

19 aprile 2007

# Assemblea Generale degli Azionisti Risultati 2006



## 2006 in Sintesi

2

Gruppo

 Masse amministrate	33,5 € mld	+10%
 Utile pre-imposte	285 € mio	-2%
 Comm. performance	83 € mio	-46%
 Utile pre-imposte escluse Comm. performance	202 € mio	+47%
 Utile netto	224 € mio	-4%
 Raccolta lorda	8.176 € mio	+30%
 Raccolta netta	2.469 € mio	+27%
 Valore intrinseco	3.122 € mio	+6%
 Valore aggiunto dell'anno	312 € mio	-49%
 Valore nuova produzione	274 € mio	+22%

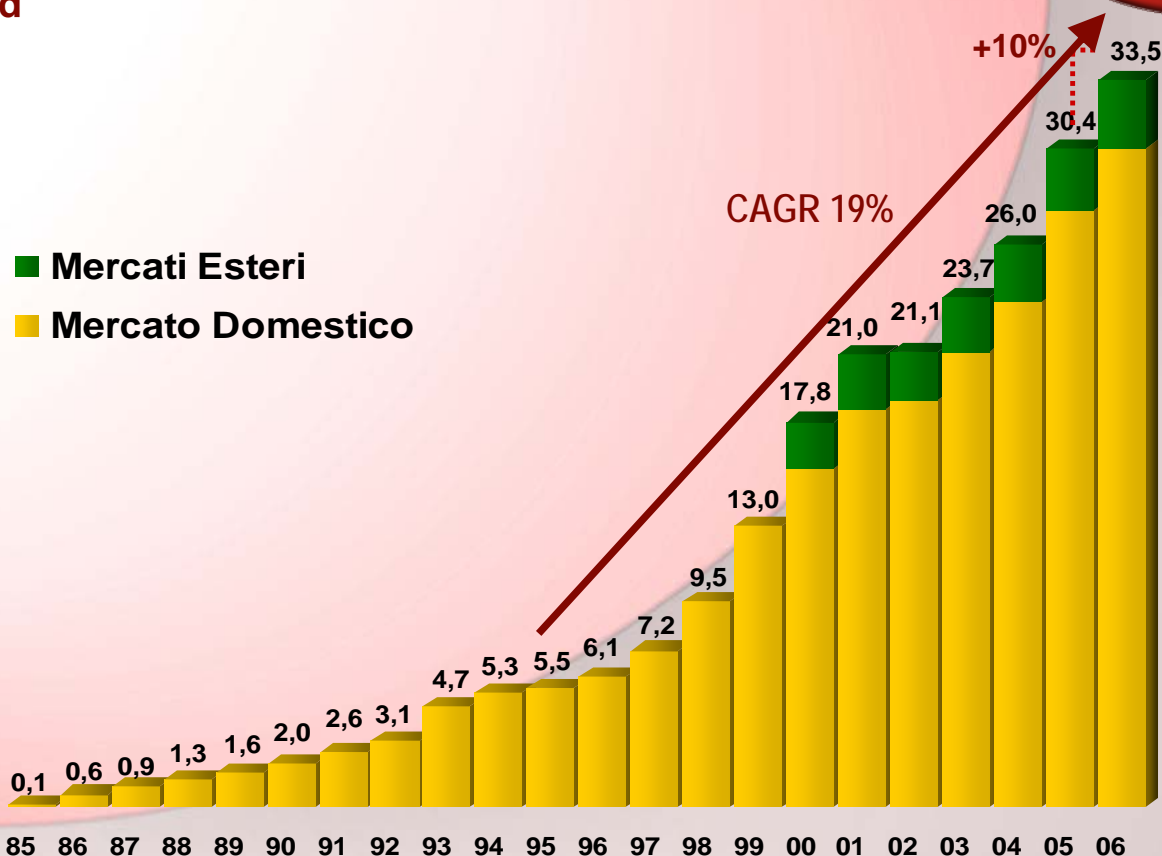


# Crescita Masse Amministrate

€mld

3

Gruppo



# Masse Amministrate

€mio

4

Gruppo

	31/12/06	31/12/05	Variaz.
Vita	13.922,0	12.248,6	+14%
Asset management	15.467,4	14.082,7	+10%
Banca	5.181,4	4.759,6	+9%
<i>Rettifiche di consolidamento</i>	<i>(7.626,9)</i>	<i>(6.285,2)</i>	<i>-21%</i>
'Banca Esperia' (48,5%)	3.433,8	2.761,1	+24%
<b>Mercato Domestico</b>	<b>30.377,7</b>	<b>27.566,8</b>	<b>+10%</b>
Vita	409,4	315,7	+30%
Asset management	1.115,0	1.117,7	+0%
Banca	1.625,6	1.442,8	+13%
Altro	241,0	225,4	+7%
<i>Rettifiche di consolidamento</i>	<i>(252,3)</i>	<i>(258,2)</i>	<i>+2%</i>
<b>Mercati Esteri</b>	<b>3.138,7</b>	<b>2.843,5</b>	<b>+10%</b>
<b>MASSE AMMINISTRATE</b>	<b>33.516,4</b>	<b>30.410,3</b>	<b>+10%</b>



