

10 aprile 2018



**Assemblea Generale degli Azionisti
Risultati 2017**



FY 2017 - Risultati Consolidati di Gruppo

	FY17	FY16	Variaz.
Commissioni di sottoscrizione fondi	76,9	70,5	+9%
Commissioni di gestione	976,1	848,8	+15%
Commissioni di performance	213,5	235,6	-9%
Commissioni e ricavi da servizi bancari	84,4	81,4	+4%
Altre commissioni diverse	39,3	34,7	+13%
Commissioni attive	1.390,2	1.271,0	+9%
Margine da interessi	178,4	228,8	-22%
Proventi netti da investimenti a fair value	9,2	(8,8)	n.s.
Margine finanziario	187,6	220,0	-15%
Ricavi assicurativi (escluse commissioni su U-L)	29,1	27,8	+5%
Valorizzazione Equity Method	27,1	26,7	+1%
Proventi netti da altri investimenti	37,1	22,2	+67%
<i>di cui: rettifiche di valore nette su crediti</i>	<i>(13,7)</i>	<i>(11,0)</i>	<i>+24%</i>
Altri ricavi	27,6	26,3	+5%
Commissioni passive rete	(535,3)	(480,3)	+11%
Altre commissioni passive	(65,5)	(58,8)	+11%
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	1.097,9	1.054,9	+4%
Spese generali e amministrative	(507,4)	(497,0)	+2%
Contributo al SRF, DGS & simili	(52,0)	(46,0)	+13%
Ammortamenti	(36,5)	(32,5)	+12%
Accantonamenti netti per rischi	(54,9)	(30,6)	+79%
TOTALE COSTI	(1.251,6)	(1.145,0)	+9%
UTILE LORDO PRE-IMPOSTE	447,1	448,9	-0%
Imposte dell'esercizio	(67,1)	(55,4)	+21%
UTILE NETTO	380,0	393,5	-3%

- Acconto sul dividendo, novembre 2017	20 centesimi
- Saldo dividendo, aprile 2018	20 centesimi

