



GIAN MARIA

MOSSA



BANCA
GENERALI
PRIVATE

KICKOFF
2023



L'ORA DEI LEONI

Cogli l'attimo ruggente



**BANCA
GENERALI
PRIVATE**

**KICK OFF
2023**

AGENDA



RISULTATI 2022
E POSIZIONAMENTO



MERCATI



OBIETTIVI

AGENDA

RISULTATI 2022 E POSIZIONAMENTO



MERCATI



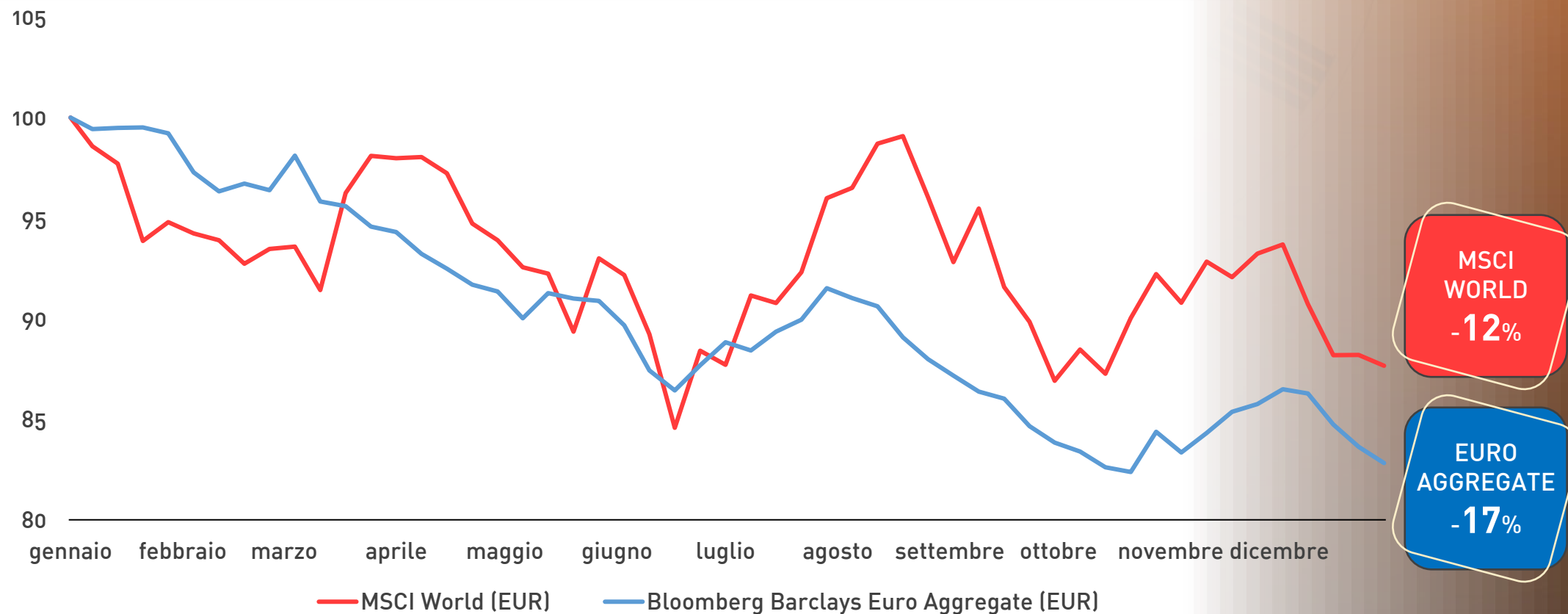
Value
112
4223,86
238
388,9
22,0
34
0,985
0,587

OBIETTIVI



UNO TRA I PEGGIORI ANNI DI SEMPRE

PERFORMANCE 2022



OVERVIEW ASSOCIAZIONI DI SETTORE

PERFORMANCE DI MERCATO A SETTEMBRE 2022

INDUSTRIES	TOTAL ASSET €/MLD	VARIAZIONE PER EFFETTO MERCATO ¹ VS DIC.2021	VARIAZIONE COMPLESSIVA ¹ VS DIC.2021
 ASSOGESTIONI associazione del risparmio gestito	1074,0	-15,9%	-15,0%
 AIPB ASSOCIAZIONE ITALIANA PRIVATE BANKING	965,0	-12,3%	-9,2%
 ASSORETI	725,4	-12,2%	-7,9%

