

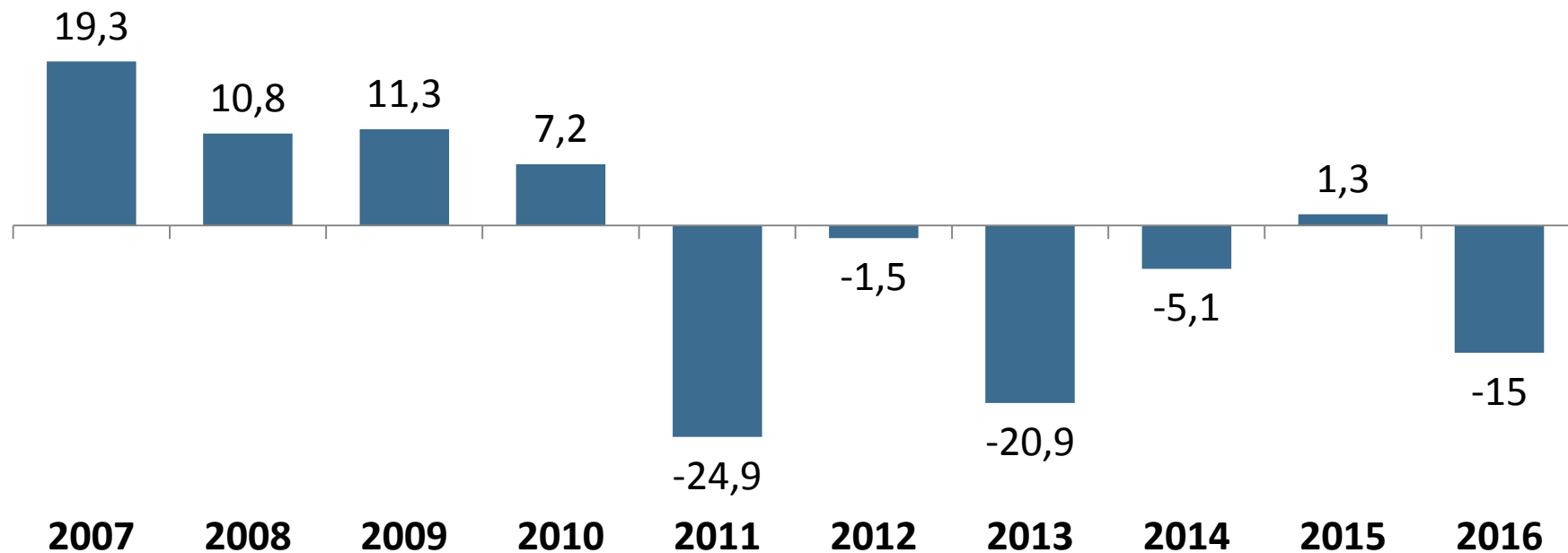
5 aprile 2017



**Assemblea Generale degli Azionisti  
Risultati 2016**

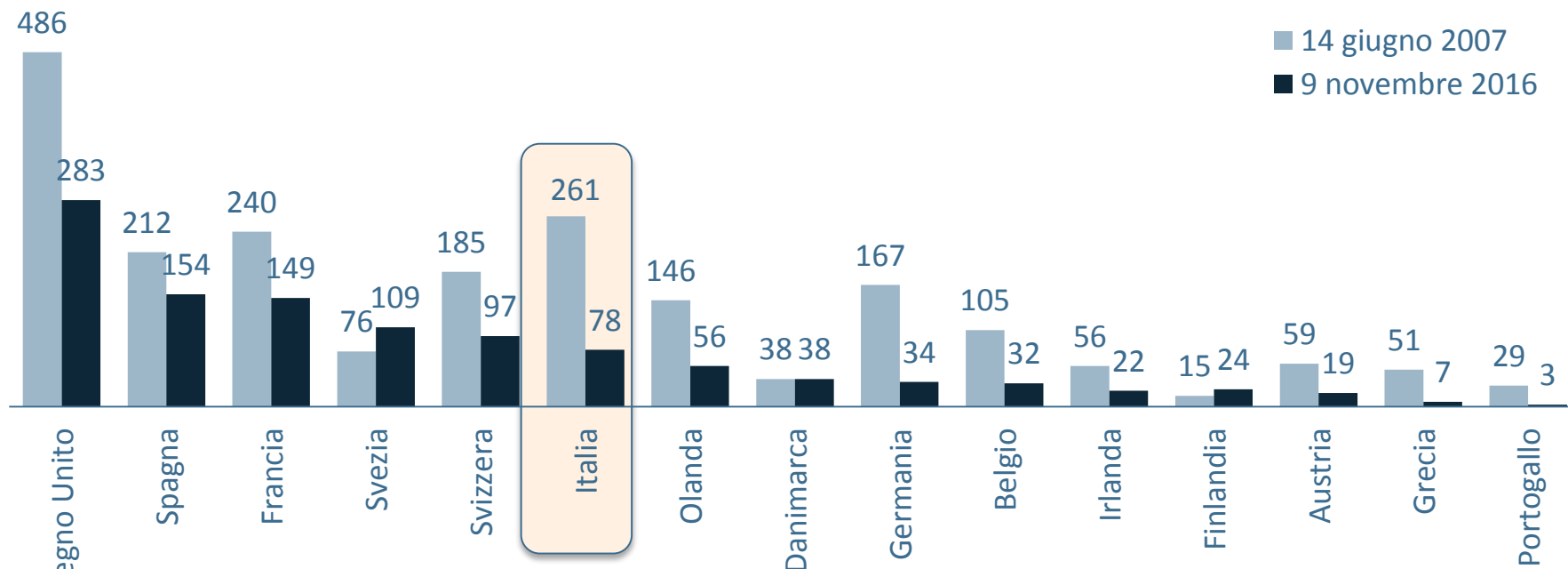


**Premessa**



(\*)2006-2011 39 gruppi, 2012-2013 36 gruppi, 2014 -2016 13 gruppi

