



## COMUNICATO STAMPA

# Risultati al 31 marzo 2025

- Utile netto: €110,3 milioni (utile netto ricorrente<sup>1</sup> €87,0 milioni)
- Masse totali: €103,9 miliardi (masse AUI €69,1 miliardi)
- Raccolta netta aprile: €612 milioni (€2,1 miliardi da inizio anno)

## Offerta Pubblica di Scambio lanciata da Mediobanca

- Nominati gli advisors per il CDA
- Comitato Controllo Rischi verso la nomina di advisors indipendenti
- Mandato al CEO per approfondire gli aspetti industriali dell'Offerta

Milano, 9 maggio 2025 - Il Consiglio di Amministrazione di Banca Generali ha approvato i risultati consolidati al 31 marzo 2025.

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Banca Generali, Gian Maria Mossa, ha commentato: *“Un trimestre di solida crescita in cui si conferma la forte vicinanza ai clienti e il ruolo attivo nella protezione dei portafogli anche nei momenti di maggiore volatilità. L'incertezza sui mercati e le pressioni economiche degli ultimi mesi non hanno impattato la capacità di crescere della banca nelle sue voci ricorrenti, come dimostrano sia lo sviluppo dimensionale, sia la consistenza della raccolta che, peraltro, si conferma forte anche ad aprile.*

*Con riguardo all'offerta pubblica di scambio ricevuta da Mediobanca, rimaniamo focalizzati sulle nostre priorità, ovvero proteggere e valorizzare i risparmi e gli investimenti dei nostri clienti. Gli straordinari risultati raggiunti in questi anni sono frutto della dedizione, professionalità ed esperienza dei nostri consulenti finanziari, che rappresentano il nostro asset più importante. Il nostro è un business di persone che hanno contribuito a rendere Banca Generali unica e dalle quali si deve partire in qualsiasi transazione che veda la banca coinvolta. Da ultimo lasciatemi ricordare che per noi è di primaria importanza rappresentare gli interessi di tutti i nostri azionisti che hanno riposto la loro fiducia nella Banca e nel team di gestione nel corso degli anni.”*

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



## COMUNICATO STAMPA

### RISULTATI ECONOMICI AL 31 MARZO 2025

Il primo trimestre del 2025 si è chiuso con un **utile netto consolidato** di **€110,3 milioni**, che si confronta con i €122,0 milioni del corrispondente periodo dello scorso anno. Il risultato, ottenuto nonostante la forte volatilità che ha caratterizzato i mercati da inizio anno e gli accentuati cali dei listini azionari internazionali a marzo, riflette ancora una volta la solidità del *business* di Banca Generali in qualsiasi contesto di mercato.

Al netto delle commissioni variabili e delle altre poste non continuative, la componente di **utile netto ricorrente** ha mostrato un progresso su base annuale a **€87,0 milioni** (+6,1% a/a), attestandosi al 79% dei profitti totali rispetto al 67% dello scorso anno. Il **miglioramento nel profilo della qualità dell'utile** è frutto della costante attenzione rivolta nel triennio dalla Banca alla redditività ricorrente, attraverso lo sviluppo delle **commissioni ricorrenti**, la **diversificazione dell'offerta** e il **costante rigore nella gestione dei costi operativi**. Al risultato ha inoltre contribuito l'inclusione nel perimetro di Intermonte, a seguito dell'acquisizione della società di intermediazione completata con successo all'inizio del presente anno.

Guardando alle principali voci di bilancio si segnala:

Il **marginale di intermediazione** è stato pari a €250,6 milioni, rispetto ai €256,6 milioni del corrispondente periodo del precedente esercizio. Il risultato è principalmente riconducibile al confronto sfavorevole nelle condizioni del mercato che hanno impattato le voci variabili (€34,4 milioni nel primo trimestre 2025 contro €54,4 milioni nel 1Q 2024), al netto delle quali il margine di intermediazione avrebbe mostrato una crescita del +6,9%. Il dato ha beneficiato del forte contributo delle **commissioni nette ricorrenti** (€128,2 milioni, +8,4% a/a) e della buona tenuta del **marginale finanziario** (€88,0 milioni, +4,8% a/a).

