

9 aprile 2019



**Assemblea Generale degli Azionisti
Risultati 2018**



FY 2018 - Risultati Consolidati di Gruppo

	FY18	FY17	Variaz.
Commissioni di sottoscrizione fondi	44,6	76,9	-42%
Commissioni di gestione	998,4	976,1	+2%
Ricavi assicurativi (escluse commissioni su U-L)	27,4	29,1	-6%
Commissioni e ricavi da servizi bancari	110,2	84,4	+30%
Altre commissioni diverse	51,7	39,3	+32%
Totale commissioni attive	1.232,3	1.205,8	+2%
Commissioni passive rete	(514,4)	(535,3)	-4%
Altre commissioni passive	(70,0)	(65,5)	+7%
Commissioni nette	647,9	605,0	+7%
Margine da interessi	192,3	178,4	+8%
Valorizzazione Equity Method	28,0	27,1	+3%
Proventi netti da altri investimenti	7,2	(6,6)	n.s.
<i>di cui: rettifiche di valore nette su crediti</i>	<i>(10,8)</i>	<i>(11,5)</i>	<i>-6%</i>
Altri ricavi	31,3	27,6	+13%
Margine di contribuzione	906,7	831,6	+9%
Spese generali e amministrative	(533,3)	(507,4)	+5%
Contributi ordinari al sistema bancario	(16,1)	(16,0)	+0%
Ammortamenti	(37,2)	(36,5)	+2%
Accantonamenti netti per rischi	(32,1)	(54,9)	-41%
Margine Operativo	288,0	216,7	+33%
Commissioni di performance	140,4	213,5	-34%
Proventi netti da investimenti a fair value	15,5	9,2	+69%
Effetti Mercato	155,9	222,7	-30%
Effetti straordinari	(110,8)	7,7	n.s.
UTILE LORDO PRE-IMPOSTE	333,2	447,1	-25%
Imposte dell'esercizio	(77,4)	(67,1)	+15%
UTILE NETTO	255,7	380,0	-33%

Acconto sul dividendo, novembre 2018	20 centesimi
Saldo dividendo, aprile 2019	20 centesimi