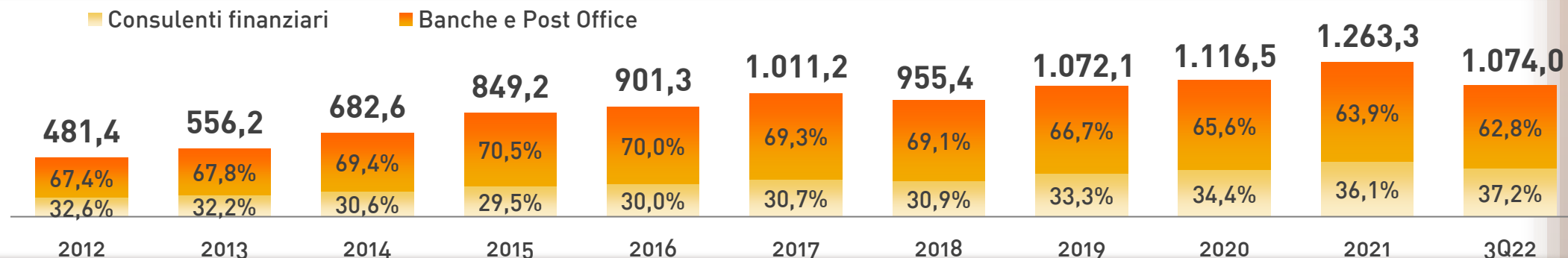
OVERVIEW ASSOCIAZIONI DI SETTORE

PERFORMANCE DI MERCATO A SETTEMBRE 2022

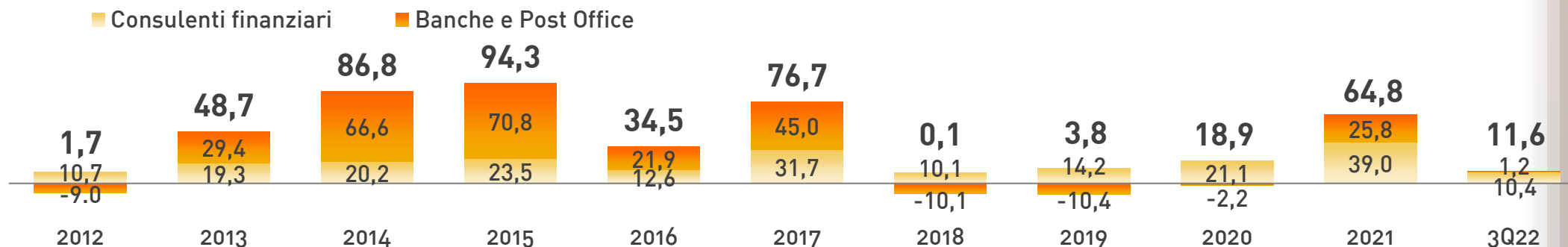
INDUSTRIES	TOTAL ASSET €/MLD	VARIAZIONE PER EFFETTO MERCATO ¹ VS DIC.2021	VARIAZIONE COMPLESSIVA ¹ VS DIC.2021
 ASSOGESTIONI associazione del risparmio gestito	1074,0	-15,9%	-15,0%
 ASSOCIAZIONE ITALIANA PRIVATE BANKING	965,0	-12,3%	-9,2%
 ASSORETI	725,4	-12,2%	-7,9%

ASSOGESTIONI – MASSE E RACCOLTA NETTA

MASSE - €/mld



RACCOLTA NETTA - €/mld



OVERVIEW ASSOCIAZIONI DI SETTORE

PERFORMANCE DI MERCATO A SETTEMBRE 2022

INDUSTRIES	TOTAL ASSET €/MLD	VARIAZIONE PER EFFETTO MERCATO ¹ VS DIC.2021	VARIAZIONE COMPLESSIVA ¹ VS DIC.2021
 ASSOGESTIONI associazione dei risparmiatori	1074,0	-15,9%	-15,0%
 AIPB ASSOCIAZIONE ITALIANA PRIVATE BANKING	965,0	-12,3%	-9,2%
 ASSORETI	725,4	-12,2%	-7,9%

IL PRIVATE BANKING NEGLI ANNI HA CONFERMATO LA SUA DINAMICA DI CRESCITA E SOLIDITÀ



I PRIMI GRUPPI BANCARI 10 ANNI FA

DATI MAGSTAT - €/MLD

Classifica

#1	 INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING	 FIDEURAM	€101,1
#2	 UniCredit		€81,1
#3	 UBI Banca		€34,5
#4	 UBS		€23,3
#5	 BANCA ALETTI GRUPPO BANCO BPM		€23,1
#6	 MONTE DEI PASCHI DI SIENA BANCA DAL 1472		€22,9
#7	 VENETO BANCA	 BANCA INTERMOBILIARE DI INVESTIMENTI E GESTIONI	€20,5
#8	 CREDEM	EUROMOBILIARE PRIVATE BANKING	€18,3
#9	 BNL GRUPPO BNP PARIBAS		€17,6
#10	 CREDIT SUISSE		€14,5
#14	 BANCA GENERALI		€9,6



Fonte: Magstat, classifica per Gruppi bancari; Dati al 2011.