# Conto Economico

€mio

	FY06	FY05	Variaz.
Premi emessi netti	3.344,3	2.448,7	+37%
Commissioni attive	582,6	576,8	+1%
Margine finanziario	93,8	77,2	+21%
Proventi netti da altri investimenti*	30,8	27,0	+14%
Altri ricavi	25,6	29,5	-13%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>4.077,1</b>	<b>3.159,3</b>	<b>+29%</b>
Importi pagati & variazione delle riserve tecniche	(3.112,1)	(2.267,4)	-37%
Commissioni passive & oneri d'acquisizione	(356,1)	(275,5)	-29%
Spese generali & amministrative	(279,9)	(256,5)	-9%
Altro	(43,8)	(70,0)	+37%
<b>UTILE PRE-IMPOSTE</b>	<b>285,1</b>	<b>290,0</b>	<b>-2%</b>
Imposte	(61,5)	(56,6)	-8%
<b>UTILE NETTO</b>	<b>223,7</b>	<b>233,3</b>	<b>-4%</b>
<i>aliquota fiscale</i>	<b>21,6%</b>	<b>19,5%</b>	

\* Banca Esperia inclusa a patrimonio netto (8,0 €mio)



# Dividendo Complessivo 2006\*

 Dividendo per azione **0,20 €**

 Importo totale dividendi **146 €mio**

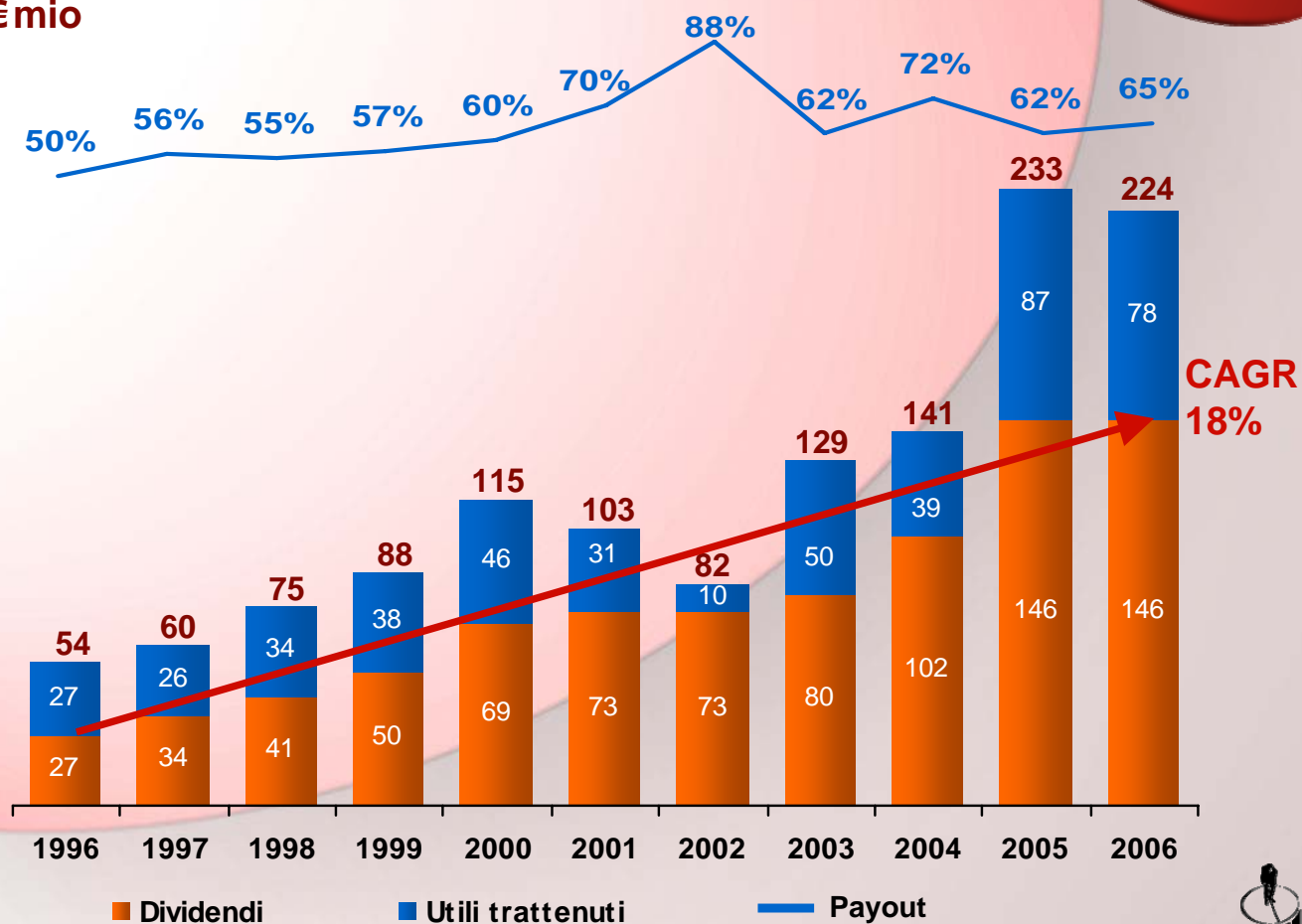
 Payout **65%**

