

**COMUNICATO  
STAMPA**

Risultati al 31 marzo 2024

## Crescita a doppia cifra degli utili grazie all'aumento delle masse e dei ricavi insieme ad un'attenta gestione dei costi

- Utile netto: €122,0 milioni (+47%)
- Utile netto ricorrente<sup>1</sup>: €82,0 milioni (+6%)
- Commissioni nette ricorrenti: €118,3 milioni (+4%)
- Costi operativi 'core'<sup>2</sup>: €61,0 milioni (+6%)

## Masse al nuovo massimo storico

- Masse totali: €96,8 miliardi (+13%)
- Masse in Consulenza Evoluta: €10,1 miliardi (+28%)
- Raccolta netta nel trimestre: €1,6 miliardi (+8%)
- Raccolta netta da inizio anno: €2,3 miliardi<sup>3</sup> (+15%)

## Posizione patrimoniale e liquidità in ulteriore crescita

- CET1 ratio al 20,0% e TCR ratio al 21,2%
- LCR ratio al 343% e NSFR ratio al 205%

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

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 40826683

[michele.seghizzi@bancagenerali.it](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali.it)

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel. +39 02 40826548

[giuliana.pagliari@bancagenerali.it](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali.it)

Milano, 9 maggio 2024 - Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali ha approvato i risultati consolidati al 31 marzo 2024.

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Banca Generali, Gian Maria Mossa, ha commentato: *“Un risultato molto forte frutto della crescita in tutte le principali aree di business, confermata anche dagli ottimi risultati commerciali di aprile. Stiamo intercettando la progressiva ripresa della domanda di consulenza e diversificazione grazie alla vicinanza dei nostri banker e alla*

<sup>1</sup> Utile al netto di performance fees, ricavi da trading non ricorrenti e altre poste di natura straordinaria.

<sup>2</sup> Costi operativi, al netto delle componenti non ricorrenti, pari a 1,5 milioni di euro (1,1 milioni di euro nel 2023) e dei costi afferenti il personale di vendita, pari a 5,7 milioni di euro (5,1 milioni di euro nel 2023).

<sup>3</sup> Dati cumulati al 30.04.2024.

**COMUNICATO  
STAMPA**

*qualità della nostra offerta, in continuo aggiornamento, come dimostrano i numeri in ascesa delle soluzioni di investimento e i flussi positivi dalla nostra sicav Lux IM. La recente nuova organizzazione della rete sta creando nuove opportunità e facilitando la valorizzazione delle competenze, a vantaggio anche delle politiche di reclutamento che ci vedono protagonisti come polo catalizzatore di talenti. Abbiamo nel mirino i target del piano triennale e stiamo gettando le basi per aprire un nuovo importante ciclo di crescita forti del nostro rapporto privilegiato con le aziende e gli imprenditori, oltre che dell'impegno nei dati e nello sviluppo di nuovi canali commerciali."*

**RISULTATI ECONOMICI AL 31 MARZO 2024**

Il primo trimestre del 2024 si è chiuso con un **utile netto consolidato** di **€122,0 milioni**, in aumento del 47% rispetto agli €83,1 milioni del corrispondente periodo dello scorso anno.

Il risultato beneficia della forte crescita delle masse gestite e amministrare per conto della clientela che hanno raggiunto il nuovo **massimo assoluto** di **€96,8 miliardi**, in aumento del 13% rispetto al primo trimestre del 2023. Viene confermata poi l'attenzione alla redditività ricorrente, frutto del lavoro di sviluppo delle commissioni ricorrenti, della diversificazione dell'offerta e della gestione attenta dei costi operativi, che non sacrifica l'innovazione tecnologica e i progetti strategici, pur mantenendo un fermo presidio di fronte alla dinamica inflattiva. L'**utile netto ricorrente** si è infatti attestato a **€82,0 milioni**, in aumento del 6% su base annuale.

Sul risultato ha influito positivamente anche la ripresa dei mercati finanziari, in particolare quelli azionari che hanno spinto l'**utile variabile** a **€40,0 milioni** (a fronte dei €6,1 milioni realizzati nel 1Q 2023), in scia alla performance netta generata dagli investimenti nel periodo.