KICKOFF
2023

...E DOVE SONO OGGI

DATI MAGSTAT - €/MLD

10 anni fa...

#1	 	€101,1
#2		€81,1
#3		€34,5
#4		€23,3
#5		€23,1
#6		€22,9
#7	 	€20,5
#8		€18,3
#9		€17,6
#10		€14,5
#14		€9,6

... e oggi

= #1	  	€242,6	+79%
= #2	 	€149,2	+84%
+11 #3		€58,3	+507%
+4 #5		€44,0	+150%
+2 #6		€40,1	+119%
-5 #10		€32,0	+39%
-10 #14		€27,1	+16%
-6 #16		€25,6	+77%
-13 #19		€19,4	-15%
-35 #42		€5,0	n.a.



Fonte: Magstat, classifica per Gruppi bancari; Note: dati al 2011 e al 2021

KICK OFF
2023

OVERVIEW ASSOCIAZIONI DI SETTORE

PERFORMANCE DI MERCATO A SETTEMBRE 2022

INDUSTRIES	TOTAL ASSET €/MLD	VARIAZIONE PER EFFETTO MERCATO ¹ VS DIC.2021	VARIAZIONE COMPLESSIVA ¹ VS DIC.2021
 ASSOGESTIONI associazione del risparmio gestito	1074,0	-15,9%	-15,0%
 ASSOCIAZIONE ITALIANA PRIVATE BANKING	965,0	-12,3%	-9,2%
 ASSORETI	725,4	-12,2%	-7,9%

PERFORMANCE BG VS I PRIMI 10 PLAYERS

PERFORMANCE DI MERCATO A SETTEMBRE 2022

ASSOGESTIONI

AIPB

ASSORETI

PLAYERS

VARIAZIONE PER EFFETTO
MERCATO¹ VS DIC.2021

VARIAZIONE COMPLESSIVA¹
VS DIC.2021



-10,6%

-5,8%

2° PLAYER

-10,6%

-8,8%

3° PLAYER

-11,3%

-9,0%

4° PLAYER

-11,5%

-9,9%

5° PLAYER

-11,6%

-4,7%

6° PLAYER

-12,6%

-8,4%

7° PLAYER

-12,6%

-7,6%

8° PLAYER

-13,1%

-8,8%

9° PLAYER

-13,3%

-8,8%

10° PLAYER

-15,0%

-8,4%



Fonte: Assoreti; AIPB; Assogestioni; Note: 1) Le % sono state calcolate sterilizzando i cambi di perimetro. Dati al 30.09.22

**KICK OFF
2023**

RISULTATI COMMERCIALI BG 2022

DATI IN €/MLD

	2022	2021
TOTALE MASSE	€83,0 ¹	€85,7
<i>Effetto Mercato</i>	-9,8%	4,7%
CONSULENZA EVOLUTA ²	€7,4	€7,3
RACCOLTA NETTA TOTALE	€5,7	€7,7
RACCOLTA NETTA IN SOLUZIONI GESTITE	€2,0	€5,3

RISULTATI COMMERCIALI BG 2022

DATI IN €/MLD

	2022	2021	2019 Pre Covid
TOTALE MASSE	€83,0 ¹	€85,7	€69,0
<i>Effetto Mercato</i>	-9,8%	4,7%	11,1%
CONSULENZA EVOLUTA ²	€7,4	€7,3	€4,7
RACCOLTA NETTA TOTALE	€5,7	€7,7	€5,1
RACCOLTA NETTA IN SOLUZIONI GESTITE	€2,0	€5,3	€1,9

RISULTATI FINANZIARI BG 2022

DATI IN €/MLD

	2022	2021
UTILE NETTO	€200/210	€323,1
UTILE NETTO RICORRENTE ¹	€210/220	€176,6
ADJUSTED COST- INCOME ²	42%/43%	43,0%



Consensus³

RISULTATI FINANZIARI BG 2022

DATI IN €/MLD

	2022	2021	2019 Pre Covid
UTILE NETTO	€200/210	€323,1	€272,1
UTILE NETTO RICORRENTE ¹	€210/220	€176,6	€150,0
ADJUSTED COST-INCOME ²	42%/43%	43,0%	46,9%



Consensus³



BANCA
GENERALI
PRIVATE

Fonte: interna;