Nello specifico, il **marginale d'interesse** si è attestato sullo stesso livello del primo trimestre 2024 (€79,3 milioni, -0,1% a/a) per l'effetto combinato di maggiori volumi a fronte di rendimenti in discesa in linea con i tassi di mercato. Gli attivi fruttiferi a fine trimestre ammontavano a €15,3 miliardi, costituiti per il 77% da attivi finanziari - investiti prevalentemente in titoli obbligazionari con *duration* pari a 1,4 anni (da 1,3 anni di fine 2024) e *maturity* a 3,7 anni (da 3,6 anni di fine 2024) - e per il 15% da prestiti ampliamenti collateralizzati. Il **risultato della gestione finanziaria** è aumentato a €8,6 milioni (dai €4,5 milioni dello scorso esercizio), supportato dall'attività ordinaria di tesoreria di Banca Generali e dai ricavi relativi alle attività *global markets* di Intermonte per €4,7 milioni.

Le **commissioni lorde ricorrenti** sono cresciute dell'8,5% attestandosi a €278,7 milioni ed hanno evidenziato le seguenti dinamiche:

- le **commissioni di investimento** sono salite dell'8,5% a €238,0 milioni, beneficiando sia dell'accelerazione delle commissioni lorde di gestione (€224,7 milioni, +8,4% a/a), sia della solida domanda di servizi in consulenza evoluta (€13,3 milioni, +10,3% a/a);
- le **altre commissioni ricorrenti (bancarie, di negoziazione e d'ingresso)** sono aumentate anch'esse dell'8,5% a €40,6 milioni grazie alle numerose iniziative di diversificazione dell'offerta di prodotti e servizi lanciate negli ultimi anni, e al contributo inerente alle attività di *corporate advisory* e *client-driven trading* di Intermonte per €7,2 milioni.

### 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

Le **commissioni variabili** sono state pari a €34,4 milioni (€54,4 milioni nel 1Q 2024) pur tenendo conto dell'andamento negativo dei mercati in chiusura di trimestre per la volatilità legata alle incertezze macroeconomiche e geopolitiche.

I **costi operativi** sono ammontati a €82,6 milioni (+21,0% a/a), di cui €8,5 milioni riferiti ad Intermonte, al netto dei quali la variazione rispetto all'esercizio precedente si attesta all'8,5%. I costi operativi 'core' su basi omogenee sono stati dunque pari a €67,1 milioni, con la variazione principalmente legata ai costi del personale per l'attuazione del rinnovato Contratto Nazionale del settore del Credito e per l'espansione del personale.

L'incidenza dei **costi operativi sulle masse totali** si è attestata a 32bps (28bps a fine 2024) di cui 4bps relativi all'integrazione di Intermonte, mentre il **Cost/Income ratio**, rettificato per le componenti non ricorrenti quali le commissioni variabili, è risultato pari al 37,5% (35,6% a fine 2024), confermandosi in entrambi i casi su livelli da *best practice* del settore.

Nel trimestre sono stati contabilizzati **accantonamenti, contributi ai fondi bancari e rettifiche di valore nette** per €19,9 milioni contro i €27,4 milioni dello scorso anno grazie al ridotto stanziamento per fondi bancari e assicurativi nel trimestre.

Il **tax-rate** del periodo si è attestato al 25,3%, in aumento rispetto al 24,2% del primo trimestre 2024 principalmente per la minore incidenza del risultato realizzato da giurisdizioni estere legato alla maggiore componente di commissioni variabili.

### COEFFICIENTI PATRIMONIALI AL 31 MARZO 2025

A livello patrimoniale, Banca Generali ha confermato solidi parametri regolamentari con il **CET1 ratio** al 17,2% e il **Total Capital Ratio (TCR)** al 19,2%. Rispetto ai livelli di fine 2024, tali coefficienti patrimoniali includono l'impatto della nuova normativa Basilea per circa 3,8 punti percentuali e dell'integrazione di Intermonte per circa 2,3 punti percentuali. Tale assorbimento è parzialmente controbilanciato da alcuni fattori positivi tra cui l'utile netto trattenuto dopo aver stimato un *pay-out* dell'84% dell'utile totale generato nel trimestre.

I coefficienti patrimoniali si posizionano comunque su livelli ampiamente superiori ai requisiti minimi richiesti nell'ambito del processo di revisione e valutazione prudenziale SREP per l'esercizio 2025 e pari all'8,5% per il CET1 ratio e al 13,0% per il TCR.