Dividendo per azione

40 centesimi

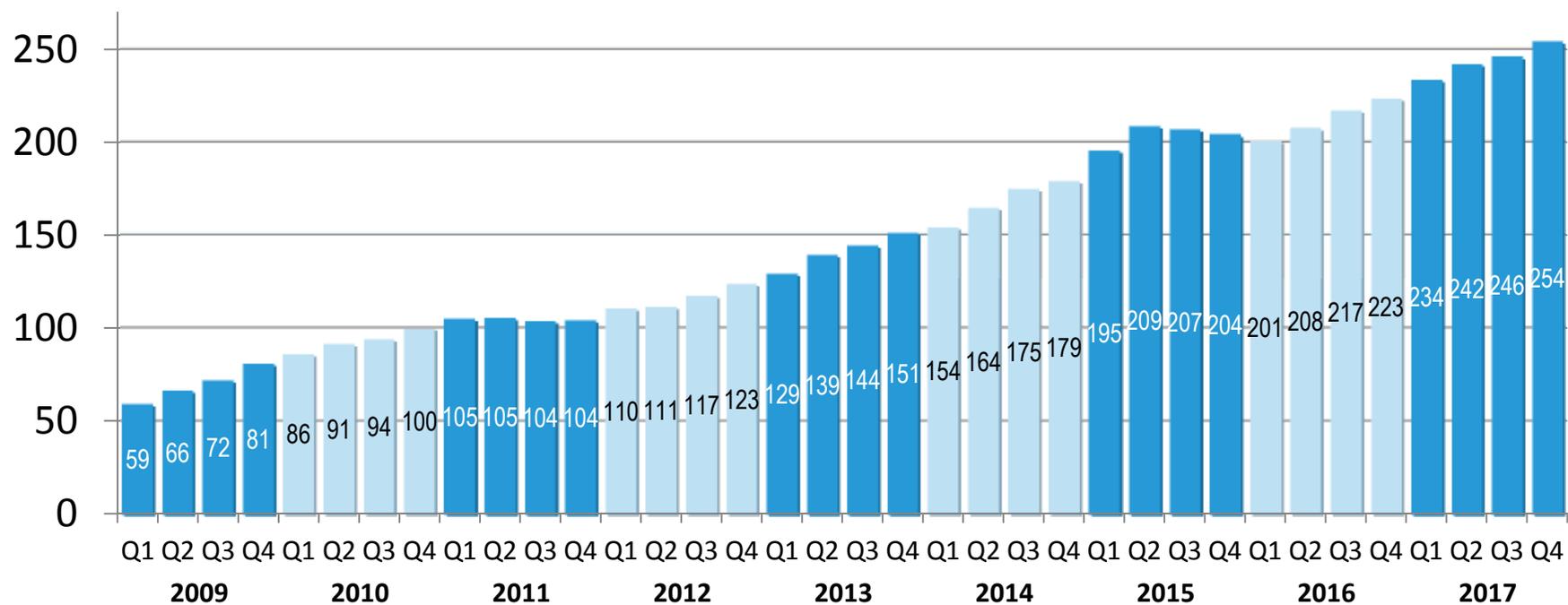
Importo totale dei dividendi 2017

€ 294 mn

5

Commissioni di gestione per trimestre

€ mn


 FY 2017
 Consolidato


194

198

200

200

202

199

200

198

195

Incidenza in bps sulle masse medie