Fonte: elaborazione su dati ABI



164

56

3

nd

nd

4

51

6

247

18

48

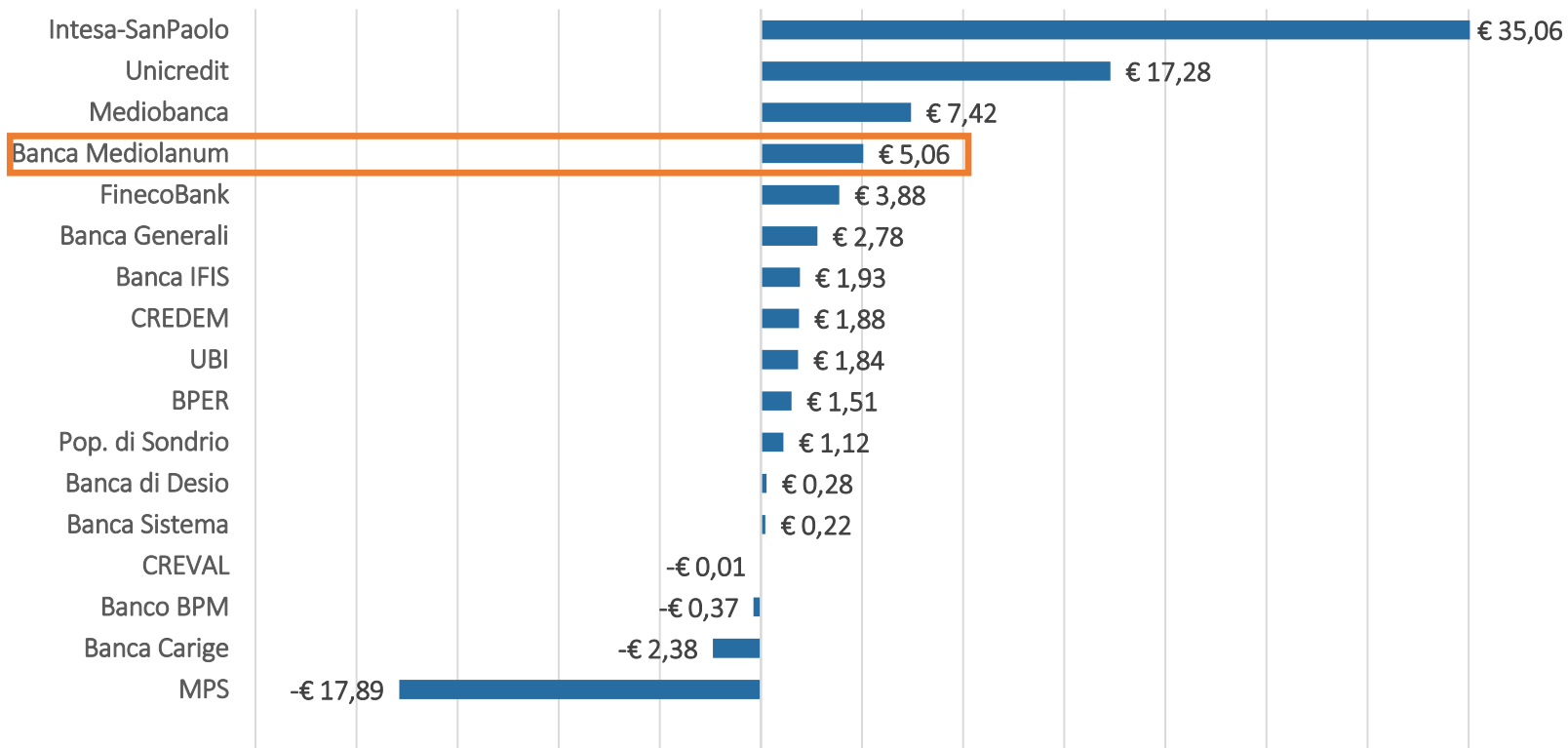
nd

19

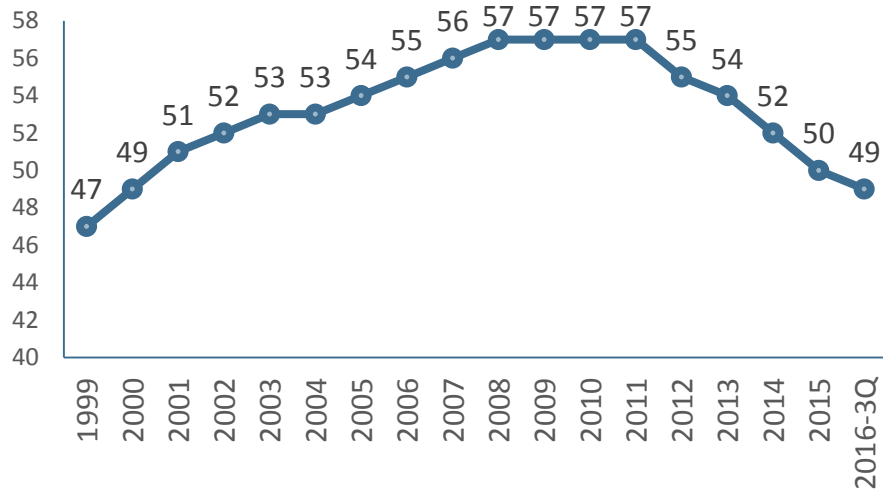
42

18

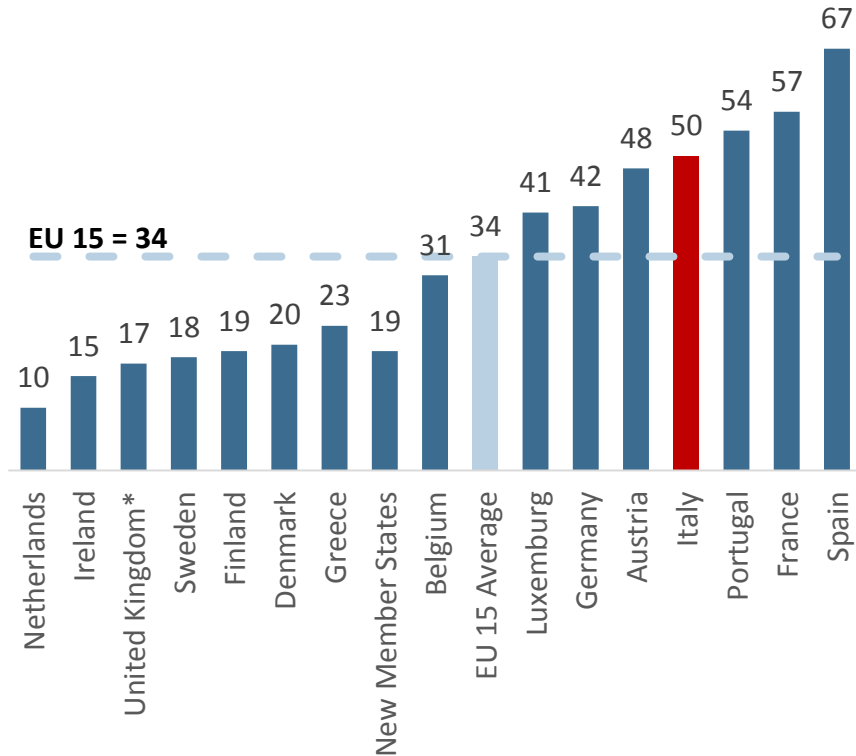
Interventi pubblici sui sistemi bancari e finanziari



