

**COMUNICATO
STAMPA**
Risultati al 30 settembre 2024

Risultati in crescita trainati dalla ripresa della domanda di soluzioni gestite, mercati finanziari favorevoli ed efficienza operativa

- Utile netto: €338,6 milioni (+33%)
- Utile netto ricorrente¹: €256,7 milioni (+3%)
- Margine d'interesse: €237,3 milioni (+4%)
- Commissioni nette ricorrenti: €353,3 milioni (+5%)
- Costi operativi 'core': €185,5 milioni (+6%)

Masse oltre il target dei €100 miliardi

- Masse totali: €101,0 miliardi (+14% a/a)
- Masse in Consulenza Evoluta: €10,4 miliardi (+17%)
- Raccolta netta nei nove mesi: €4,7 miliardi (+9%)
- Raccolta netta a fine ottobre: €5,2 miliardi (+11%)

Eccellenza nei livelli di capitale e liquidità

- CET1 ratio al 22,6% e TCR ratio al 25,2%²
- LCR ratio al 332% e NSFR ratio al 204%

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

Milano, 7 novembre 2024 - Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali ha approvato i risultati consolidati al 30 settembre 2024.

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

² TCR rettificato con l'esclusione dell'AT1 da €50 milioni che verrà rimborsato a fine anno (TCR reported: 26,5%).

**COMUNICATO
STAMPA**

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Banca Generali, Gian Maria Mossa, ha commentato: *“Ci avviamo verso i migliori risultati nella storia della banca in termini finanziari, di portafoglio clienti e numero di banker, supportati da diversi trend positivi: forte interesse da parte di professionisti del settore e dal mondo bancario tradizionale al nostro modello di servizio, masse della clientela ai massimi storici superando il traguardo dei 100 miliardi di euro, slancio nella raccolta dai prodotti di risparmio gestito finanziario della casa e forte accelerazione della componente assicurativa nelle ultime settimane. Sul fronte dei conti, migliorano le voci ricorrenti che abbinate all'efficienza operativa ci proiettano verso nuovi ambiziosi traguardi non solo di redditività, ma anche di solidità. L'offerta su Intermonte e l'innovazione dei servizi in Svizzera garantiscono le fondamenta per nuovi traguardi di crescita cui stiamo lavorando con grande impegno e determinazione. La forza dei nostri consulenti al vertice del settore per professionalità e sviluppo e l'apprezzamento che ci arriva dalla clientela e dagli imprenditori ci fanno guardare con grande fiducia ai prossimi mesi.”*

RISULTATI ECONOMICI AL 30 SETTEMBRE 2024

I primi nove mesi del 2024 si sono chiusi con un **utile netto consolidato** di **€338,6 milioni**, in crescita del 33% rispetto allo scorso anno.

Il risultato è stato realizzato in un contesto favorevole per i mercati finanziari azionari e obbligazionari che la banca ha saputo cogliere al meglio, forte di un modello di *Wealth Management* flessibile e diversificato. Le **masse gestite e amministrare per conto della clientela hanno superato la soglia dei cento miliardi di euro** a fine periodo (€101 miliardi, +14% a/a).

Nei nove mesi, i flussi di raccolta sono aumentati del 9% a €4,7 miliardi, evidenziando una ripresa sempre più consistente della domanda di soluzioni gestite. Lo sviluppo dimensionale, accompagnato dalla consueta efficienza operativa, ha spinto il balzo reddituale favorendo anche l'ulteriore rafforzamento dei livelli di patrimonio e liquidità della banca, ben al di sopra dei requisiti regolamentari.

L'**utile ricorrente** è salito del +2,7% rispetto al già eccellente livello dello scorso anno attestandosi a **€256,7 milioni**, mentre la **componente variabile** è stata pari a **€81,9 milioni** (rispetto ai €5,2 milioni nei 9M 2023) trainata dalla performance netta positiva generata per i clienti nel periodo.

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

Il **marginale di intermediazione** è aumentato significativamente a €723,4 milioni (+22,8% a/a) beneficiando del positivo apporto sia del **marginale finanziario** (€247,9 milioni, +2,9% a/a), sia delle **commissioni nette ricorrenti** (€353,3 milioni, +4,6% a/a).

