno abbiamo iniziato ad osservare segnali incoraggianti su mix di raccolta ed inserimento di nuovi consulenti e siamo inoltre convinti che i progetti strategici in fase di roll out, con particolare focus su dati e Svizzera, rappresentano leve differenzianti che ci fanno guardare con ottimismo le prospettive di crescita sostenibile della nostra banca".

RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2023

Il 2023 si è chiuso con un **utile netto consolidato di €326,1 milioni**, in aumento del 53,1% rispetto ai €213,0 milioni dell'esercizio precedente. Il risultato è stato trainato dal forte progresso dei **profitti ricorrenti** che sono saliti del 45% a €320,3 milioni. Questa crescita risulta nettamente superiore all'obiettivo del piano triennale (+10%-15%), segnando **un nuovo massimo storico** nel percorso di sviluppo sostenibile della banca.

La profittabilità ha beneficiato da un lato, del contributo positivo del margine d'interesse, grazie alla progressiva revisione al rialzo del rendimento degli attivi bancari in scia all'incremento dei tassi di riferimento; e dall'altro, del successo delle numerose iniziative messe in atto per diversificare le fonti di ricavi commissionali. A livello di gestione operativa, inoltre, i risultati hanno confermato la costante attenzione al contenimento dei costi in un quadro caratterizzato da persistenti pressioni inflattive.

La crescita degli utili si è accompagnata ad un'ulteriore espansione dimensionale - con **masse totali che si sono attestate a €92,8 miliardi (+11,8%)**, il valore più elevato di sempre - e ad un ulteriore rafforzamento della solidità patrimoniale e del profilo di liquidità, già ampiamente superiori ai requisiti regolamentari.

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

Il **marginale di intermediazione** è salito del 23,2% a €788,2 milioni, trainato dal balzo del margine finanziario (€321,3 milioni, +90,9%) e dalla tenuta delle commissioni nette ricorrenti (€459,3 milioni, +1,2%, al netto della quota di commissioni passive relative al margine d'interesse). Le commissioni variabili² si sono attestate a €19,2 milioni pressoché in linea con l'esercizio precedente (€19,3 milioni).

Nello specifico, il **marginale d'interesse** ha fatto registrare un incremento del +110,0% a €304,4 milioni favorito dalla crescita dei rendimenti degli attivi a fronte di una gestione attenta del costo della raccolta. A fine anno gli impieghi fruttiferi si sono attestati a €14,1 miliardi, di cui €2,3 miliardi di crediti verso la clientela e €10,7 miliardi costituiti dal portafoglio di attività finanziarie, le cui peculiari caratteristiche - come la *duration* corta (1,2 anni) del portafoglio obbligazionario e l'elevata incidenza di titoli a tasso variabile (52% del totale) - hanno favorito l'aumento della redditività. I depositi totali si sono attestati a €13,5 miliardi a fine periodo, di cui €11,2 miliardi di depositi verso clientela retail (83% del totale).

Le **commissioni lorde ricorrenti** sono state pari a €958,0 milioni, in aumento dell'1,8% rispetto all'esercizio precedente. Tra queste, le **commissioni di investimento**³ hanno raggiunto €846,0

² Si precisa che nel mese di gennaio 2024 le commissioni variabili si sono attestate a circa €16 milioni

³ Le commissioni di investimento includono le commissioni di gestione e le commissioni di advisory. La definizione riflette le nuove impostazioni che si stanno affermando a livello regolamentare e di mercato

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

milioni, in linea rispetto allo scorso esercizio, beneficiando dell'accelerazione della componente legata all'advisory (€41,3 milioni, +15,2%) in aggiunta alle tradizionali commissioni lorde di gestione (€804,7 milioni). Le **altre commissioni ricorrenti** sono cresciute del 21,9% a €112,0 milioni, confermando l'efficacia delle azioni di diversificazione dei ricavi intraprese negli ultimi anni.