Dividendo per azione

40 centesimi

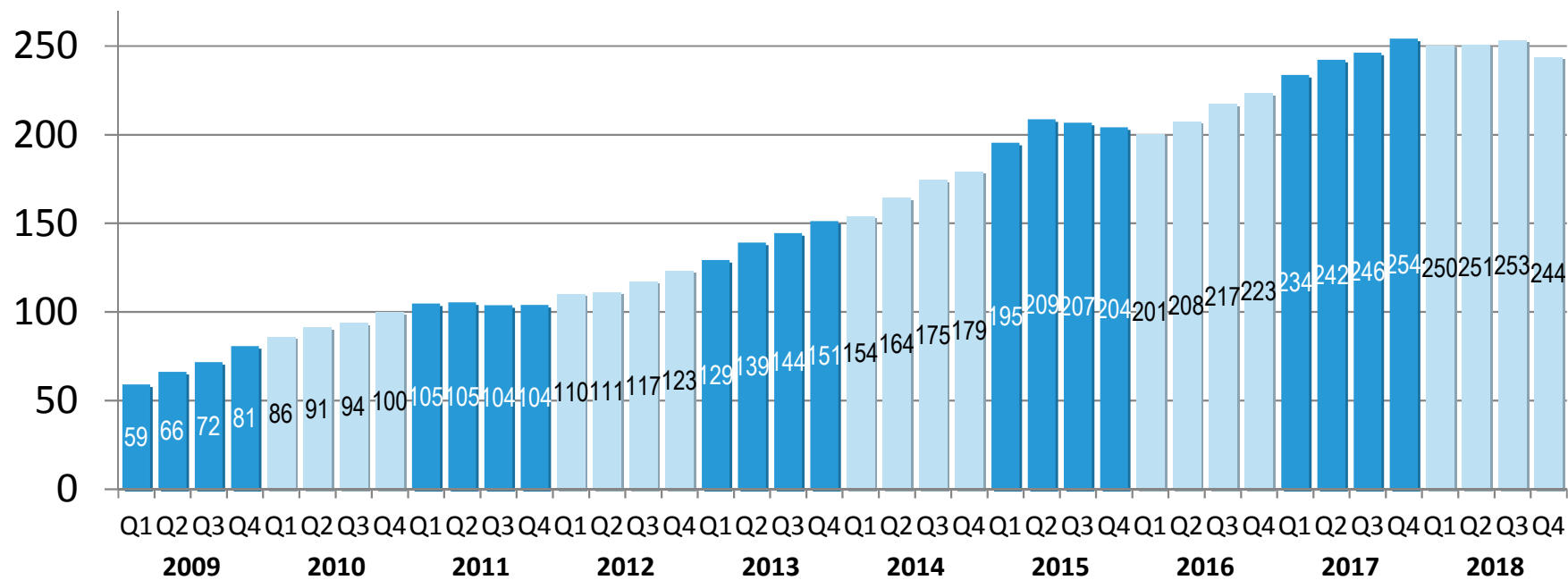
Importo totale dei dividendi 2018

€ 293 mn

5

Commissioni di gestione per trimestre

€ mn


 FY 2018
 Consolidato


194

198

200

200

202

199

200

198

195

187