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

Infine, si mantengono elevati gli indicatori di liquidità della banca: **LCR-Liquidity Coverage ratio** al **323%** (dal 332% a fine 2024) e il **NSFR-Net Stable Funding ratio** al **230%** (da 233% a fine 2024).

Si ricorda inoltre che le date di distribuzione del dividendo già approvato di €2,80 per azione (corrispondente ad un *pay-out* totale del 76% dell'utile consolidato dell'esercizio 2024) saranno le seguenti:

- €2,15 per azione con data di stacco il 19 maggio 2025, *record date* 20 maggio 2025, data di pagamento 21 maggio 2025
- €0,65 per azione con data di stacco il 23 febbraio 2026; *record date* 24 febbraio 2026, data di pagamento 25 febbraio 2026

### 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

### RISULTATI COMMERCIALI

Le **Masse totali gestite e amministrate per conto dei clienti** da Banca Generali toccano a fine marzo i €103,9 miliardi, con una crescita del +7,3% su base annuale. Da inizio anno, le masse risultano sostanzialmente stabili supportate da un solido trend commerciale a fronte di mercati finanziari particolarmente volatili che hanno risentito delle incertezze legate all'introduzione di dazi dall'Amministrazione americana.

Nello specifico, gli **Assets under Investment** sono risultati pari a €69,1 miliardi (+5,9% a/a, -1,5% da inizio anno), mostrando una buona tenuta nel trimestre, grazie alla prudenza delle posizioni visto l'approccio votato alla protezione del capitale. Nell'ambito di questi prodotti, le **Soluzioni Gestite** (€47,9 miliardi, +6,7% a/a, -2,2% da inizio anno) hanno catalizzato la crescita maggiore trainate dalle soluzioni contenitore (€24,3 miliardi, +10,5% a/a, -1,7% da inizio anno) e dai fondi di casa (€11,7 miliardi, +9,8% a/a, -1,9% da inizio anno).

Al dato ha anche contribuito il positivo risultato delle polizze assicurative tradizionali (€15,0 miliardi, +3,7% a/a, +0,7% da inizio anno), che confermano il loro ruolo di elemento stabilizzatore del portafoglio, particolarmente in un contesto di mercato complesso. È continuata inoltre la domanda di attivi *AUC e Banking* in consulenza evoluta (€6,2 miliardi, +5,0% a/a, -1,2% da inizio anno).

Gli **Altri Attivi** sono risultati pari a €34,7 miliardi (+10,3% a/a, +3,2% da inizio anno) trainati dalla crescita dei Conti Correnti (€11,5 miliardi, +16,9% a/a, +2,0% da inizio anno), grazie all'aumento della liquidità per le scadenze di titoli e la costante acquisizione di nuovi clienti. I Conti amministrati non legati a consulenza evoluta hanno contribuito per €23,3 miliardi (+7,3% a/a, +3,9% da inizio anno).

Si precisa infine che, complessivamente, le **Masse in Consulenza Evoluta** a fine marzo ammontavano a €10,6 miliardi (+5,6% a/a, -2,0% da inizio anno), corrispondenti ad una incidenza sulle masse totali del 10,2% (dal 10,4% di fine 2024).

Con riferimento alla società di gestione lussemburghese, si segnala che le masse che fanno capo a BGFML si sono attestate a €22,6 miliardi (+5,9% a/a, -2,8% da inizio anno).

Infine, si precisa che le masse ESG sono risultate pari a €20,0 miliardi pari al 41,8% delle soluzioni gestite al 31 marzo 2025.

La **raccolta netta totale** del primo trimestre 2025 è stata pari a €1,5 miliardi, sui livelli dell'anno prima (€1,6 miliardi nel Q1 2024). Il risultato conferma i segnali di miglioramento della composizione di prodotto con flussi in soluzioni gestite e liquidità più che raddoppiati rispetto allo scorso anno, anche in un contesto di crescente volatilità.

Infatti, i **flussi negli Assets under Investment** si sono attestati a €472 milioni nel periodo, quasi interamente costituiti da soluzioni gestite (90% del totale, rispetto al 28% del primo trimestre 2024). Tra queste, continuano ad avere un grande riscontro presso la clientela i contenitori finanziari (€364 milioni, +27% a/a) ed i fondi di casa (€160 milioni, +50% a/a), che più che compensano le uscite da fondi di terzi.