Guardando alle principali voci di bilancio si segnala:

Il **margin** di **intermediazione** è salito a €256,6 milioni contro i €193,2 milioni del primo trimestre 2023. Il risultato ha beneficiato del forte contributo del **margin** **finanziario** (€83,9 milioni, +12,0%) e delle **commissioni nette ricorrenti** (€118,3 milioni, +4,5%).

Nello specifico, il **margin** **d'interesse** è aumentato del 12% a €79,4 milioni, per effetto del miglioramento dei rendimenti degli attivi finanziari che hanno potuto contare su una strategia incentrata sul reddito fisso con una duration sempre molto corta (1,1 anno) e su tassi superiori al passato.

Le **commissioni lorde ricorrenti** sono cresciute del 7,9% a €256,8 milioni, con le seguenti dinamiche:

- le **commissioni di investimento**<sup>4</sup> sono aumentate del 4,7% a €219,1 milioni, beneficiando della ripresa delle commissioni lorde di gestione (€207,3 milioni, +3,7%) e dell'accelerazione della componente legata alla consulenza evoluta (€11,8 milioni, +25,4%);
- le **altre commissioni ricorrenti (bancarie, di negoziazione e d'ingresso)** sono salite del 30,7% a €37,8 milioni, beneficiando del forte aumento dei volumi nel risparmio amministrato del periodo e delle molteplici iniziative di diversificazione dall'offerta di prodotti e servizi lanciate negli ultimi anni.

**CONTATTI:**

www.bancagenerali.com

Media Relations  
Michele Seghizzi  
Tel. +39 02 40826683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations  
Giuliana Pagliari  
Tel. +39 02 40826548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it

<sup>4</sup> Le commissioni di investimento includono le commissioni di gestione e le commissioni di consulenza evoluta. La definizione riflette le nuove impostazioni che si stanno affermando a livello regolamentare e di mercato.



## COMUNICATO STAMPA

A queste voci si è aggiunto il contributo dalle **commissioni variabili**, pari a €54,4 milioni nel periodo (€5,0 milioni nel 1Q 2023), per effetto dell'andamento positivo dei mercati e della performance netta generata per i clienti.

I **costi operativi** sono stati pari a €68,3 milioni (+7,2% nei 12 mesi), di cui €1,5 milioni legati ad oneri straordinari. I costi operativi 'core' sono invece stati pari a €61,0 milioni, (+6,3% a/a), mostrando una dinamica in linea con la *guidance* del piano triennale 2022-2024 pur tenendo conto di:

- €0,9 milioni legati al rinnovo del Contratto Nazionale del settore del Credito
- €2,9 milioni legati a BG Suisse e al progetto di sviluppo sul mercato svizzero

L'incidenza dei **costi operativi sulle masse totali** è scesa a 28bps (30bps a fine 2023), mentre il **Cost/Income ratio**, rettificato per le componenti non ricorrenti quali le commissioni variabili, è risultato pari al 33,0% (34,9% a fine 2023 e 33,2% nel primo trimestre 2023), confermando in entrambi i casi un miglioramento su livelli da *best practice* del settore.

Nel trimestre sono stati contabilizzati **accantonamenti, contributi ai fondi bancari e rettifiche di valore nette** per €27,6 milioni contro i €15,1 milioni dello scorso anno. La variazione tiene conto dell'integrale stanziamento del contributo al fondo Interbancario di tutela depositi (FITD) pari a €10,4 milioni contro i €6 milioni contabilizzati nel corrispondente periodo dello scorso esercizio a favore dell'ultima quota del Fondo di Risoluzione unico (*Single Resolution Fund*). Si rileva inoltre un netto incremento degli accantonamenti ai fondi attuariali saliti a €5,1 milioni (-€1,3 milioni nel 1Q 2023) per le dinamiche legate alla crescita dei portafogli e per la riduzione del tasso di attualizzazione.

Il **tax-rate** del periodo si è attestato a 24,2%, in calo rispetto al 27,4% del corrispondente periodo dello scorso anno, principalmente per l'aumento dell'incidenza del risultato realizzato da giurisdizioni estere legato alla maggiore componente di commissioni variabili.

