

29 aprile 2014

ASSEMBLEA GENERALE DEGLI AZIONISTI



Risultati 2013: Consolidato



Conto economico consolidato







€ mln

	2013	2012	Variaz.
Premi emessi netti	4.873,8	8.053,7	-39%
Importi pagati e variazione delle riserve tecniche	(4.815,3)	(8.009,4)	-40%
Ricavi assicurativi al netto commissioni	58,5	44,2	+32%
Commissioni di sottoscrizione fondi	136,9	115,6	+18%
Commissioni di gestione	563,9	462,0	+22%
Commissioni di performance	181,6	171,9	+6%
Commissioni e ricavi da servizi bancari	95,1	94,6	+0%
Commissioni diverse	32,6	38,5	-15%
Totale commissioni attive	1.010,1	882,7	+14%
Margine da interessi	274,4	313,3	-12%
Profitti e perdite da investimenti a fair value	19,9	118,1	-83%
Margine finanziario	294,3	431,4	-32%
Valorizzazione Equity Method (Mediobanca e Banca Esperia)	0,8	(55,2)	n.s.
Proventi netti da altri investimenti	70,0	(2,6)	n.s.
Altri ricavi diversi	23,9	26,8	-11%
Totale ricavi	1.457,5	1.327,3	+10%
Oneri di acquisizione	(435,4)	(364,4)	+19%
Altre commissioni passive	(51,6)	(41,2)	+25%
Spese generali e amministrative	(399,5)	(380,7)	+5%
Ammortamenti	(21,5)	(14,3)	+51%
Accantonamenti per rischi e oneri	(5,5)	(26,1)	-79%
Totale costi	(913,5)	(826,7)	+10%
UTILE LORDO PRE-IMPOSTE	544,1	500,6	+9%
Imposte	(207,5)	(149,6)	+39%
UTILE NETTO	336,6	351,0	-4%



