

27 aprile 2010

Assemblea Generale degli Azionisti



2

**Risultati 2009:
Consolidato**



Conto economico

€ mln

	FY09	FY08	Variaz.
Premi emessi netti	9.641,5	2.738,8	+252%
Importi pagari e variazione delle riserve tecniche	(9.539,1)	(2.633,5)	+262%
Ricavi Vita al netto commissioni	102,4	105,3	-3%
Commissioni di sottoscrizione fondi	82,5	56,3	+46%
Commissioni di gestione	277,6	283,5	-2%
Commissioni di performance	154,9	50,4	+207%
Commissioni e ricavi da servizi bancari	90,1	75,7	+19%
Commissioni diverse	26,1	31,1	-16%
Totale commissioni attive	631,2	497,0	+27%
Margine di interesse	162,7	160,9	+1%
Profitti e perdite netti da investimenti a fair value	57,0	(0,8)	n.s.
Margine finanziario	219,7	160,0	+37%
Valorizzazione Equity method (Mediobanca & Banca Esperia)	6,0	2,0	+202%
Proventi netti da altri investimenti	(18,3)	12,1	n.s.
Altri ricavi diversi	24,0	21,5	+11%
Totale ricavi	965,0	797,9	+21%
Commissioni passive e oneri di acquisizione	(334,1)	(278,3)	+20%
Spese generali e amministrative	(342,5)	(324,6)	+6%
Ammortamenti	(25,5)	(18,8)	+35%
Accantonamenti per rischi	(5,3)	(11,1)	-52%
Totale costi	(707,4)	(632,9)	+12%
UTILE LORDO PRE-IMPOSTE	257,6	165,1	+56%
Imposte	(40,3)	(33,8)	+19%
UTILE NETTO	217,3	131,3	+66%



Operazioni una tantum sul conto economico del quarto trimestre

Gli eccellenti risultati del 2009 hanno permesso di intraprendere una serie di operazioni una tantum con impatto sul conto economico del quarto trimestre



Svalutazione anticipata di alcuni fondi hedge: € 13 mln netti

- Nessun impatto su stato patrimoniale o valore del Gruppo
- Ci aspettiamo che le quotazioni di tali fondi risalgano generando plusvalenza al realizzo



Ristrutturazione di Mediolanum Comunicazione: € 4 mln

- Nessun impatto nel 2010; risparmio (pre-tasse) € 2 mln nel 2011; risparmio (pre-tasse) € 4 mln a partire dal 2012



Passaggio dal principio di cassa al principio di competenza per i Bonus dirigenti: € 3 mln netti

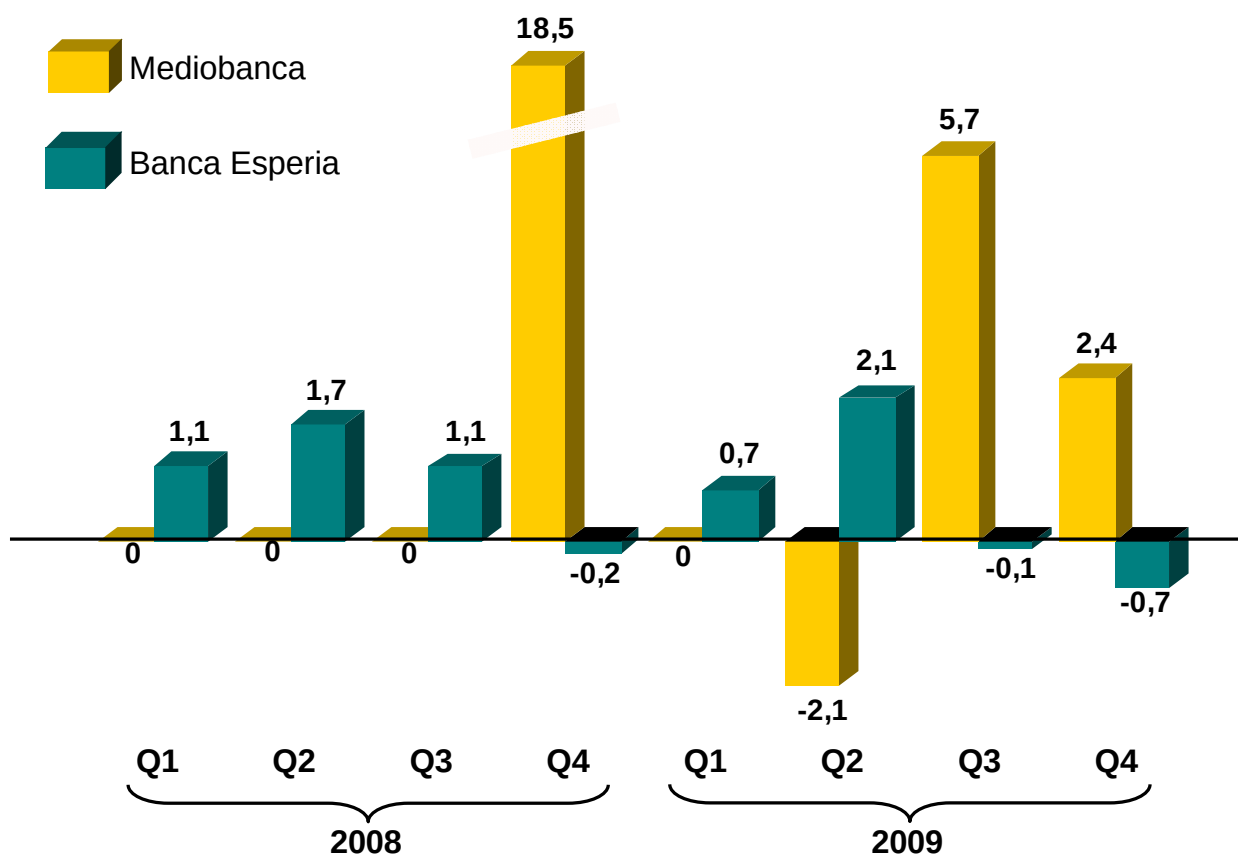
- L'anno 2009 ha registrato sia la spesa relativa al 2008 sia quella del 2009