Incidenza in bps sulle masse medie

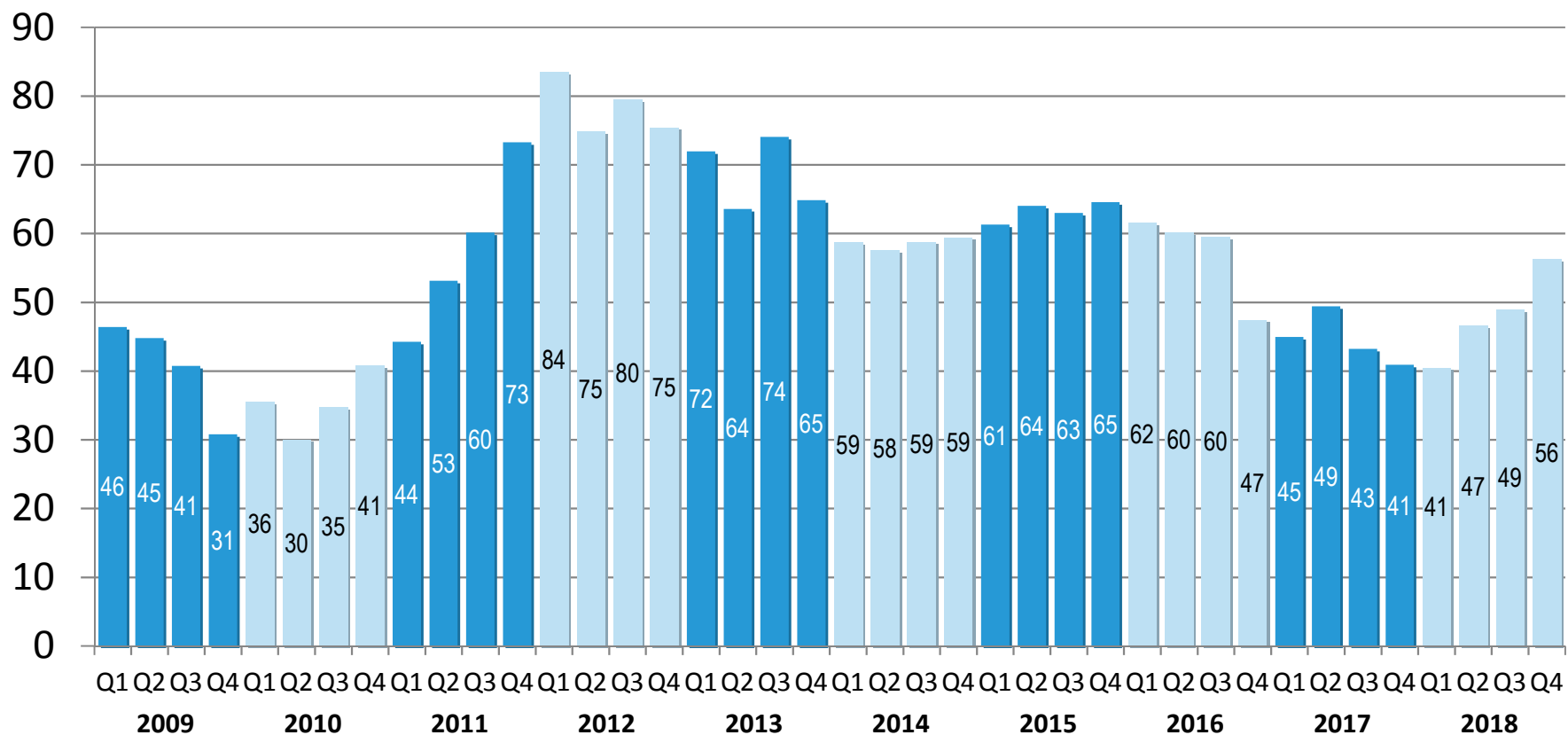
6

Margine da interessi per trimestre

€ mn



FY 2018
Consolidato

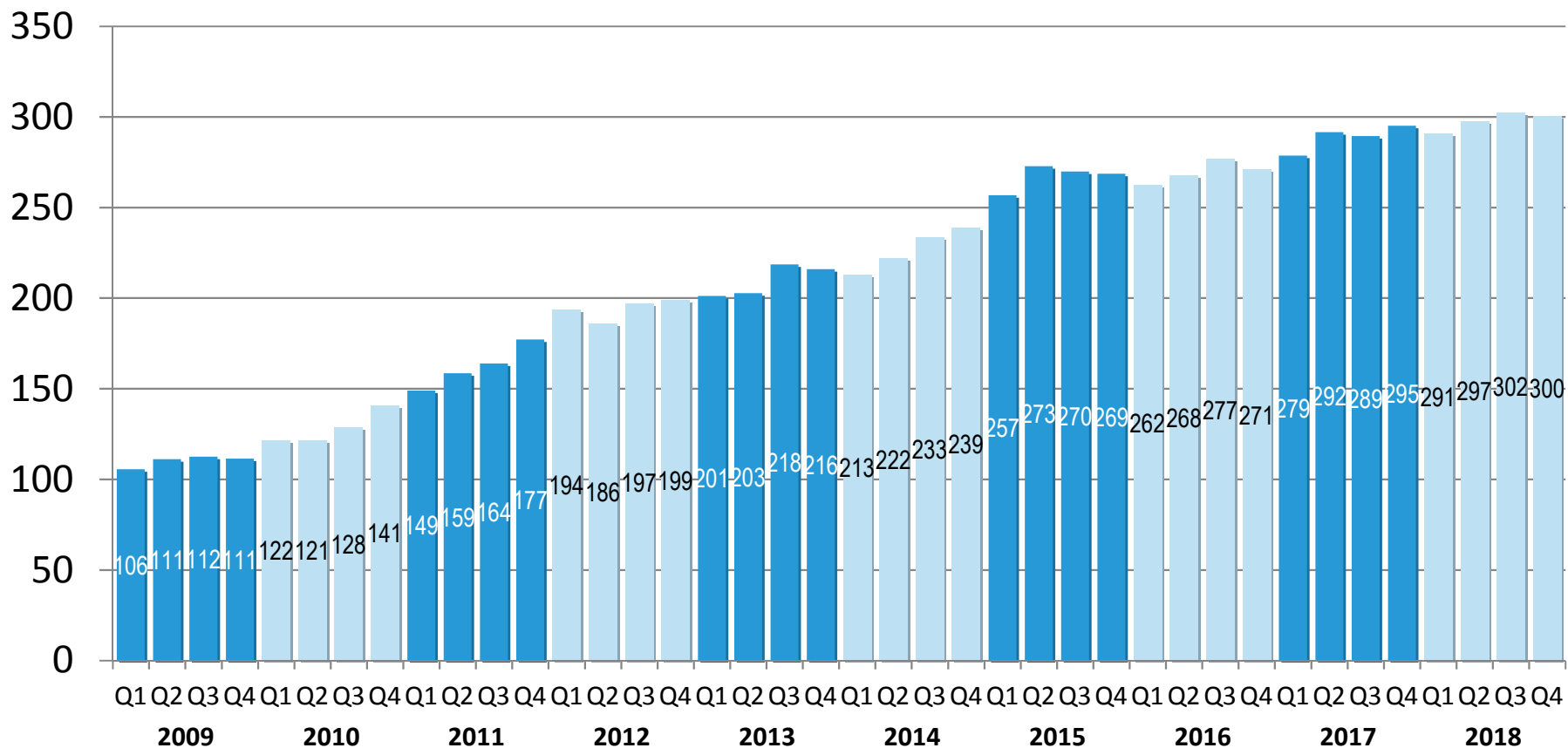


Ricavi ricorrenti per trimestre

Commissioni di gestione + Margine da interessi (€ mn)