### **COEFFICIENTI PATRIMONIALI AL 31 MARZO 2024**

A livello patrimoniale, Banca Generali conferma la solidità dei propri parametri regolamentari con il **CET1 ratio** al 20,0% e il **Total Capital ratio (TCR)** al 21,2%. I coefficienti patrimoniali sono aumentati di 2,2 punti percentuali rispetto ai livelli di fine 2023; di cui 1,5 punti percentuali legati all'ottimizzazione dell'analisi delle garanzie date come collaterale nell'attività di credito.

Alla crescita dei coefficienti patrimoniali ha poi contribuito la componente degli utili trattenuti, dopo aver stimato un *pay-out* totale dell'87% dell'utile generato nel trimestre - corrispondente ad un *pay-out* dell'80% dell'utile ricorrente e del 100% dell'utile non ricorrente - secondo le linee guida definite per la *dividend policy* alla presentazione del piano strategico triennale 2022-2024.

I coefficienti patrimoniali si posizionano dunque su livelli ampiamente superiori ai requisiti minimi richiesti nell'ambito del processo di revisione e valutazione prudenziale SREP e pari all'8,0% per il CET1 ratio e al 12,3% per il TCR.

Il **Leverage ratio** della Banca si è attestato al 5,7%, ben al di sopra del minimo regolamentare.

Infine, si confermano elevati gli indicatori di liquidità della banca: **LCR-Liquidity Coverage ratio al 343%** (dal 335% nel 2023) e il **NSFR-Net Stable Funding ratio al 205%** (da 214% nel 2023).

#### **CONTATTI:**

www.bancagenerali.com

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 40826683

michele.seghizzi@bancagenerali.it

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel. +39 02 40826548

giuliana.pagliari@bancagenerali.it



## COMUNICATO STAMPA

Le date di distribuzione del dividendo già approvato di €2,15 per azione (corrispondente ad un *pay-out* totale del 77% dell'utile consolidato dell'esercizio 2023) saranno le seguenti:

- €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 24 febbraio 2025; *record date* 25 febbraio 2025, data di pagamento 26 febbraio 2025

### RISULTATI COMMERCIALI

Le **Masse totali gestite e amministrate per conto dei clienti** da Banca Generali sono cresciute del 12,6% a €96,8 miliardi a fine marzo, raggiungendo un **nuovo massimo storico** (+4,3% da inizio anno). Il risultato è stato trainato dai solidi volumi nella raccolta netta e della performance positiva degli attivi con la ripresa dei mercati quest'anno.

Nello specifico, gli **Assets under Investment** hanno registrato un incremento nel primo trimestre del 2024 del 3,8% a €65,3 miliardi, arrivando a rappresentare il 67,5% delle masse totali. Tale progresso è stato favorito dalla crescita delle soluzioni gestite a €44,9 miliardi (+4,1% da inizio anno). Tra queste, si segnalano i contenitori finanziari (€11,1 miliardi, +5,6% da inizio anno) e i fondi di casa (€10,7 miliardi, +5,6% da inizio anno), entrambi prodotti gestiti *in-house* nel gruppo Banca Generali. Alla crescita degli **Assets under Investment** ha inoltre contribuito il positivo risultato degli attivi AUC e Banking in consulenza evoluta, che si sono attestati a €5,9 miliardi, in aumento dell'8,4% da inizio anno.

Gli **Altri Attivi** sono risultati pari a €31,5 miliardi, in rialzo del 5,2% da inizio anno per la crescita dei Conti Amministrati (AUC) non legati a consulenza evoluta, a fronte di Conti Correnti sostanzialmente stabili. I Conti Amministrati non legati a consulenza evoluta hanno raggiunto i €21,7 miliardi a fine marzo (+8,3% da inizio anno), mostrando una normalizzazione nel trend di reimpiego della liquidità in eccesso in titoli obbligazionari.

Si precisa infine che, complessivamente, le **Masse in Consulenza Evoluta** a fine marzo ammontavano a €10,1 miliardi (+28,3% a/a, +5,0% da inizio anno), corrispondenti ad una incidenza sulle masse totali del 10,4% (dal 10,3% di fine 2023).