Contributo netto di controllate & partecipate

5

€ mln



Proposta dividendo 2009

6



Dividendo per azione

€ 0,15



Importo totale dividendi

€ 110 mln



Payout

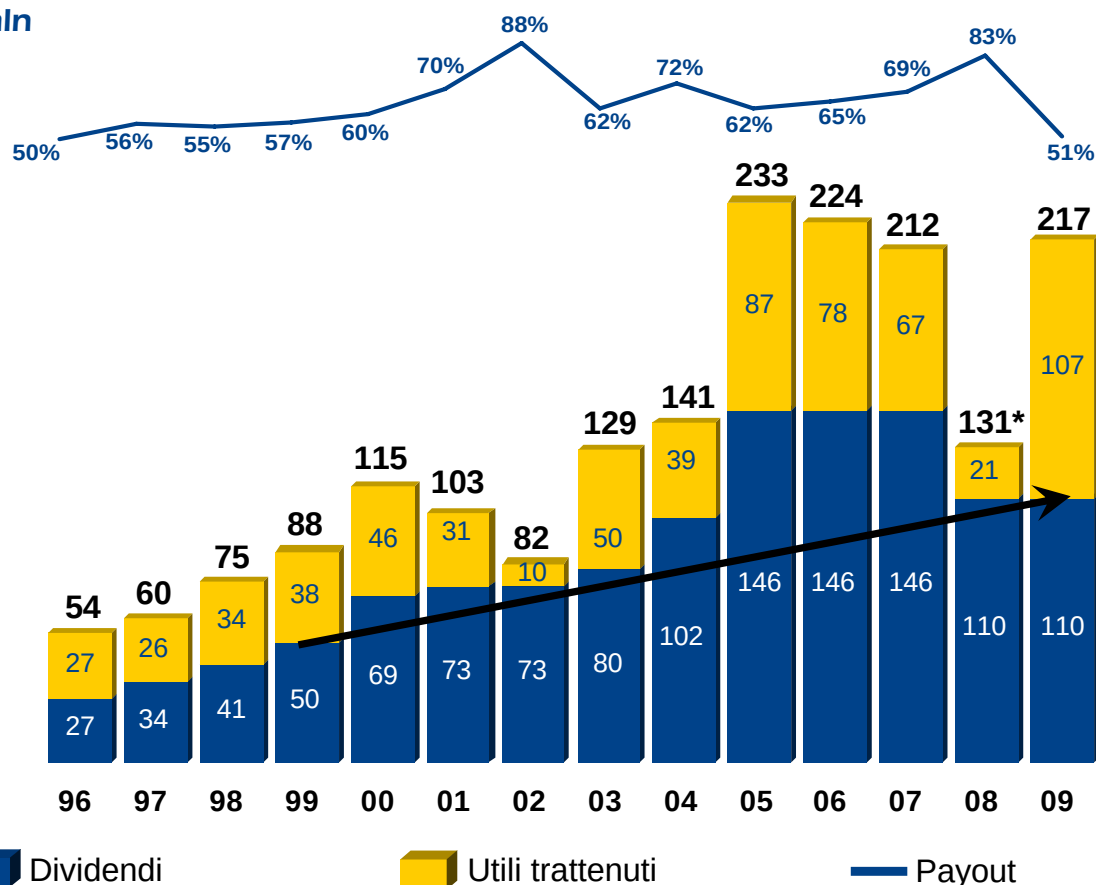