\*Incluso anticipo di dividendo di Euro 0,085 in pagamento dal 23/11/2006



# Andamento Distribuzione Dividendo

€mio



**Risultati 2006:  
Mercato Domestico**



# Conto Economico

€mio

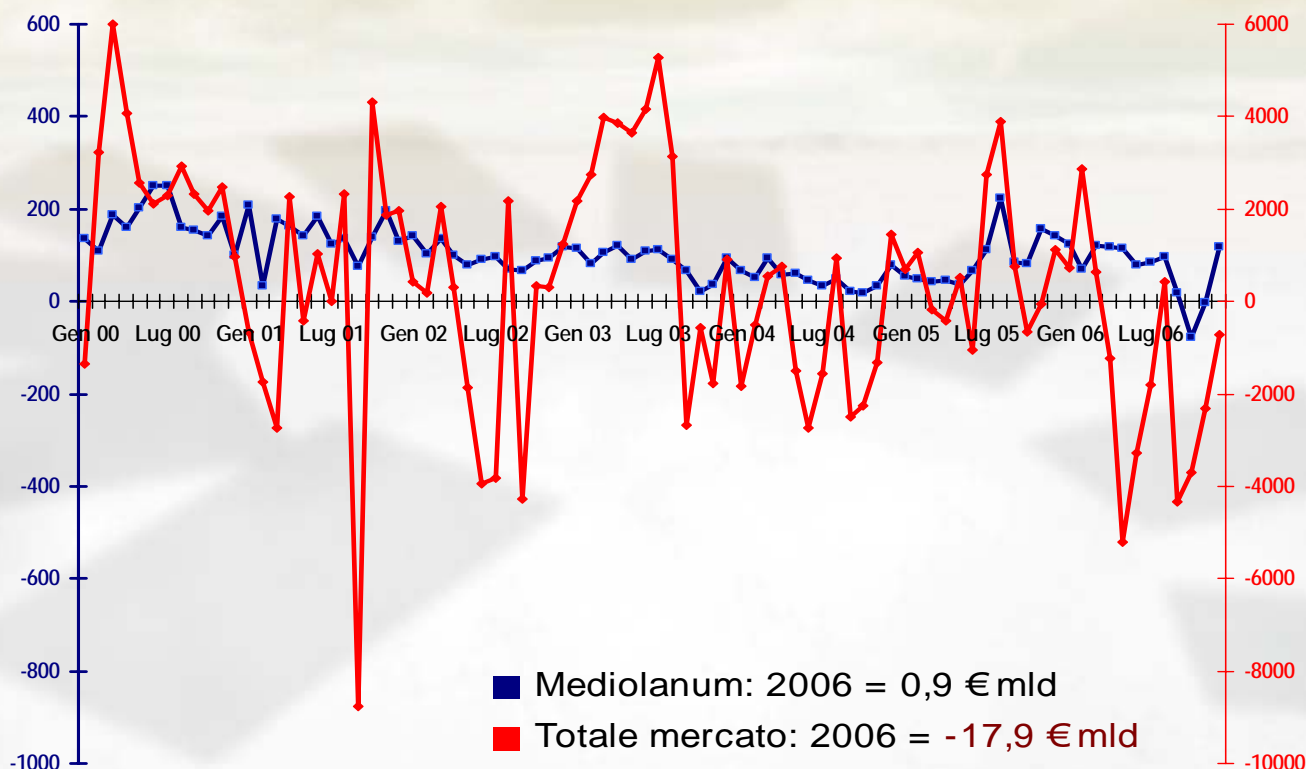
	FY06	FY05	Change
Premi emessi netti	3.196,1	2.432,0	+31%
Commissioni attive	511,6	503,8	+2%
Margine finanziario	82,4	66,7	+23%
Proventi netti da altri investimenti*	30,7	25,9	+18%
Altri ricavi	24,6	28,4	-13%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>3.845,4</b>	<b>3.056,9</b>	<b>+26%</b>
Importi pagati & variazione delle riserve tecniche	(2.982,0)	(2.250,3)	-33%
Commissioni passive & oneri di acquisizione	(304,9)	(237,4)	-28%
Spese generali & amministrative	(238,1)	(214,1)	-11%
Altro	(38,1)	(50,9)	+25%
<b>UTILE PRE-IMPOSTE</b>	<b>282,2</b>	<b>304,3</b>	<b>-7%</b>
Imposte	(59,2)	(54,4)	-9%
<b>UTILE NETTO</b>	<b>223,0</b>	<b>249,9</b>	<b>-11%</b>
<i>aliquota fiscale</i>	<i>21,0%</i>	<i>17,9%</i>	