Con riferimento alla società di gestione lussemburghese, si segnala che le masse che fanno capo a BGFML sono aumentate a €21,4 miliardi (+11,9% a/a, +4,7% da inizio anno).

Infine, le **masse ESG** sono cresciute a €18,9 miliardi pari al 42,1% delle soluzioni gestite al 31 marzo 2024 (+4,5 punti percentuali da inizio anno). L'incremento delle masse ESG tiene conto dell'ampiamiento del perimetro di fondi analizzato - al netto dei prodotti usciti dal perimetro - per circa €1,8 miliardi.

La **raccolta netta totale** del primo trimestre 2024 è stata pari a €1,6 miliardi, in crescita dell'8% rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno, mostrando un progressivo miglioramento nel mix di prodotto grazie all'incremento della domanda di prodotti e servizi di investimento.

### CONTATTI:

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

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 40826683

[michele.seghizzi@bancagenerali.it](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali.it)

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel. +39 02 40826548

[giuliana.pagliari@bancagenerali.it](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali.it)



## COMUNICATO STAMPA

Infatti, i **flussi negli Assets under Investment** si sono attestati a €651 milioni nel periodo, in forte crescita rispetto a €109 milioni dell'esercizio precedente, sostenuti soprattutto dal progresso dei **contenitori finanziari** (€286 milioni, +83% a/a) e dal positivo andamento dei **fondi di casa** (€107 milioni nel trimestre) grazie al lancio di nuove linee di investimento.

I flussi negli **Altri Attivi** - pur confermandosi significativi in valore assoluto a €998 milioni nel trimestre - hanno mostrato una contrazione rispetto ai €1,4 miliardi del corrispondente periodo dello scorso anno (-29%) a seguito della minore domanda di prodotti di risparmio amministrato.

\*\*\*

La **raccolta netta ad aprile** si è attestata a €644 milioni (+35% a/a) portando il totale cumulato da inizio anno a €2,3 miliardi (+15% a/a).

La composizione della raccolta del mese conferma il trend di miglioramento della qualità con un **forte progresso delle soluzioni gestite** la cui raccolta nel mese è stata pari a €254 milioni, quasi il 60% del totale di €439 milioni realizzati da inizio anno in questo segmento.

Tra le soluzioni gestite, i **contenitori finanziari** e i **fondi di casa** si confermano i più richiesti. I contenitori finanziari hanno realizzato una raccolta di €135 milioni nel mese (€421 milioni da inizio anno) grazie alla personalizzazione e ai buoni risultati generati. I **fondi di casa** seguono a ruota tra i prodotti maggiormente richiesti con €127 milioni di raccolta nel mese (€234 milioni da inizio anno) compensando la debolezza dei **fondi di terzi** nel periodo.

Al risultato positivo delle soluzioni gestite hanno poi contribuito i **contenitori assicurativi** con €53 milioni nel mese evidenziando i primi segnali di ripresa da inizio anno.

Gli **altri attivi** - amministrati e in liquidità (non assistiti da consulenza evoluta) - hanno mostrato una raccolta pari a €390 milioni (€1,4 miliardi da inizio anno) anche grazie alla costante acquisizione di nuova clientela.

### PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Da inizio anno, i mercati azionari hanno messo a segno una decisa ripresa, spingendo i principali listini sui massimi storici.

Dietro questa dinamica positiva, si cela tuttavia un quadro macroeconomico ancora caratterizzato da elementi di incertezza. Il fatto che l'inflazione si confermi elevata, sebbene in calo rispetto al 2023, ha portato ad un cambio di aspettative da parte degli investitori riguardo le future mosse delle Banche Centrali: ci si attende infatti che il processo di normalizzazione/riduzione dei tassi venga implementato ad un ritmo più lento di quanto stimato in precedenza.

Ad alimentare il clima di incertezza, si aggiungono le persistenti tensioni geopolitiche in Medio Oriente e in Ucraina che oltre alla tragedia umana rischiano di avere nuovi impatti sui prezzi delle materie prime, e di conseguenza sull'inflazione.