51%



Andamento distribuzione dividendi

7

€ mln



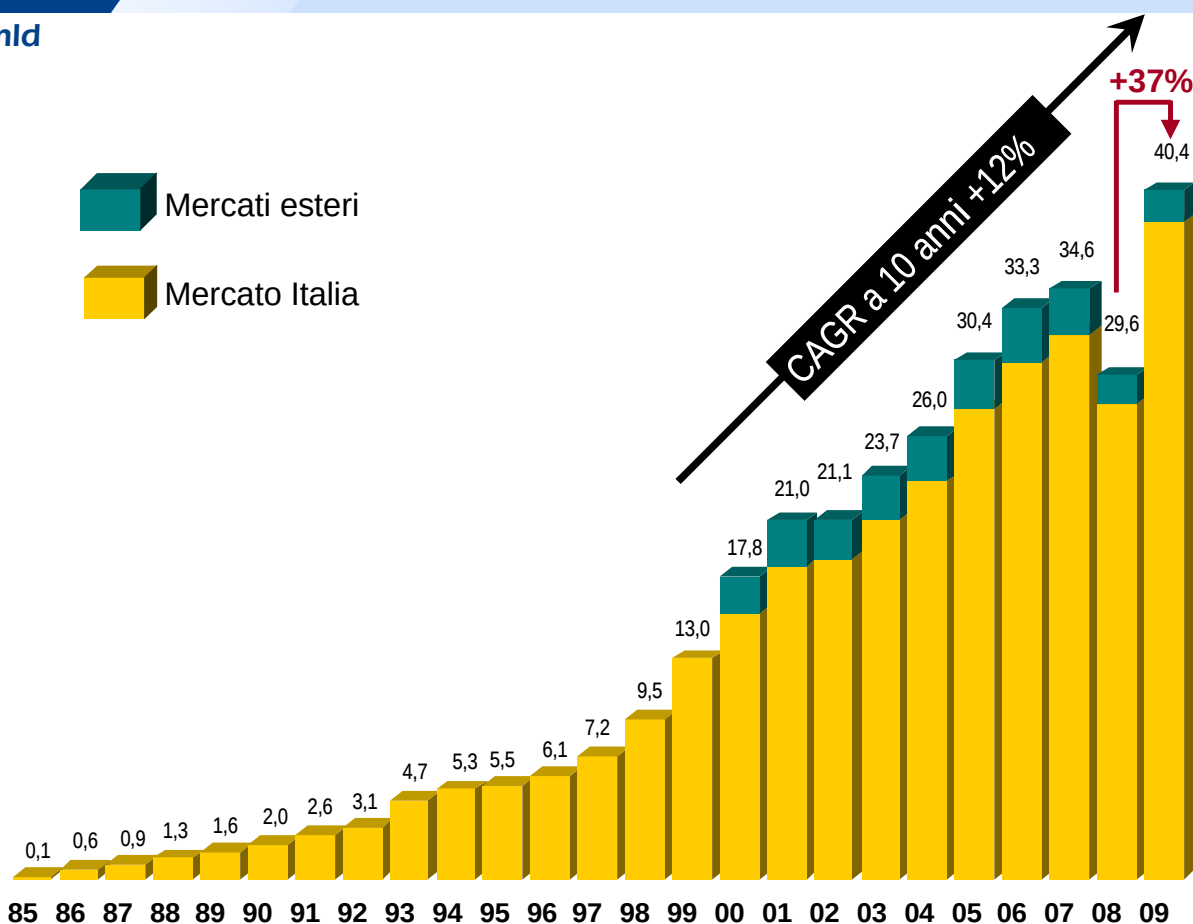
* 2008 utile netto pro forma escludendo l'operazione 'Lehman Brothers'