I **costi operativi** si sono attestati a €276,7 milioni, con una variazione annua del +7,9% che include €8,1 milioni di oneri non-core legati principalmente ad analisi di fattibilità di possibili operazioni di M&A, al rafforzamento dell'offerta di casa e ad iniziative legate allo sviluppo del canale *affluent⁴*, in linea con i progetti strategici del piano triennale 2022-2024. I **costi operativi 'core'** sono stati pari a €246,8 milioni - di cui €7,4 milioni legati all'avvio di 'BG Suisse Private Bank' – e mostrano una variazione del +6,0% in linea con la *guidance* del piano triennale.

Gli indicatori di efficienza operativa sono ulteriormente migliorati: l'incidenza dei **costi operativi sulle masse totali** è risultata pari a 30bps (31bps a fine 2022) mentre il **Cost/Income ratio**, rettificato per le componenti non ricorrenti quali le commissioni variabili, è sceso al 34,9% (40,8% a fine 2022).

Le voci relative ad **accantonamenti, contributi ai fondi bancari e rettifiche di valore nette** sono state pari a €66,5 milioni, che si confrontano con i €53,0 milioni dello scorso anno (+25,4%). La variazione è legata da una parte al riassorbimento delle rettifiche di valore su crediti e titoli per €7,8 milioni e dall'altro dall'allineamento dei tassi di attualizzazione nella valutazione dei fondi attuariali che ha contribuito positivamente per €5,1 milioni nel 2023 a fronte dei €26,7 milioni nell'esercizio precedente. Per quanto riguarda specificatamente gli accantonamenti, al netto di questo effetto esogeno dei tassi di attualizzazione, l'aggregato di fine periodo ha mostrato una variazione minima (€55 milioni vs. €53,8 milioni nel 2022, +2,2%) rispetto allo scorso esercizio

Il **tax-rate** si è attestato al 26,5%, in crescita di 1,7 p.p. rispetto allo scorso anno per la minore incidenza del risultato realizzato dalle giurisdizioni estere.

RISULTATI ECONOMICI DEL QUARTO TRIMESTRE 2023

L'**utile netto del quarto trimestre 2023** è cresciuto del 23,2% a **€71,0 milioni**, dai €57,6 milioni del 2022. Si conferma l'elevata qualità del risultato: la componente ricorrente, che esclude le voci variabili, è infatti aumentata del 22,2% a **€70,4 milioni**.

Il **margin di intermediazione** ha registrato un incremento del 17,0% a €196,1 milioni, rispetto ai €170,2 milioni del 2022, sostenuto dal forte balzo del margine d'interesse (€76,3 milioni, +33,6%), a cui si è unito il buon risultato delle commissioni lorde ricorrenti (€241,2 milioni, +3,7%) e delle commissioni variabili (€8,9 milioni contro i €1,7 milioni del corrispondente periodo dello scorso esercizio).

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

⁴ Si dà atto che sono attualmente in corso discussioni tra Banca Generali e One Zero, in regime di esclusiva fino al 30 aprile p.v., volte ad approfondire i termini e le condizioni di una potenziale partnership; il tutto sulla base dei principi contenuti in un memorandum of understanding, avente natura non vincolante, precedentemente sottoscritto tra le medesime parti.

**COMUNICATO
STAMPA**

I **costi operativi** sono stati pari a €83,2 milioni contro i €74,7 milioni del quarto trimestre 2022. A livello 'core', i costi sono stati pari a €72,4 milioni (+6,1% a/a) di cui €2,6 milioni di costi per lo sviluppo del progetto svizzero. Si segnalano €4,6 milioni di costi non core legati ad analisi di fattibilità di possibili operazioni di M&A e di rafforzamento dell'offerta di casa e ad iniziative per lo sviluppo del canale *affluent*, secondo il progetto strategico del piano triennale 2022-2024.

Il **risultato operativo** si è attestato a €116,0 milioni, in aumento del 21,4% rispetto al quarto trimestre 2022, confermando la salute del business e la capacità di leva operativa intrinseca al modello di business.

Il **risultato pre-tasse** è aumentato del 21,5% a €94,7 milioni, dopo aver speso accantonamenti, contributi ai fondi bancari e rettifiche di valore nette per €20,4 milioni rispetto ai €17,5 milioni dello scorso anno.