### Andamento Italia Dic 1999 – Set 2016



### Confronto europeo

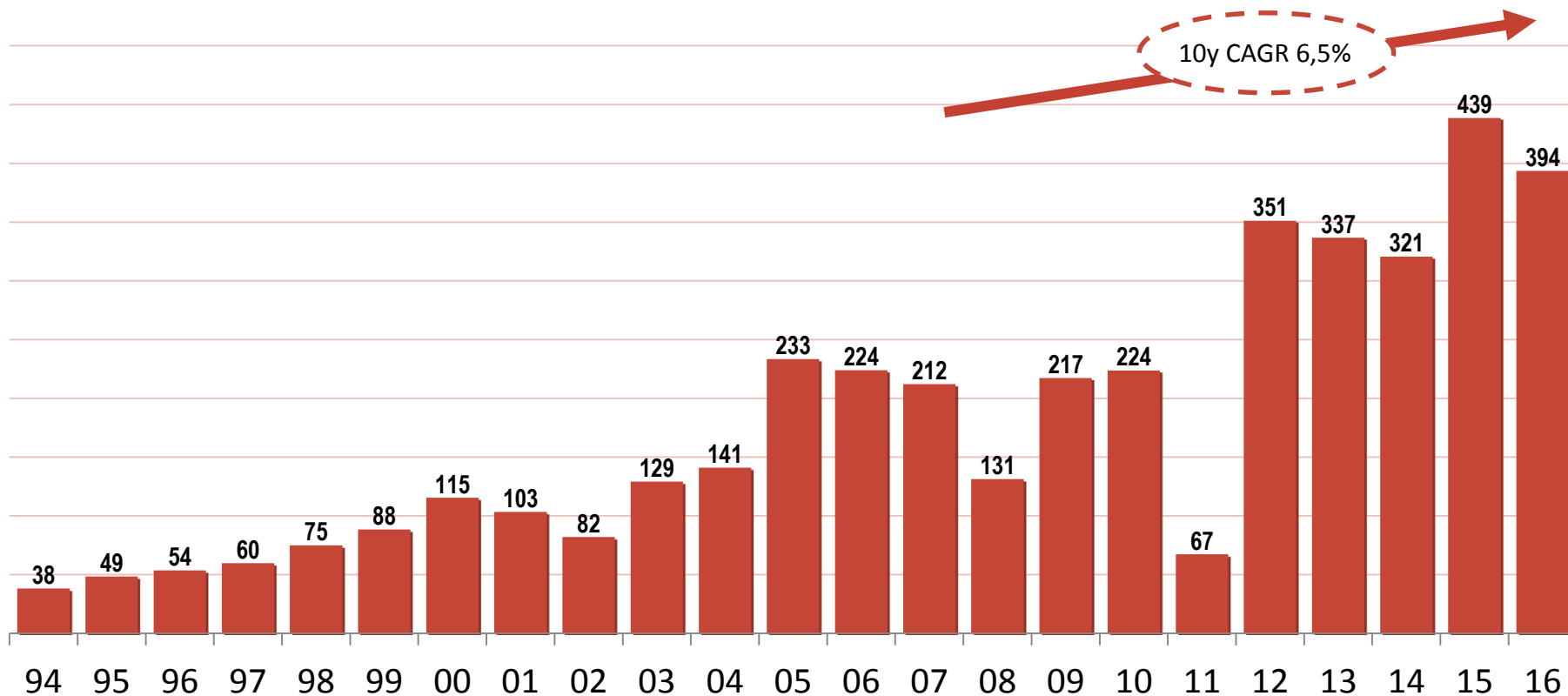




# FY 2016 - Risultati Consolidati di Gruppo

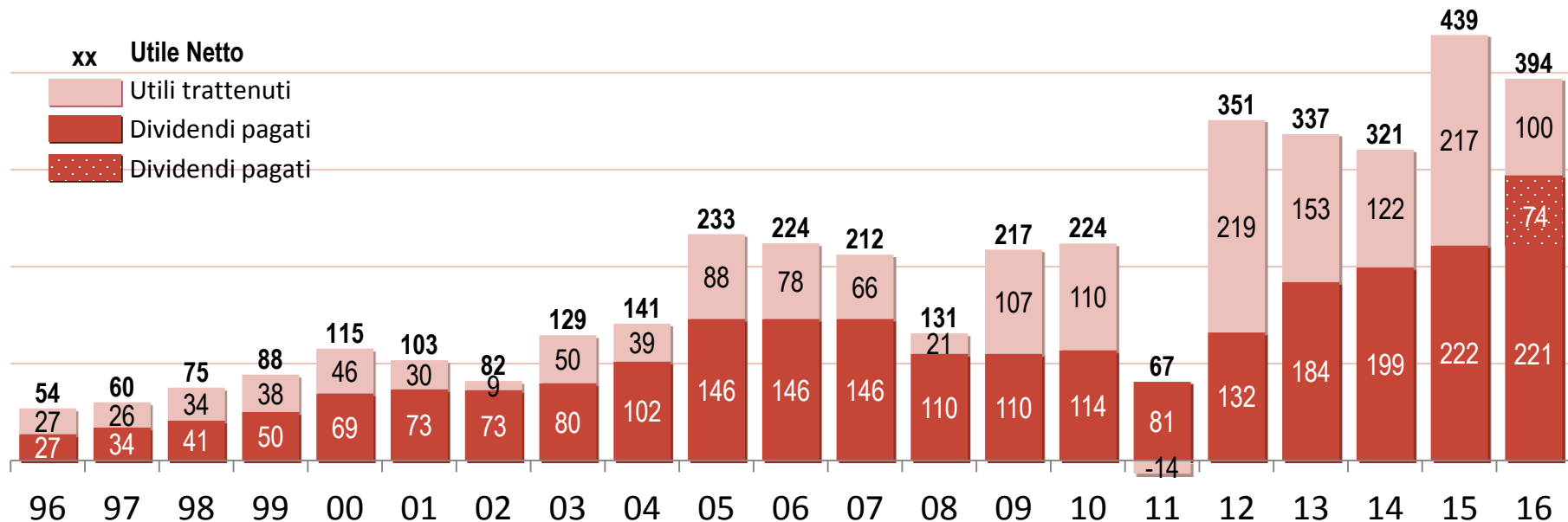
	FY16	FY15	Variaz.
Commissioni di sottoscrizione fondi	70,5	102,0	-31%
Commissioni di gestione	848,8	815,0	+4%
Commissioni di performance	235,6	326,0	-28%
Commissioni e ricavi da servizi bancari	81,4	86,4	-6%
Altre commissioni diverse	34,7	37,0	-6%
<b>Totale commissioni attive</b>	<b>1.271,0</b>	<b>1.366,3</b>	<b>-7%</b>
Margine da interessi	228,8	252,8	-10%
Proventi netti da investimenti a fair value	(8,8)	(1,1)	n.s.
<b>Margine finanziario</b>	<b>220,0</b>	<b>251,7</b>	<b>-13%</b>
<b>Ricavi assicurativi (escluse commissioni su U-L)</b>	<b>27,8</b>	<b>43,9</b>	<b>-37%</b>
Valorizzazione Equity Method (Mediobanca e Banca Esperia)	26,7	22,3	+20%
Proventi netti da altri investimenti	22,2	(8,8)	n.s.
<i>di cui: rettifiche di valore nette su crediti</i>	<i>(11,0)</i>	<i>(13,2)</i>	<i>-16%</i>
Altri ricavi	26,3	26,7	-2%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>1.593,9</b>	<b>1.702,1</b>	<b>-6%</b>
Commissioni passive rete	(480,3)	(497,9)	-4%
Altre commissioni passive	(58,8)	(59,6)	-1%
Spese generali e amministrative	(497,0)	(479,6)	+4%
Contributo al SRF, DGS & simili	(46,0)	(20,8)	+121%
Ammortamenti	(32,5)	(26,1)	+25%
Accantonamenti netti per rischi	(30,6)	(57,0)	-46%
<b>Totale Costi</b>	<b>(1.145,0)</b>	<b>(1.140,9)</b>	<b>+0%</b>
<b>UTILE LORDO PRE-IMPOSTE</b>	<b>448,9</b>	<b>561,2</b>	<b>-20%</b>
Imposte dell'esercizio	(55,4)	(122,6)	-55%
<b>UTILE NETTO</b>	<b>393,5</b>	<b>438,6</b>	<b>-10%</b>