Masse gestite e amministrate

8

€ mld



Masse gestite e amministrate

€ mln

	31/12/09	31/12/08	Variaz.
Vita	14.988,8	12.313,4	+22%
Polizze 'Freedom'	4.571,8	0,0	n.s.
Asset management	15.759,2	11.704,7	+35%
Banca*	5.785,8	6.385,2	-9%
<i>Rettifiche di consolidamento</i>	<i>(8.167,0)</i>	<i>(6.462,2)</i>	+26%
Banca Mediolanum	32.938,6	23.941,1	+38%
Banca Esperia (50%)	5.591,3	3.937,3	+42%
Mercato Italia	38.529,9	27.878,4	+38%
Vita	421,6	305,0	+38%
Asset management	893,1	768,8	+16%
Banca	796,1	796,8	-0%
Altro	0,3	0,6	-48%
<i>Rettifiche di consolidamento</i>	<i>(247,0)</i>	<i>(218,0)</i>	+13%
Mercati esteri	1.864,0	1.653,2	+13%
MASSE TOTALI	40.393,9	29.531,7	+37%

* solo retail



10

Risultati 2009: Mercato Italia

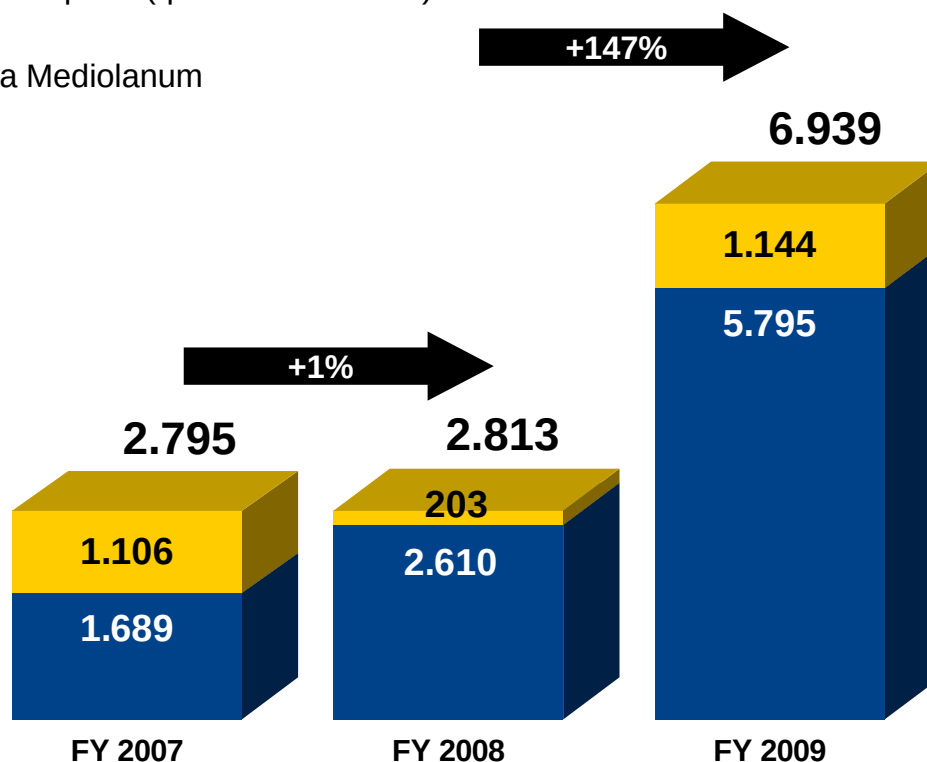


Andamento della Raccolta netta totale

€ mln

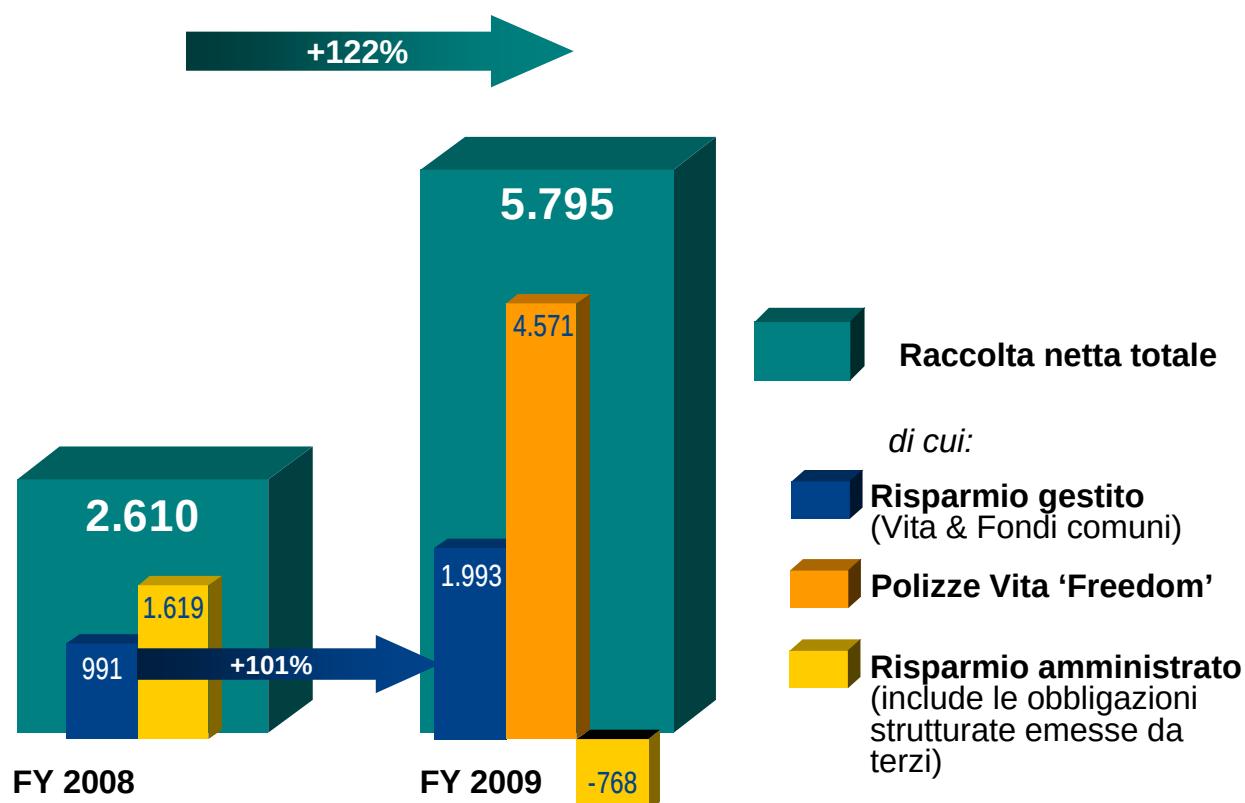
 Banca Esperia (quota Mediolanum)

 Banca Mediolanum



Raccolta netta Banca Mediolanum

€ mln



Raccolta netta

	Raccolta netta (dicembre 2009)		
	Da inizio anno	Mensile	
	a	b	c
Banca Mediolanum (Gr. Mediolanum)	5.869.644,0	905.688,6	310.952,7
Banca Fideuram (Gr. Intesa Sanpaolo)	1.624.913,8	1.020.706,9	1.111.335,2
Fincobank (Gr. Unicredit)	1.575.097,9	564.991,5	369.269,4
Sanpaolo Invest Sim (Gr. Intesa Sanpaolo)	1.178.663,3	291.767,1	348.615,3
Banca Generali (Gr. Banca Generali)	1.054.226,8	378.745,9	258.212,5