\* Banca Esperia inclusa a patrimonio netto (8,0 €mio)



# Andamento Raccolta Netta Fondi\*

€mio



\* Include GPF e polizze Unit-linked  
 Fonte: Assogestioni



# Vita

## Raccolta Lorda Premi

11

Mercato  
Domestico

€mio

	FY06	FY05	Variaz.
Polizze ricorrenti	217,9	182,3	+20%
Polizze a premio unico	1.851,7	1.291,4	+43%
<b>Totale Nuova Produzione</b>	<b>2.069,5</b>	<b>1.291,4</b>	<b>+43%</b>
<b>Totale Portafoglio</b>	<b>1.145,0</b>	<b>983,1</b>	<b>+16%</b>
<b>TOTALE RACCOLTA PREMI</b>	<b>3.214,6</b>	<b>2.456,8</b>	<b>+31%</b>



# Vita

## Commissioni Attive su U-L

12

Mercato  
Domestico

€mio

	Prodotti U-L			Commissioni Totali*		
	FY06	FY05	Variaz.	FY06	FY05	Variaz.
Sottoscrizione	---	---	---	48,8	37,7	+29%
Gestione	145,6	111,6	+30%	299,0	248,1	+21%
Performance	39,1	68,5	-43%	80,5	146,1	-45%
<b>TOTALE</b>	<b>184,7</b>	<b>180,1</b>	<b>+3%</b>	<b>428,3</b>	<b>431,9</b>	<b>-1%</b>

\* su tutti i prodotti con fondi sottostanti



# Asset Management Raccolta Lorda

13

Mercato  
Domestico

€mio

	FY06	FY05	Variaz.
Fondi azionari	775,1	672,5	+15%
Fondi obbligazionari	367,0	348,7	+5%
Fondi monetari	451,8	463,2	-2%
<b>Totale Fondi Comuni</b>	<b>1593,9</b>	<b>1.484,4</b>	<b>+7%</b>
<b>Totale Gestioni</b>	<b>754,7</b>	<b>443,1</b>	<b>+70%</b>
<i>di cui azionario</i>	<i>481,2</i>	<i>300,1</i>	<i>+60%</i>
<b>Real Estate</b>	<b>220,3</b>	<b>---</b>	
<b>TOTALE RACCOLTA ASSET MANAGEMENT</b>	<b>2.569,0</b>	<b>1.927,4</b>	<b>+33%</b>
<i>di cui azionario</i>	<i>53,5%</i>	<i>50,5%</i>	<i>+6%</i>



# Asset Management Commissioni Attive

14

Mercato  
Domestico

€mio

	Asset Mgmt			Commissioni Totali*		
	FY06	FY05	Variaz.	FY06	FY05	Variaz.
Sottoscrizione	48,8	37,7	+29%	48,8	37,7	+29%
Gestione	153,4	136,5	+12%	299,0	248,1	+21%
Performance	41,3	77,6	-47%	80,5	146,1	-45%
<b>TOTALE</b>	<b>243,5</b>	<b>251,8</b>	<b>-3%</b>	<b>428,3</b>	<b>431,9</b>	<b>-1%</b>

\* su tutti i prodotti con fondi sottostanti



## Banca Conti Correnti & Clienti

15

Mercato  
Domestico

	31/12/06	31/12/05	Variaz.
Conti correnti attivi	466.000	392.400	+19%
Clienti banca primi intestatari	438.500	362.600	+21%