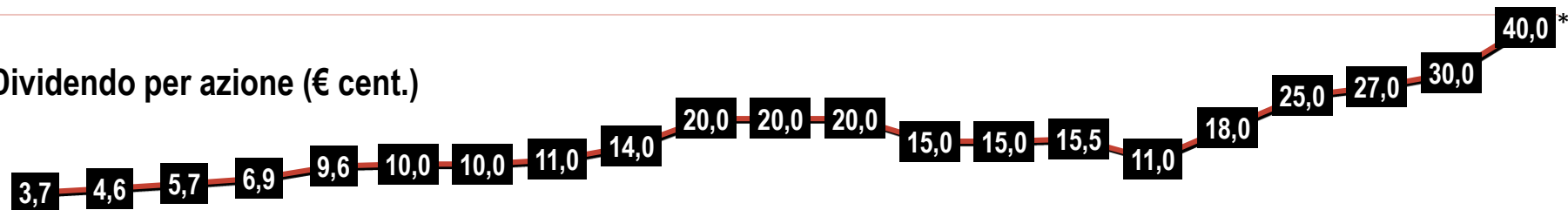


2008 e 2010: utile netto pro forma (esclude gli effetti dell'operazione Lehman Brothers)

- Acconto sul dividendo di novembre 2016	16 centesimi
- Saldo dividendo di aprile 2017	24 centesimi
<b>Dividendo per azione</b>	<b>30 centesimi</b>
<b>Dividendo straordinario per azione</b>	<b>10 centesimi</b>
<b>Importo totale dei dividendi 2016</b>	<b>€ 294 mn</b>



## Dividendo per azione (€ cent.)



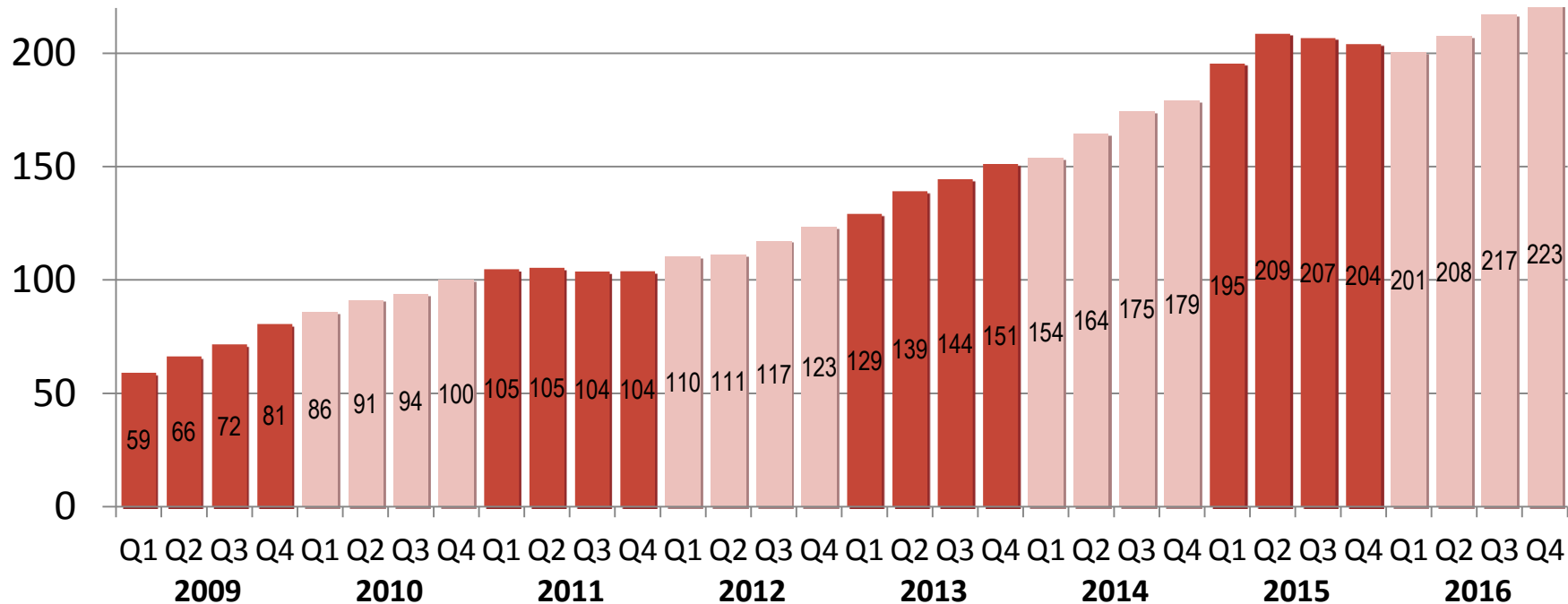
\* Inclusi 10 centesimi di dividendo straordinario legati alla vendita di Banca Esperia