Osservazioni salienti sul conto economico

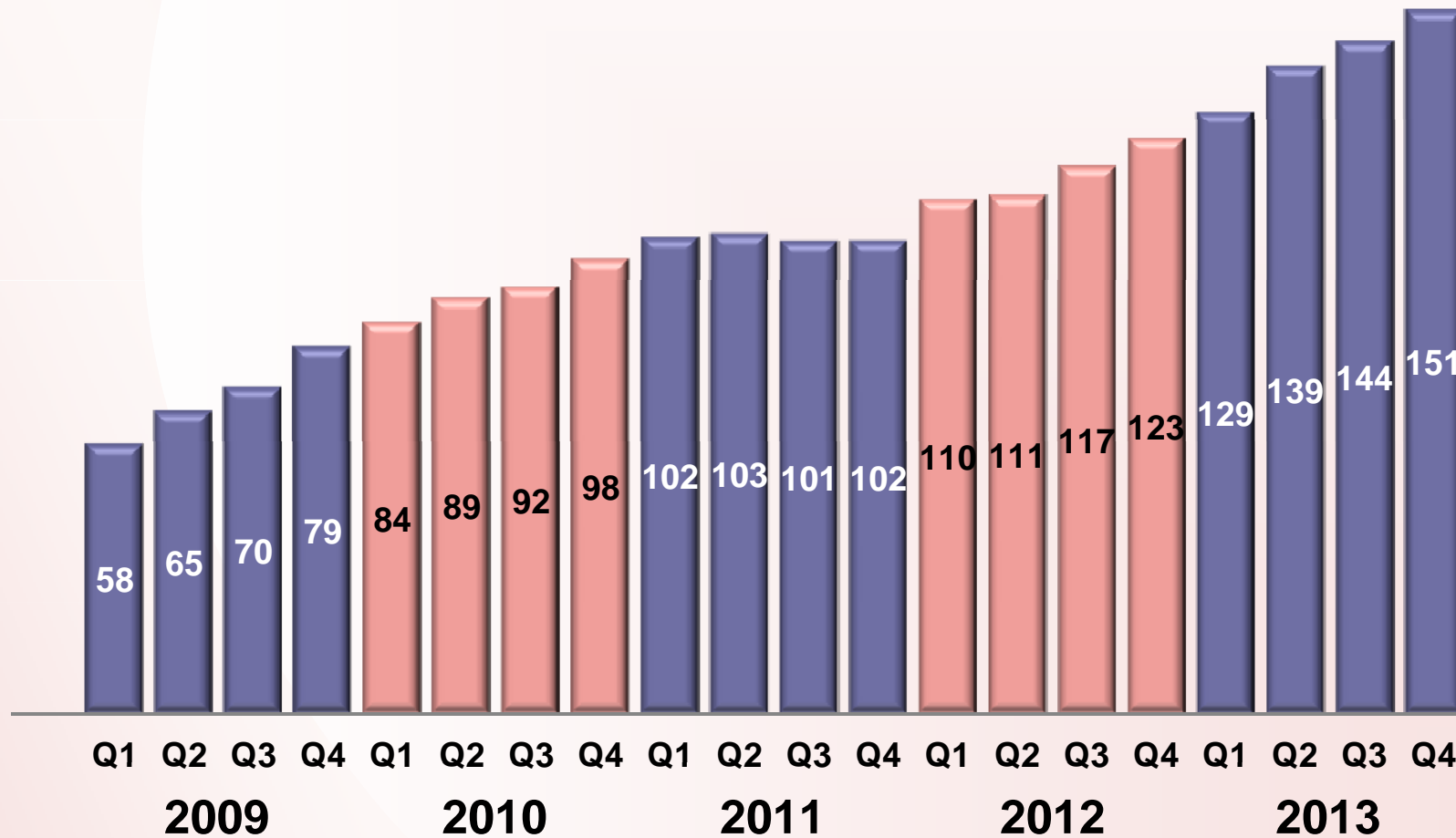
confronto anno su anno

-  **Le commissioni di sottoscrizione** (+21 mln) riflettono il record storico nella raccolta in fondi comuni
-  **Le commissioni di gestione** (+102 mln) sono cresciute proporzionalmente alla media dei patrimoni gestiti
-  **Il margine da interessi** (-39 mln) riflette la discesa dei tassi di interesse, effetto peraltro mitigato da una riduzione del costo della provvista
-  **Profitti e perdite da investimenti a fair value** (-98 mln) sono tornati a livelli fisiologici, in contrapposizione al notevole recupero di valore del Q1 2012
-  **I proventi netti da altri investimenti** (+73 mln) includono 84 mln di capital gain realizzati sul portafoglio AFS della tesoreria
-  **Le imposte del periodo** (+58 mln) includono componenti *una tantum*:
 - 20 mln addizionale IRES sulle società italiane del gruppo
 - 53 mln di accantonamento collegato al contenzioso fiscale (classificato nel rigo 'Imposte' come da IAS12)