Il **marginale d'interesse** ha raggiunto i €237,3 milioni (+4,1% a/a), consolidando il livello dello scorso anno. Al risultato ha contribuito un contesto di tassi rimasti elevati più a lungo rispetto alle previsioni - seppure in leggera discesa rispetto ai massimi dello scorso anno - e il rafforzamento sempre più tangibile del livello di depositi della clientela retail. Per quanto riguarda gli attivi finanziari, che rappresentano il 75% degli attivi fruttiferi della banca, si segnala l'incremento della componente obbligazionaria a tasso fisso al 56% del totale (dal 48% di fine esercizio 2023) in ottica di maggiore stabilizzazione dei rendimenti futuri. La *duration* è pari a 1,3 anni (da 1,2 anni di fine 2023) e la *maturity* a 3,7 anni (da 3,7 anni di fine 2023).

Le **commissioni lorde ricorrenti** si sono attestate a €772,0 milioni (+7,7% a/a) evidenziando le seguenti dinamiche:

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 **commissioni di investimento**³ sono ammontate a €672,6 milioni (+5,9% a/a) sostenute dalla ripresa delle commissioni lorde di gestione (€635,7 milioni, +5,2% a/a) e dal buon andamento delle commissioni di consulenza evoluta (€36,9 milioni, +21,7% a/a);
- le **altre commissioni ricorrenti (bancarie, di negoziazione e d'ingresso)** sono aumentate a €99,4 milioni (+21,3% a/a), con un incremento riconducibile principalmente alle iniziative di diversificazione dell'offerta di prodotti e servizi con riferimento alle masse amministrare.

Le **commissioni variabili** hanno apportato un contributo significativo pari a €122,2 milioni nei nove mesi (€10,3 milioni nel precedente esercizio), raccogliendo i frutti delle forti capacità gestionali interne che, facendo leva su un contesto di mercato favorevole, hanno consentito di generare performance positive per i clienti.

I **costi operativi** si sono attestati a €210,5 milioni (+8,8% a/a), di cui €7,1 milioni di oneri straordinari principalmente legati ad incentivi all'esodo e spese legate a operazioni di natura straordinaria. I costi operativi 'core' sono stati pari a €185,5 milioni, con una variazione del +6,4% rispetto al precedente esercizio che risulta in linea con la *guidance* del piano triennale 2022-2024.

Al netto degli oneri legati al rinnovo del Contratto Nazionale del settore del Credito (€3 milioni) e al progetto di sviluppo sul mercato svizzero (€8,9 milioni), **l'incremento dei costi operativi 'core' risulta molto contenuto e pari al +2,3% a/a.**

L'incidenza dei **costi operativi sulle masse totali** è pari a 28bps (30bps a fine 2023), mentre il **Cost/Income ratio**, rettificato per le componenti non ricorrenti, è risultato pari al 33,8% (34,9% a fine 2023), entrambi valori su livelli da best-practice del settore.

Nei nove mesi sono stati contabilizzati **accantonamenti, contributi ai fondi bancari e altre rettifiche** per €60,3 milioni contro i €46,3 milioni dello scorso anno. Si segnala in particolare una variazione di €12 milioni degli accantonamenti per incentivazioni triennali e fondi attuariali per la rete di cui €9 milioni legati all'adeguamento del tasso di attualizzazione ai tassi di mercato. Si segnala inoltre una variazione di €6 milioni legata soprattutto ad attività di M&A, personale e prudenzialmente per altri rischi.

Il **tax-rate** del periodo si è attestato a 25,2%, in calo rispetto al 26,9% 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.

RISULTATI ECONOMICI DEL TERZO TRIMESTRE 2024

L'**utile del terzo trimestre 2024** è cresciuto del **23,7% a €99,1 milioni**. Nello specifico, la componente di utile ricorrente si è attestata a €86,2 milioni (+3,0% a/a), consolidando il livello del terzo trimestre 2024, e la componente di utile variabile a €12,9 milioni (rispetto ai -€3,7 milioni dello scorso anno) sostenuta dai mercati finanziari nel periodo.