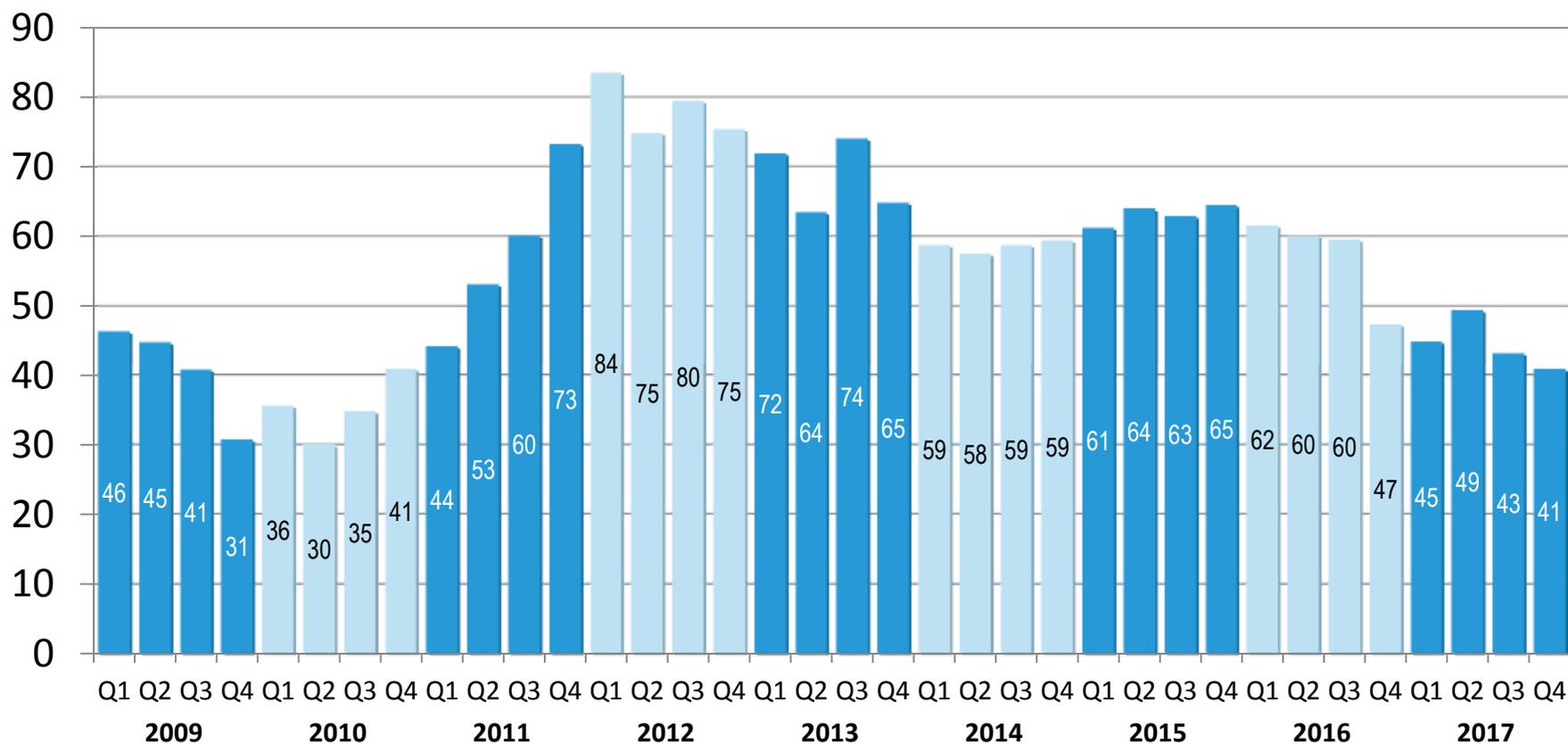
6

Margine da interessi per trimestre

€ mn



FY 2017
Consolidato

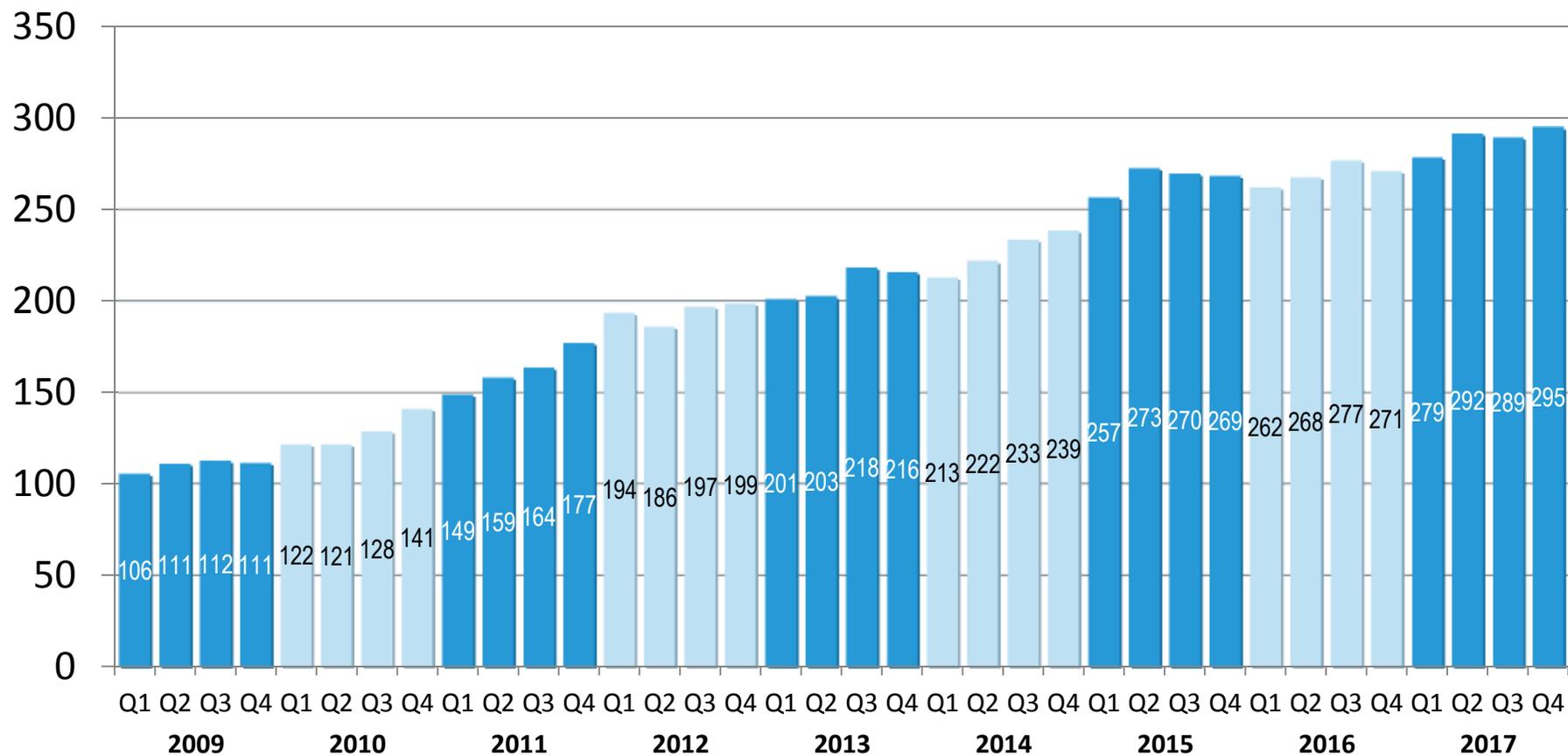


Ricavi ricorrenti per trimestre

Commissioni di gestione + Margine da interessi (€ mn)