FY 2018
Consolidato

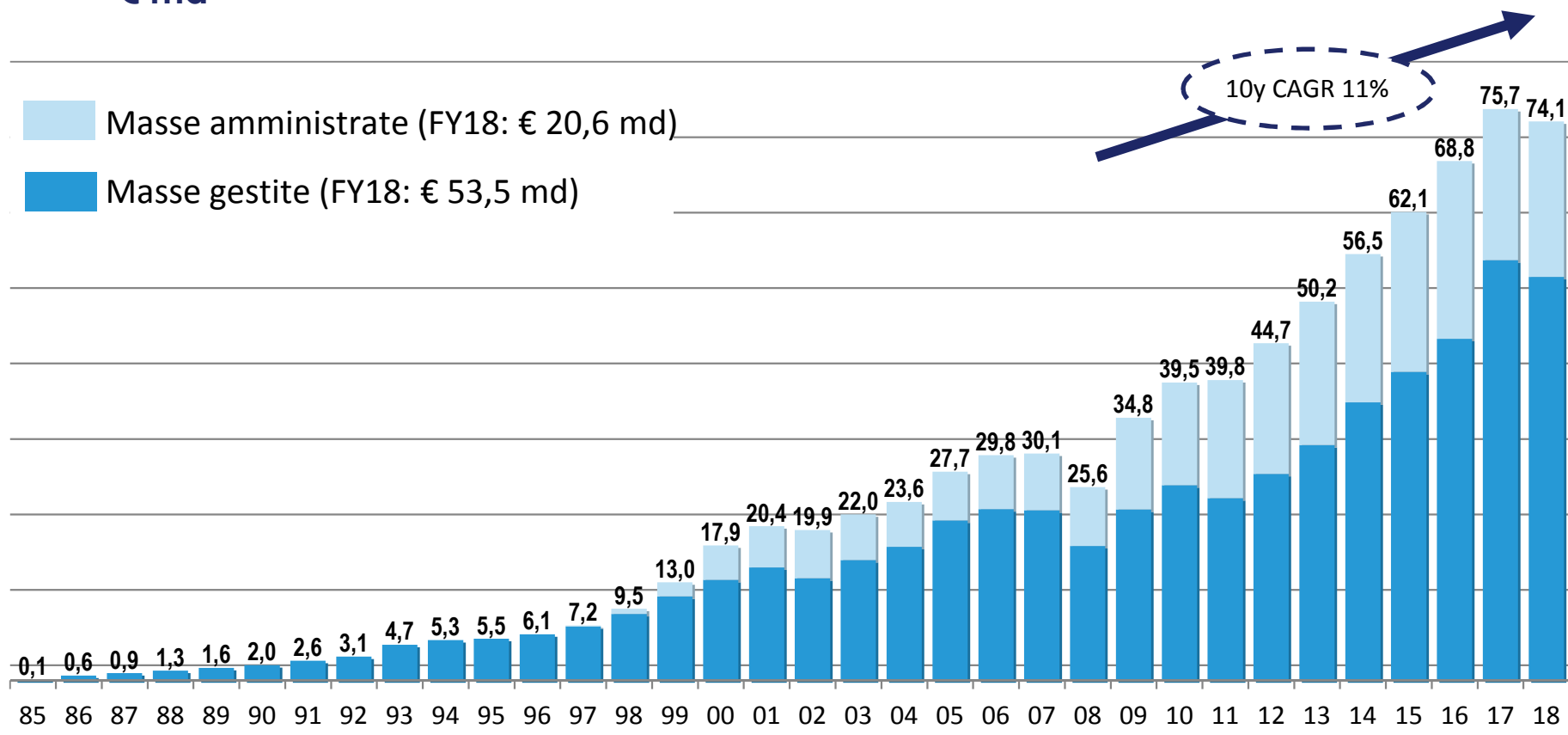


8

Masse gestite e amministrare

€ md

m FY 2018
Consolidato



I dati non includono Banca Esperia, parte del Gruppo negli anni 2001-2017

9

Masse gestite e amministrare

€ mn



FY 2018
Consolidato

	31/12/18	31/12/17	Variaz.
Italia – Banca Mediolanum	68.645,5	70.408,3	-3%
Spagna – Banco Mediolanum	4.841,4	4.661,6	+4%
Germania – B.A. Lenz e Gamax	597,9	647,4	-8%
MASSE GESTITE E AMMINISTRATE	74.084,9	75.717,2	-2%

10

Raccolta Netta di Gruppo

€ mn



FY 2018
Consolidato

2018

2017

RN Risparmio Gestito**+3.044****+5.377***di cui Fondi e Gestioni (OICR & Unit-Linked)**+2.961**+5.844***RN Risparmio Amministrato****+1.076****+3****RACCOLTA NETTA DI GRUPPO****+4.120****+5.380**

11

Raccolta Netta Totale Reti Italiane di Promotori Finanziari

€ mn – totali per Gruppo



FY 2018
Mercato Italia

	2018		
	RN Fondi Comuni*	RN Risparmio Gestito	RN Totale
Banca Mediolanum	2,458	2,461	3,536
Allianz Bank	2,077	2,343	3,413
Banca Generali	800	2,228	5,020
Azimut	422	735	1,227
Fincobank	385	1,693	5,453
BNL - BNP Paribas	366	562	994
Banca Fideuram (incl. Sanpaolo Invest)	52	1,658	5,088
Consultinvest	37	46	48
Banca Widiba	- 128	- 136	230
IW Bank	- 140	- 111	189
Credem	- 208	- 192	- 50
Deutsche Bank (Finanza & Futuro)	- 236	368	702