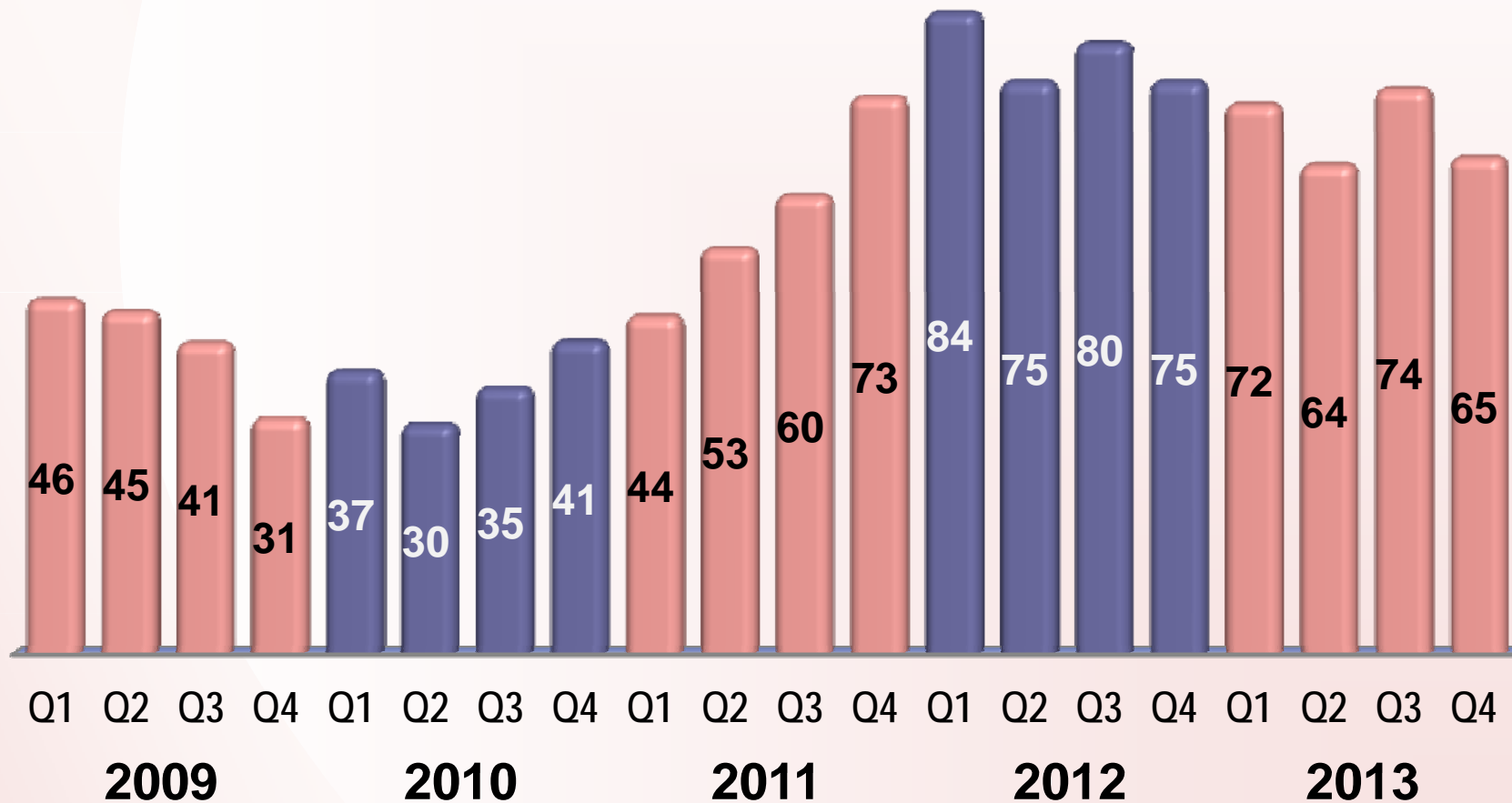
Andamento commissioni di gestione

€ mln



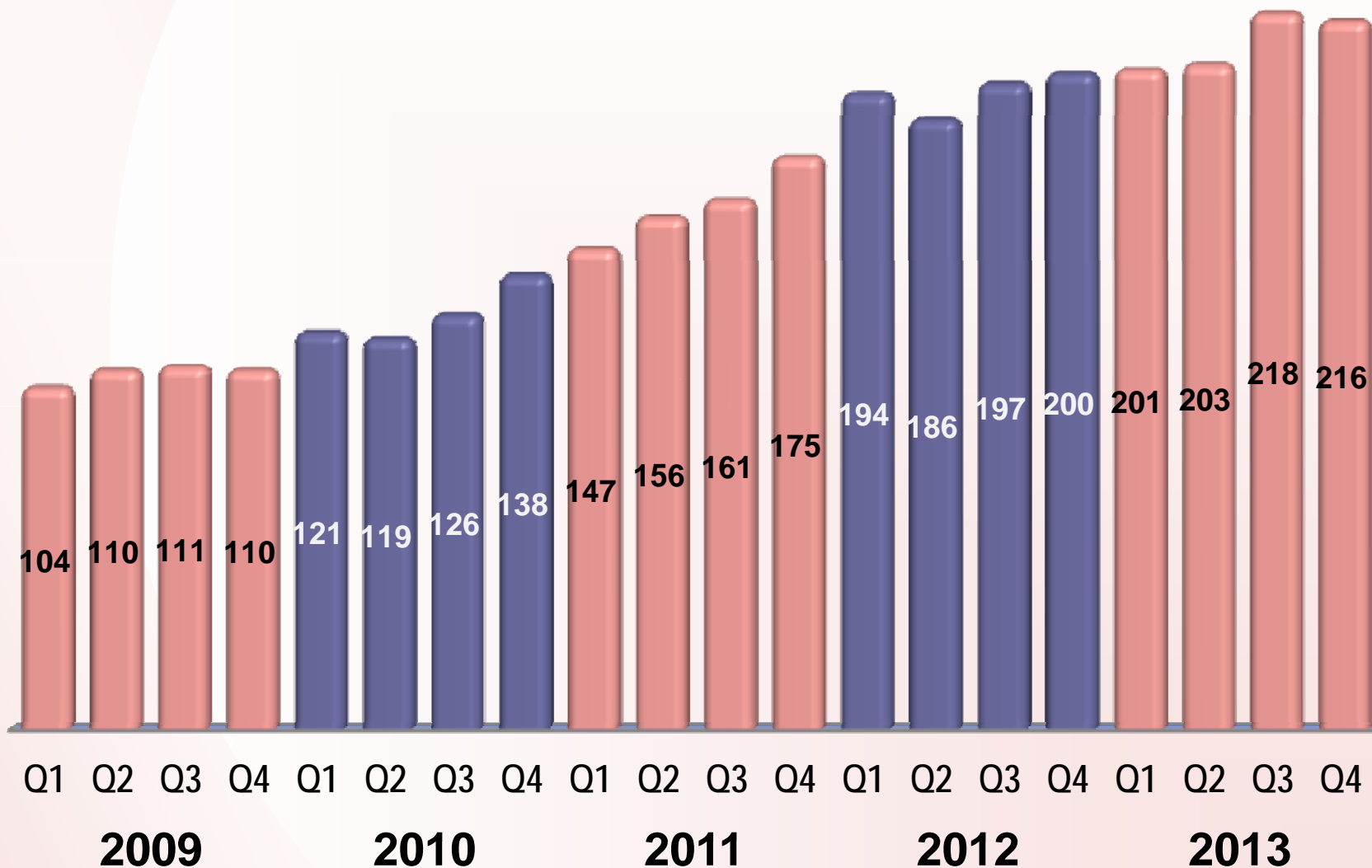
Andamento margine da interessi