Banca Bsi Italia (Gr. Banca Generali)	1.021.940,8	422.996,2	249.588,1
Ubi Banca Priv. Inv. (Gr. Unione Banche Italiane)	601.376,5	151.327,4	92.182,5
Azimut (Gr. Azimut)	552.145,2	202.572,9	185.492,0
Credem (Gr. Credito Emiliano)	535.584,6	95.066,8	57.823,7
Mps Banca Personale (Gr. Monte dei Paschi di Siena)	480.743,8	125.716,0	107.873,9
Finanza & Futuro Banca (Gr. Deutsche Bank)	410.477,0	190.291,4	176.394,1
Az Investimenti Sim (Gr. Azimut)	406.460,3	42.327,8	46.996,6
Alto Adige Banca - Sudtirol Bank	357.461,4	74.890,6	29.316,6
Apogeo Consulting Sim (Gr. Cattolica Ass.)	295.426,2	19.865,9	20.072,2
Banca Sara (Gr. Banca Sara)	250.083,0	65.784,2	60.068,3
Allianz Bank F.A. (Gr. Allianz)	244.531,3	282.782,9	400.301,2
Banca Ipbil Financial Advisory (Gr. B. Intermobiliare)	192.277,0	34.556,2	22.793,3
Veneto Banca (Gr. Veneto Banca)	117.924,9	22.445,8	24.873,4
Banca Network Investimenti	102.890,5	42.175,1	11.456,8
Banca Nuova (Gr. Banca Popolare di Vicenza)	85.328,5	49.039,0	-1.848,0
Bancapulia (Gr. Bancapulia)	60.921,2	2.397,0	1.122,0
Groupama Sim (Gr. Groupama)	26.823,6	1.696,0	868,5
Hypo Alpe-Adria-B. (Gr. Hypo Alpe-Adria-Bank)	17.664,2	-1.834,2	1.839,0
Banca Sai (Gr. Fondiaria - Sai)	3.310,2	11.372,6	-2.161,8
Ugfi Banca (Gr. Ugfi)	-3.990,1	564,2	564,2
Consultinvest Investim. (Gr. Consultinvest)	-5.621,0	-3.685,0	-3.685,0