*inclusi i sottostanti alle polizze Unit-Linked & Gestioni Patrimoniali

fonte: Assoreti

12 Adeguatezza patrimoniale

€ mn – al 31/12/2018

 **FY 2018**
Consolidato

FY18

FY17

COEFFICIENTI DI CAPITALE (Gruppo Bancario Mediolanum)

Total Capital Ratio	19,3%	22,0%
Common Equity Tier 1 Ratio	19,2%	21,9%

Totale dei mezzi patrimoniali	1.951	2.039
--------------------------------------	--------------	--------------

Requisiti patrimoniali (banche)*	804	757
----------------------------------	-----	-----

Requisiti di solvibilità (comp. di assicurazione)**	710	701
---	-----	-----

Totale delle esigenze patrimoniali	1.514	1.458
---	--------------	--------------

CAPITALE IN ECCESSO	437	581
----------------------------	------------	------------

* I requisiti patrimoniali per le banche ammontano al 10,9% (total capital ratio minimo da SREP) delle attività ponderate per il rischio (€ 8.112 mn al 31/12/2018), 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 30/09/2018

13

Banking Credit Quality

€ mn – as at 31/12/2018



FY 2018
Mercato Italia

	31/12/18	31/12/17	Variaz.
Mortgages	6.305	5.713	+10%
Personal & Commercial Loans	1.542	1.445	+7%
Lines of credit	264	276	-4%
Total Loans	8.432	7.441	+13%

% sul Totale Crediti

B.Mediolanum

Banche Italiane*

Crediti deteriorati lordi	1,38%	10,9% al 30/09/2018
Crediti deteriorati netti	0,69%	5,0% al 30/06/2018

* Fonte: Banca d'Italia – 'Banche e istituzioni finanziarie: condizioni e rischiosità del credito per settori e territori - III 2018' & 'Rapporto sulla Stabilità Finanziaria No. 2 2018'

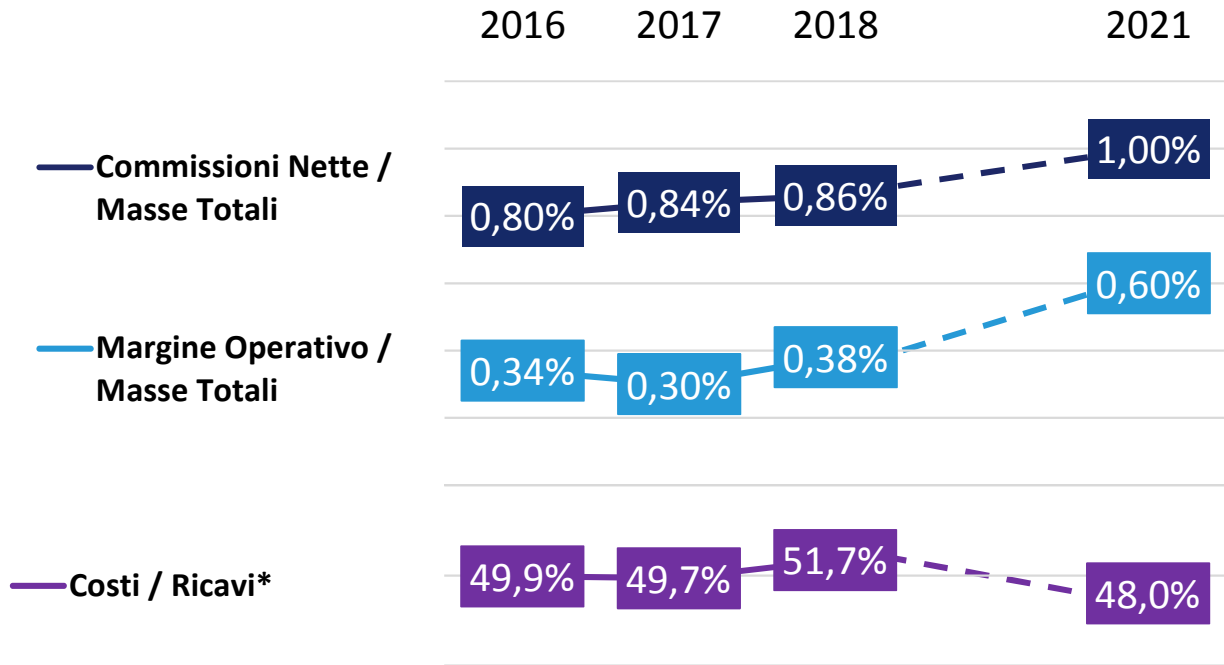
14 Indicatori di Efficienza

m FY 2018 Consolidato

Crescita sostenibile sostenuta dalle diverse linee di business nonostante il difficile contesto regolatorio e macroeconomico

Inversione di tendenza del Margine Operativo grazie alla leva operativa e alla ripresa del Margine da Interessi