€ mln



Andamento ricavi ricorrenti

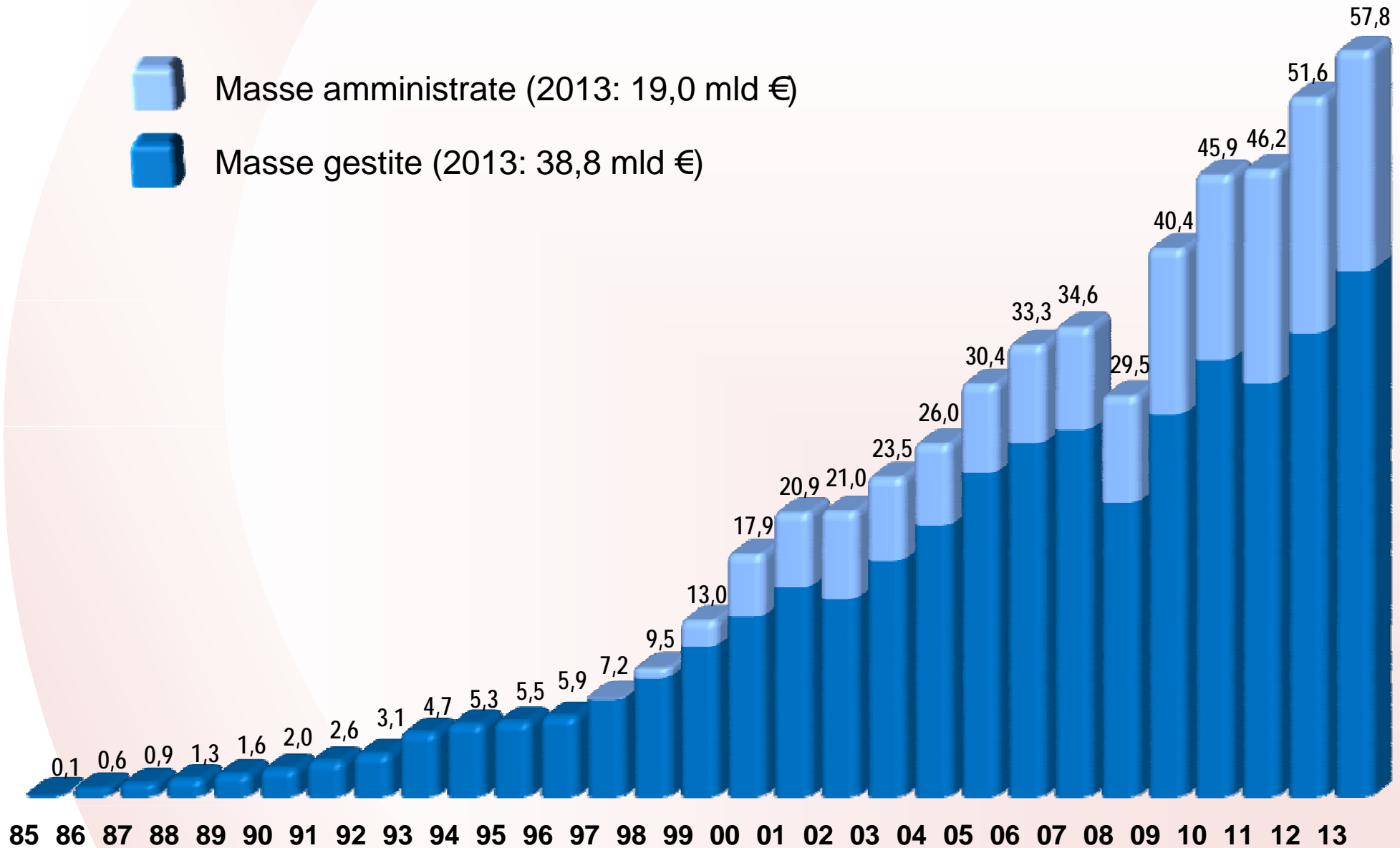
Commissioni di gestione + Margine da interessi (€ mln)