- a** Raccolta netta totale FY 2009
- b** Raccolta netta totale – dicembre 2009
- c** Raccolta netta in risparmio gestito – dicembre 2009

'Il Sole-24Ore', 30/01/2010 – i dati non includono i sinistri Vita

Vita
Raccolta lorda premi

€ mln

	FY09	FY08	Variaz.
Polizze ricorrenti	134,2	223,5	-40%
Polizze a premio unico	957,4	1.206,5	-21%
Nuova Produzione	1.091,6	1.430,0	-24%
Portafoglio	1.215,1	1.236,6	-2%
TOTALE RACCOLTA PREMI (escluso 'Freedom')	2.306,8	2.666,6	-13%
Polizze Vita 'Freedom'	7.245,7	0,0	n.s.



Vita

Commissioni attive su U-L

15

€ mln

	Prodotti Unit-linked			COMMISSIONI TOTALI*		
	FY09	FY08	Variaz.	FY09	FY08	Variaz.
Sottoscrizione	---	---	---	79,9	52,8	+51%
Gestione	155,9	158,5	-2%	264,8	269,5	-2%
Performance	89,0	27,8	+220%	151,6	49,5	+207%
TOTALE	244,9	186,3	+31%	496,3	371,7	+34%

* su tutti i prodotti con fondi sottostanti



Asset Management

Commissioni attive

16

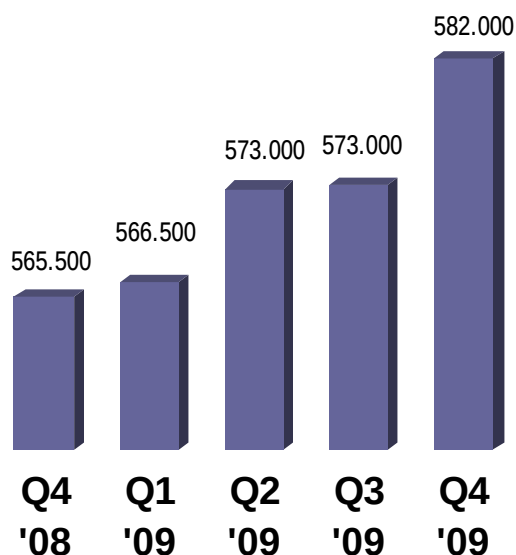
€ mln

	Asset Management			COMMISSIONI TOTALI*		
	FY09	FY08	Variaz.	FY09	FY08	Variaz.
Sottoscrizione	79,9	52,8	+51%	79,9	52,8	+51%
Gestione	108,9	111,0	-2%	264,8	269,5	-2%
Performance	62,6	21,7	+189%	151,6	49,5	+207%
TOTALE	251,4	185,4	+36%	496,3	371,7	+34%

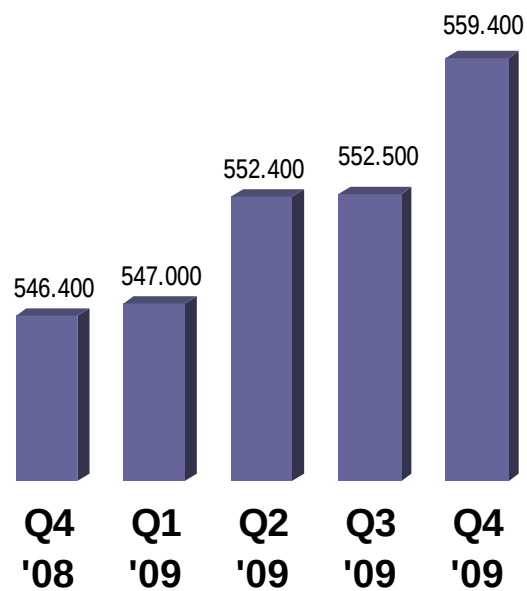
* su tutti i prodotti con fondi sottostanti