Rapporto Costi/Ricavi impattato dalle nuove iniziative del 2018 che porteranno ritorni tangibili già dal 2019



* **Cost:** Costi Generali + Contrib. Ordinari al Sistema Bancario / **Ricavi:** Margine di Contribuzione + Effetti Mercato



Aggiornamento sul business



	Mar '19	YTD '19	YTD '18
RN Risparmio Gestito	+319	+795	+794
<i>di cui Fondi e Gestioni (OICR & Unit-Linked)</i>	<i>+262</i>	<i>+648</i>	<i>+886</i>
RN Risparmio Amministrato	+142	+346	+204
RACCOLTA NETTA TOTALE DI GRUPPO	+462	+1,142	+998
Italia – RN Totale Banca Mediolanum	+400	+997	+848
RN Risparmio Gestito	+291	+713	+645
<i>di cui Fondi e Gestioni (OICR & Unit-Linked)</i>	<i>+233</i>	<i>+557</i>	<i>+689</i>
RN Risparmio Amministrato	+109	+284	+203
Spagna – RN Totale Banco Mediolanum	+57	+138	+155
RN Risparmio Gestito	+22	+72	+153
<i>di cui Fondi e Gestioni (OICR & Unit-Linked)</i>	<i>+22</i>	<i>+81</i>	<i>+194</i>
RN Risparmio Amministrato	+35	+66	+2
Germania – RN Totale B.A. Lenz & Gamax	+5	+6	-4
RN Risparmio Gestito	+7	+10	-4
<i>di cui Fondi e Gestioni (OICR & Unit-Linked)</i>	<i>+7</i>	<i>+10</i>	<i>+3</i>
RN Risparmio Amministrato	-2	-3	0

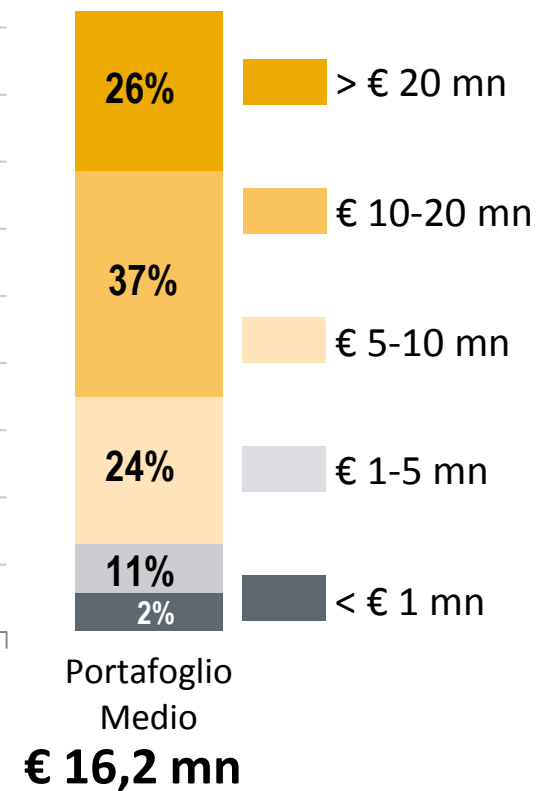
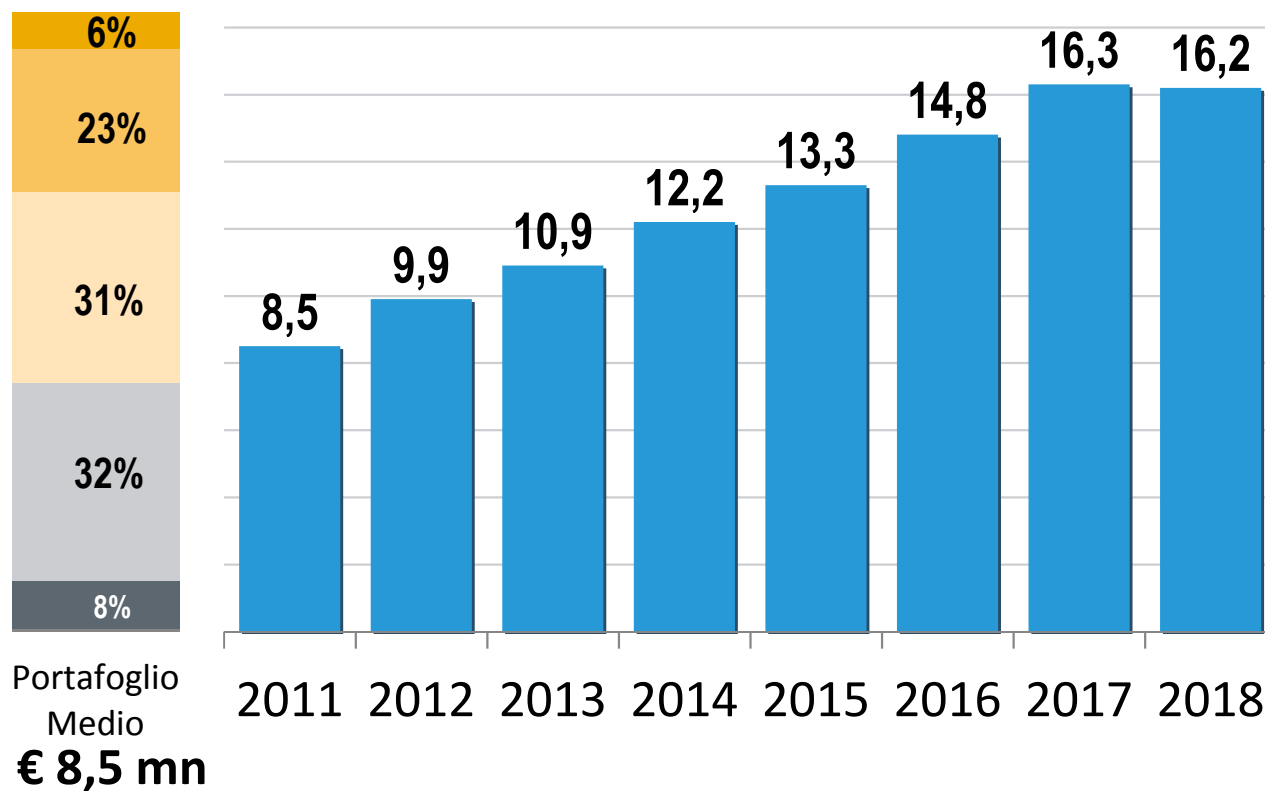
17