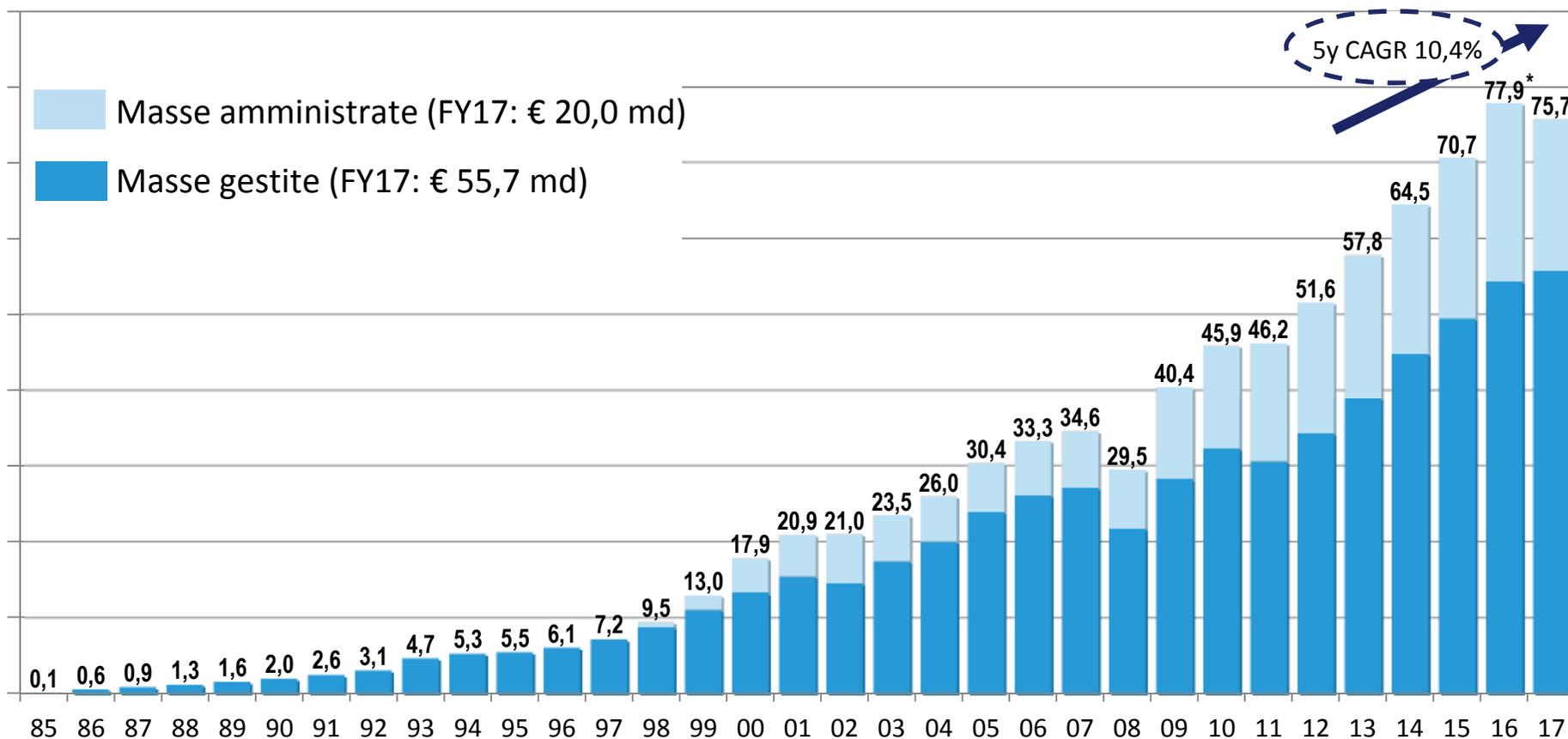
FY 2017
Consolidato



Masse gestite e amministrate

€ md

m FY 2017
Consolidato



* Asset di Banca Esperia inclusi fino al FY16 (€ 9 mld al 31/12/2016)

9

Masse gestite e amministrare

€ mn



FY 2017
Consolidato

	31/12/17	31/12/16	Variaz.
Italia – Banca Mediolanum	70.408,3	64.343,1	+9%
Spagna – Banco Mediolanum	4.661,6	3.880,3	+20%
Germania – B.A. Lenz e Gamax	647,4	591,2	+10%
MASSE GESTITE E AMMINISTRATE	75.717,2	68.814,6	+10%
Italia – Banca Esperia (quota Mediolanum)	0	9.039,5	n.s.
MASSE GESTITE E AMMINISTRATE	75.717,2	77.854,1	-3%

10

Raccolta Netta di Gruppo

€ mn

FY 2017
Consolidato

2017

2016

RN Risparmio Gestito**+5.377****+3.538***di cui Fondi e gestioni (OICR & Unit-Linked)**+5.844**+4.103***RN Risparmio Amministrato****+3****+2.501****RACCOLTA NETTA DI GRUPPO****+5.380****+6.039**

FY17
FY16

COEFFICIENTI DI CAPITALE (Gruppo Bancario Mediolanum)

Total Capital Ratio	22,0%	20,0%
Common Equity Tier 1 Ratio	21,9%	20,0%

Totale dei mezzi patrimoniali	2.039	1.884
--------------------------------------	--------------	--------------

Requisiti patrimoniali (banche)*	757	942
----------------------------------	-----	-----

Requisiti di solvibilità (compagnie di assicurazione)**	701	705
---	-----	-----

Totale delle esigenze patrimoniali	1.458	1.647
---	--------------	--------------

CAPITALE IN ECCESSO	581	237
----------------------------	------------	------------

* I requisiti patrimoniali per le banche ammontano al 11% (Total Capital Ratio minimo da SREP) delle attività ponderate per il rischio (€ 7.582 mn al 31/12/2017), al netto delle partecipazioni nelle società assicurative

** La riserva di riconciliazione (parte del Totale dei mezzi patrimoniali) e i Requisiti di solvibilità sono calcolati all'interno del perimetro Solvency II al 30/09/2017

12

Italia – Qualità dei Crediti

€ mn – al 31/12/2017



FY 2017
Mercato Italia

	31/12/17	31/12/16	Variaz.
Mutui	5,713	5,210	+10%
Prestiti personali & commerciali	1,445	1,267	+14%
Linee di credito	276	378	-27%
Totale Crediti	7,435	6,855	+8%