I flussi negli **Altri Attivi** sono stati pari a €1,0 miliardo anche grazie all'inversione di tendenza della liquidità rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno.

\*\*\*

### 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

La **raccolta netta ad aprile** si è attestata a €612 milioni, portando il totale cumulato da inizio anno a €2,1 miliardi (-9% a/a). In un contesto di forte volatilità ed incertezza per i mercati finanziari, i flussi si sono indirizzati prevalentemente verso titoli e soluzioni di investimento più prudenti e flessibili.

In particolare, i **flussi in assets under investments** si sono attestati a €193 milioni nel mese (€665 milioni da inizio anno) trainati in particolare dai contenitori finanziari (€71 milioni nel mese, €435 milioni da inizio anno), fortemente richiesti per le loro caratteristiche distintive di personalizzazione e flessibilità, e le polizze assicurative tradizionali (€72 milioni nel mese, €150 milioni da inizio anno) che non risentono della volatilità dei mercati.

I **conti amministrati** (non assistiti da consulenza evoluta) hanno mostrato una raccolta pari a €459 milioni nel mese (€1,1 miliardi da inizio anno) rispondendo alla domanda dei clienti, meno propensi al rischio alla luce dell'andamento incerto dei mercati nel periodo.

### **OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO VOLONTARIA TOTALITARIA SULLE AZIONI DI BANCA GENERALI S.P.A. PROMOSSA DA MEDIOBANCA**

In data 28 aprile 2025, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. ha promosso, con comunicazione diffusa ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'articolo 37 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, **un'offerta pubblica di scambio volontaria** sulla totalità delle azioni di Banca Generali (l'“**Offerta**”) e di cui il Consiglio di Amministrazione (il “**CDA**”) di Banca Generali, nell'ambito di una seduta straordinaria tenutasi in pari data e come già comunicato, ha preso atto.

Alla luce di quanto sopra, Banca Generali ha nominato i propri advisors indipendenti formalizzando l'incarico in favore di **Deutsche Bank, AG** quale *advisor* finanziario, ed in favore dello studio **PedersoliGattai**, quale *advisor* legale.

Parimenti, in data 6 maggio 2025, il Comitato Controllo e Rischi, composto da 5 consiglieri tutti indipendenti e che – da normativa interna – ha anche il compito di valutare eventuali profili parti correlate - ha deciso di nominare i propri advisors finanziari e legali indipendenti al fine di rafforzare ogni valutazione sull'Offerta a beneficio di tutti gli azionisti e tutti gli altri *stakeholders*. La selezione di tali soggetti avverrà nei prossimi giorni.

Il Consiglio di amministrazione, che si ricorda essere composto da 9 membri di cui 6 indipendenti, ha conferito un mandato all'Amministratore Delegato al fine di approfondire il rationale dell'Offerta e le sue implicazioni a beneficio di tutti gli *stakeholders*.

### **PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

L'inizio del 2025 è stato caratterizzato da un elevato livello di volatilità sui mercati finanziari internazionali. Le prospettive di introduzione di significativi dazi dalla Casa Bianca hanno generato forte incertezza che ha colpito in primis i listini americani, allargandosi poi al resto del globo per le evidenti conseguenze e ramificazioni. La BCE ha ridotto i tassi di interesse di 25 punti base per sostenere la crescita economica e stabilizzare l'inflazione al 2%, ma la portate delle tariffe rischia di destabilizzare ulteriormente i prezzi, rendendo meno immediate le scelte dalle banche centrali. La volatilità dei mercati si inserisce in un quadro nazionale in cui il Governo è impegnato già da diversi mesi in un'azione di contenimento del deficit, monitorando le numerose operazioni di consolidamento del sistema bancario.

#### **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

Pur analizzando i termini strategici, industriali e finanziari dell'offerta di scambio promossa da Mediobanca, Banca Generali si manterrà concentrata sugli obiettivi di crescita dimensionale, reddituale e di remunerazione agli azionisti. Nello specifico, Banca Generali conferma l'impegno a realizzare una **raccolta netta complessiva di almeno €6 miliardi** nell'anno in corso pur in un contesto più sfidante sul fronte del reclutamento a seguito principalmente del contesto di finanza straordinaria. Resta inoltre confermato l'obiettivo qualitativo sulla raccolta pari ad **almeno €3,5 miliardi in Assets under Investments**.