PROPOSTA DI DIVIDENDO

Il CDA ha deliberato di presentare all'Assemblea degli Azionisti programmata, come da calendario finanziario, per il 18 aprile p.v. in prima convocazione la proposta di distribuire dividendi per €251,2 milioni, pari a €2,15 per azione (al lordo delle ritenute di legge) per ognuna delle 116.851.637 azioni emesse e corrispondenti ad un **pay-out totale del 77%** dell'utile consolidato dell'esercizio 2023.

Il calcolo dei dividendi riflette l'applicazione di un *pay-out* del 77% sugli utili ricorrenti e del 100% dell'utile non ricorrente. La distribuzione, se approvata dall'Assemblea, avverrà con le seguenti modalità:

- €1,55 per azione con data di stacco il 20 maggio 2024; *record date* 21 maggio 2024, data di pagamento 22 maggio 2024
- €0,60 per azione con data di stacco il 17 febbraio 2025; *record date* 18 febbraio 2025, data di pagamento 19 febbraio 2025

Al prezzo di chiusura del titolo Banca Generali del 5 febbraio 2024 di €35,5 per azione, il dividendo proposto (*accounting view*) configura un rendimento del 6,1%.

Si conferma inoltre che Banca Generali procederà al pagamento della seconda tranches del dividendo 2022 già deliberato e pari a €0,65 per azione con le seguenti modalità: data di stacco il 19 febbraio 2024; *record date* 20 febbraio 2024, data di pagamento 21 febbraio 2024.

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

COEFFICIENTI PATRIMONIALI AL 31 DICEMBRE 2023

Al 31 dicembre 2023, Banca Generali presentava un **CET1 ratio** del 17,8% (dal 15,6% del 31 dicembre 2022) e un **Total Capital ratio (TCR)** del 19,0% (dal 16,7% del 31 dicembre 2022). Tali coefficienti patrimoniali tengono conto della proposta di distribuzione di un dividendo per azione di €2,15 che corrisponde ad un *pay-out ratio* del 77% dell'utile consolidato 2023.

I coefficienti patrimoniali risultano superiori ai requisiti specifici fissati per il Gruppo da Banca d'Italia (CET 1 ratio all'8,0% e Total Capital Ratio al 12,3%), nell'ambito del periodico processo di revisione e valutazione prudenziale SREP per il 2024.



COMUNICATO STAMPA

L'indicatore di leva finanziaria (**Leverage**) della Banca al 31 dicembre 2023 si posiziona al 5,4% (dal 4,3% del 31 dicembre 2022) confermandosi ampiamente sopra i requisiti regolamentari.

Gli indicatori di liquidità della banca si mantengono su livelli di eccellenza: il **Liquidity Coverage ratio (LCR)** si attesta al 335% (dal 338% del 31 dicembre 2022) e il **Net Stable Funding ratio (NSFR)** al 214% (dal 203% del 31 dicembre 2022).

RISULTATI COMMERCIALI AL 31 DICEMBRE 2023

Le **Masse totali** di Banca Generali al 31 dicembre 2023 si sono attestate a €92,8 miliardi (+11,8%), livello che segna il **nuovo massimo storico** nel percorso di crescita dimensionale della Banca. Il dato raccoglie i frutti di una robusta raccolta netta nell'anno e di una performance degli attivi positiva nonostante la persistente volatilità dei mercati finanziari nel periodo.

In linea con le nuove impostazioni che si stanno delineando a livello regolamentare e di prassi di mercato, le masse totali sono state riclassificate tra **Assets under Investment** e **Altri Attivi**. Gli attivi d'investimento includono le masse gestite e assicurative e gli attivi in consulenza⁵. Gli altri attivi includono le masse amministrare e i depositi bancari della clientela non assistiti da contratti di consulenza.