% sul Totale Crediti

	B.Mediolanum	Banche Italiane*
Crediti deteriorati lordi	1.56%	14.2% al 30/09/2017
Crediti deteriorati netti	0.81%	8.4% al 30/06/2017

* Fonte: Banca d'Italia – 'Banche e istituzioni finanziarie: condizioni e rischiosità del credito per settori e territori - III 2017' & 'Rapporto sulla Stabilità Finanziaria No. 2 2017'



Aggiornamento sul business

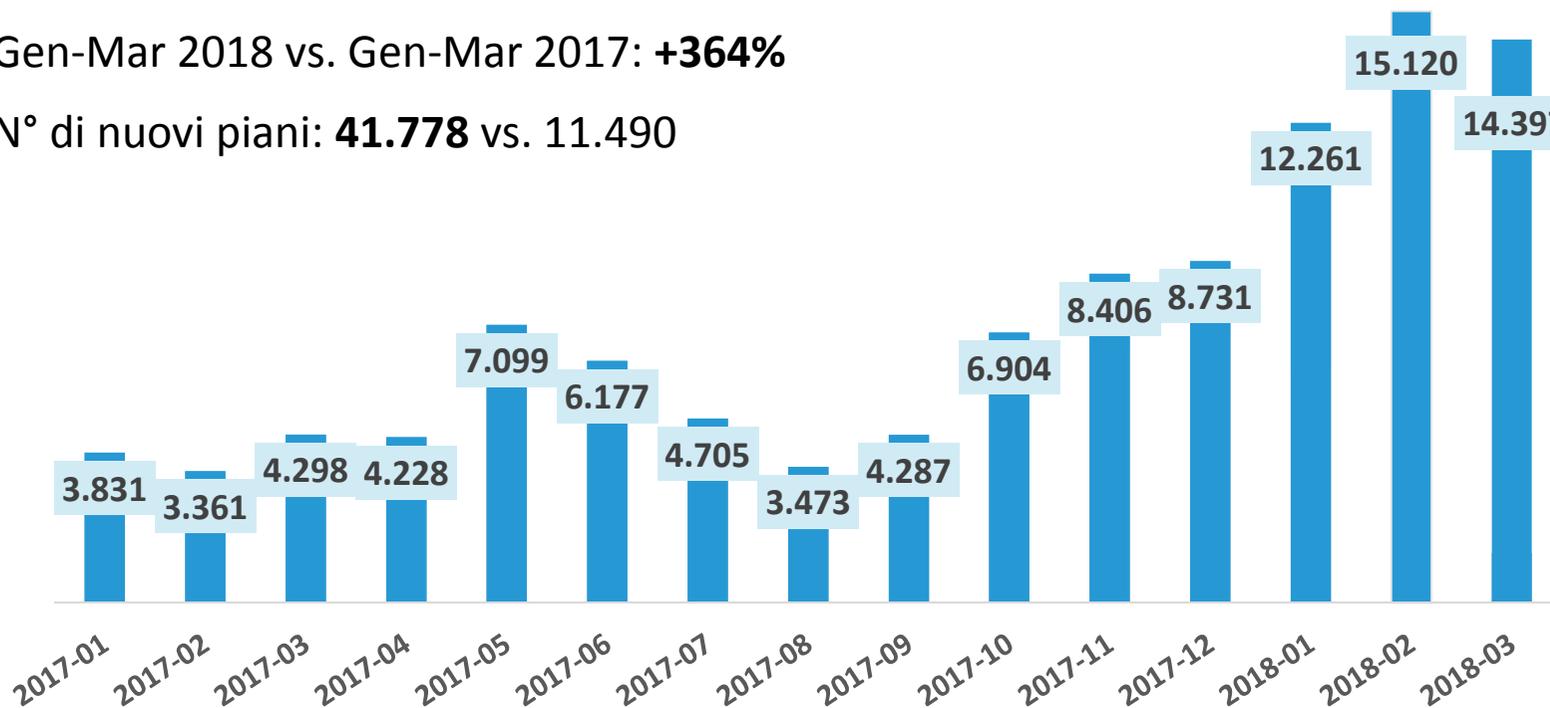


	Mar '18	YTD '18	YTD '17
RN Risparmio Gestito	+328	+778	+1,016
<i>di cui Fondi e Gestioni (OICR & Unit-Linked)</i>	<i>+344</i>	<i>+870</i>	<i>+1,154</i>
RN Risparmio Amministrato	+26	+204	+197
RACCOLTA NETTA TOTALE DI GRUPPO	+354	+982	+1,212
Italia – RN Totale Banca Mediolanum	+305	+848	+1,034
RN Risparmio Gestito	+296	+645	+857
<i>di cui Fondi e Gestioni (OICR & Unit-Linked)</i>	<i>+304</i>	<i>+689</i>	<i>+977</i>
RN Risparmio Amministrato	+9	+203	+177
Spagna – RN Totale Banco Mediolanum	+49	+139	+178
RN Risparmio Gestito	+39	+137	+158
<i>di cui Fondi e Gestioni (OICR & Unit-Linked)</i>	<i>+42</i>	<i>+179</i>	<i>+172</i>
RN Risparmio Amministrato	+10	+2	+20
Germania – RN Totale B.A. Lenz & Gamax	0	-4	0
RN Risparmio Gestito	-7	-4	+1
<i>di cui Fondi e Gestioni (OICR & Unit-Linked)</i>	<i>-2</i>	<i>+3</i>	<i>+4</i>
RN Risparmio Amministrato	+7	0	0