Note: 1) Non sono considerati eventuali importi minori su costi/accantonamenti straordinari; 2) Escluse performance fee e one off

3) Dati al 9 gennaio 2023

KICKOFF
2023

RISULTATI VS PIANO

OBIETTIVI	KPI	TARGET INVESTOR DAY 2022		STATUS
		Min	Max	
 CRESCITA DIMENSIONALE	Raccolta Netta Cumulata	€18,0mld	€22,0mld	
 CRESCITA REDDITUALE	Crescita Utile Netto Ricorrente %	10% CAGR	15% CAGR	
 CRESCITA DELLA REMUNERAZIONE	Dividendo per Azione Cumulato 2022-25 €/DPS	€7,5	€8,5	

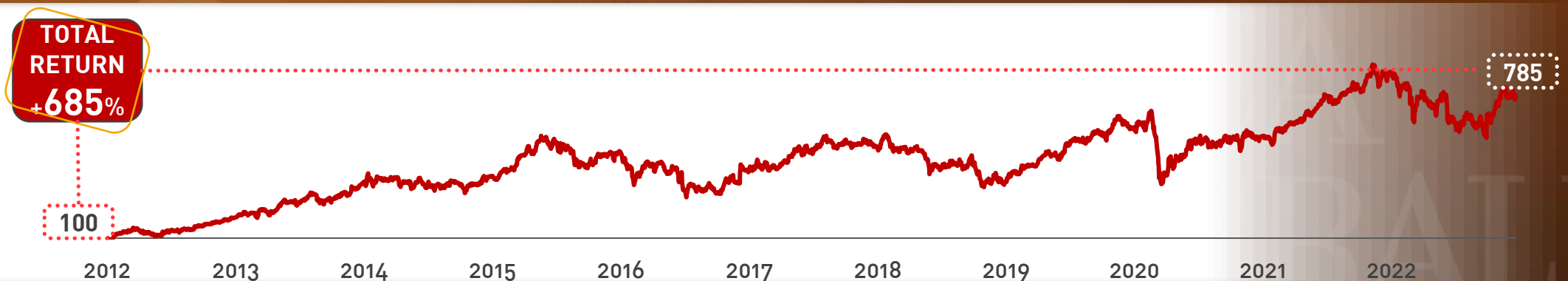
TOTALE TRIENNALE RETE €80/90mln

TITOLO BANCA GENERALI (1/2)