Gli **Assets under Investment** si sono attestati a €62,9 miliardi a fine 2023, in progresso del 6,8% rispetto all'esercizio precedente. Il dato ha beneficiato in particolare della crescita dei contenitori finanziari (€10,5 miliardi, +12,5%) e dei fondi di casa (€10,1 miliardi, +10,3%), entrambi prodotti gestiti in-house nel gruppo Banca Generali. Un forte impulso alla crescita è derivato anche dagli attivi AUC e Banking in consulenza il cui contributo si è attestato a €5,5 miliardi³ in crescita del +60% rispetto all'esercizio precedente.

Gli **Altri Attivi** sono risultati pari a €29,9 miliardi, in progresso del 23,8% rispetto all'esercizio precedente in virtù della significativa crescita dei Conti Amministrati (AuC) non soggetti ad advisory a seguito del reinvestimento in titoli obbligazionari della liquidità in eccesso operata dai clienti nel corso del 2023 per sfruttare l'importante rialzo dei tassi d'interesse operato dalle Banche Centrali per contrastare le dinamiche inflattive. I conti Amministrati non soggetti ad advisory si attestavano a €20 miliardi a fine periodo, in crescita del 34,5% rispetto all'esercizio precedente.

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

Si precisa infine che, complessivamente, le **Masse in Advisory** a fine dicembre ammontavano a €9,6 miliardi, in significativo progresso (+29,8%) rispetto al dato di fine 2022. La loro incidenza sulle masse totali è salita al 10,3% (dall'8,9% di fine 2022).

Concentrandosi sulla fabbrica prodotti, si segnala che le masse che fanno capo a BGFML sono aumentate a €20,4 miliardi (+10,0%).

Infine si segnala che le masse ESG si sono attestate a €16,2 miliardi, pari al 37,6% delle soluzioni gestite al 31 dicembre 2023.

⁵ *Al netto del double counting*



COMUNICATO STAMPA

La **raccolta netta totale** del 2023 è stata pari a €5,9 miliardi, in crescita del +3% rispetto all'esercizio precedente. Si sottolinea che l'85% della raccolta è stato realizzato dalla struttura esistente di Consulenti di Banca Generali⁶, confermandone la qualità e la proattività nel supportare le scelte di investimento sia di clienti esistenti che di acquisirne di nuovi.

I **flussi negli Assets under Investment** - in linea con la nuova classificazione operata per le masse della clientela - si sono attestati a €1,4 miliardi, un dato che si confronta con i €2,0 miliardi dell'esercizio precedente ma che risulta comunque soddisfacente in considerazione del contesto di mercato alterato per la rapidità e il valore degli interventi al rialzo dei tassi di riferimento da parte delle principali Banche Centrali.

I flussi negli **Altri Attivi** si sono attestati a €4,5 miliardi che si confrontano con i €3,7 miliardi dell'esercizio precedente. Il dato ha beneficiato di flussi particolarmente significativi nei conti amministrati per il reimpiego della liquidità in eccesso sui conti correnti che si era accumulata nel corso degli anni precedenti per il contesto di tassi straordinariamente bassi.

RISULTATI COMMERCIALI A GENNAIO 2024

La **raccolta di gennaio** è stata pari a **€323 milioni** evidenziando un aumento degli *Assets under Investment*, la componente a maggiore valore aggiunto dell'offerta. Tale componente ha raggiunto i €99 milioni in netto progresso rispetto ai deflussi per €7 milioni realizzati nell'anno precedente. Il dato si pone in continuità con la dinamica degli ultimi mesi che ha visto un **forte incremento della domanda di consulenza professionale** e un ritorno d'interesse per la diversificazione degli investimenti verso soluzione gestite.

La raccolta in *Assets under Investment* ha beneficiato principalmente dell'aumento della domanda per contenitori finanziari (€57 milioni nel mese) e servizi di consulenza evoluta sul patrimonio amministrato (€105 milioni nel mese). Si è inoltre confermata positiva la raccolta in polizze tradizionali a €26 milioni (contro i deflussi per €142 milioni nel corrispondente mese dello scorso esercizio).

Nel mese la raccolta in **conti amministrati** è risultata in riduzione rispetto ai picchi dello scorso anno (€206 milioni conto i €307 milioni dello scorso anno).