Masse gestite e amministrare

€ mld

- Masse amministrate (2013: 19,0 mld €)
- Masse gestite (2013: 38,8 mld €)



Masse gestite e amministrare




€ mln

	31/12/13	31/12/12	Variaz.
Vita	13.482,6	13.795,7	-2%
Polizze 'Freedom'	1.722,3	3.433,0	-50%
Asset Management	28.835,6	23.384,4	+23%
Banca*	13.690,1	11.336,5	+21%
<i>Rettifiche di consolidamento</i>	(10.370,3)	(9.515,3)	+9%
Italia - Banca Mediolanum	47.360,3	42.434,3	+12%
Italia - Banca Esperia (quota Mediolanum)	7.650,0	6.900,1	+11%
Vita	601,8	564,0	+7%
Asset management	1.073,1	788,2	+36%
Banca*	1.007,2	703,3	+43%
<i>Rettifiche di consolidamento</i>	(305,8)	(255,9)	+19%
Spagna - Banco Mediolanum	2.376,3	1.799,6	+32%
Vita	119,8	102,1	+17%
Asset management	323,3	299,2	+8%
Banca	72,5	86,5	-16%
<i>Rettifiche di consolidamento</i>	(70,4)	(44,9)	+57%
Germania - B. A. Lenz e Gamax	445,2	442,9	+1%
MASSE TOTALI	57.831,8	51.576,9	+12%