## Banca Ricavi

€mio

16

Mercato  
Domestico

	FY06	FY05	Change
<b>Margine Finanziario</b>	<b>80,0</b>	<b>58,2</b>	<b>+38%</b>
Commissioni negoziazione titoli	12,0	12,0	+0%
Altre commissioni	29,0	28,4	+2%
<i>di cui commissioni da mutui di terzi</i>	3,2	5,1	-38%
<b>Margine di servizio</b>	<b>41,1</b>	<b>40,4</b>	<b>+2%</b>
<b>Altri ricavi</b>	<b>3,8</b>	<b>7,5</b>	<b>-50%</b>
<b>RICAVI BANCA</b>	<b>124,9</b>	<b>106,2</b>	<b>+18%</b>





# Rete Banca Mediolanum

17

Mercato  
Domestico

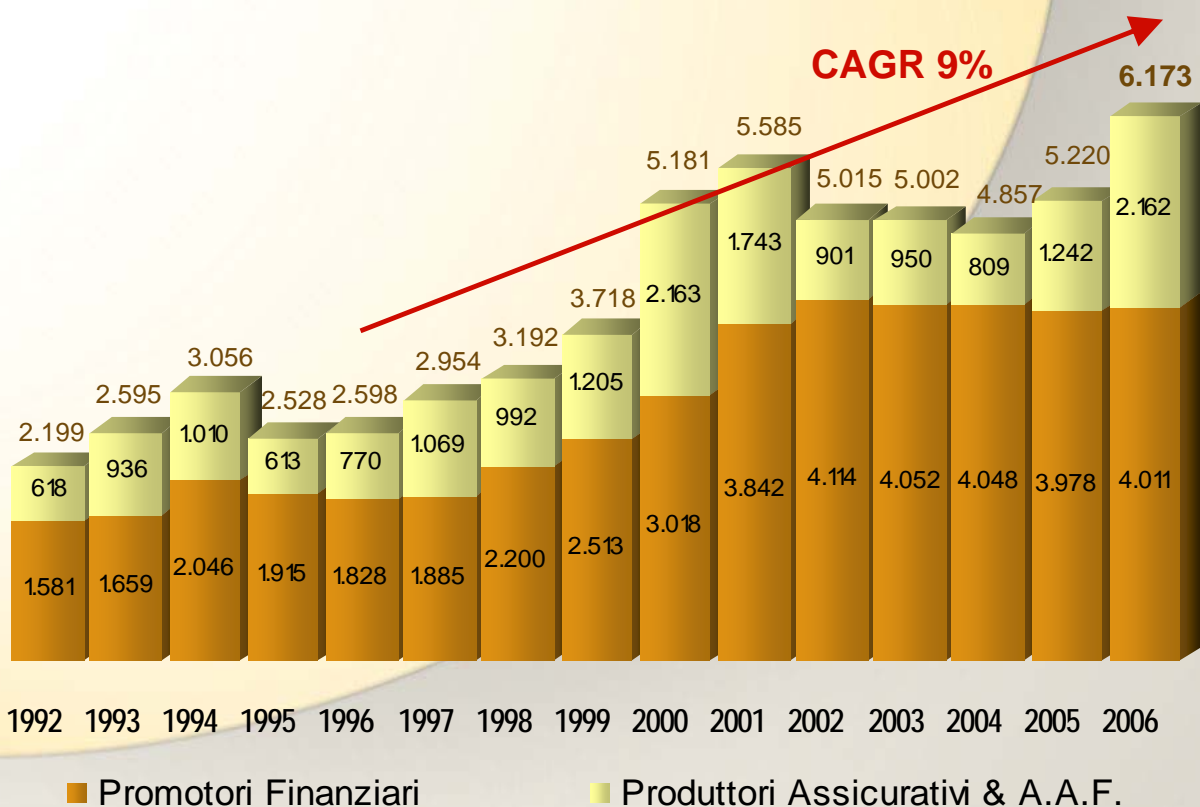
	31/12/06	31/12/05	Variaz.
Promotori Finanziari	4.011	3.978	+1%
Produttori Assicurativi & A.A.F.	2.162	1.242	+74%
<b>TOTALE FAMILY BANKER</b>	<b>6.173</b>	<b>5.220</b>	<b>+18%</b>