Continueranno inoltre i cantieri per la piena integrazione e la messa a terra di sinergie di ricavo e di costo legate all'**integrazione di Intermonte**, così come lo sviluppo internazionale con **BG Suisse**, l'avvio dei cantieri di **insurebanking e bancassurance** con Assicurazioni Generali e - ultimo ma non ultimo – gli investimenti per l'**integrazione dei sistemi di AI** nell'ambito del modello *data-driven, digital bank* che la contraddistingue.

\*\*\*

### PRESENTAZIONE ALLA COMUNITA' FINANZIARIA

Oggi, 9 maggio 2025, alle **ore 14:00 CET** si terrà una **conference call** con la comunità finanziaria per analizzare i risultati del primo trimestre 2025 nel dettaglio.

\*\*\*

In allegato:

1. Banca Generali - Conto Economico consolidato al 31 marzo 2025
2. Banca Generali - Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 31 marzo 2025
3. Totale Masse al 31 marzo 2025
4. Raccolta netta - Aprile 2025

\*\*\*

*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 2025

| m/€                                                        | 3M 2024      | 3M 2025      | Var.%           |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-----------------|
| Margine di Interesse                                       | 79,4         | 79,3         | -0,1%           |
| Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie e Dividendi | 4,5          | 8,6          | 93,2%           |
| <b>Margine Finanziario</b>                                 | <b>83,9</b>  | <b>88,0</b>  | <b>4,8%</b>     |
| Commissioni attive ricorrenti                              | 256,8        | 278,7        | 8,5%            |
| Commissioni passive                                        | -138,5       | -150,4       | 8,6%            |
| <b>Commissioni Nette ricorrenti</b>                        | <b>118,3</b> | <b>128,2</b> | <b>8,4%</b>     |
| Commissioni attive non ricorrenti                          | 54,4         | 34,4         | -36,8%          |
| <b>Commissioni Nette</b>                                   | <b>172,7</b> | <b>162,6</b> | <b>-5,8%</b>    |
| <b>Margine di Intermediazione</b>                          | <b>256,6</b> | <b>250,6</b> | <b>-2,4%</b>    |
| Costo del personale                                        | -32,2        | -41,0        | 27,3%           |
| Altre spese amministrative                                 | -28,5        | -33,2        | 16,8%           |
| Ammortamenti                                               | -9,9         | -11,0        | 11,8%           |
| Altri proventi (oneri) netti di gestione                   | 2,3          | 2,6          | 17,1%           |
| <b>Costi Operativi</b>                                     | <b>-68,3</b> | <b>-82,6</b> | <b>21,0%</b>    |
| <b>Risultato Operativo</b>                                 | <b>188,4</b> | <b>168,0</b> | <b>-10,8%</b>   |
| Riprese (rettifiche) di valore                             | 1,4          | -0,6         | n.a.            |
| Accantonamenti netti fondi rischi                          | -18,7        | -18,6        | -0,1%           |
| Contributi a fondi bancari                                 | -10,4        | -0,6         | -94,6%          |
| Utili (perdite) da partecipazioni valutate al P.N.         | 0,2          | -0,2         | n.a.            |
| <b>Utile ante Imposte</b>                                  | <b>161,0</b> | <b>148,1</b> | <b>-8,0%</b>    |
| Imposte dirette sul reddito                                | -39,0        | -37,4        | -4,0%           |
| <b>Utile Netto</b>                                         | <b>122,0</b> | <b>110,3</b> | <b>-9,6%</b>    |
| <b>Cost/income ratio</b>                                   | <b>26,6%</b> | <b>33,0%</b> | <b>6,4 p.p.</b> |
| <b>EBITDA</b>                                              | <b>198,2</b> | <b>179,0</b> | <b>-9,7%</b>    |
| <b>Tax rate</b>                                            | <b>24,2%</b> | <b>25,3%</b> | <b>1,1 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 2025