Il **margin** di intermediazione ha messo a segno una crescita 16,4% a €229,1 milioni, favorito dall'aumento delle **commissioni nette ricorrenti** a €119,7 milioni (+4,6% a/a) in scia al progresso delle masse e dalla solida tenuta del margine finanziario a €81,2 milioni (+1,9% a/a). Le commissioni

³ 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.

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

variabili sono risultate pari a €28,2 milioni (rispetto ai €2,7 milioni del terzo trimestre 2023) per la buona performance dei mercati finanziari nel periodo.

I **costi operativi** si sono attestati a €73,9 milioni (+11,6% a/a) di cui la componente 'core' ha rappresentato €63,7 milioni (+6,4% a/a). **Al netto** dei costi per lo sviluppo di progetto svizzero e dei costi legati all'incremento del Contratto Nazionale del settore del credito, **i costi operativi 'core' nel trimestre sarebbero stati in linea con quelli dello scorso esercizio.**

Il **risultato operativo** è stato pari a €155,2 milioni, in crescita del 18,9% rispetto al terzo trimestre 2023.

Il **risultato pre-tasse** è cresciuto del 22,8% a €134,4 milioni, dopo aver speso accantonamenti, contributi ai fondi bancari e rettifiche di valore nette per €20,8 milioni rispetto ai €21,2 milioni dello scorso anno.

COEFFICIENTI PATRIMONIALI AL 30 SETTEMBRE 2024

Al 30 settembre 2024, il **CET1 ratio** di Banca Generali si è attestato al 22,6% e il **Total Capital ratio (TCR)** al 25,2%, tenuto conto della rettifica per l'obbligazione AT1 da €50m che verrà rimborsata a fine anno (26,5% su base *reported*).

Entrambi i coefficienti patrimoniali sono stati calcolati sulla base di una **distribuzione degli utili** parametrata sui livelli massimi previsti dalla politica dei dividendi in essere in ottica di prudente allineamento ai requisiti regolamentari. Nello specifico, il *dividend pay-out* applicato è risultato pari all'85% degli utili del periodo. Anche adottando queste ipotesi prudenziali, i coefficienti di capitale sono risultati su livelli ampiamente superiori ai requisiti minimi richiesti nell'ambito del processo di revisione e valutazione prudenziale SREP di 8,0% per il CET1 ratio e 12,38% per il TCR.

Il **Leverage ratio** della Banca si è attestato al 6,1% tenuto conto della rettifica per l'obbligazione AT1 che verrà rimborsata a fine anno (6,4% su base *reported*), su livelli più che doppi rispetto al minimo regolamentare del 3%.

Infine, gli indicatori di liquidità della banca a fine settembre si sono mantenuti su livelli di assoluta eccellenza, pari al 332% (335% a fine 2023) per l'**LCR-Liquidity Coverage ratio** e al 204% (da 214% a fine 2023) per il **NSFR-Net Stable Funding ratio**.

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

Data l'ampia solidità dei suoi coefficienti patrimoniali, Banca Generali stima che - escludendo correzioni di mercato straordinariamente severe - sarà in grado di confermare un livello di **Total Capital Ratio (TCR) > 20%** nei prossimi anni tenendo conto delle seguenti assunzioni: i) entrata in vigore della normativa bancaria 'Basilea 4' a partire dal primo gennaio 2025; ii) inclusione nel perimetro di gruppo di Intermonte, ipotizzando il buon esito dell'offerta pubblica di acquisto annunciato lo scorso 16 settembre 2024 sul titolo ('Comunicazione ex-102').

**COMUNICATO
STAMPA**
RISULTATI COMMERCIALI AL 30 SETTEMBRE 2024

Le **Masse totali gestite e amministrare per conto dei clienti** di Banca Generali sono salite nel terzo trimestre dell'anno raggiungendo il **nuovo massimo assoluto di €101,0 miliardi** (13,8% a/a, +8,8% da inizio anno). La crescita è legata al buon risultato dell'attività commerciale e alla positiva performance degli attivi nel periodo.