In questo contesto, le famiglie restano orientate prevalentemente alla prudenza anche se sta emergendo una maggiore apertura alla diversificazione del portafoglio attraverso soluzioni di risparmio gestito, soprattutto con un elevato contenuto di personalizzazione.

#### CONTATTI:

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

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 40826683

[michele.seghizzi@bancagenerali.it](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali.it)

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel. +39 02 40826548

[giuliana.pagliari@bancagenerali.it](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali.it)



## COMUNICATO STAMPA

Banca Generali è pronta a cogliere le opportunità offerte dalle prospettive di normalizzazione dei tassi e ribadisce l'obiettivo di una **raccolta netta** per l'anno di **oltre sei miliardi di euro** con una **composizione orientata per il 40-60% in Assets under Investment**.

\* \* \*

L'obiettivo di raccolta netta per quest'ultimo anno del piano strategico 2022-2024, si inserisce nel quadro dei tre macro-obiettivi finanziari previsti per il triennio 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;
- **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, 9 maggio 2024, alle **ore 13:30 CET** si terrà una **conference call** con la comunità finanziaria per analizzare i risultati del primo trimestre 2024 nel dettaglio.

\* \* \*

In allegato:

1. Banca Generali - Conto Economico consolidato al 31 marzo 2024
2. Banca Generali - Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 31 marzo 2024
3. Totale Masse al 31 marzo 2024
4. Raccolta netta - aprile 2024

\* \* \*

*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (Tommaso Di Russo) dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154 bis del TUF, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili. Tommaso Di Russo (CFO di Banca Generali)*

#### CONTATTI:

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

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 40826683

[michele.seghizzi@bancagenerali.it](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali.it)

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 40826548

[giuliana.pagliari@bancagenerali.it](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali.it)

**COMUNICATO  
STAMPA**
**1) BANCA GENERALI - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2024**

m/€	3M 2023	3M 2024	Var.%
Margine di Interesse	71,0	79,4	12,0%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	4,0	4,5	12,9%
<b>Margine Finanziario</b>	<b>74,9</b>	<b>83,9</b>	<b>12,0%</b>
Commissioni attive ricorrenti	238,1	256,8	7,9%
Commissioni passive	-124,9	-138,5	10,9%
<b>Commissioni Nette ricorrenti</b>	<b>113,3</b>	<b>118,3</b>	<b>4,5%</b>
Commissioni attive non ricorrenti	5,0	54,4	n.a.
<b>Commissioni Nette</b>	<b>118,3</b>	<b>172,7</b>	<b>46,1%</b>
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>193,2</b>	<b>256,6</b>	<b>32,9%</b>
Costo del personale	-29,7	-32,2	8,3%
Altre spese amministrative	-26,1	-28,5	9,0%
Ammortamenti	-9,4	-9,9	4,9%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	1,5	2,3	46,4%
<b>Costi Operativi</b>	<b>-63,7</b>	<b>-68,3</b>	<b>7,2%</b>
<b>Risultato Operativo</b>	<b>129,5</b>	<b>188,4</b>	<b>45,5%</b>
Riprese (rettifiche) di valore	1,2	1,4	23,5%
Accantonamenti netti fondi rischi	-10,2	-18,7	82,4%
Contributi a fondi bancari	-6,0	-10,4	72,5%
Utili (perdite) da partecipazioni valutate al P.N.	0,0	0,2	n.a.
<b>Utile ante Imposte</b>	<b>114,4</b>	<b>161,0</b>	<b>40,7%</b>
Imposte dirette sul reddito	-31,4	-39,0	24,2%
<b>Utile Netto</b>	<b>83,1</b>	<b>122,0</b>	<b>46,8%</b>
<b>Cost/income ratio</b>	<b>33,0%</b>	<b>26,6%</b>	<b>-6,4 p.p.</b>
<b>EBITDA</b>	<b>138,9</b>	<b>198,2</b>	<b>42,7%</b>
<b>Tax rate</b>	<b>27,4%</b>	<b>24,2%</b>	<b>-3,2 p.p.</b>

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

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 40826683

[michele.seghizzi@bancagenerali.it](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali.it)