# Andamento Rete Banca Mediolanum

18

Mercato  
Domestico



# Banca Esperia (100%)

## Dati Riepilogativi

19

Mercato  
Domestico

€mio

	FY06	FY05	Variaz.
Utile pre-imposte	28,1	23,9	+18%
Utile netto	16,6	14,8	+12%
<i>di cui quota Mediolanum</i>	8,0	7,2	+12%
Masse amministrate	7.080	5.693	+24%
<i>di cui masse gestite</i>	82,1%	82,3%	+0%
Raccolta Lorda	2.535	1.854	+37%
<i>di cui risparmio gestito</i>	2.272	1.695	+34%
Raccolta Netta	1.387	724	+92%
<i>di cui risparmio gestito</i>	1.124	565	+99%
Clienti	2.492	2.082	+20%
Private Banker	57	54	+6%



20

Mercati  
Esteri

### Risultati 2006: Mercati Esteri



# Conto Economico

€mio

	FY06	FY05	Variaz.
Premi emessi netti	148,2	16,7	+787%
Totale commissioni attive	71,6	73,5	-3%
Margine finanziario	11,4	10,5	+8%
Proventi netti da altri investimenti	0,1	1,1	-90%
Altri ricavi	1,6	1,1	+49%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>232,9</b>	<b>102,9</b>	<b>+126%</b>
Importi pagati & variazione delle riserve tecniche	(130,2)	(17,2)	-659%
Commissioni passive & oneri di acquisizione	(51,7)	(38,6)	-34%
Spese generali & amministrative	(42,5)	(42,4)	+0%
Altro	(5,6)	(4,2)	-33%
<b>UTILE PRE-IMPOSTE</b>	<b>2,9</b>	<b>0,5</b>	<b>+496%</b>
Impairment avviamento Gamax	0,0	(14,8)	n.s.
Imposte	(2,3)	(2,3)	+1%
<b>UTILE NETTO</b>	<b>0,7</b>	<b>(16,6)</b>	<b>n.s.</b>



# Spagna Conto Economico

€mio

	FY06	FY05	Variaz.
Totale ricavi	187,9	62,5	+201%
Totale costi	(179,2)	(59,4)	-202%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>8,7</b>	<b>3,1</b>	<b>+185%</b>
Capital gain	0,1	1,0	-90%
<b>Utile pre-imposte</b>	<b>8,8</b>	<b>4,0</b>	<b>+118%</b>
Imposte	(2,0)	(0,6)	-212%
<b>UTILE NETTO SPAGNA</b>	<b>6,8</b>	<b>3,4</b>	<b>+101%</b>



# Spagna Rete Fibanc

23

Mercati  
Esteri

	31/12/06	31/12/05	Variaz.
Promotori Finanziari <i>(modello Mediolanum)</i>	524	419	+25%
Agenti Commerciali <i>(modello tradizionale)</i>	52	62	-16%
<b>TOTALE RETE FIBANC</b>	<b>576</b>	<b>481</b>	<b>+20%</b>



# Germania - B.A. Lenz Dati Riepilogativi

24

Mercati  
Esteri

€mio

	FY06	FY05	Change
Utile Netto	(7,8)	(9,2)	+15%
Masse Amministrate <i>di cui masse gestite</i>	55,2 40,3	56,9 29,8	-3% +35%
Raccolta Lorda	8,1	6,4	+28%
Raccolta Netta <i>di cui risparmio gestito</i> <i>di cui risparmio amministrato</i>	(2,0) 10,3 (12,2)	2,3 8,8 (6,5)	n.s. +16% -87%
Promotori Finanziari <i>Produttività* (€)</i>	42 2.135	55 1.264	-24% +69%
Clients <i>con prodotti di risparmio gestito</i>	4.127 2.373	4.661 2.294	-11% +3%

\* Media mensile delle commissioni generate per promotore



# Germania - Gamax

## Dati Riepilogativi

25

Mercati  
Esteri

€mio

	FY06	FY05	Variaz.
Utile Netto	2,0	4,9	-60%
Masse Amministrate <i>di cui fondi Gamax</i>	590,2 349,0	618,7 394,7	-5% -12%
Raccolta Lorda <i>di cui fondi Gamax</i>	116,2 39,3	95,3 49,3	+22% -20%
Raccolta Netta <i>di cui fondi Gamax</i>	(42,4) (51,2)	(49,8) (63,5)	+15% +19%