# 12 Commissioni di gestione per trimestre

€ mn



FY 2016  
Consolidato



194

198

200

200

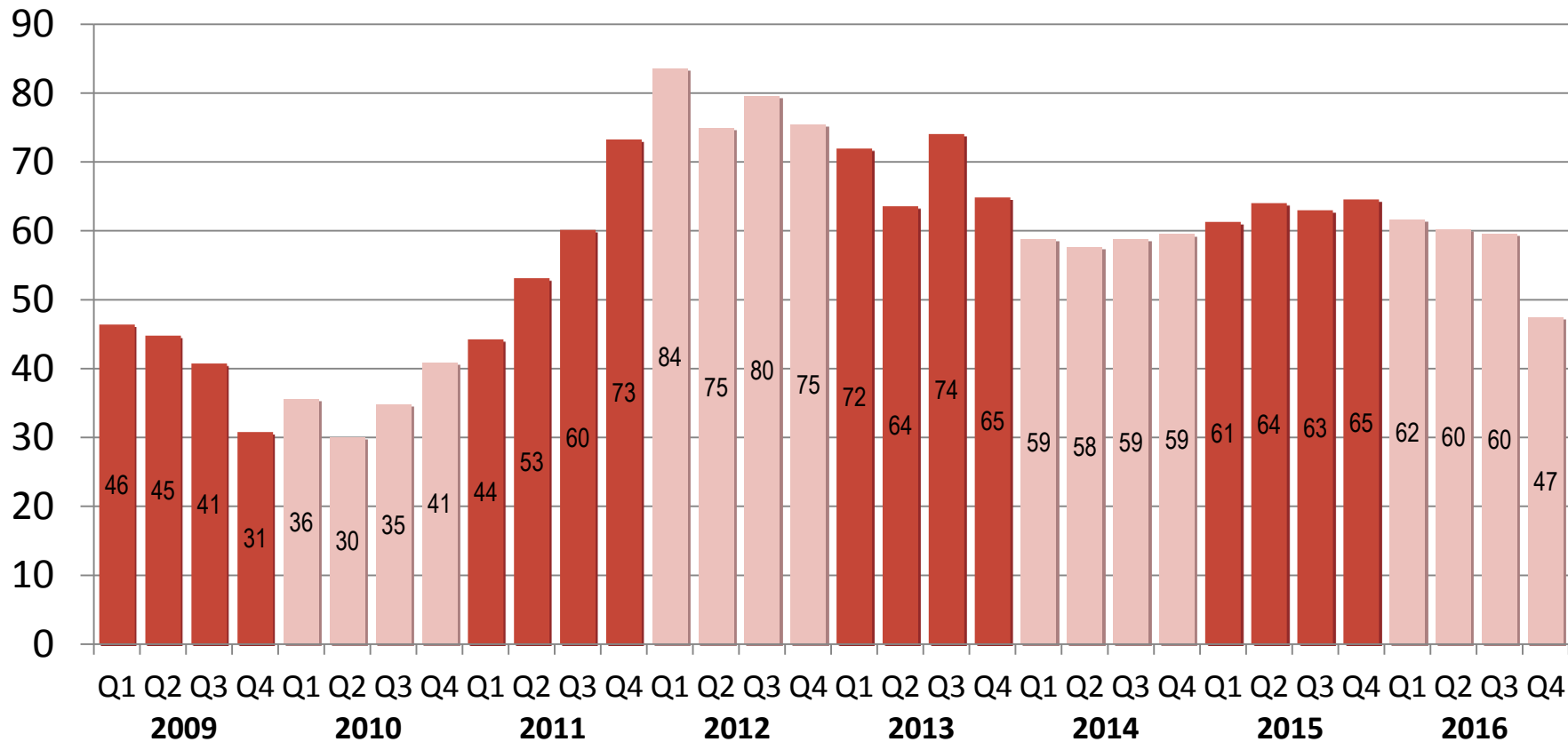
202

199

200

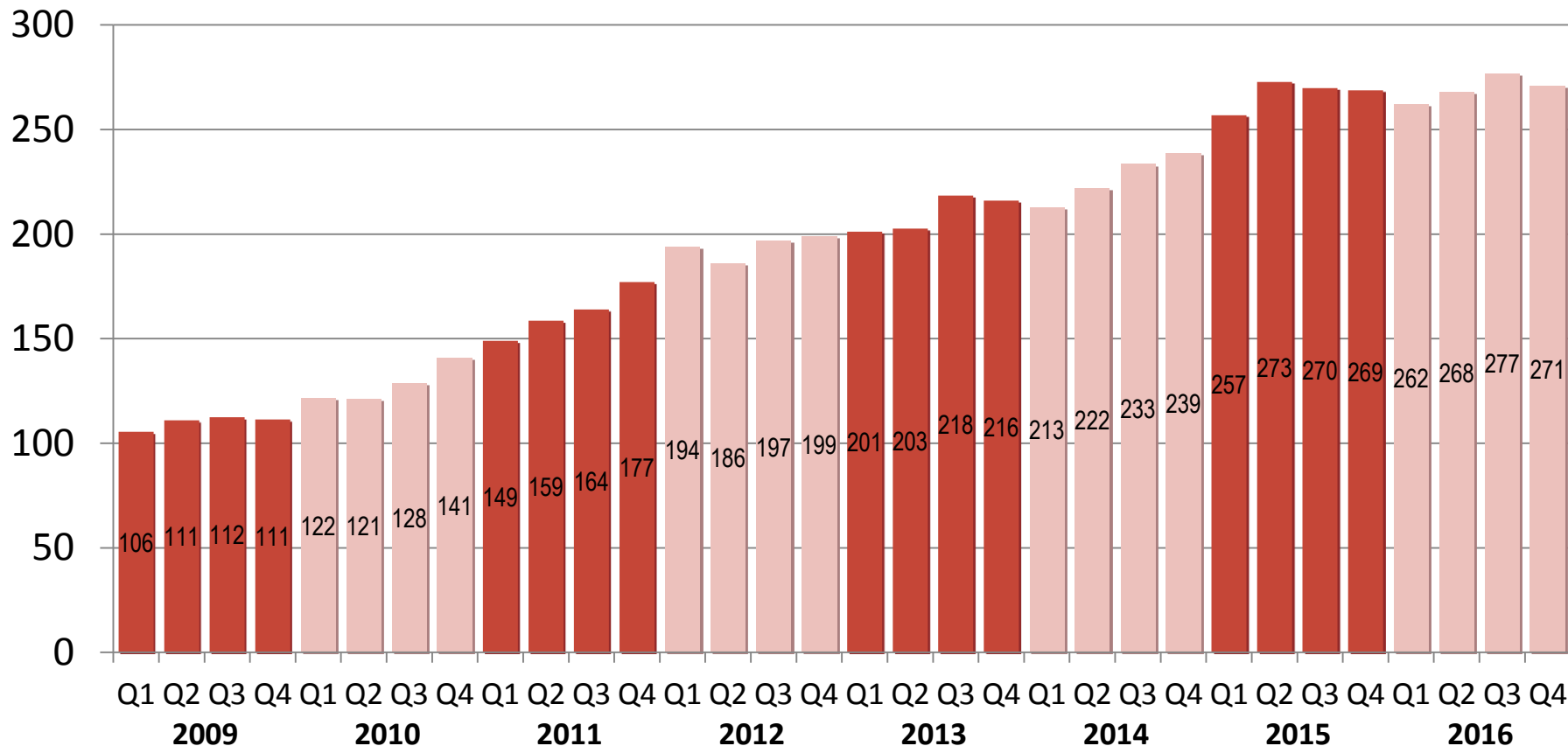
198

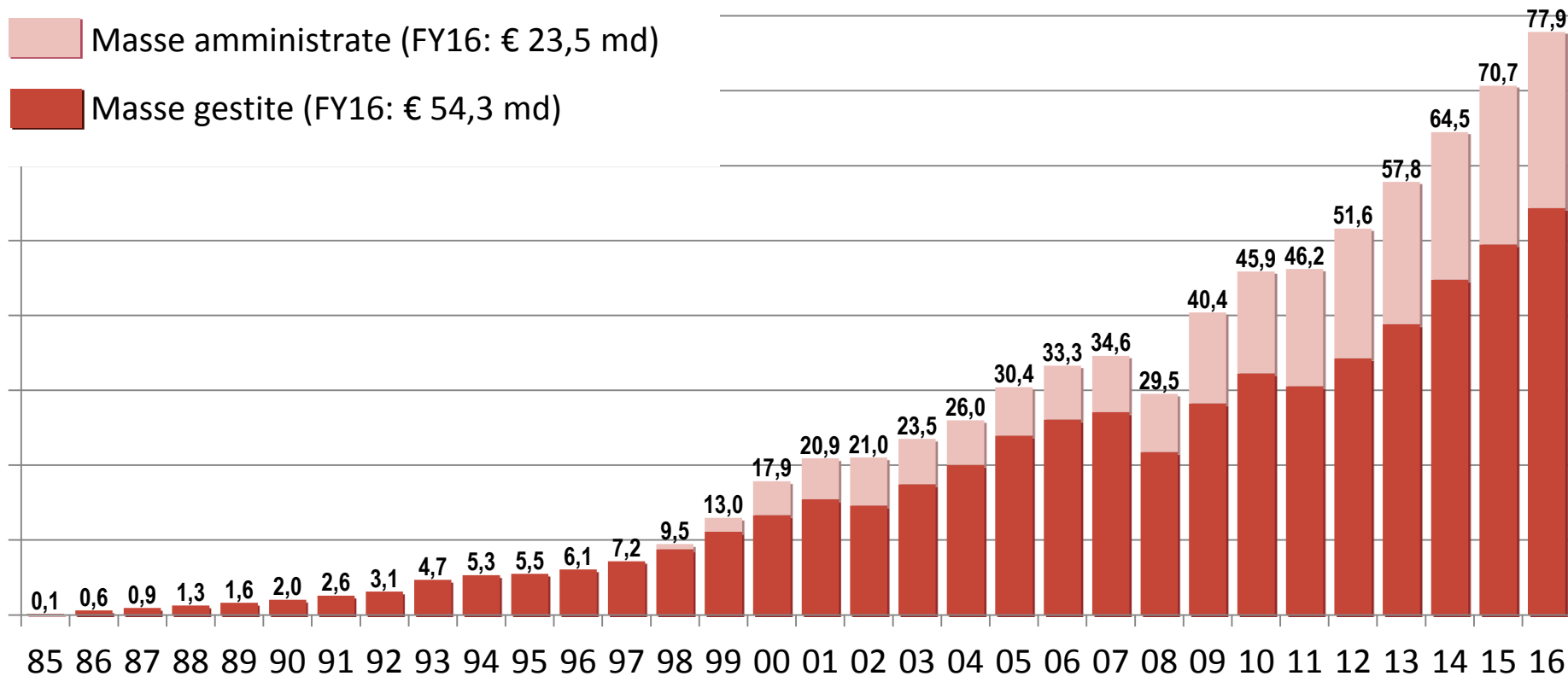
Incidenza in bps sulle masse medie



# Ricavi ricorrenti per trimestre

Commissioni di gestione + Margine da interessi (€ mn)





	31/12/16	31/12/15	Variaz.
Italia – Banca Mediolanum	64.343,1	58.034,2	+11%
Spagna – Banco Mediolanum	3.880,3	3.546,0	+9%
Germania – B.A. Lenz e Gamax	591,2	505,8	+17%
Italia – Banca Esperia (quota Mediolanum)	9.039,5	8.595,6	+5%
<b>MASSE GESTITE E AMMINISTRATE</b>	<b>77.854,1</b>	<b>70.681,6</b>	<b>+10%</b>



FY16

9M16

FY15

## COEFFICIENTI DI CAPITALE (Gruppo Bancario Mediolanum)

Total Capital Ratio	20,0%	20,5%	19,7%
Common Equity Tier 1 Ratio	20,0%	20,4%	19,7%

<b>Totale dei mezzi patrimoniali*</b>	<b>1.884</b>	<b>1.792</b>	<b>1.484</b>
---------------------------------------	--------------	--------------	--------------

Requisiti patrimoniali (banche)*	942	915	920
----------------------------------	-----	-----	-----