Conti correnti in essere



Clienti Banca (primi intestatari)



€ mln

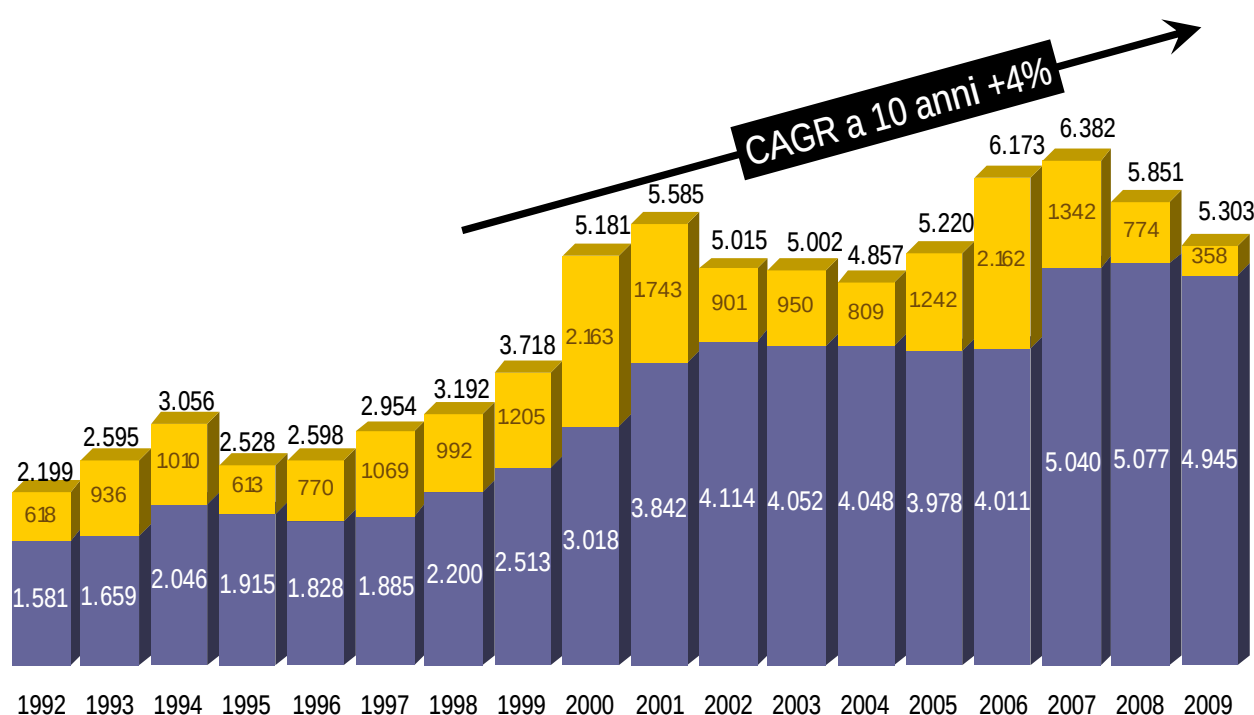
	FY09	FY08	Variaz.
Margine finanziario	164,2	138,4	+19%
Commissioni negoziazione titoli	13,6	10,5	+30%
Altre commissioni	44,8	40,2	+11%
di cui commissioni da prestiti e mutui di terzi	5,9	6,4	-8%
Commissioni da servizi bancari	58,4	50,6	+15%
RICAVI BANCA	222,6	189,0	+18%



	31/12/09	31/12/08	Variaz.
Promotori Finanziari	4.945	5.077	-3%
Produttori Assicurativi/AAF	358	774	-54%
FAMILY BANKER	5.303	5.851	-9%



Andamento Rete dei Family Banker®



Promotori Finanziari



Produttori Assicurativi / A.A.F.



€ mln

	FY09	FY08	Variaz.
Utile pre-imposte	0,3	7,4	-96%
Utile netto	0,2	4,1	-96%
di cui quota Mediolanum	0,1	2,0	-96%
Masse gestite/ammistrate	11.183	8.118	+38%
% in risparmio gestito	72,8%	81,3%	-10%
Raccolta lorda	4.099	2.127	+93%
di cui risparmio gestito	3.908	2.029	+93%
Raccolta netta	2.287	418	+447%
di cui risparmio gestito	1.894	180	n.s.
Clienti	2.888	2.987	-3%
Private Banker	57	51	+12%