Nello specifico, gli **Assets under Investment** hanno rappresentato il 67% del totale e hanno toccato i €67,7 miliardi, mettendo a segno un incremento del 7,6% da inizio anno grazie alla spinta delle soluzioni gestite (€47,0 miliardi, +9,0% da inizio anno). nell'ambito di queste ultime, si sono distinti i prodotti gestiti 'di casa' del gruppo Banca Generali, quali i contenitori finanziari (€12,1 miliardi, +14,5% da inizio anno) ed i fondi di casa (€11,4 miliardi, +13,2% da inizio anno). Si evidenzia inoltre il continuo progresso degli attivi '*AUC e Banking in consulenza evoluta*', che a fine settembre ammontavano a €6,1 miliardi (+12,0% da inizio anno).

Gli **Altri Attivi** sono risultati pari a €33,3 miliardi, in rialzo dell'11,4% da inizio anno. Al risultato hanno contribuito la crescita dei Conti Amministrati (AUC) non legati a consulenza evoluta (€22,9 miliardi, +14,2% da inizio anno) e dei Conti Correnti, che hanno ripreso a crescere rispetto allo scorso anno salendo a €10,4 miliardi (+5,6% da inizio anno) a fine periodo.

Si precisa infine che, complessivamente, le **Masse in Consulenza Evoluta** a fine settembre sono risultate pari a €10,4 miliardi (+17,2% a/a, +8,3% da inizio anno), corrispondenti ad una incidenza sulle masse totali del 10,3% (invariata rispetto a fine 2023).

Con riferimento poi alla società di gestione lussemburghese **BG FML**, si segnala che le masse sono cresciute a €22,3 miliardi (+14,9% a/a, +9,0% da inizio anno), spinte dall'aumento della componente *retail* (€11,4 miliardi, +19,4% a/a, +13,2% da inizio anno).

Infine, le **masse ESG** sono aumentate a €20,3 miliardi pari al 43,1% delle soluzioni gestite al 30 settembre 2024 (+5,6 punti percentuali da inizio anno), di cui il 28,2% riferito a soluzioni ex art.8 e 9 *stricto sensu* e il 14,9% riferito a OICR ex art.8 e 9 sottostanti soluzioni di investimento finanziarie e assicurative.

La **raccolta netta totale** dei primi nove mesi del 2024 è stata pari a €4,7 miliardi (di cui €1,1 miliardi nel terzo trimestre), in crescita del 9% rispetto ai nove mesi 2023. I dati hanno mostrato un progressivo netto miglioramento nella composizione di prodotto nel corso del periodo.

Nello specifico, i **flussi negli Assets under Investment** sono aumentati a €2,0 miliardi nel periodo, più che raddoppiando i livelli dello scorso anno. Il buon risultato è stato determinato in particolare dalle soluzioni gestite (€1,5 miliardi da inizio anno, +73% a/a). Tra queste si segnala il contributo delle soluzioni contenitore che hanno catalizzato flussi per €1,2 miliardi (+125% a/a) e dei fondi di casa per €640 milioni (+56% a/a), quest'ultimi beneficiando di una recente revisione ed ampliamento dell'offerta.

I flussi negli **Altri Attivi** si sono attestati a €2,7 miliardi nei nove mesi anche grazie al maggiore apporto di liquidità (€554 milioni da inizio anno) rispetto allo scorso anno (deflussi per €1,4 miliardi)

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

legata alla progressiva normalizzazione del livello dei tassi di mercato, ad una accelerazione dell'acquisizione di nuova clientela e al maggiore *turnover* legato alle scadenze di titoli.

RISULTATI COMMERCIALI AD OTTOBRE 2024

Nel mese di ottobre, Banca Generali ha realizzato una **raccolta netta** pari a €424 milioni, in crescita del +36% rispetto al corrispondente mese dello scorso anno, portando il totale dei nuovi flussi da inizio anno a sfiorare i €5,2 miliardi (+11% a/a).