Attivazione di nuovi Piani di Accumulo su contratti nuovi e già esistenti

Gen-Mar 2018 vs. Gen-Mar 2017: **+364%**

N° di nuovi piani: **41.778** vs. 11.490



Attivazione mensile nuovi Piani di Accumulo

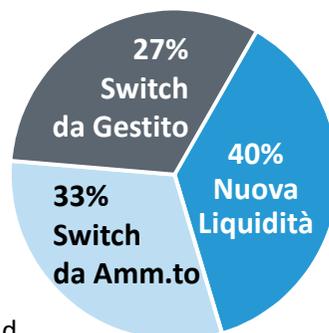


- ▶ Introdotti dalla Legge di Bilancio 2017 (ispirati dagli ISA britannici & PEA francesi)
- ▶ **Esenzione d'imposta su Capital Gain & Successione**
 - fino a **€30k investimento/anno** (max **€150k complessivo**)
 - periodo di investimento **min. 5 anni**
- ▶ **1 solo PIR a persona.** In caso di cambio di società di gestione si perde il beneficio
- ▶ Almeno il **70%** investito in aziende italiane, di cui il **30%** in **PMI** fuori dal FTSE MIB. Permessi sia l'equity che il debito

Raccolta 2017: € 2,4 mld

Quota di mercato: 22%*

Raccolta Q1 2018: € 293 mn



* Calcolato su Raccolta PIR Assogestioni 2017 di €10,9 mld

Mediolanum Flessibile Sviluppo Italia

Fondo flessibile di diritto italiano lanciato nel 2013
Abilitato come PIR da Marzo 2017

Mediolanum Futuro Italia

Fondo azionario di diritto italiano lanciato nel
1994
Abilitato come PIR da Aprile 2017

Mediolanum Personal PIR

Polizza Unit Linked di diritto italiano
Lanciato a Settembre 2017

**Obiettivo: supportare gli imprenditori di PMI (clienti e prospect)
nel gestire le esigenze di finanza straordinaria**

- ▶ **Servizi di consulenza**, quali Check-Up Finanziario, Acquisizioni, Fusioni, Cessioni, accesso al Private Equity, Mini Bond e altri collocamenti, Advisory per Quotazioni su AIM e STAR
- ▶ Certificazione **NOMAD** (Nominated Advisor) a partire da giugno 2018
- ▶ **Accordi con Banche di Investimento** italiane per le attività a valle quali il **collocamento diretto**
- ▶ Fornisce ai Family Banker una **leva per rafforzare la relazione** con i clienti
- ▶ Attività **strumentale al business** principale del **risparmio gestito**
- ▶ Obiettivo finale: **avere accesso a / gestire i patrimoni** di tali clienti
- ▶ **Team di 10 persone** con competenze trasversali

Primi risultati molto incoraggianti con un flusso di opportunità concrete e di qualità

- ▶ Più di **250 aziende** interessate dopo i 14 eventi del Tour Pir sulle opportunità per le PMI italiane
- ▶ **1 cessione d'azienda** già completata
- ▶ **2 quotazioni su AIM** in corso per ca. **€15 mn** l'una, in partnership con una Banca d'Investimento (*clienti esistenti*)
- ▶ **1 quotazione su AIM** per ca. **€30 mn** entro marzo 2019 (*prospect*)
- ▶ **1 quotazione sullo STAR** per ca. **€150 mn** entro gennaio 2019 (*ruolo di advisor per cliente esistente*)
- ▶ **1 doppio mandato per cessione d'azienda** da ca. **€100 mn** e/o **quotazione su AIM** da ca. **30mn** (*cliente esistente*)
- ▶ **1 emissione di minibond** per ca. **€10 mn** (*cliente esistente*)

- ▶ **Business con buoni margini e bassi rischi**
- ▶ Finanziamenti per lavoratori con bassa patrimonialità
- ▶ Richiede accordo tra banca, cliente e datore di lavoro
- ▶ 85% dei finanziati sono impiegati statali & pensionati
- ▶ Rata addebitata direttamente in busta paga, fino a 1/5 dello stipendio
- ▶ Polizza obbligatoria per legge per coprire il rischio di perdita del lavoro o fallimento dell'azienda