* solo retail



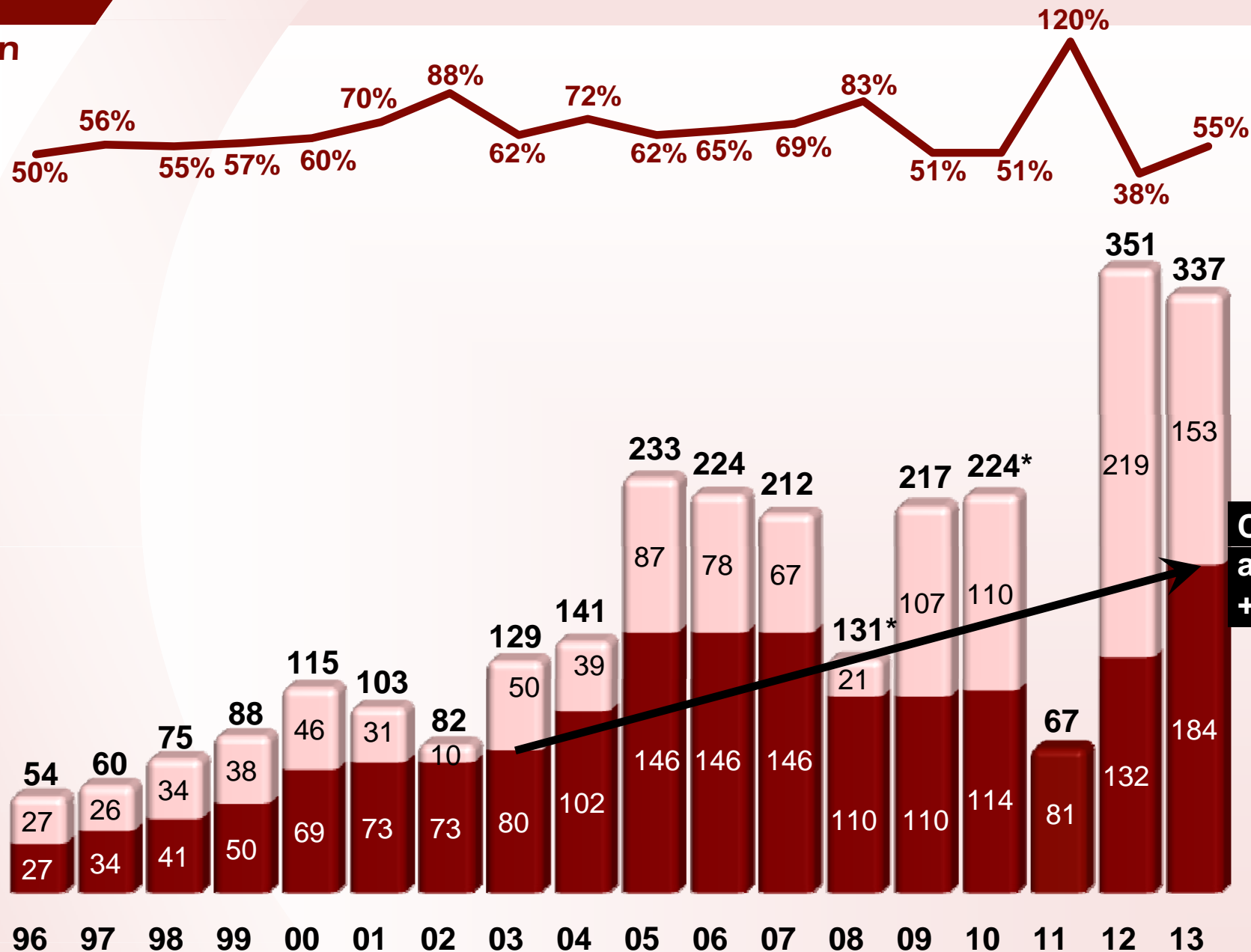
Proposta dividendo 2013

 Dividendo per azione	€0,25
- anticipo pagato a novembre 2013	€0,10
- saldo da pagarsi a maggio 2014	€0,15
 Importo totale dividendi	€184 mn
 Payout (rispetto all'utile netto consolidato)	55%



Andamento distribuzione dividendi

€ mln



**CAGR
a 10 anni
+9%**

Importo totale dividendi
 Utili trattenuti
 Payout (rispetto all'utile netto consolidato)

* 2008 e 2010: Utile netto pro forma al netto dell'operazione 'Lehman Brothers'



Risultati 2013: Mercato Italia



Raccolta netta Reti: quinto anno consecutivo al vertice

€ migliaia

	Anno 2013	
	Raccolta netta totale	Raccolta netta fondi
Banca Mediolanum	3.397.417 *	4.585.255
Azimut	2.777.687	914.456
Unicredit (Finecobank)	2.549.330	2.542.023
Allianz Bank	2.458.850	309.271
Banca Fideuram (incl. Sanpaolo)	2.441.277	1.142.940
Banca Generali	2.260.128	1.489.083
Deutsche Bank (Finanza & Futuro)	772.571	370.943
Credem	362.228	295.245
Veneto Banca	135.288	82.326
UBI	6.492	268.072
Banca Pop. Vicenza (Banca Nuova)	-11.352	62.669
Consultinvest	-110.817	-15.293
Monte dei Paschi di Siena	-395.572	-35.934

* Il dato sconta circa € -961 mln in scadenze di polizze Index-Linked, non più collocate

fonte: Assoreti



Segmento Vita

Raccolta lorda premi

€ mln

	2013	2012	Variaz.
Polizze ricorrenti	43,1	60,7	-29%
Polizze a premio unico	99,8	147,2	-32%
Nuova produzione	142,9	207,9	-31%
Portafoglio	958,9	1.024,3	-6%
TOTALE RACCOLTA PREMI (escluso 'Freedom')	1.101,8	1.232,2	-11%
Polizze vita 'Freedom'	3.559,1	6.703,8	-47%



€ mln

	2013	2012	Variaz.
Commissioni di negoziazione titoli <i>di cui titoli strutturati di terzi</i>	31,2 21,6	33,7 23,5	-8% -8%
Altre commissioni	44,8	46,4	-3%
Commissioni da servizi bancari	76,0	80,1	-5%
Margine da interessi	247,0	275,1	-10%
Profitti e perdite netti da investimenti a fair value <i>di cui non realizzati</i>	12,6 8,3	33,8 11,7	-63% -29%
Margine finanziario	259,5	308,9	-16%
Proventi netti da altri investimenti	61,7	(10,4)	n.s.
Commissioni diverse e Ricavi diversi	12,6	23,7	-47%
RICAVI SEGMENTO BANCA	409,9	402,2	+2%



€ mln

	2013	2012	Variaz.
Utile netto <i>di cui quota Mediolanum</i>	1,5 0,8	5,1 2,5	-70% -70%
Masse gestite/amministrate <i>% in risparmio gestito</i>	15.300 49,2%	13.800 55,7%	+11% -12%
Raccolta netta <i>di cui risparmio gestito</i>	(142) (325)	(1.241) (770)	-89% -58%
Private Banker	78	72	+8%
Clienti	3.685	3.837	-4%



Risultati 2013 Mercati esteri



€ mln

	2013	2012	Variaz.
Utile netto	26,3	7,2	+265%
Masse gestite	1.462,2	1.181,2	+24%
Masse amministrate	914,1	618,4	+48%
Totale masse gestite/amministrate	2.376,3	1.799,6	+32%
Raccolta lorda risparmio gestito	537,9	285,2	+89%
Raccolta netta risparmio gestito	237,7	88,2	+170%
Raccolta netta risparmio amministrato	212,8	26,2	n.s.
Totale raccolta netta	450,5	114,3	+294%
Promotori finanziari (modello Mediolanum)	652	551	+18%
Agenti tradizionali	38	39	-3%
Totale rete di vendita	690	590	+17%
Clienti totali	84.335	78.856	+7%