Banca Mediolanum

Patrimonio medio per promotore

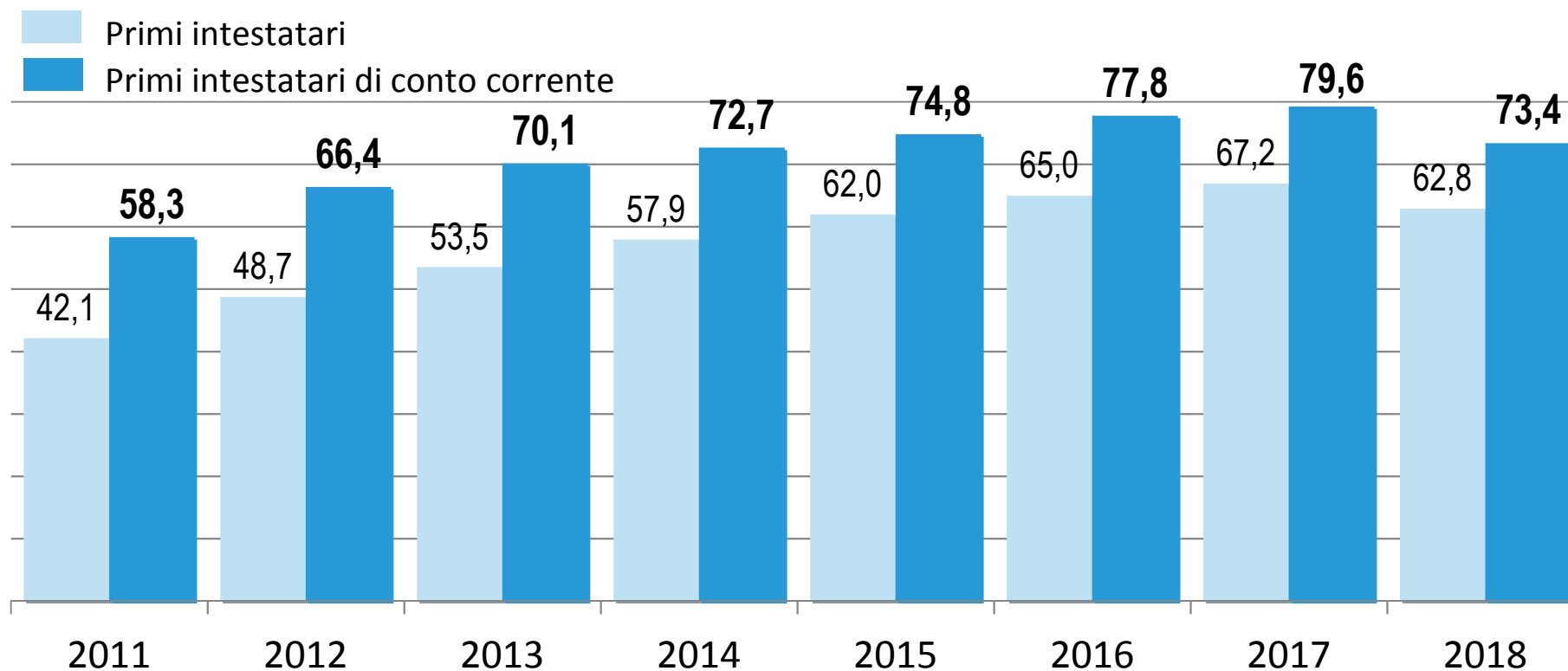
€ mn

 Aggiornamento sul business



Banca Mediolanum

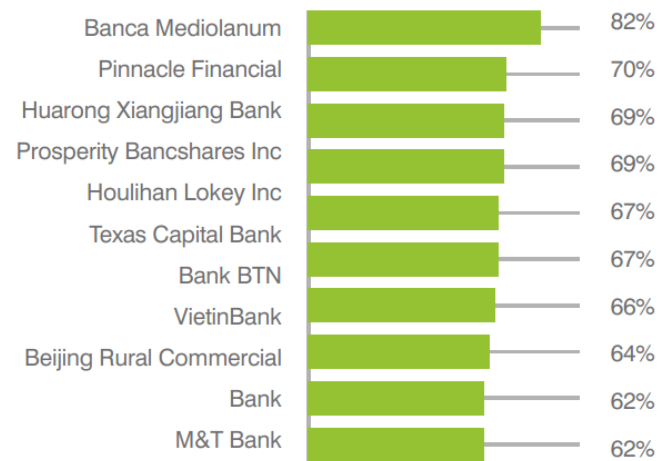
Patrimonio medio per cliente migliaia di €



19 The 'Banking 500' 2019 Report

- ▶ 'Banking 500' è la ricerca annuale sui **brand bancari di maggior valore e rilevanza** nel mondo
- ▶ 2018: BMED premiata come 'Migliore Crescita' nella classifica, guadagnando 149 posizioni, dalla 491 alla 342
- ▶ **2019**: BMED premiata come '**Maggiore incremento di valore del Brand**' tra le 500 principali banche, posizionandosi al 261° posto per Brand Value

Brand Value Change 2018-2019 (%)





**BMED solid customer relationship built on best-in-class service delivery
both human & digital**

Overall Satisfaction	Customer Satisfaction 98% Traditional Banks: 86% Online Banks: 96%	Net Promoter Score 67.0% Traditional Banks: 11.1 Online Banks: 52.4	Customer Retention 95.4%
Digital Platform	Digital Services 89% of customers w/more than 1 bank relationship stated our services are BETTER than or EQUAL to other banks	Mobile Payments FIRST BANK to offer ALL PLATFORMS Apple Pay – Samsung Pay – Google Pay	Increased Stickiness 1.2MN CLIENTS >60 MN INTERACTIONS o/w 92% through digital channels