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

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

L'inizio del 2024 segna l'ingresso per Banca Generali nell'ultimo anno del piano strategico 2022-2024. Sebbene il contesto geopolitico, economico e finanziario sia completamente mutato da quando il piano è stato presentato, il 7 febbraio 2022, la Banca ritiene di poter confermare le linee guida strategiche e i target finanziari allora condivisi.

Nello specifico Banca Generali conferma i tre macro-obiettivi finanziari in termini di:

- **Crescita dimensionale (*Consistent Growth*)**: stima per il triennio 2022-2024 di un flusso cumulato di raccolta netta compreso tra €18,0-€22,0 miliardi;

⁶ Consulenti Finanziari di Banca Generali ad esclusione dei nuovi reclutati dell'anno e dell'anno precedente



COMUNICATO STAMPA

- **Crescita reddituale (*Profitable Growth*)**: obiettivo di generare una crescita media ponderata (CAGR) degli utili ricorrenti pari al 10-15% nell'arco del triennio 2022-2024;
- **Crescita remunerativa (*Remunerative Growth*)**: distribuire dividendi in crescita nell'arco del piano, sulla base della *Dividend Policy* approvata:
 - i. *Pay-out* degli utili fissato secondo i seguenti criteri:
 - 70-80% sulla quota di utili ricorrenti;
 - 50-100% sulla quota di utili variabili.
 - ii. Meccanismo di pagamento dei dividendi suddiviso in due tranches:
 - 1° Tranche: Anno T / 2° Trimestre;
 - 2° Tranche: Anno (T+1) / 1° Trimestre.

Su queste basi e alla luce delle previsioni di utili, la Banca conferma l'obiettivo di distribuire €7,5-€8,5 per azione di dividendi cumulati nel periodo 2022-2025 (vista per cassa).

PRESENTAZIONE ALLA COMUNITA' FINANZIARIA

Oggi, 8 febbraio 2024, alle **ore 14:00 CET** si terrà una **conference call** con la comunità finanziaria per analizzare i risultati preliminari consolidati 2023 nel dettaglio.

In allegato:

1. Banca Generali - Conto Economico consolidato al 31 dicembre 2023
2. Banca Generali - Conto Economico consolidato del quarto trimestre 2023
3. Banca Generali - Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 31 dicembre 2023
4. Totale masse al 31 dicembre 2023 (nuova vista)
5. Raccolta netta al 31 dicembre 2023 (nuova vista)
6. Raccolta netta al 31 gennaio 2024 (nuova vista)

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
2023**

m/€	12M 2022	12M 2023	Var.%
Margine di Interesse	145,0	304,4	n.a.
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	23,3	16,9	-27,4%
Margine Finanziario	168,3	321,3	90,9%
Commissioni attive ricorrenti	940,7	958,0	1,8%
Commissioni passive	-488,5	-510,4	4,5%
Commissioni Nette ricorrenti	452,2	447,6	-1,0%
Commissioni attive non ricorrenti	19,3	19,2	-0,5%
Commissioni Nette	471,5	466,8	-1,0%
Margine di Intermediazione	639,8	788,2	23,2%
Costo del personale	-114,8	-124,3	8,3%
Altre spese amministrative	-116,6	-122,9	5,4%
Ammortamenti	-36,7	-39,8	8,4%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	11,5	10,2	-10,8%
Costi Operativi	-256,5	-276,7	7,9%
Risultato Operativo	383,3	511,5	33,4%
Riprese (rettifiche) di valore	-8,3	-0,5	-93,7%
Accantonamenti netti fondi rischi	-27,1	-49,8	83,9%
Oneri straordinari	0,0	0,0	n.a.
Contributi a fondi bancari	-17,6	-16,1	-8,3%
Utili (perdite) da partecipazioni valutate al P.N.	-0,1	-1,1	n.a.
Utile ante Imposte	330,2	443,8	34,4%
Imposte dirette sul reddito	-81,9	-117,8	43,9%
Utile delle attività non correnti in via di dismissione	0,0	0,0	n.a.
Utile di pertinenza di terzi	-0,1	-0,1	-4,2%
Imposte straordinarie	-35,3	0,0	n.a.
Utile Netto	213,0	326,1	53,1%
Cost/income ratio	40,1%	35,1%	-5,0 p.p.
EBITDA	420,0	551,2	31,3%
Tax rate	24,8%	26,5%	1,7 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 2023**