Germania - Totale in sintesi

€ mln

	2013	2012	Variaz,
Utile netto pre-svalutazione	(4,5)	(4,7)	-6%
Svalutazione avviamento CGU 'Germania'	(4,3)		n.s.
Utile netto	(8,7)	(4,7)	+84%
Masse gestite	372,7	356,4	+5%
Masse amministrate	72,5	86,5	-16%
Totale masse gestite/amministrate	445,2	442,9	+1%
Raccolta lorda risparmio gestito	158,4	90,8	+74%
Raccolta netta risparmio gestito	(24,1)	26,3	n.s.
Raccolta netta risparmio amministrato	(13,5)	28,2	n.s.
Totale raccolta netta	(37,6)	54,5	n.s.
Promotori finanziari	46	46	--
Clienti totali	4.537	4.533	+0%



Andamento del **Business**



Banca Mediolanum

Raccolta netta I trimestre 2014

€ mln

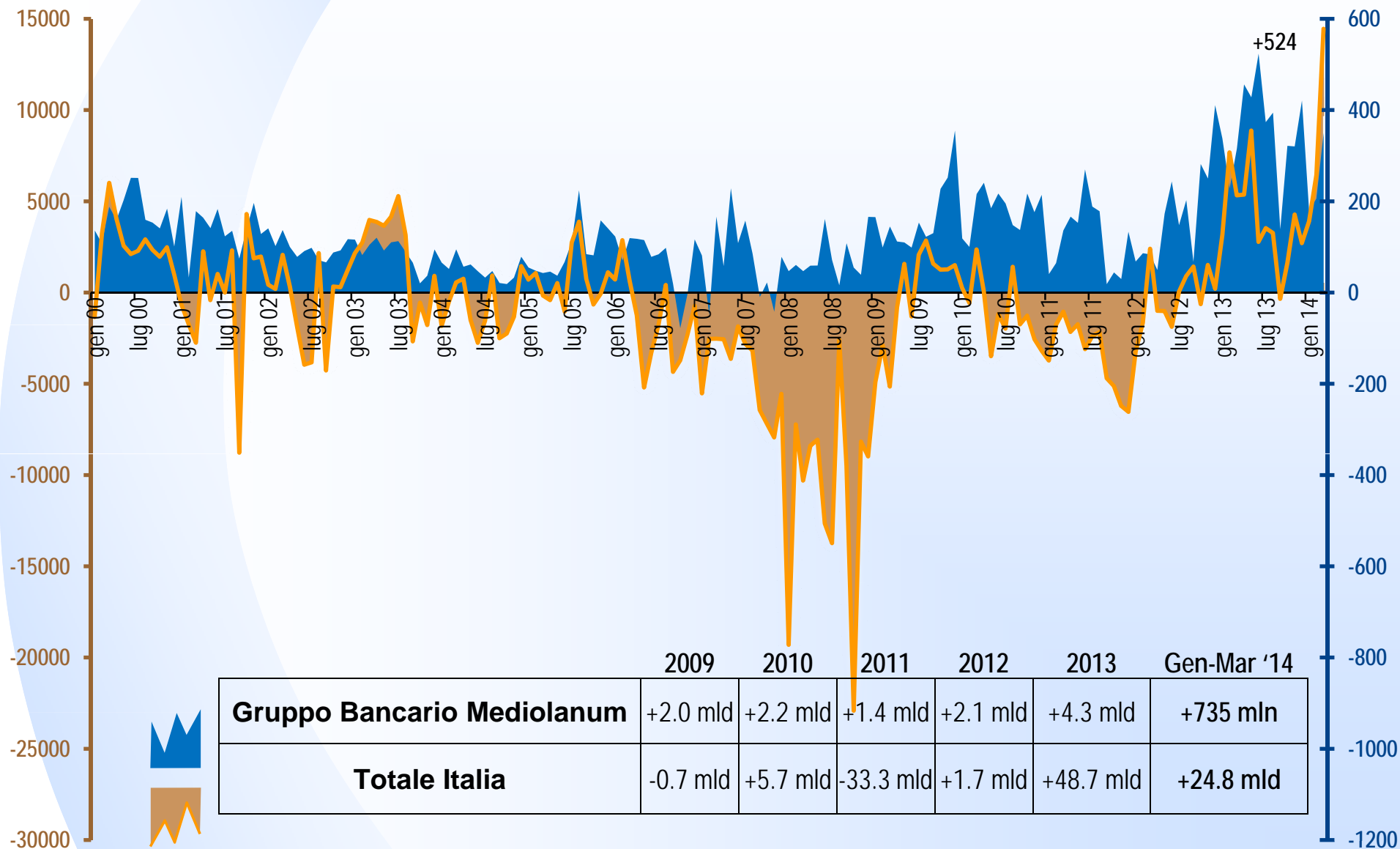
	Mar '14	Q1 14	Q1'13
Premi assicurativi Vita	(65)	(235)	(421)
Fondi e gestioni	397	809	1.000
Raccolta netta risparmio gestito	332	574	579
Titoli strutturati di terzi	(7)	(25)	31
Risparmio gestito + Titoli strutturati	325	549	610
Raccolta netta risparmio amministrato	112	419	1.164
Polizze associate ai conti 'Freedom'*	(35)	(112)	(1.057)
Risparmio amministrato, compreso 'Freedom'	77	307	107
BANCA MEDIOLANUM	402	857	717