- ▶ Azienda attiva da 10 anni nel settore, acquisita da Banca Mediolanum a **Dicembre 2017**
- ▶ Continuerà a operare con il nome di **EuroCCS** per mantenere i brand separati
- ▶ Network di **50 agenti + 40 persone nel back office**
- ▶ Alta specializzazione delle risorse ed eccellente track-record
- ▶ **Obiettivo per i primi 3 anni:** stock di **€1 mld** entro il 2020, anche tramite sviluppo della rete e accordi con altri distributori
- ▶ Contributo significativo al Margine da Interessi di Gruppo a partire dal 2019

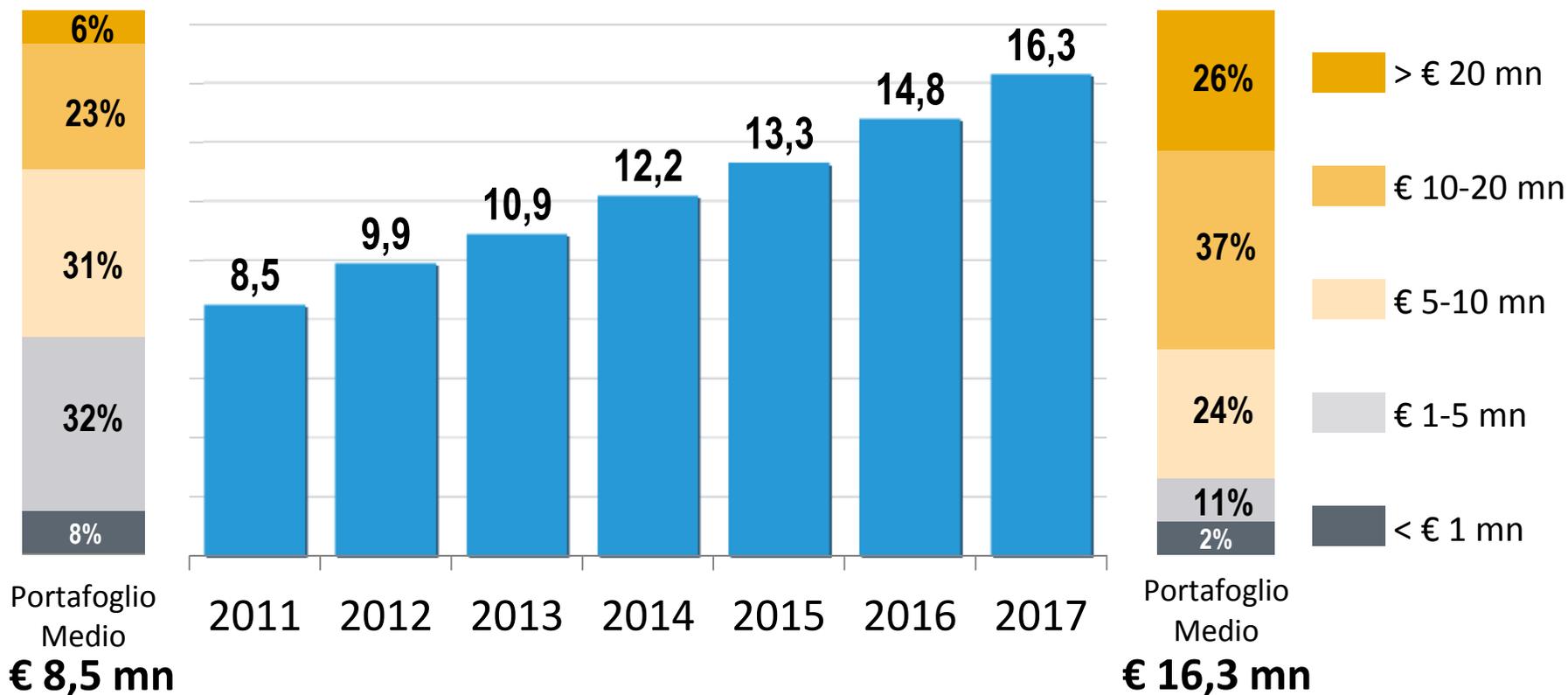
20

Banca Mediolanum

Patrimonio medio per promotore

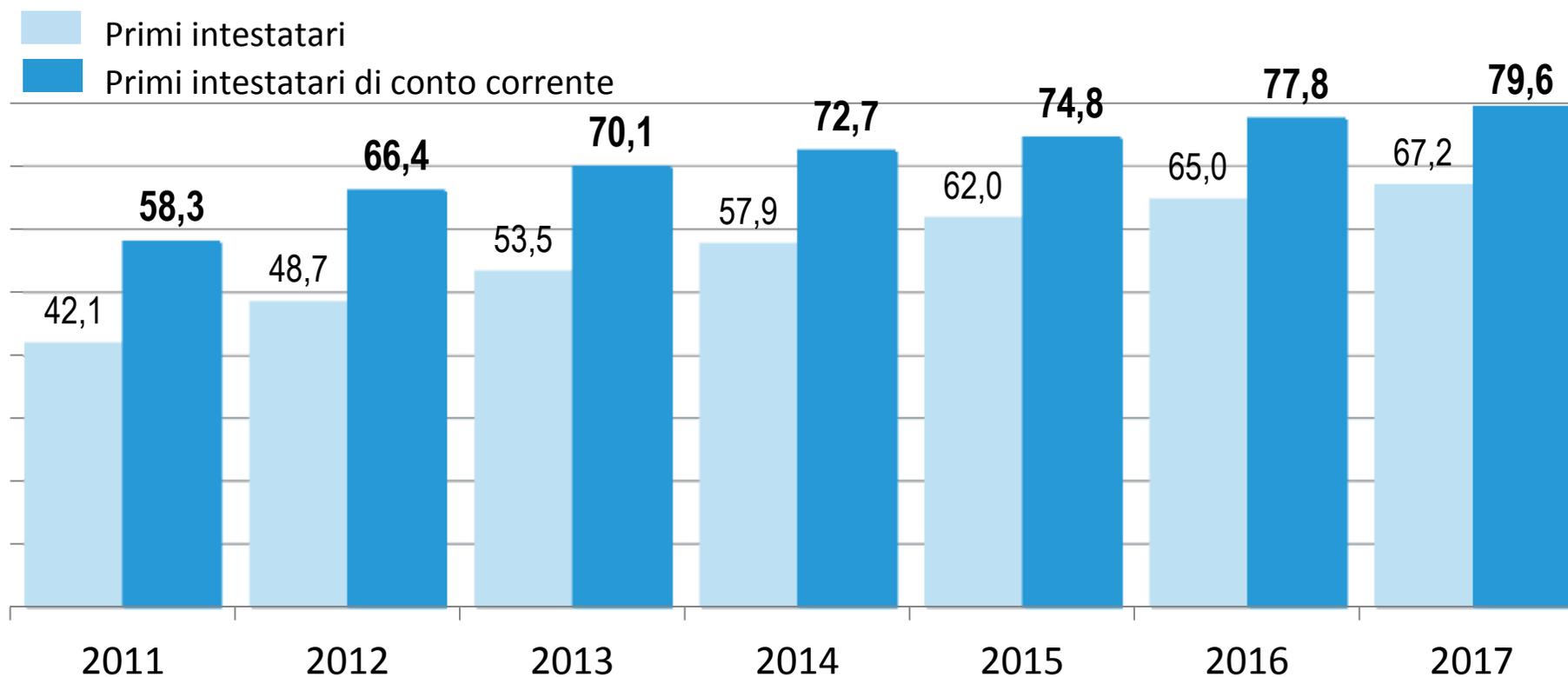
€ mn

 Aggiornamento sul business



Banca Mediolanum

Patrimonio medio per cliente migliaia di €





FY 2017 - Risultati Mercati Esteri

23

Spagna in sintesi

€ mn



FY 2017
Mercati Esteri

	FY17	FY16	Variaz.
Utile netto attività ricorrenti	17,6	23,7	-26%
Accantonamento per causa legale gestione precedente (netto)	0	5,1	n.s.
Utile netto	17,6	28,8	-39%
Patrimoni gestiti	3.335,2	2.649,1	+26%