m/€

| Attivo                                               | 31/12/2024      | 31/03/2025      | Variaz.       | Variaz. %    |
|------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|--------------|
| Attività finanziarie al Fair value a conto economico | 512,2           | 610,7           | 98,5          | 19,2%        |
| Attività finanziarie valutate al Fair value a OCI    | 1.521,9         | 1.982,6         | 460,7         | 30,3%        |
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | 13.678,8        | 13.222,9        | -455,9        | -3,3%        |
| <i>Crediti verso banche</i>                          | <i>3.775,7</i>  | <i>3.467,2</i>  | <i>-308,5</i> | <i>-8,2%</i> |
| <i>Crediti verso clientela</i>                       | <i>9.903,1</i>  | <i>9.755,7</i>  | <i>-147,4</i> | <i>-1,5%</i> |
| Derivati di copertura                                | 131,2           | 159,4           | 28,2          | 21,5%        |
| Partecipazioni                                       | 3,0             | 2,8             | -0,2          | -5,9%        |
| Attività materiali e immateriali                     | 284,9           | 349,0           | 64,1          | 22,5%        |
| Attività fiscali                                     | 122,9           | 121,1           | -1,8          | -1,4%        |
| Altre attività                                       | 566,8           | 537,6           | -29,3         | -5,2%        |
| Attività in corso di dismissione                     | 0,2             | 0,2             | 0,0           | 0,0%         |
| <b>Totale attivo</b>                                 | <b>16.822,0</b> | <b>16.986,3</b> | <b>164,3</b>  | <b>1,0%</b>  |

| Passivo e patrimonio netto                           | 31/12/2024      | 31/03/2025      | Variaz.      | Variaz. %    |
|------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|
| Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 14.521,3        | 14.529,7        | 8,4          | 0,1%         |
| <i>a) Debiti verso banche</i>                        | <i>356,4</i>    | <i>330,9</i>    | <i>-25,5</i> | <i>-7,2%</i> |
| <i>b) Debiti verso clientela</i>                     | <i>14.164,8</i> | <i>14.198,8</i> | <i>33,9</i>  | <i>0,2%</i>  |
| Passività finanziarie di negoziazione e copertura    | 177,1           | 210,7           | 33,7         | 19,0%        |
| Passività fiscali                                    | 18,3            | 45,1            | 26,9         | n.a.         |
| Altre passività                                      | 301,1           | 261,3           | -39,8        | -13,2%       |
| Fondi a destinazione specifica                       | 344,4           | 350,6           | 6,2          | 1,8%         |
| Riserve da valutazione                               | 8,4             | 8,6             | 0,2          | 2,6%         |
| Strumenti di capitale                                | 100,0           | 104,4           | 4,4          | 4,4%         |
| Riserve                                              | 838,4           | 1.274,4         | 436,1        | n.a.         |
| Sovrapprezzi di emissione                            | 52,4            | 52,4            | 0,0          | 0,1%         |
| Capitale                                             | 116,9           | 116,9           | 0,0          | 0,0%         |
| Azioni proprie (-)                                   | -87,3           | -87,8           | -0,6         | 0,7%         |
| Patrimonio di pertinenza di terzi                    | 0,0             | 9,8             | 9,8          | n.a.         |
| Utile di periodo                                     | 431,2           | 110,3           | -320,9       | n.a.         |
| <b>Totale passivo e patrimonio netto</b>             | <b>16.822,0</b> | <b>16.986,3</b> | <b>164,3</b> | <b>1,0%</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 2025

| m/€                                    | Dicembre<br>2024 | Marzo<br>2025  | Var ass.ta    | Var.         |
|----------------------------------------|------------------|----------------|---------------|--------------|
| <b>Assets under Investment</b>         | <b>70.170</b>    | <b>69.147</b>  | <b>-1.023</b> | <b>-1,5%</b> |
| <b>Soluzioni Gestite</b>               | <b>48.956</b>    | <b>47.903</b>  | <b>-1.053</b> | <b>-2,2%</b> |
| Fondi Comuni e SICAVs                  | 24.182           | 23.558         | -624          | -2,6%        |
| di cui di casa                         | 11.925           | 11.695         | -230          | -1,9%        |
| di cui di terzi                        | 12.257           | 11.864         | -393          | -3,2%        |
| Contenitori Finanziari                 | 12.728           | 12.488         | -239          | -1,9%        |
| Contenitori Assicurativi               | 12.046           | 11.856         | -190          | -1,6%        |
| <b>Assicurazioni Tradizionali</b>      | <b>14.914</b>    | <b>15.021</b>  | <b>106</b>    | <b>0,7%</b>  |
| <b>AUC &amp; Banking in Consulenza</b> | <b>6.300</b>     | <b>6.224</b>   | <b>-76</b>    | <b>-1,2%</b> |
| <b>Altri Attivi</b>                    | <b>33.656</b>    | <b>34.742</b>  | <b>1.086</b>  | <b>3,2%</b>  |
| Conti Amministrati                     | 22.411           | 23.274         | 863           | 3,9%         |
| Conti Correnti                         | 11.245           | 11.468         | 223           | 2,0%         |
| <b>Masse Totali</b>                    | <b>103.826</b>   | <b>103.889</b> | <b>63</b>     | <b>0,1%</b>  |