Financial Advisor Interaction	Professionalism 88.3 Traditional Banks: 74.7 Online Banks: 80.2	Relationship Quality 89.7 Traditional Banks: 79.7 Online Banks: 84.9	Availability In 2017 65% OF CUSTOMERS met with their Family Banker MORE THAN 4 TIMES

Source: BMED & 2018/2017 Doxa Research



FY 2018 - Risultati Mercati Esteri

	FY18	FY17	Variaz.
Utile netto	15,0	17,6	-15%
Patrimoni gestiti	3.423,6	3.335,2	+3%
Patrimoni amministrati	1.417,8	1.326,4	+7%
Totale masse gestite e amministrato	4.841,4	4.661,6	+4%
Raccolta lorda risparmio gestito	1.527,6	1.372,9	+11%
Raccolta netta risparmio gestito	+439,9	+613,5	-28%
Raccolta netta risparmio amministrato	+118,9	+5,7	n.s.
Raccolta netta totale	+558,8	+619,1	-10%
Promotori finanziari (modello Mediolanum)	996	900	+11%
Agenti tradizionali	30	31	-3%
Totale Rete di Vendita	1.026	931	+10%
Totale Clienti	125.817	117.054	+7%

23

Germania – Totale in sintesi

€ mn



FY 2018
Mercati Esteri

	FY18	FY17	Variaz.
Utile netto	(13,4)	(11,2)	+20%
Patrimoni gestiti	444,6	499,8	-11%
Patrimoni amministrati	153,3	147,6	+4%
Totale masse gestite e amministrato	597,9	647,4	-8%
Raccolta lorda risparmio gestito	80,5	81,3	-1%
Raccolta netta risparmio gestito	-6,6	+21,0	n.s.
Raccolta netta risparmio amministrato	+5,8	+0,8	n.s.
Raccolta netta totale	-0,8	+21,8	n.s.
Totale Rete di Vendita	48	49	-2%
Totale Clienti	5.883	5.705	+3%