Patrimoni amministrati	1.326,4	1.231,2	+8%
Totale masse gestite e amministrate	4.661,6	3.880,3	+20%
Raccolta lorda risparmio gestito	1.372,9	984,1	+40%
Raccolta netta risparmio gestito	+613,5	+422,3	+45%
Raccolta netta risparmio amministrato	+5,7	-95,0	n.s.
Raccolta netta totale	+619,1	+327,2	+89%
Promotori finanziari (modello Mediolanum)	900	835	+8%
Agenti tradizionali	31	33	-6%
Totale Rete di Vendita	931	868	+7%
Totale Clienti	117.054	109.783	+7%

Germania – Totale in sintesi

€ mn



FY 2017
Mercati Esteri

	FY17	FY16	Variaz.
Utile netto attività ricorrenti	(11,2)	(12,0)	-7%
Vendita delle quote in VISA EU (netto)	0	8,4	n.s.
Utile netto	(11,2)	(3,6)	+213%
Patrimoni gestiti	499,8	444,2	+13%
Patrimoni amministrati	147,6	147,0	+0%
Totale masse gestite e amministrato	647,4	591,2	+10%
Raccolta lorda risparmio gestito	81,3	63,9	+27%
Raccolta netta risparmio gestito	+21,0	+19,6	+7%
Raccolta netta risparmio amministrato	+0,8	+54,5	-99%
Raccolta netta totale	+21,8	+74,1	-71%
Totale Rete di Vendita	49	55	-11%
Totale Clienti	5.705	5.435	+5%