Requisiti di solvibilità (compagnie di assicurazione)**	705	542	239
---	-----	-----	-----

<b>Totale delle esigenze patrimoniali</b>	<b>1.647</b>	<b>1.457</b>	<b>1.159</b>
---	--------------	--------------	--------------

<b>CAPITALE IN ECCESSO</b>	<b>237</b>	<b>335</b>	<b>325</b>
----------------------------	------------	------------	------------

\*\* I requisiti patrimoniali per le banche del gruppo ammontano al 13,1% (total capital ratio minimo da SREP) delle attività ponderate per il rischio (€ 7.824 mn al 31/12/2016), al netto delle partecipazioni nelle società assicurative

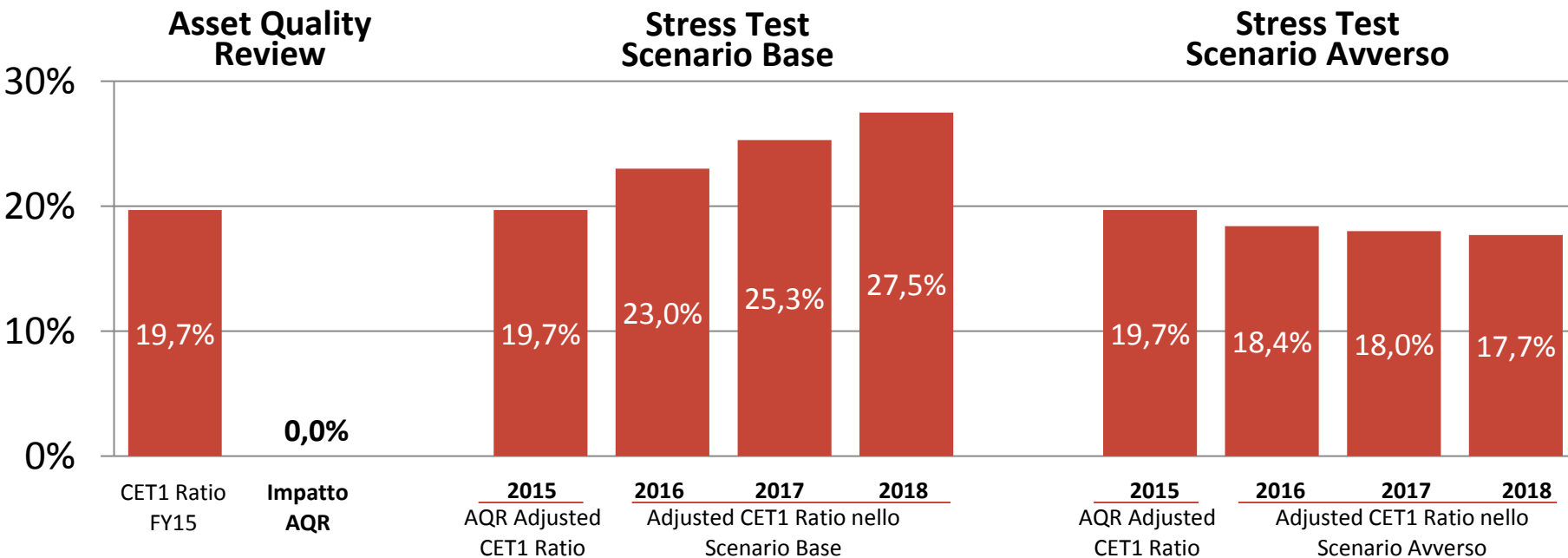
\*\* Requisiti di solvibilità FY 2015 calcolati secondo la direttiva Solvency I

# 18 ECB Comprehensive Assessment: eccellente la solidità di Banca Mediolanum



FY 2016  
Consolidato

- Nessun impatto dall'Asset Quality Review sul CET1 Ratio FY15 (19,7%), confermato come punto di partenza per lo Stress Test
- Lo Stress Test ha evidenziato la grande solidità della banca, riconducibile in primo luogo alla stabilità dei ricavi da commissioni