PREZZO



TOTAL RETURN

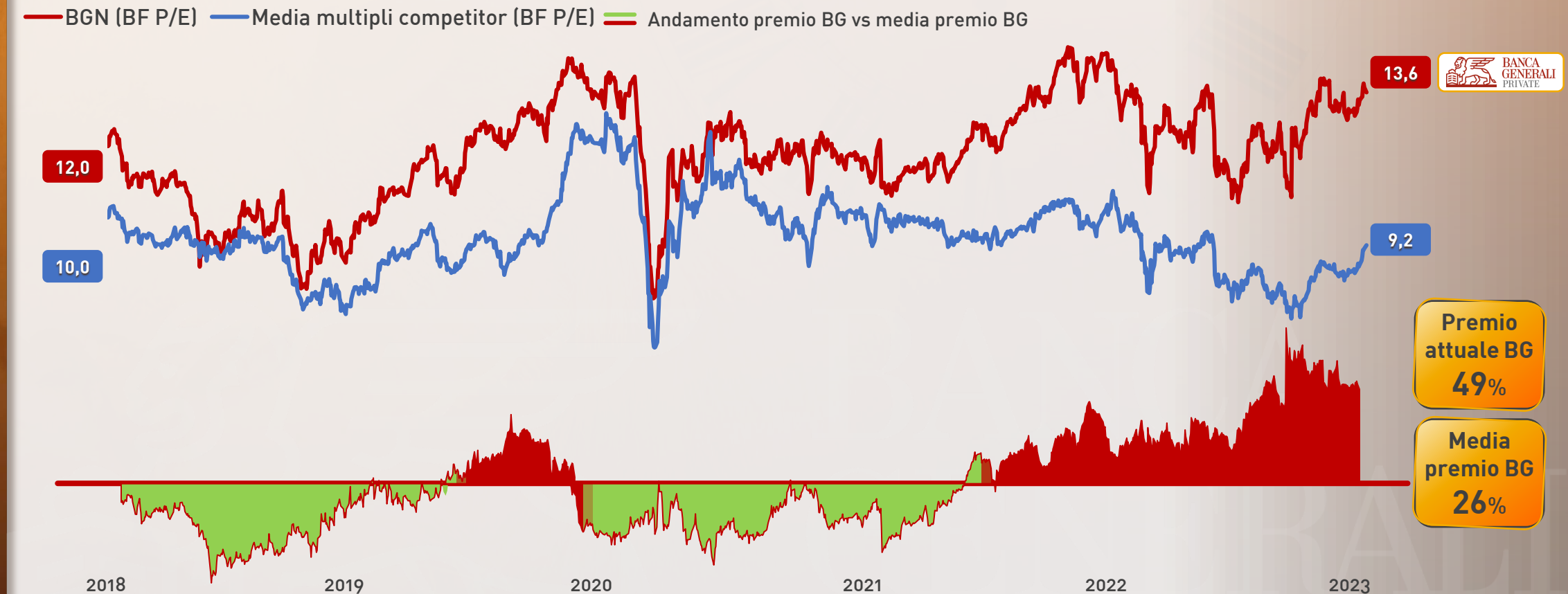


BANCA
GENERALI
PRIVATE

Fonte: Bloomberg; Note: 1) Dati dal 30.12.11 al 13.01.23

KICK
2023 OFF

TITOLO BANCA GENERALI (2/2)