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 40826548

[giuliana.pagliari@bancagenerali.it](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali.it)



## COMUNICATO STAMPA

### 2) BANCA GENERALI - STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO AL 31 MARZO 2024

m/€				
Attivo	31/12/2023	31/03/2024	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie al Fair value a conto economico	509,4	509,3	-0,1	0,0%
Attività finanziarie valutate al Fair value a OCI	1.000,9	1.075,5	74,6	7,4%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	12.905,5	12.475,4	-430,1	-3,3%
<i>Crediti verso banche</i>	<i>2.846,4</i>	<i>2.665,2</i>	<i>-181,2</i>	<i>-6,4%</i>
<i>Crediti verso clientela</i>	<i>10.059,0</i>	<i>9.810,2</i>	<i>-248,8</i>	<i>-2,5%</i>
Derivati di copertura	162,0	178,1	16,1	9,9%
Partecipazioni	2,0	2,1	0,2	7,6%
Attività materiali e immateriali	292,1	285,5	-6,5	-2,2%
Attività fiscali	108,1	107,0	-1,1	-1,0%
Altre attività	537,3	556,2	18,9	3,5%
<b>Totale attivo</b>	<b>15.517,2</b>	<b>15.189,2</b>	<b>-328,0</b>	<b>-2,1%</b>
Passivo e patrimonio netto	31/12/2023	31/03/2024	Variaz.	Variaz. %
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	13.503,0	13.061,8	-441,2	-3,3%
<i>a) Debiti verso banche</i>	<i>231,7</i>	<i>300,3</i>	<i>68,6</i>	<i>29,6%</i>
<i>b) Debiti verso clientela</i>	<i>13.271,3</i>	<i>12.761,5</i>	<i>-509,8</i>	<i>-3,8%</i>
Passività finanziarie di negoziazione e copertura	132,8	122,3	-10,5	-7,9%
Passività fiscali	46,1	74,8	28,8	62,4%
Altre passività	353,0	321,5	-31,5	-8,9%
Fondi a destinazione specifica	268,9	268,6	-0,4	-0,1%
Riserve da valutazione	-0,8	-0,3	0,5	-62,0%
Strumenti di capitale	50,0	50,0	0,0	0,0%
Riserve	752,7	1.083,3	330,5	43,9%
Sovrapprezzi di emissione	53,0	53,0	0,0	0,0%
Capitale	116,9	116,9	0,0	0,0%
Azioni proprie (-)	-85,0	-85,0	0,0	0,0%
Patrimonio di pertinenza di terzi	0,3	0,3	0,0	1,5%
Utile di periodo	326,1	122,0	-204,2	-62,6%
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>	<b>15.517,2</b>	<b>15.189,2</b>	<b>-328,0</b>	<b>-2,1%</b>

#### CONTATTI:

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

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 40826683

[michele.seghizzi@bancagenerali.it](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali.it)

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel: +39 02 40826548

[giuliana.pagliari@bancagenerali.it](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali.it)



**COMUNICATO  
STAMPA**
**3) TOTALE MASSE AL 31 MARZO 2024**

m/€	Dicembre 2023	Marzo 2024	Var ass.ta	Var.
<b>Assets under Investment</b>	<b>62.896</b>	<b>65.297</b>	<b>2.401</b>	<b>3,8%</b>
<b>Soluzioni Gestite</b>	<b>43.113</b>	<b>44.889</b>	<b>1.775</b>	<b>4,1%</b>
Fondi Comuni e SICAVs	21.975	22.858	883	4,0%
<i>di cui di casa</i>	10.091	10.655	564	5,6%
<i>di cui di terzi</i>	11.884	12.203	319	2,7%
Contenitori Finanziari	10.535	11.120	586	5,6%
Contenitori Assicurativi	10.603	10.910	307	2,9%
<b>Assicurazioni Tradizionali</b>	<b>14.314</b>	<b>14.481</b>	<b>167</b>	<b>1,2%</b>
<b>AUC &amp; Banking in Consulenza</b>	<b>5.469</b>	<b>5.927</b>	<b>458</b>	<b>8,4%</b>
<b>Altri Attivi</b>	<b>29.927</b>	<b>31.497</b>	<b>1.570</b>	<b>5,2%</b>
Conti Amministrati	20.030	21.688	1.658	8,3%
Conti Correnti	9.897	9.809	-88	-0,9%
<b>Masse Totali</b>	<b>92.823</b>	<b>96.794</b>	<b>3.971</b>	<b>4,3%</b>