Il dato ha evidenziato la migliore qualità della raccolta da inizio anno confermando ulteriormente il progressivo ritorno d'interesse dei clienti verso i prodotti di risparmio gestito. I **flussi negli Asset under Investment** hanno raggiunto il livello mensile più alto del 2024 attestandosi a €431 milioni (€2,5 milioni da inizio anno, +221% a/a), trainati in particolare dalla dal successo delle soluzioni gestite e dal progressivo recupero della domanda di polizze vita tradizionali di riflesso alla riduzione dei tassi d'interesse di mercato.

Nel mese si è distinta in particolare la domanda per soluzioni contenitore - sia finanziari che assicurativi - che nel complesso hanno raccolto €357 milioni nel mese per un totale di €1,6 milioni da inizio anno (+205% a/a). Anche la domanda di fondi di casa si è confermata solida (€78 milioni nel mese, €718 milioni da inizio anno, +105% a/a).

Gli **altri attivi** sono risultati poco variati ad ottobre (-€7 milioni nel mese, €2,7 milioni da inizio anno) per la rotazione verso soluzioni di investimento di riflesso ad un maggiore volume di scadenze di titoli e alla normalizzazione del livello dei tassi d'interesse.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Il contesto geopolitico si conferma complesso e caratterizzato da un ulteriore inasprimento delle tensioni in Medio Oriente e in Ucraina. I mercati finanziari sono comunque rimasti focalizzati sui dati macroeconomici di crescita ed inflazione da cui dipendono le mosse dei banchieri centrali. Al riguardo le aspettative degli investitori sono cambiate più volte ma indubbiamente tutte puntano su un'ulteriore riduzione dei tassi d'interesse nei prossimi trimestri.

In questo contesto, Banca Generali si appresta ad entrare nella fase conclusiva del piano triennale 2022-2024 confermandosi in linea o prossima al raggiungimento degli obiettivi finanziari definiti, ovvero:

- **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, pari a €7,5-€8,5 per azione di dividendi cumulati nel periodo 2022-2025 (vista per cassa).

Per quanto riguarda nello specifico l'anno in corso, il 2024, Banca Generali ha precisato di puntare a realizzare:

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**

- **Un margine finanziario** (margine d'Interesse e utili da trading) pari a €75-77 milioni nel quarto trimestre 2024 per un totale di €323-325 milioni per l'intero esercizio 2024 in virtù della tenuta della redditività degli attivi finanziari e della crescita dei volumi dei depositi *retail*.
- Un **management fee margin $\geq 1,42\%$ per l'anno in corso** (superiore alla *guidance* di un livello $\geq 1,41\%$ medio fissato ad inizio del piano triennale 2022-2024 per il periodo).
- La **crescita dei costi operativi 'core'** non superiore al +6% annuo pur continuando ad investire per lo sviluppo del progetto svizzero, il progetto '*data driven Bank*' e l'impatto del Contratto Nazionale del settore del credito.

Infine, su queste basi e alla luce degli utili già realizzati, Banca Generali precisa di essersi posta l'obiettivo di distribuire non meno di **€8,0 per azione di dividendi cumulati nel periodo 2022-2025 (vista per cassa)** rispetto all'obiettivo di piano di €7,5-€8,5 per azione (vista per cassa).

Banca Generali prevede di presentare il **nuovo piano triennale 2025-2027** nel **secondo trimestre 2025** in attesa di aver concluso l'Offerta Volontaria di Acquisto per rilevare Intermonte, primaria società di brokerage indipendente focalizzata sul mercato italiano, con l'obiettivo di integrare competenze complementari per sviluppare il servizio alla clientela corporate e differenziare ulteriormente il proprio posizionamento sia nei confronti della clientela private che dei Consulenti Finanziari.

L'acquisizione di Intermonte ha l'obiettivo di **internalizzare competenze strategiche** per arricchire ulteriormente la *value proposition* di Banca Generali nei confronti dei clienti e rafforzare il suo posizionamento private, con la particolare vicinanza agli imprenditori e alle piccole e medie imprese ("PMI").