BANCA
GENERALI
PRIVATE

Fonte: Bloomberg, dati al 16 gennaio 2023

KICKOFF
2023

AGENDA

RISULTATI 2022
E POSIZIONAMENTO



MERCATI

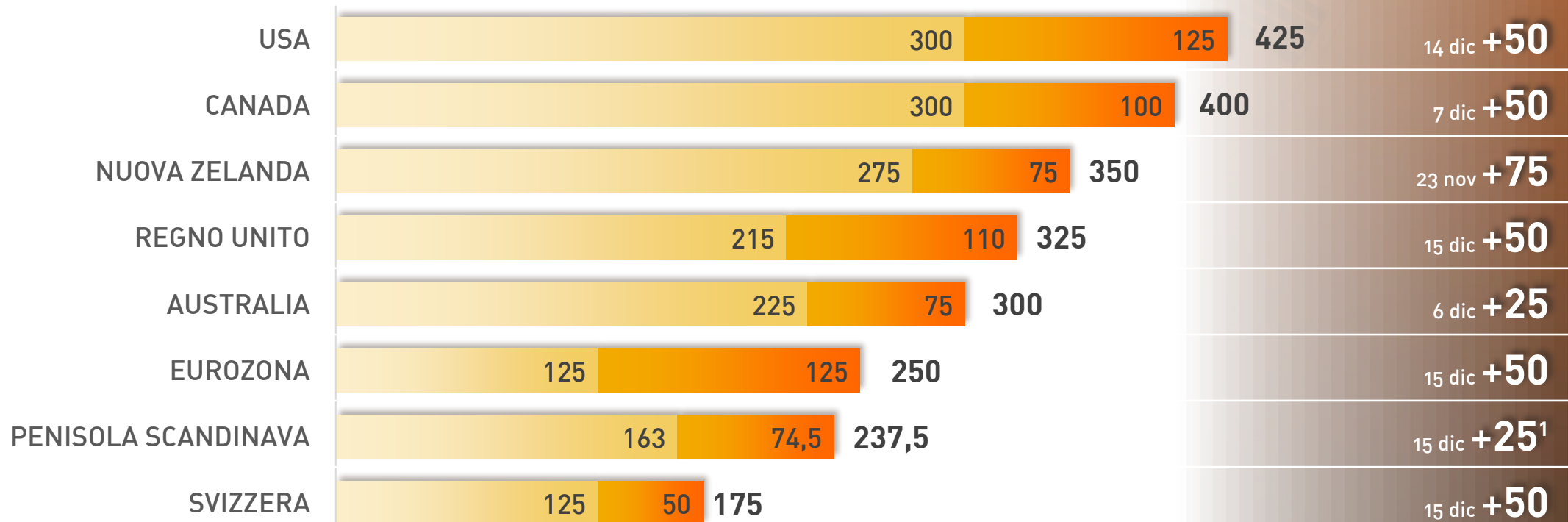


OBIETTIVI



TASSI NOMINALI E REALI POSITIVI COME POSSIBILE NUOVO EQUILIBRIO

ULTIMI RIALZI



Dati in bps

CAMBIO DI *PARADIGMA*



BANCA
GENERALI
PRIVATE

KICKOFF
2023

BILANCIO DELLE 4 PRINCIPALI BANCHE CENTRALI

Dati in €/mld

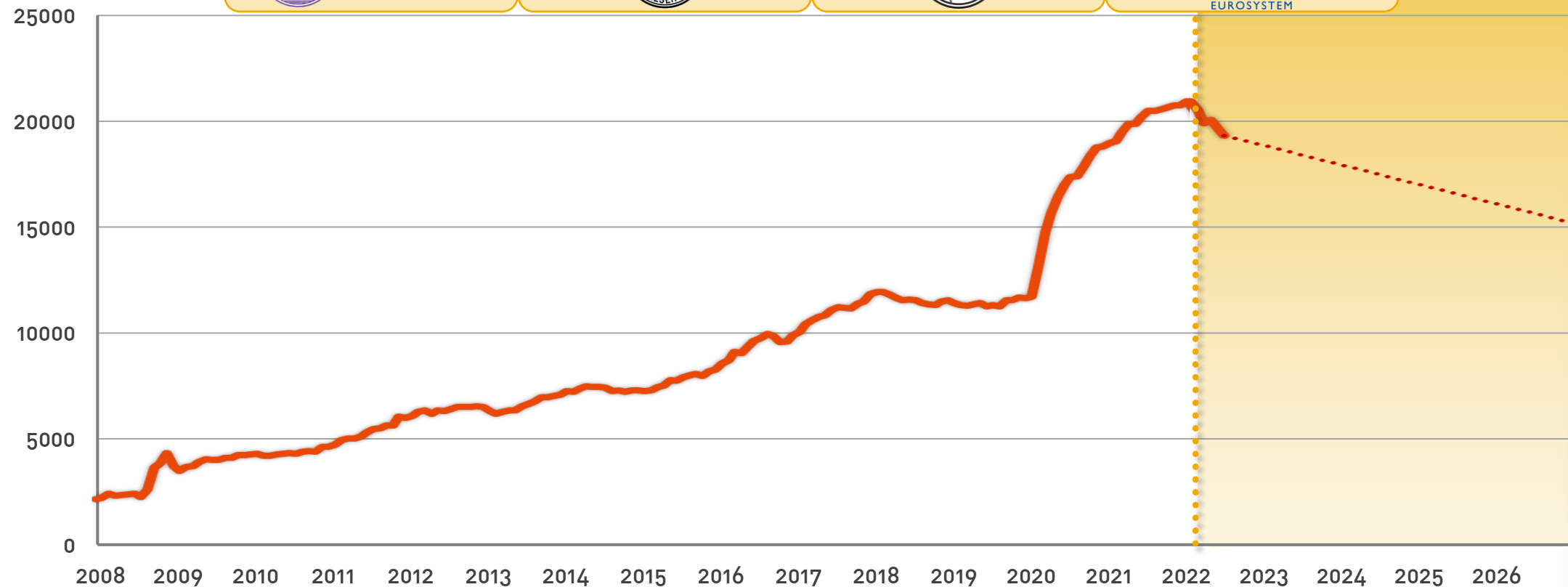


BANK OF JAPAN



EUROPEAN CENTRAL BANK

EUROSYSTEM



BANCA
GENERALI
PRIVATE

Fonte: Bloomberg, dati al 31/12/2022 ed Elaborazione BG

KICK OFF
2023

ASSET BUBBLE E LEVERAGE

Crypto | SPAC | Meme Stock...

Bancarotta FTX,
sparito almeno 1
miliardo di dollari.
Paura per Binance

WSI Wall Street Italia

☰ 🔍 📰 Finanza Criptovalute

Cripto-crack, dopo Ftx anche BlockFi
getta la spugna. Tra i creditori la Sec

MILANO
FINANZA

Spac in via di estinzione: perché a Wall Street
ne vengono liquidate quattro al giorno

ASSET LIQUIDI

Multipli elevati e/o flussi di cassa bassi o negativi

CORCOM

Amazon delude le attese,
il titolo crolla in Borsa

WIRED

Perché Tesla sta perdendo
milioni in Borsa

#X FINANCIALLOUNGE.COM

Fine del mito Zoom: dopo il
crollo in Borsa arrivano anche
i downgrade

ASSET ILLIQUIDI

Leva elevata e mismatch temporale

Money.it

La Bank of England ha evitato (per ora)
margin calls sui fondi pensione. E la Bce?