m/€	4Q 2022	4Q 2023	Var.%
Margine di Interesse	57,1	76,3	33,6%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	2,5	4,1	63,3%
Margine Finanziario	59,6	80,4	34,8%
Commissioni attive ricorrenti	232,7	241,2	3,7%
Commissioni passive	-123,9	-131,3	6,0%
Commissioni Nette ricorrenti	108,8	109,9	1,0%
Commissioni attive non ricorrenti	1,7	8,9	n.a.
Commissioni Nette	110,6	118,8	7,5%
Margine di Intermediazione	170,2	199,2	17,0%
Costo del personale	-29,7	-34,0	14,7%
Altre spese amministrative	-36,3	-40,9	12,6%
Ammortamenti	-10,0	-10,7	6,8%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	1,3	2,4	80,6%
Costi Operativi	-74,7	-83,2	11,5%
Risultato Operativo	95,5	116,0	21,4%
Riprese (rettifiche) di valore	-0,9	0,5	n.a.
Accantonamenti netti fondi rischi	-16,1	-22,5	40,0%
Oneri straordinari	0,0	0,0	n.a.
Contributi a fondi bancari	-0,6	1,7	n.a.
Utili (perdite) da partecipazioni valutate al P.N.	0,0	-0,9	n.a.
Utile ante Imposte	78,0	94,7	21,5%
Imposte dirette sul reddito	-20,4	-23,7	16,4%
Utile delle attività non correnti in via di dismissione	0,0	0,0	n.a.
Utile di pertinenza di terzi	0,0	0,0	n.a.
Imposte straordinarie	0,0	0,0	n.a.
Utile Netto	57,6	71,0	23,2%
Cost/income ratio	43,9%	41,8%	-2,1 p.p.
EBITDA	105,6	126,7	20,0%
Tax rate	26,1%	25,0%	-1,1 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 31 DICEMBRE 2023

m/€				
Attivo	31/12/2022	31/12/2023	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie al Fair value a conto economico	507,3	509,4	2,1	0,4%
Attività finanziarie valutate al Fair value a OCI	1.120,1	1.000,9	-119,2	-10,6%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	14.478,6	12.905,5	-1.573,1	-10,9%
<i>Crediti verso banche</i>	<i>3.284,1</i>	<i>2.846,4</i>	<i>-437,7</i>	<i>-13,3%</i>
<i>Crediti verso clientela</i>	<i>11.194,5</i>	<i>10.059,0</i>	<i>-1.135,5</i>	<i>-10,1%</i>
Derivati di copertura	286,8	162,0	-124,8	-43,5%
Partecipazioni	3,1	2,0	-1,1	-36,1%
Attività materiali e immateriali	295,3	292,1	-3,2	-1,1%
Attività fiscali	72,3	108,1	35,8	49,6%
Altre attività	503,4	537,3	33,9	6,7%
Totale attivo	17.266,8	15.517,2	-1.749,7	-10,1%
Passivo e patrimonio netto	31/12/2022	31/12/2023	Variaz.	Variaz. %
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	15.504,0	13.503,0	-2.001,0	-12,9%
<i>a) Debiti verso banche</i>	<i>544,5</i>	<i>231,7</i>	<i>-312,8</i>	<i>-57,5%</i>
<i>b) Debiti verso clientela</i>	<i>14.959,4</i>	<i>13.271,3</i>	<i>-1.688,1</i>	<i>-11,3%</i>
Passività finanziarie di negoziazione e copertura	123,6	132,8	9,2	7,5%
Passività fiscali	44,6	46,1	1,5	3,4%
Altre passività	281,2	353,0	71,8	25,5%
Fondi a destinazione specifica	244,9	268,9	24,0	9,8%
Riserve da valutazione	-10,0	-0,8	9,2	-92,0%
Strumenti di capitale	50,0	50,0	0,0	0,0%
Riserve	724,5	752,7	28,2	3,9%
Sovrapprezzi di emissione	53,8	53,0	-0,8	-1,4%
Capitale	116,9	116,9	0,0	0,0%
Azioni proprie (-)	-80,1	-85,0	-4,9	6,1%
Patrimonio di pertinenza di terzi	0,4	0,3	-0,1	-23,5%
Utile di periodo	213,0	326,1	113,1	53,1%
Totale passivo e patrimonio netto	17.266,8	15.517,2	-1.749,7	-10,1%