m/€	Marzo 2023	Marzo 2024	Var ass.ta	Var.
<b>Assets under Investment</b>	<b>59.844</b>	<b>65.297</b>	<b>5.453</b>	<b>9,1%</b>
<b>Soluzioni Gestite</b>	<b>41.196</b>	<b>44.889</b>	<b>3.692</b>	<b>9,0%</b>
Fondi Comuni e SICAVs	21.316	22.858	1.542	7,2%
<i>di cui di casa</i>	9.329	10.655	1.326	14,2%
<i>di cui di terzi</i>	11.987	12.203	216	1,8%
Contenitori Finanziari	9.625	11.120	1.495	15,5%
Contenitori Assicurativi	10.255	10.910	655	6,4%
<b>Assicurazioni Tradizionali</b>	<b>14.719</b>	<b>14.481</b>	<b>-238</b>	<b>-1,6%</b>
<b>AUC &amp; Banking in Consulenza</b>	<b>3.929</b>	<b>5.927</b>	<b>1.998</b>	<b>50,9%</b>
<b>Altri Attivi</b>	<b>26.099</b>	<b>31.497</b>	<b>5.398</b>	<b>20,7%</b>
Conti Amministrati	15.560	21.688	6.128	39,4%
Conti Correnti	10.540	9.809	-730	-6,9%
<b>Masse Totali</b>	<b>85.944</b>	<b>96.794</b>	<b>10.851</b>	<b>12,6%</b>

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

 Media Relations  
 Michele Seghizzi  
 Tel. +39 02 40826683

[michele.seghizzi@bancagenerali.it](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali.it)

 Investor Relations  
 Giuliana Pagliari  
 Tel. +39 02 40826548

[giuliana.pagliari@bancagenerali.it](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali.it)

**COMUNICATO  
STAMPA**
**4) RACCOLTA NETTA – APRILE 2024**

	<i>Milioni di Euro</i>	<b>Aprile 2023</b>	<b>Aprile 2024</b>	<b>YTD 2023</b>	<b>YTD 2024</b>
<b>Assets under Investment</b>		<b>182</b>	<b>254</b>	<b>291</b>	<b>905</b>
<b>Soluzioni Gestite</b>		<b>119</b>	<b>254</b>	<b>452</b>	<b>439</b>
Fondi Comuni e SICAVs		27	66	253	9
di cui di casa		48	127	170	234
di cui di terzi		-21	-61	83	-225
Contenitori Finanziari		68	135	224	421
Contenitori Assicurativi		24	53	-25	9
<b>Assicurazioni Tradizionali</b>		<b>-95</b>	<b>0</b>	<b>-750</b>	<b>83</b>
<b>AUC &amp; Banking in Consulenza</b>		<b>158</b>	<b>0</b>	<b>589</b>	<b>383</b>
<b>Altri Attivi</b>		<b>294</b>	<b>390</b>	<b>1.709</b>	<b>1.388</b>
Conti Amministrati		399	224	2.505	1.362
Liquidità <sup>5</sup>		-105	166	-796	26
<b>Totale Raccolta Netta</b>		<b>476</b>	<b>644</b>	<b>2.000</b>	<b>2.293</b>

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

Media Relations

Michele Seghizzi

Tel. +39 02 40826683

[michele.seghizzi@bancagenerali.it](mailto:michele.seghizzi@bancagenerali.it)

Investor Relations

Giuliana Pagliari

Tel. +39 02 40826548

[giuliana.pagliari@bancagenerali.it](mailto:giuliana.pagliari@bancagenerali.it)
<sup>5</sup>La posta 'liquidità' include pronti contro termine per -€166 milioni ad aprile 2024 (€119 milioni ad aprile 2023).