## FY 2016 - Risultati Mercati Esteri

	FY16	FY15	Variaz.
Utile netto attività ricorrenti	23,7	27,8	-15%
Accantonamento per causa legale gestione precedente (netto)	5,1	(7,8)	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>28,8</b>	<b>20,0</b>	<b>+44%</b>
Patrimoni gestiti	2.649,1	2.223,0	+19%
Patrimoni amministrati	1.231,2	1.323,1	-7%
<b>Totale masse gestite e amministrare</b>	<b>3.880,3</b>	<b>3.546,0</b>	<b>+9%</b>
<b>Raccolta lorda risparmio gestito</b>	<b>984,1</b>	<b>905,3</b>	<b>+9%</b>
Raccolta netta risparmio gestito	+422,3	+343,2	+23%
Raccolta netta risparmio amministrato	-95,0	+256,1	n.s.
<b>Raccolta netta totale</b>	<b>+327,2</b>	<b>+599,3</b>	<b>-45%</b>
Promotori finanziari (modello Mediolanum)	835	755	+11%
Agenti tradizionali	33	34	-3%
<b>Totale Rete di Vendita</b>	<b>868</b>	<b>789</b>	<b>+10%</b>
<b>Totale Clienti</b>	<b>109.783</b>	<b>103.297</b>	<b>+6%</b>

€ mn



	FY16	FY15	Variaz.
Utile netto attività ricorrenti	(12,0)	(7,0)	+71%
Impatto netto della vendita delle quote in Visa EU	8,4	0	n.s.
<b>Utile netto</b>	<b>(3,6)</b>	<b>(7,0)</b>	<b>-49%</b>
Patrimoni gestiti	444,2	412,9	+8%
Patrimoni amministrati	147,0	92,9	+58%
<b>Totale masse gestite e amministrato</b>	<b>591,2</b>	<b>505,8</b>	<b>+17%</b>
<b>Raccolta lorda risparmio gestito</b>	<b>63,9</b>	<b>64,8</b>	<b>-1%</b>
Raccolta netta risparmio gestito	+19,6	-20,1	n.s.
Raccolta netta risparmio amministrato	+54,5	+13,0	+319%
<b>Raccolta netta totale</b>	<b>+74,1</b>	<b>-7,1</b>	<b>n.s.</b>
<b>Totale Rete di Vendita</b>	<b>55</b>	<b>48</b>	<b>+15%</b>
<b>Totale Clienti</b>	<b>5.435</b>	<b>4.739</b>	<b>+15%</b>



**Aggiornamento sul business**

	31/12/16	31/12/15	Variaz.
Mutui	5,210	4,757	+10%
Prestiti personali & commerciali	1,267	1,127	+12%
Linee di credito	378	418	-10%
<b>Totale Crediti</b>	<b>6,855</b>	<b>6,302</b>	<b>+9%</b>