Nello specifico, Banca Generali si attende di realizzare importanti **sinergie** facendo leva e/o sviluppando attività complementari e sinergiche in ambiti dove Intermonte può vantare competenze distintive quali: Negoziazione e *Global Markets*, Prodotti Strutturati & *Advisory*, *Investment Banking* e *Corporate Advisory*.

Banca Generali ha inoltre confermato l'obiettivo di conseguire un **ritorno sull'investimento superiore al costo del capitale della banca**, confermando la piena fiducia nella prospettiva di creare valore per gli azionisti attraverso questa operazione.

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

PRESENTAZIONE ALLA COMUNITA' FINANZIARIA

Oggi 7 novembre 2024, alle **ore 14:00 CET** si terrà una **conference call** con la comunità finanziaria per analizzare i risultati semestrali nel dettaglio.



COMUNICATO STAMPA

In allegato:

1. Banca Generali - Conto Economico consolidato al 30 settembre 2024
2. Banca Generali - Conto Economico consolidato del terzo trimestre 2024
3. Banca Generali - Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 30 settembre 2024
4. Totale Masse al 30 settembre 2024
5. Raccolta Netta ad ottobre 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)

* * *

L'offerta menzionata in questo documento relativa a Intermonte Partners SIM S.p.A. (l'“Offerta”) sarà promossa da Banca Generali S.p.A. esclusivamente in Italia. L'Offerta non è, e non sarà, promossa o diffusa in alcun modo negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada e in Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese diverso dall'Italia. Alcune delle informazioni riportate nel presente documento sono soggette all'autorizzazione delle competenti autorità regolamentari. In particolare, l'avvio e il completamento dell'Offerta sono subordinati all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni regolamentari, al soddisfacimento di alcune condizioni e alla pubblicazione del documento d'offerta, come meglio indicato nella comunicazione effettuata da Banca Generali S.p.A. ai sensi dell'articolo 102 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'articolo 37 del Regolamento Consob 11971/1999.

Nessuna copia delle parti riferite all'Offerta e contenute nel presente documento o di qualsiasi altro documento relativo all'Offerta sarà, né potrà essere, spedita per posta o altrimenti inoltrata o distribuita in alcuno o da alcun paese in cui le disposizioni di legge e regolamentari locali possano dar luogo a rischi civili, penali o normativi nella misura in cui le informazioni relative all'Offerta siano trasmesse o messe a disposizione degli azionisti di Intermonte Partners SIM S. p.A. in tale paese o in altri paesi in cui tale comportamento costituirebbe una violazione delle leggi di tale paese e qualsiasi persona che riceva tali documenti (anche in qualità di custode, fiduciario o amministratore fiduciario) è tenuta a non inviare o altrimenti trasmettere o distribuire tali documenti in o da tale paese.

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**
**1) BANCA GENERALI - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE
2024**

m/€	9M 2023	9M 2024	Var.%
Margine di Interesse	228,1	237,3	4,1%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	12,9	10,5	-18,2%
Margine Finanziario	241,0	247,9	2,9%
Commissioni attive ricorrenti	716,8	772,0	7,7%
Commissioni passive	-379,1	-418,7	10,4%
Commissioni Nette ricorrenti	337,7	353,3	4,6%
Commissioni attive non ricorrenti	10,3	122,2	n.a.
Commissioni Nette	348,0	475,5	36,6%
Margine di Intermediazione	589,0	723,4	22,8%
Costo del personale	-90,3	-99,9	10,7%
Altre spese amministrative	-82,1	-87,8	7,0%
Ammortamenti	-29,0	-30,5	4,9%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	7,9	7,7	-1,9%
Costi Operativi	-193,5	-210,5	8,8%
Risultato Operativo	395,5	512,9	29,7%
Riprese (rettifiche) di valore	-1,0	0,9	n.a.
Accantonamenti netti fondi rischi	-27,3	-49,1	79,6%
Contributi a fondi bancari ed assicurativi ⁴	-17,8	-12,1	-32,2%
Utili (perdite) da partecipazioni valutate al P.N.	-0,2	-0,1	-55,8%
Utile ante Imposte	349,1	452,6	29,6%
Imposte dirette sul reddito	-94,0	-114,0	21,2%
Utile Netto	255,1	338,6	32,7%
Cost/income ratio	32,9%	29,1%	-3,8 p.p.
EBITDA	424,5	543,4	28,0%
Tax rate	26,9%	25,2%	-1,7 p.p.