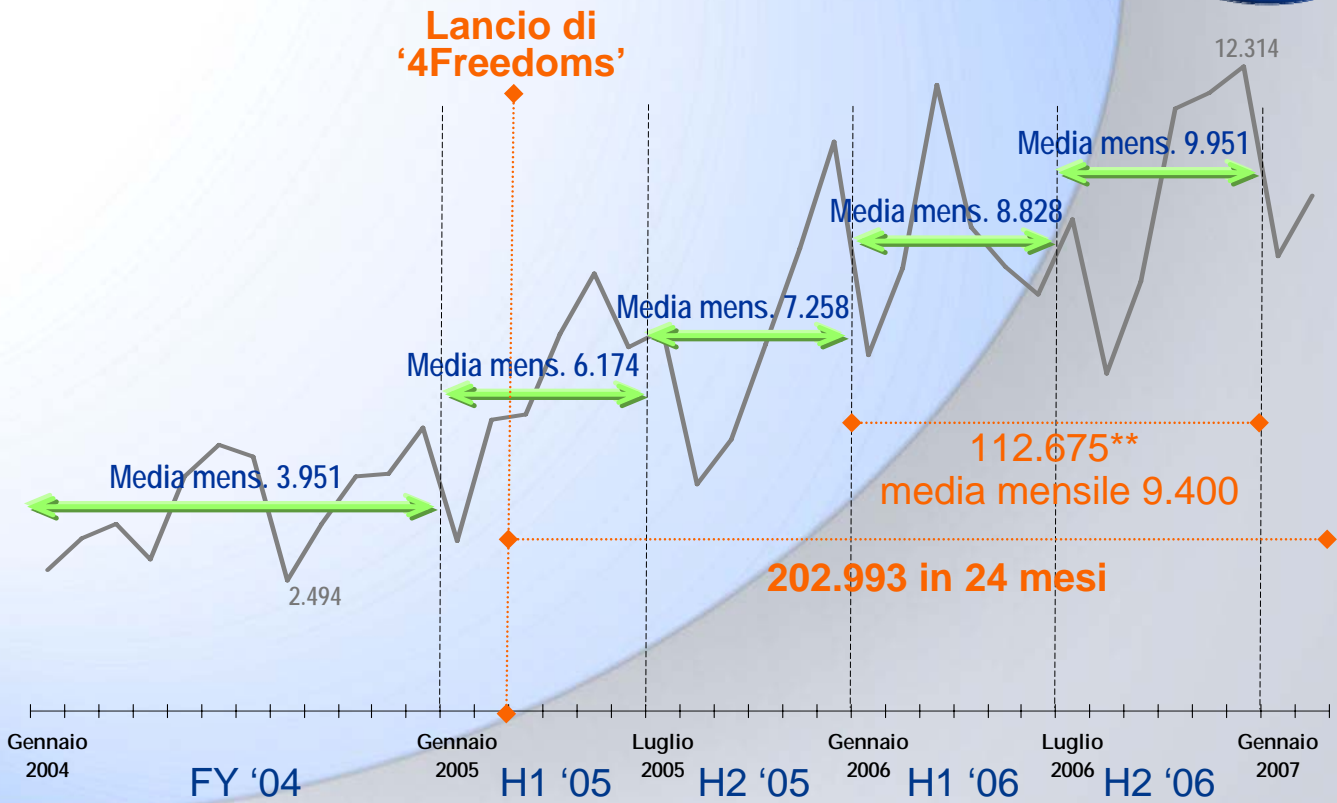
26

Progetti  
di Crescita

## Progetti di Crescita



# Nuovi conti correnti aperti\*



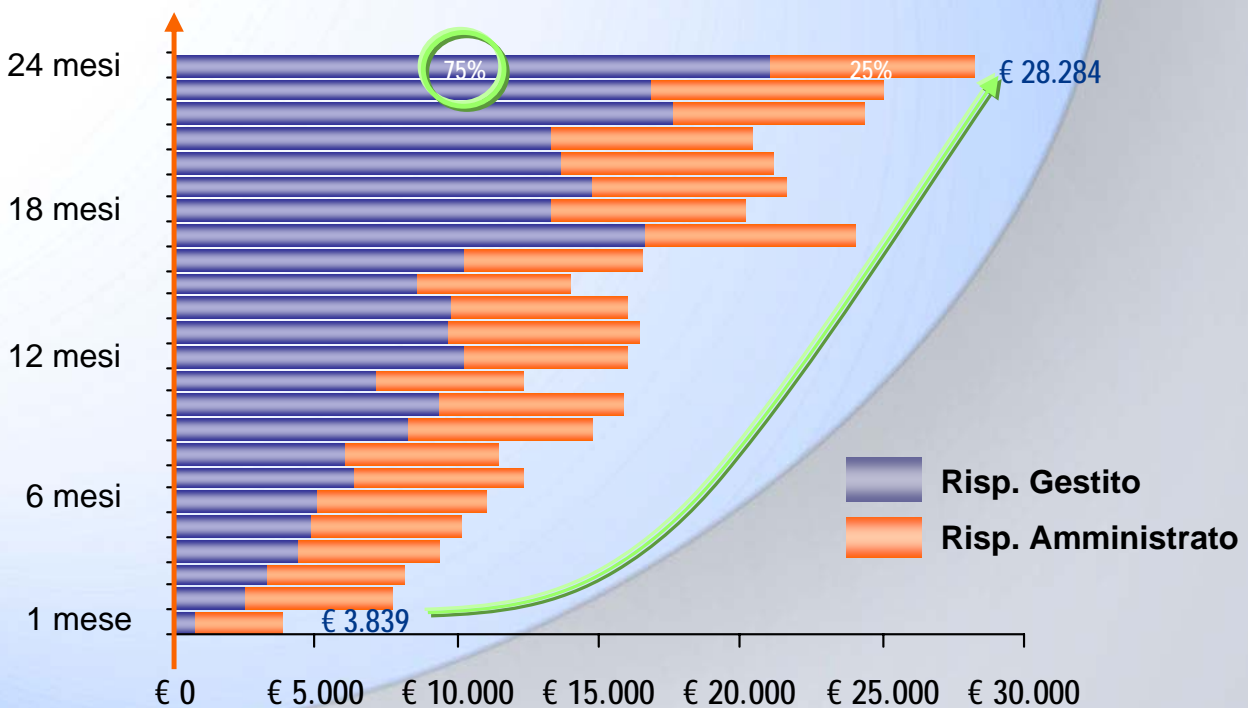
\* tutti i tipi di conto, escluse conversioni