| <b>Asset Under Management (YoY)</b>    |               |                |              |              |
|----------------------------------------|---------------|----------------|--------------|--------------|
| m/€                                    | Marzo<br>2024 | Marzo<br>2025  | Var ass.ta   | Var.         |
| <b>Assets under Investment</b>         | <b>65.297</b> | <b>69.147</b>  | <b>3.850</b> | <b>5,9%</b>  |
| <b>Soluzioni Gestite</b>               | <b>44.889</b> | <b>47.903</b>  | <b>3.014</b> | <b>6,7%</b>  |
| Fondi Comuni e SICAVs                  | 22.858        | 23.558         | 700          | 3,1%         |
| di cui di casa                         | 10.655        | 11.695         | 1.040        | 9,8%         |
| di cui di terzi                        | 12.203        | 11.864         | -339         | -2,8%        |
| Contenitori Finanziari                 | 11.120        | 12.488         | 1.368        | 12,3%        |
| Contenitori Assicurativi               | 10.910        | 11.856         | 946          | 8,7%         |
| <b>Assicurazioni Tradizionali</b>      | <b>14.481</b> | <b>15.021</b>  | <b>539</b>   | <b>3,7%</b>  |
| <b>AUC &amp; Banking in Consulenza</b> | <b>5.927</b>  | <b>6.224</b>   | <b>297</b>   | <b>5,0%</b>  |
| <b>Altri Attivi</b>                    | <b>31.497</b> | <b>34.742</b>  | <b>3.245</b> | <b>10,3%</b> |
| Conti Amministrati                     | 21.688        | 23.274         | 1.587        | 7,3%         |
| Conti Correnti                         | 9.809         | 11.468         | 1.659        | 16,9%        |
| <b>Masse Totali</b>                    | <b>96.794</b> | <b>103.889</b> | <b>7.095</b> | <b>7,3%</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 2025

| <i>Millioni di Euro</i>                | Aprile 2024 | Aprile 2025 | YTD 2024     | YTD 2025     |
|----------------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| <b>Assets under Investment</b>         | <b>254</b>  | <b>193</b>  | <b>905</b>   | <b>665</b>   |
| <b>Soluzioni Gestite</b>               | <b>254</b>  | <b>76</b>   | <b>439</b>   | <b>503</b>   |
| Fondi Comuni e SICAVs                  | 66          | 7           | 9            | 82           |
| di cui di casa                         | 127         | 3           | 234          | 163          |
| di cui di terzi                        | -61         | 4           | -225         | -81          |
| Contenitori Finanziari                 | 135         | 71          | 421          | 435          |
| Contenitori Assicurativi               | 53          | -2          | 9            | -14          |
| <b>Assicurazioni Tradizionali</b>      | <b>0</b>    | <b>72</b>   | <b>83</b>    | <b>150</b>   |
| <b>AUC &amp; Banking in Consulenza</b> | <b>0</b>    | <b>45</b>   | <b>383</b>   | <b>12</b>    |
| <b>Altri Attivi</b>                    | <b>390</b>  | <b>419</b>  | <b>1.388</b> | <b>1.423</b> |
| Conti Amministrati                     | 224         | 459         | 1.362        | 1.113        |
| Liquidità                              | 166         | -40         | 26           | 310          |
| <b>Totale Raccolta Netta</b>           | <b>644</b>  | <b>612</b>  | <b>2.293</b> | <b>2.088</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)