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

⁴ La voce "Contributi a fondi bancari e assicurativi" al 30.09.2024 include i contributi stimati per il Fondo di Risoluzione del settore assicurativo in via di definizione.



COMUNICATO STAMPA

2) BANCA GENERALI - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL TERZO TRIMESTRE 2024

m/€	3Q 2023	3Q 2024	Var.%
Margine di Interesse	76,6	79,8	4,1%
Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi	3,1	1,4	-53,6%
Margine Finanziario	79,7	81,2	1,9%
Commissioni attive ricorrenti	238,0	257,5	8,2%
Commissioni passive	-123,6	-137,8	11,5%
Commissioni Nette ricorrenti	114,4	119,7	4,6%
Commissioni attive non ricorrenti	2,7	28,2	n.a.
Commissioni Nette	117,1	147,9	26,3%
Margine di Intermediazione	196,8	229,1	16,4%
Costo del personale	-30,4	-34,7	14,2%
Altre spese amministrative	-27,3	-30,4	11,6%
Ammortamenti	-9,8	-10,4	6,3%
Altri proventi (oneri) netti di gestione	1,2	1,7	34,7%
Costi Operativi	-66,2	-73,9	11,6%
Risultato Operativo	130,6	155,2	18,9%
Riprese (rettifiche) di valore	-0,4	0,2	n.a.
Accantonamenti netti fondi rischi	-8,6	-20,1	n.a.
Contributi a fondi bancari ed assicurativi ⁵	-12,0	-0,6	n.a.
Utili (perdite) da partecipazioni valutate al P.N.	-0,1	-0,2	47,0%
Utile ante Imposte	109,4	134,4	22,8%
Imposte dirette sul reddito	-29,4	-35,4	20,4%
Utile Netto	80,1	99,1	23,7%
Cost/income ratio	33,7%	32,3%	-1,4 p.p.
EBITDA	140,4	165,6	18,0%
Tax rate	26,8%	26,3%	-0,5 p.p.

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

⁵ La voce 'Contributi a fondi bancari e assicurativi' del terzo trimestre 2024 include i contributi stimati per il Fondo di Risoluzione del settore assicurativo in via di definizione.

**COMUNICATO
STAMPA**
**3) BANCA GENERALI - STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO
AL 30 SETTEMBRE 2024**

m/€				
Attivo	31/12/2023	30/09/2024	Variaz.	Variaz. %
Attività finanziarie al Fair value a conto economico	509,4	509,1	-0,3	-0,1%
Attività finanziarie valutate al Fair value a OCI	1.000,9	1.049,9	49,0	4,9%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	12.905,5	12.965,5	60,0	0,5%
<i>Crediti verso banche</i>	<i>2.846,4</i>	<i>3.382,8</i>	<i>536,4</i>	<i>18,8%</i>
<i>Crediti verso clientela</i>	<i>10.059,0</i>	<i>9.582,7</i>	<i>-476,3</i>	<i>-4,7%</i>
Derivati di copertura	162,0	144,5	-17,5	-10,8%
Partecipazioni	2,0	3,8	1,9	94,5%
Attività materiali e immateriali	292,1	270,4	-21,6	-7,4%
Attività fiscali	108,1	106,1	-2,0	-1,9%
Altre attività	537,3	560,2	23,0	4,3%
Totale attivo	15.517,2	15.609,6	92,4	0,6%
Passivo e patrimonio netto	31/12/2023	30/09/2024	Variaz.	Variaz. %
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	13.503,0	13.390,3	-112,7	-0,8%
<i>a) Debiti verso banche</i>	<i>231,7</i>	<i>333,2</i>	<i>101,5</i>	<i>43,8%</i>
<i>b) Debiti verso clientela</i>	<i>13.271,3</i>	<i>13.057,1</i>	<i>-214,3</i>	<i>-1,6%</i>
Passività finanziarie di negoziazione e copertura	132,8	151,5	18,7	14,1%
Passività fiscali	46,1	49,9	3,8	8,2%
Altre passività	353,0	318,8	-34,2	-9,7%
Fondi a destinazione specifica	268,9	284,4	15,5	5,8%
Riserve da valutazione	-0,8	9,3	10,1	n.a.
Strumenti di capitale	50,0	150,0	100,0	n.a.
Riserve	752,7	834,8	82,1	10,9%
Sovrapprezzi di emissione	53,0	52,4	-0,6	-1,1%
Capitale	116,9	116,9	0,0	0,0%
Azioni proprie (-)	-85,0	-87,3	-2,3	2,7%
Patrimonio di pertinenza di terzi	0,3	0,0	-0,3	n.a.
Utile di periodo	326,1	338,6	12,5	3,8%
Totale passivo e patrimonio netto	15.517,2	15.609,6	92,4	0,6%