\*\* 66,5% aperti da nuovi clienti



# Masse medie dei clienti banca

Per numero di mesi dall'apertura del conto (al 28/02/07)



## 'ICoNA' Iniziativa di reclutamento

### Un nuovo approccio strutturato al reclutamento che fa leva sull'immagine del 'Family Banker'

- 📁 Logica: il profilo di 'banker' è molto più prestigioso di quello di 'promotore finanziario'
- 📁 Stato: approccio esteso a tutta la rete da gennaio 2007
- 📁 Impatto: forte accelerazione del reclutamento e migliore qualità dei candidati per via della maggiore possibilità di selezione
- 📁 Risultato: 6.478 Family Banker a fine febbraio 2007



## 'ICoNA' La fase 2

### Dal reclutamento alla formazione





- 📁 Un nuovo '**Training & Learning Centre**' presso la sede Mediolanum entro la fine del 2007
- 📁 Potenziamento della **Struttura di Formazione** con l'inserimento di risorse specializzate
- 📁 Iniziative per accrescere il numero dei **Supervisor**, il cui ruolo comprende compiti di formazione e addestramento



## Il Futuro



## La Riforma Pensionistica



-  **Dal 1° gennaio 2007:** i 'vecchi' prodotti pensionistici **non possono più essere sottoscritti**
-  I nuovi prodotti pensionistici **autorizzati da COVIP** sono in attesa del 'via libera'
-  In questa fase è unicamente permessa la raccolta di **adesioni**
-  **Gli impiegati** potranno effettuare versamenti nei nuovi prodotti solo a partire dal **1° luglio 2007**



**Nessuna aspettativa di premi  
da piani pensione nel 1° trimestre '07  
e volume modesto nel 2° trimestre '07**








-  Polizza Unit-Linked che investe *direttamente* in fondi irlandesi appositamente creati
-  Include un appropriato 'Ciclo di vita' e altri sofisticati meccanismi automatici per l'ottimizzazione degli investimenti

**Prodotto estremamente competitivo  
costruito con l'intento di preservare i margini**






-  Presentazione del prodotto alla rete dei Family Banker avvenuta con successo a febbraio 2007
-  Piano di incentivi che tiene in considerazione le significative novità in termini di caricamenti e commissioni
-  I Family Banker hanno compreso le nuove regole del gioco: enfasi sui volumi piuttosto che sulle commissioni unitarie



**I loro guadagni totali  
possono aumentare in modo significativo**



## La Riforma Pensionistica: un'opportunità per Mediolanum

-  Raccolta delle adesioni a 'Tax Benefit New' iniziata a marzo
-  Andamento molto positivo, in particolare per quanto riguarda il conferimento del TFR
-  Mercato potenziale enorme



**Ci aspettiamo volumi di PIP per il 2007 molto superiori a quelli del 2006 nonostante la debolezza del 1° trimestre**



## La Riforma Pensionistica Adesioni 1° Trimestre 2007

 <b>Mediolanum</b>	<b>7.382</b>
Carige A.M. SGR	3.466
Eurizon Vita	1.827
Monte dei Paschi di Siena	1.222
Caam SGR	320
Anima SGR	163



Piani Pensione Individuali



Fondi Pensione Aperti