FINANCIAL TIMES

BlackRock extends block on UK property fund
redemptions

ECB urges lenders to fix risks in trades with
hedge funds and family firms

MILANO
FINANZA

Blackstone limita i riscatti dal suo fondo
immobiliare e perde il 7,1% in borsa



Warren Buffett

**È SOLO QUANDO LA MAREA
SCENDE CHE SCOPRI CHI STAVA
NUOTANDO NUDO**

Spac in via di estinzione: perché a Wall Street
ne vengono liquidate quattro al giorno

#X FINANCIALLOUNGE.COM

Fine del mito Zoom: dopo il
crollo in Borsa arrivano anche

WIREU

Perché Tesla sta perdendo
milioni in Borsa

FINANCIAL TIMES

BlackRock extends block on UK property fund
redemptions

MILANO
FINANZA

Blackstone limita i riscatti dal suo fondo
immobiliare e perde il 7,1% in borsa



BANCA
GENERALI
PRIVATE

**KICK
2023 OFF**

LO STRETTO CORRIDOIO DELLE BANCHE CENTRALI

STABILITÀ DEI PREZZI

Nuovo paradigma Bond

**STABILITÀ
FINANZIARIA**

Maggiore volatilità

AGENDA

RISULTATI 2022
E POSIZIONAMENTO



MERCATI



OBIETTIVI



BANCA
GENERALI
PRIVATE

KICK OFF
2023

OBIETTIVI COMMERCIALI 2023



CRESCITA DELLE MASSE

Raccolta Netta Totale: **6,5**mld

Di cui: **4,5**mld struttura esistente, **2,0**mld reclutamento



QUALITÀ DELLA RACCOLTA

Raccolta Evoluta: **4,9**mld

Consulenza evoluta BGPA: **1,8**mld

LO STRETTO CORRIDOIO DELLE BANCHE CENTRALI



STABILITÀ DEI PREZZI

Nuovo paradigma Bond

STABILITÀ FINANZIARIA

Maggiore volatilità



KICK OFF
2023

LA VICINANZA

TERRITORIO



ASSISTENZA



SVILUPPO PROFESSIONALE



STRUMENTI



KICK OFF
2023



BANCA
GENERALI
PRIVATE

KICK OFF
2023



L'ORA DEI LEONI

Cogli l'attimo ruggente



**BANCA
GENERALI
PRIVATE**

**KICK OFF
2023**

TEMI STRATEGICI PER IL FUTURO



SVIZZERA



SOSTENIBILITÀ



TECNOLOGIA

AGGIORNAMENTO SVIZZERA



SVIZZERA

Ott 2021

Istituzione veicolo societario

Gen 2022

Partenza iter FINMA

Lug 2022

Istituzione Board definitivo

Set 2022

Preliminare riscontro FINMA

Dic 2022

Replica al preliminare
riscontro FINMA

2023 nasce



**BG SUISSE
PRIVATE BANK**

Banca Generali Group

TEMPISTICHE ON-TRACK



**BANCA
GENERALI
PRIVATE**

NOTE: BG Suisse Private Bank SA has applied for an authorization as a bank by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA, however, such authorization has not yet been granted. Therefore, BG Suisse Private Bank SA is not authorized to operate as a bank in Switzerland. The above logo is presented for mere information purposes about the project. Neither BG Suisse Private Bank SA nor any other entity of the Banca Generali group of companies is operating as a bank or conducting banking activities in Switzerland. This presentation does not constitute any advertising for services and products offered by BG Suisse Private Bank SA.

**KICK OFF
2023**

TEMI STRATEGICI PER IL FUTURO



SVIZZERA



SOSTENIBILITÀ



TECNOLOGIA

RICONOSCIMENTI 2022 IN AMBITO SOSTENIBILITÀ

PREMI



«Best Private Bank for digital wealth planning in Europe»

Giu.22 - Financial Times



«Most Sustainable Private Bank 2022»

Mag.22 - World Economic Magazine



«Italy's Best Employer 2022»

Set. 22 - Istituto Tedesco Qualità e Finanza



«Best Sustainable Private Bank - Italy 2022»

Dic.22 - Capital Finance International



«Migliore Banca Private nel Wealth Protection»