* variazione riserve



Raccolta netta fondi comuni*

€ mn



* Include GPF e fondi sottostanti a polizze Unit-Linked
fonte: Assogestioni



Classifica per patrimoni in gestione SGR operanti in Italia

Fonte: Assogestioni

(società oggetto di fusioni/acquisizioni)

	Dicembre 2007	Dicembre 2008	Dicembre 2009	Dicembre 2010	Dicembre 2011	Dicembre 2012	Marzo 2014
1.	Intesa Sanpaolo	Intesa Sanpaolo	Intesa Sanpaolo	Intesa Sanpaolo	Intesa Sanpaolo	Intesa Sanpaolo	Intesa Sanpaolo
2.	Pioneer	Pioneer	Pioneer	Pioneer	Pioneer	Pioneer	Pioneer
3.	UBI Banca	UBI Banca	UBI Banca	UBI Banca	AM Holding	Generali *	Generali *
4.	Arca	Arca	Bipiemme/Anima	Mediolanum	Mediolanum	AM Holding	Anima Holding
5.	Banco Popolare	MPS	Arca	Bipiemme/Anima	F. Templeton	F. Templeton	Mediolanum
6.	MPS	Mediolanum	Mediolanum	Arca	Generali	Mediolanum	F. Templeton
7.	Crédit Agricole	BNP Paribas	Prima	BNP Paribas	BNP Paribas	Ubi Banca	Arca
8.	BNP Paribas	Generali	BNP Paribas	Prima	UBI Banca	Azimut	Azimut
9.	JPMorgan	Azimut	Azimut	Generali	Azimut	Arca	UBI Banca
10.	Mediolanum	Banco Popolare	Generali	Azimut	Arca	BNP Paribas	JPMorgan
11.	Azimut	JPMorgan	JPMorgan	Amundi	Amundi	Amundi	BNP Paribas
12.	Generali	Bipiemme	Crédit Agricole	JPMorgan	JPMorgan	JPMorgan	Banco Popolare
13.	Bipiemme	Crédit Agricole	Credem	Credem	Schroders	Schroders	Amundi
14.	Allianz	Allianz	Banco Popolare	Banco Popolare	Pictet	Pictet	Schroders
15.	Anima	Credem	Allianz	Allianz	Société Générale	Banco Popolare	Pictet
Quota di mercato:	2,79%	2,94%	3,81%	4,44%	4,83%	4,93%	5,16%
Patrimoni (€ mld)	15,9	12,0	16,4	20,1	20,2	24,0	30,5

* da ottobre 2012, a seguito di una modifica nei criteri di rilevazione, Generali Investments Europe riporta la totalità dei patrimoni in gestione, la maggior parte dei quali non è relativa al mercato italiano.



al 31/12/2013

Gruppo Bancario Mediolanum

Total Capital Ratio	18.02%
Tier 1 Capital Ratio	14.36%
Core Tier 1 Ratio	14.36%



€ mln

Nuovi criteri di calcolo per l'eccesso di capitale a seguito della classificazione del Gruppo Mediolanum come conglomerato finanziario a prevalenza bancaria

	31/12/2013	31/12/2012
	prevalenza bancaria	prevalenza assicurativa
Capitale regolamentare totale	1.075	1.252
Requisito di capitale totale	612	896
di cui: Requisiti di capitale (Banche)	391	615
di cui: Margine di solvibilità (Assicurazioni)	221	281
ECCESSO DI CAPITALE	463	356



Disclaimer

Il presente documento è stato predisposto da 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 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 Mediolanum S.p.A.

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 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 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

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Mediolanum S.p.A., nella persona del Sig. Luigi Del Fabbro, attesta 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.