**% sul totale Crediti**

Crediti deteriorati lordi

**B.Mediolanum**

1.38%

**Banche italiane\***

16.5%

al 30/09/2016

Crediti deteriorati netti

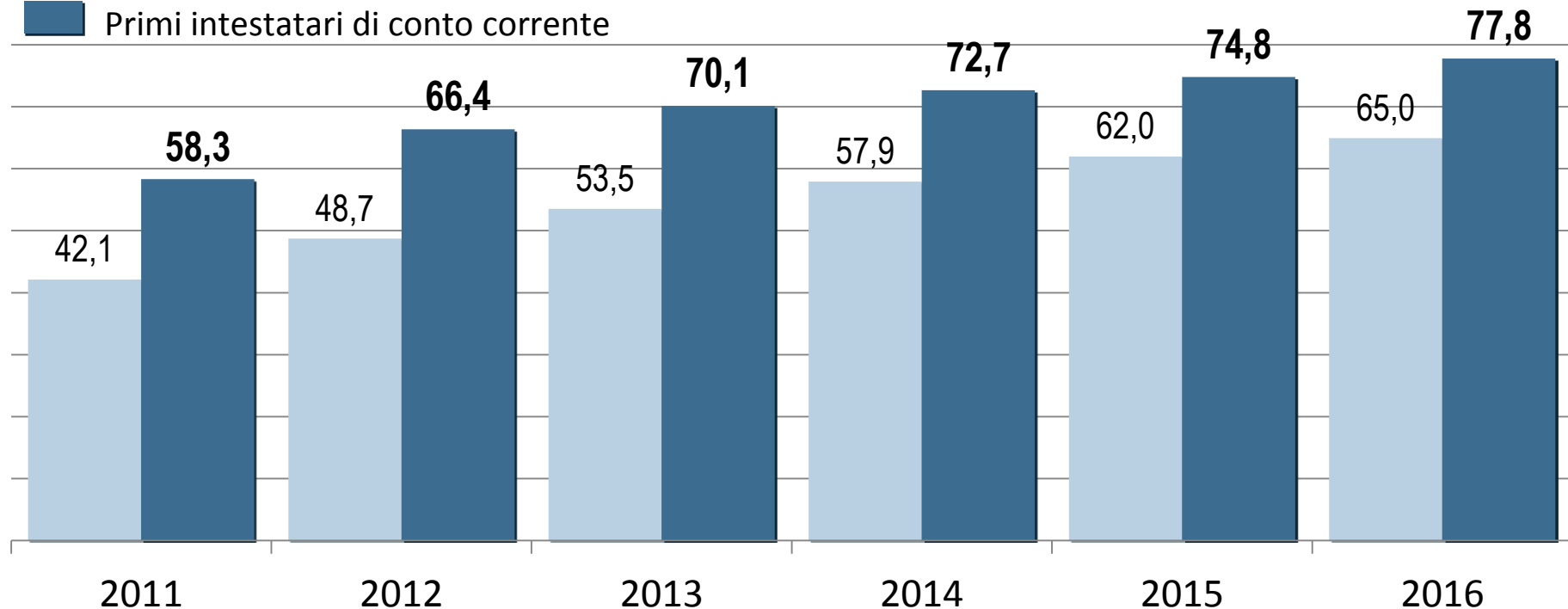
0.74%

10.4%

al 30/06/2016

## Patrimonio medio per cliente

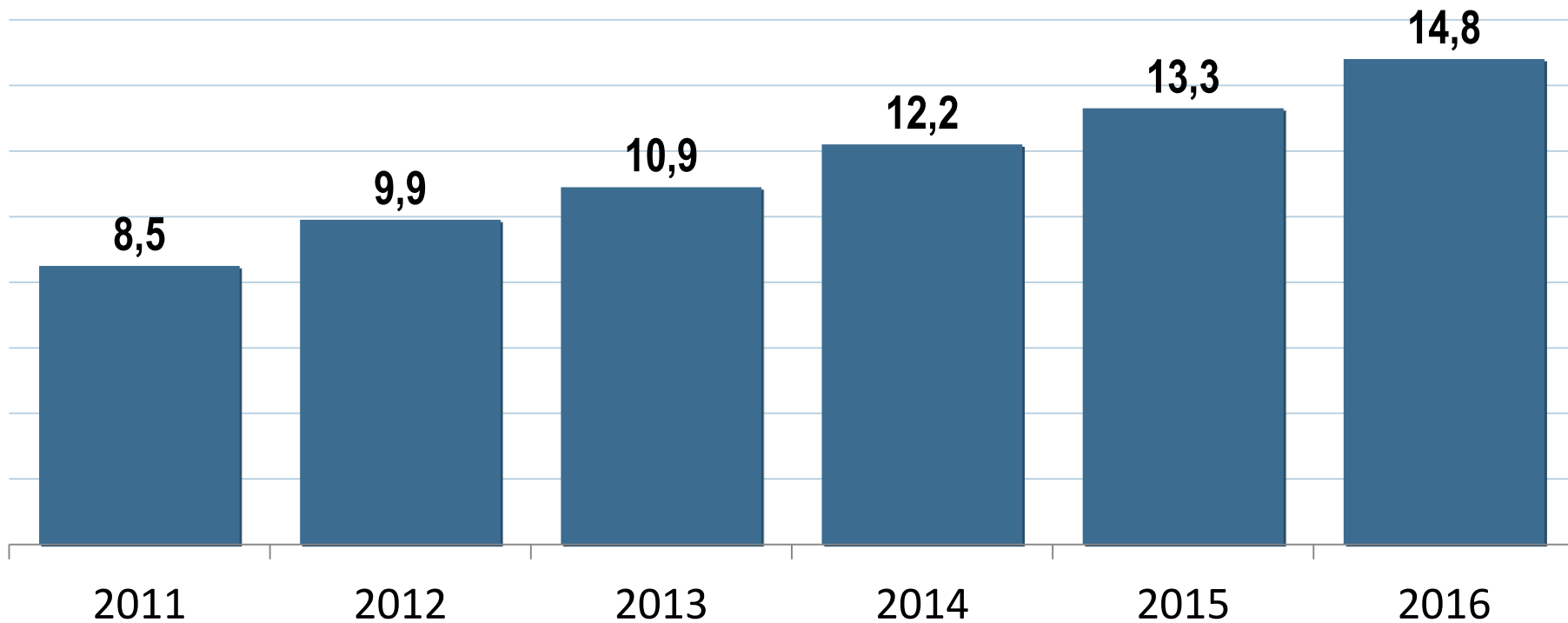
migliaia di €

 Primi intestatari Primi intestatari di conto corrente



## Patrimonio medio per promotore

€ mn



	Feb '17	Progr '17	Progr '16
RN Risparmio Gestito e simili	+305	+473	+285
<i>di cui Fondi e gestioni (OICR e Unit-Linked)</i>	+334	+536	+358
RN Risparmio Amministrato e simili	+79	+179	+864
<b>Italia – RN Totale Banca Mediolanum</b>	<b>+383</b>	<b>+652</b>	<b>+1,150</b>
RN Risparmio Gestito e simili	+57	+101	+76
<i>di cui Fondi e gestioni (OICR e Unit-Linked)</i>	+58	+115	+80
RN Risparmio Amministrato e simili	-2	+2	-39
<b>Spagna – RN Totale Banco Mediolanum</b>	<b>+54</b>	<b>+103</b>	<b>+37</b>
RN Risparmio Gestito e simili	+2	+4	+6
<i>di cui Fondi e gestioni (OICR e Unit-Linked)</i>	+2	+4	+6
RN Risparmio Amministrato	-2	-4	+1
<b>Germania – RN Totale B.A. Lenz &amp; Gamax</b>	<b>+0</b>	<b>+0</b>	<b>+7</b>
<b>RN Risparmio Gestito e simili</b>	<b>+364</b>	<b>+577</b>	<b>+367</b>
<i>di cui Fondi e gestioni (OICR e Unit-Linked)</i>	+394	+655	+444
<b>RN Risparmio Amministrato e simili</b>	<b>+75</b>	<b>+177</b>	<b>+826</b>
<b>Raccolta Netta Totale di Gruppo</b>	<b>+438</b>	<b>+755</b>	<b>+1,193</b>

	2008	2016
Clients alto-reddito (€ 2+ mn)	146	1,153
Patrimonio (€ mn)	730	6,066



una gamma completa di servizi per soddisfare tutte le necessità dei clienti più esigenti

- Wealth Planning:** ottimizzazione dell'assetto patrimoniale, disciplina e governo dei rapporti familiari
- Asset Protection:** passaggio generazionale, pianificazione successoria, protezione del patrimonio
- Corporate & Business Advisory:** operazioni finanziarie straordinarie, ricerca partner finanziari, espansione di business, acquisizione/cessione di aziende
- Consulenza Patrimoniale:** analisi altamente specializzata di tutto il patrimonio: art advisory & real estate
- Mediolanum Fiduciaria:** riservatezza e semplificazioni per la gestione dei propri beni

- Introdotti dalla Legge di Bilancio 2017 (ispirati dagli ISA britannici & PEA francesi)
- Esenzione d'imposta sul Capital Gains & sulla Successione (esclusivamente dopo 5 anni di investimento)
- Massimo importo annuo esentasse di € 30k (max € 150k complessivo)
- 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% PMI (aziende fuori dal FTSE MIB)
- Le aziende italiane possono essere finanziate attraverso azioni (se listate) o strumenti di debito

## 2 fondi PIR Mediolanum

### 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 metà aprile



Il presente documento è stato predisposto da Banca Mediolanum S.p.A. per fini esclusivamente informativi e per la presentazione delle strategie di Gruppo.

Le informazioni, le opinioni, le valutazioni e le previsioni ivi contenute non sono state oggetto di verifica da parte di organismi indipendenti e sono suscettibili di variazione in qualsiasi momento e senza preavviso.

Nessuna garanzia, espressa o implicita, viene fornita da Banca Mediolanum S.p.A. o da alcuna delle società facenti parte del Gruppo Mediolanum in merito alla attendibilità, completezza e correttezza delle informazioni e delle opinioni contenute nel presente documento.

Non è consentito pubblicare, trasmettere a terzi ovvero riprodurre in tutto o in parte il contenuto del documento senza l'espresso consenso scritto di Banca Mediolanum S.p.A.

Banca Mediolanum S.p.A., le società facenti parte del Gruppo Mediolanum, i loro rappresentanti, dirigenti e dipendenti non assumono alcuna responsabilità per eventuali danni anche indiretti che discendessero in qualsiasi modo dall'utilizzo del presente documento o di informazioni che fossero in qualche modo riconducibili allo stesso.

Le informazioni di carattere prospettico contenute nel documento, pur essendo elaborate con la massima diligenza, sono state predisposte sulla base di assunzioni che potrebbero risultare non corrette alla luce di fattori di rischio al di fuori del controllo di Banca Mediolanum S.p.A. e delle società facenti parte del Gruppo Mediolanum e non garantiscono la rispondenza delle attuali risultanze con quelle future.

Il presente documento non costituisce una sollecitazione all'investimento in strumenti finanziari o un invito alla sottoscrizione o vendita di azioni e nessuna parte dello stesso potrà avere la funzione di base o di riferimento per qualsivoglia contratto o impegno da parte di Banca Mediolanum S.p.A. o di alcuna delle società facenti parte del Gruppo Mediolanum.

La ricezione del presente documento implica l'accettazione delle suindicate limitazioni.

## **DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI**

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Mediolanum S.p.A., nella persona del Sig. Angelo Lietti, dichiara ai sensi del comma 2 dell'art.154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.