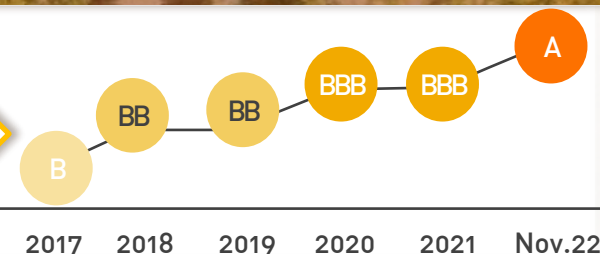
Nov.22 - Private Banking Awards 2022



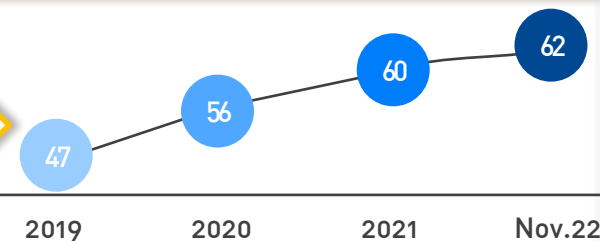
RATINGS



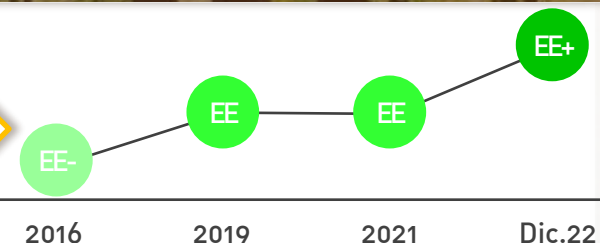
MSCI Scores
In una scala
da CCC a AAA



Vigeo Moody's
Scores
In una scala
da 0 a 100



Standard
Ethics Rating
In una scala
da F a EEE



KICK
OFF
2023

TEMI STRATEGICI PER IL FUTURO



SVIZZERA



SOSTENIBILITÀ



TECNOLOGIA



BANCA
GENERALI
PRIVATE

KICK OFF
2023

TEMI STRATEGICI PER IL FUTURO: TECNOLOGIA

TECNOLOGIA

Legacy

Partnership strategica con CSE
e nuova Business Unit (a guida BG)

Focus Dati

Programma dati con l'obiettivo
di valutare il potenziale dei Clienti
per nuove opportunità di business



BANCA
GENERALI
PRIVATE

KICK
OFF
2023

LO STRETTO CORRIDOIO DELLE BANCHE CENTRALI

STABILITÀ DEI PREZZI

Nuovo paradigma Bond

STABILITÀ FINANZIARIA

Maggiore volatilità



KICK OFF
2023

OBIETTIVI COMMERCIALI 2023



CRESCITA DELLE MASSE

Raccolta Netta Totale: **6,5mld**

Di cui: **4,5mld** struttura esistente, **2,0mld** reclutamento



QUALITÀ DELLA RACCOLTA

Raccolta Evoluta: **4,9mld**

Consulenza evoluta BGPA: **1,8mld**



KICK OFF
2023

LA VICINANZA

TERRITORIO



ASSISTENZA



SVILUPPO PROFESSIONALE



STRUMENTI



KICK OFF
2023



BANCA
GENERALI
PRIVATE

KICK OFF
2023



L'ORA ***DEI*** ***LEONI***

DISCLAIMER

*Il presente documento, riservato ai Consulenti Finanziari abilitati all'offerta fuori sede di Banca Generali S.p.A., ha scopo puramente informativo e non costituisce in alcun modo materiale promozionale, raccomandazione di investimento, ricerca o sollecitazione al pubblico risparmio, né può in alcun modo sostituire la documentazione precontrattuale e contrattuale relativa ai servizi e prodotti citati nello stesso. **Alcune delle informazioni rappresentate hanno carattere provvisorio e strettamente confidenziale, essendo il contenuto ancora soggetto all'iter autorizzativo da parte delle Autorità di Vigilanza competenti. È fatto assoluto divieto di riprodurre, distribuire o divulgare a terzi, con qualsiasi mezzo o forma, in tutto o in parte, il presente documento e/o il suo contenuto.** Banca Generali S.p.A. è esonerata da ogni responsabilità relativa all'improprio utilizzo delle informazioni qui contenute.*

I dati e le informazioni riportati nel documento sono stati elaborati da Banca Generali S.p.A. e sono stati ritenuti attendibili; tuttavia, l'accuratezza e la completezza degli stessi non è in alcun modo garantita poiché non hanno la presunzione di essere esaustivi degli argomenti trattati. In particolare, nessuna assicurazione viene rilasciata in merito al fatto che i rendimenti in esso eventualmente indicati siano indicativi di quelli ottenibili in futuro. Alcune informazioni riportate nel documento potrebbero basarsi su fonti esterne. Banca Generali S.p.A. non fornisce pertanto alcuna garanzia (espressa o tacita) né assume alcuna responsabilità con riguardo alla correttezza, completezza o attendibilità di tali informazioni, o assume alcun obbligo per danni, perdite o costi risultanti da qualunque errore o omissione contenuti nel documento. Le informazioni contenute nel documento si basano sulle attuali condizioni di mercato, che potrebbero essere soggette a significativi cambiamenti nel breve periodo. Pertanto, i cambiamenti e gli eventi verificatisi successivamente o in corso di perfezionamento alla data del documento potrebbero incidere sulla validità delle conclusioni contenute nello stesso. Banca Generali S.p.A. non si assume alcun obbligo di aggiornare e/o rivedere il documento o le informazioni e i dati su cui esso si basa.