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 2023

<i>m/€</i>	Dicembre 2022	Dicembre 2023	Var ass.ta	Var.
Assets under Investment	58.880	62.896	4.017	6,8%
Soluzioni Gestite	40.121	43.113	2.992	7,5%
Fondi Comuni e SICAVs	20.628	21.975	1.347	6,5%
di cui di casa	9.147	10.091	945	10,3%
di cui di terzi	11.481	11.884	403	3,5%
Contenitori Finanziari	9.364	10.535	1.171	12,5%
Contenitori Assicurativi	10.130	10.603	473	4,7%
Assicurazioni Tradizionali	15.340	14.314	-1.026	-6,7%
AUC & Banking in Consulenza	3.419	5.469	2.050	60,0%
Altri Attivi	24.179	29.927	5.748	23,8%
Conti Amministrati	14.891	20.030	5.139	34,5%
Conti Correnti	9.288	9.897	609	6,6%
Masse Totali	83.059	92.823	9.764	11,8%

<i>m/€</i>	Settembre 2023	Dicembre 2023	Var ass.ta	Var.
Assets under Investment	60.681	62.896	2.215	3,7%
Soluzioni Gestite	41.594	43.113	1.519	3,7%
Fondi Comuni e SICAVs	21.115	21.975	860	4,1%
di cui di casa	9.561	10.091	530	5,5%
di cui di terzi	11.554	11.884	330	2,9%
Contenitori Finanziari	10.209	10.535	326	3,2%
Contenitori Assicurativi	10.269	10.603	334	3,3%
Assicurazioni Tradizionali	14.177	14.314	137	1,0%
AUC & Banking in Consulenza	4.911	5.469	558	11,4%
Altri Attivi	28.079	29.927	1.849	6,6%
Conti Amministrati	18.445	20.030	1.585	8,6%
Conti Correnti	9.633	9.897	264	2,7%
Masse Totali	88.760	92.823	4.063	4,6%

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 AL 31 DICEMBRE 2023

<i>m/€</i>	Dicembre 2022	Dicembre 2023	Gen-Dic 2022	Gen-Dic 2023
Assets under Investment	592	494	1.972	1.388
Soluzioni Gestite	408	146	1.972	801
Fondi Comuni e SICAVs	77	0	693	87
di cui di casa	39	34	203	399
di cui di terzi	38	-34	490	-312
Contenitori Finanziari	248	131	1.000	699
Contenitori Assicurativi	83	15	279	15
Assicurazioni Tradizionali	-73	110	-814	-1.167
AUC & Banking in Consulenza	257	238	814	1.754
Altri Attivi	48	340	3.735	4.467
Conti Amministrati	679	303	3.370	5.674
Liquidità	-631	37	365	-1.207
Totale Raccolta Netta	640	834	5.707	5.855

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 A GENNAIO 2024

<i>m/€</i>	Gennaio 2023	Gennaio 2024	YTD 2023	YTD 2024
Assets under Investment	-7	99	-7	99
Soluzioni Gestite	53	-32	53	-32
Fondi Comuni e SICAVs	60	-58	60	-58
<i>di cui di casa</i>	31	-8	31	-8
<i>di cui di terzi</i>	29	-50	29	-50
Contenitori Finanziari	14	57	14	57
Contenitori Assicurativi	-21	-31	-21	-31
Assicurazioni Tradizionali	-142	26	-142	26
AUC & Banking in Consulenza	82	105	82	105
Altri Attivi	424	224	424	224
Conti Amministrati	307	206	307	206
Liquidità	117	18	117	18
Totale Raccolta Netta	417	323	417	323

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