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**
4) TOTALE MASSE AL 30 SETTEMBRE 2024

<i>m/€</i>	<u>Dicembre 2023</u>	<u>Settembre 2024</u>	<u>Var ass.ta</u>	<u>Var.</u>
Assets under Investment	62.896	67.672	4.776	7,6%
Soluzioni Gestite	43.113	47.013	3.900	9,0%
Fondi Comuni e SICAVs	21.975	23.682	1.707	7,8%
di cui di casa	10.091	11.421	1.329	13,2%
di cui di terzi	11.884	12.262	378	3,2%
Contentori Finanziari	10.535	12.066	1.532	14,5%
Contentori Assicurativi	10.603	11.264	661	6,2%
Assicurazioni Tradizionali	14.314	14.535	221	1,5%
AUC & Banking in Consulenza	5.469	6.124	655	12,0%
Altri Attivi	29.927	33.325	3.398	11,4%
Conti Amministrati	20.030	22.878	2.847	14,2%
Conti Correnti	9.897	10.448	551	5,6%
Masse Totali	92.823	100.997	8.174	8,8%

<i>m/€</i>	<u>Settembre 2023</u>	<u>Settembre 2024</u>	<u>Var ass.ta</u>	<u>Var.</u>
Asset Under Management (YoY)				
Assets under Investment	60.681	67.672	6.990	11,5%
Soluzioni Gestite	41.594	47.013	5.419	13,0%
Fondi Comuni e SICAVs	21.115	23.682	2.567	12,2%
di cui di casa	9.561	11.421	1.859	19,4%
di cui di terzi	11.554	12.262	707	6,1%
Contentori Finanziari	10.209	12.066	1.857	18,2%
Contentori Assicurativi	10.269	11.264	995	9,7%
Assicurazioni Tradizionali	14.177	14.535	358	2,5%
AUC & Banking in Consulenza	4.911	6.124	1.213	24,7%
Altri Attivi	28.079	33.325	5.247	18,7%
Conti Amministrati	18.445	22.878	4.432	24,0%
Conti Correnti	9.633	10.448	814	8,5%
Masse Totali	88.760	100.997	12.237	13,8%

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**
5) RACCOLTA NETTA – OTTOBRE 2024

	<i>Milioni di Euro</i>			
	Ottobre 2023	Ottobre 2024	YTD 2023	YTD 2024
Assets under Investment	-120	431	767	2.463
Soluzioni Gestite	-201	362	641	1.820
Fondi Comuni e SICAVs	-173	5	116	219
di cui di casa	-60	78	350	718
di cui di terzi	-113	-73	-234	-499
Contenitori Finanziari	-1	110	524	1.159
Contenitori Assicurativi	-27	247	1	442
Assicurazioni Tradizionali	-40	60	-1.331	87
AUC & Banking in Consulenza	121	9	1.457	556
Altri Attivi	431	-7	3.888	2.695
Conti Amministrati	693	31	5.518	2.179
Liquidità	-262	-38	-1.630	516
Totale Raccolta Netta	311	424	4.655	5.158

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