Risultati 2009: Mercati esteri



€ mln

	FY09	FY08	Variaz.
Utile netto	(0,1)	(6,3)	-99%
Masse gestite/amministrate	1.583,0	1.404,9	+13%
<i>di cui risparmio gestito</i>	930,3	760,0	+22%
Raccolta lorda	180,4	94,1	+92%
<i>di cui risparmio gestito</i>	247,6	277,0	-11%
Raccolta netta	5,6	(29,1)	n.s.
<i>di cui risparmio gestito</i>	72,8	(108,3)	n.s.
Rete di vendita Fibanc	454	486	-7%
<i>di cui PF (modello Mediolanum)</i>	407	448	-9%
Totale clienti	87.081	90.664	-4%
<i>di cui primi intestatari</i>	66.130	65.788	+1%



al 31/12/2009 - € mln

	Mod. Mediolanum (Promotori)	Mod. pre-esistente (Agenti)	Totale
Risparmio gestito			
Raccolta lorda	217,3	30,3	247,6
Raccolta netta	76,9	(4,1)	72,8
Risparmio amministrato			
Raccolta netta	(29,9)	(37,3)	(67,2)



€ mln

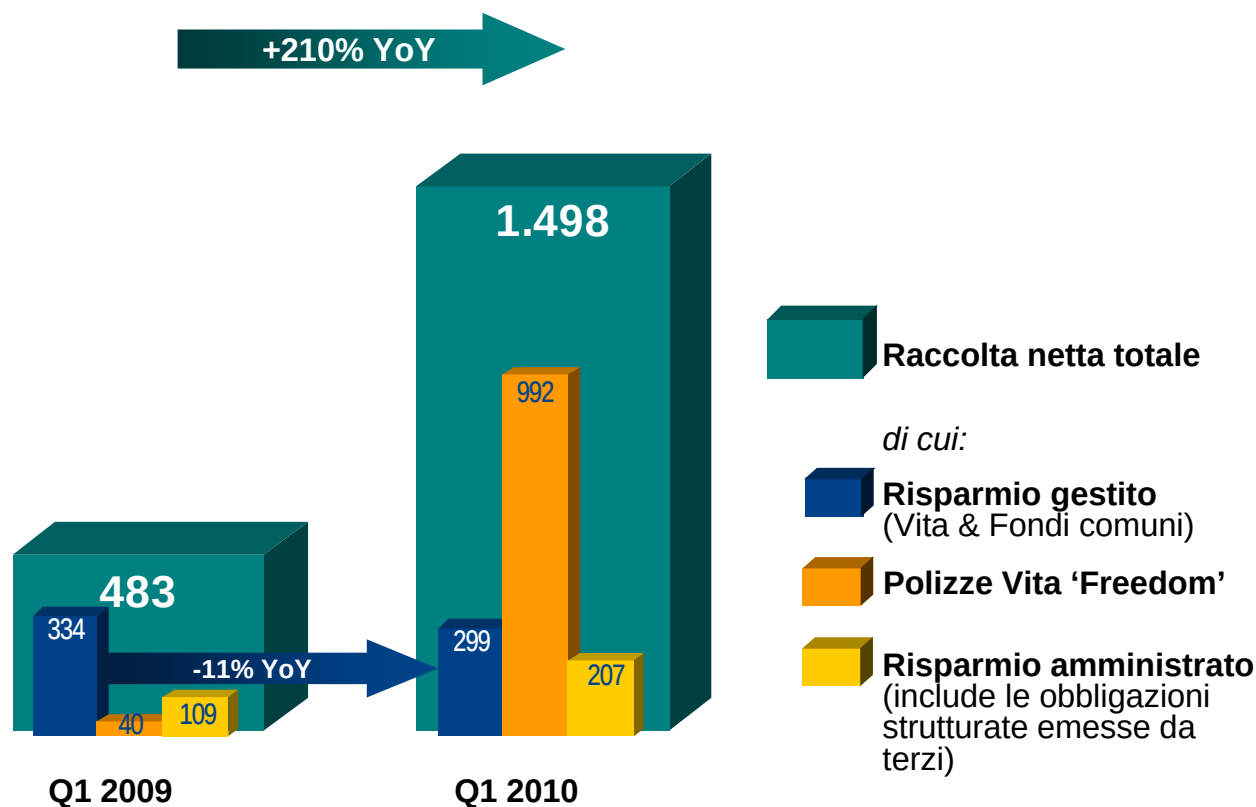
	FY09	FY08	Variaz.
Utile netto	(7,6)	(8,4)	-10%
Masse gestite e amministrate	75,0	70,6	+6%
di cui risparmio gestito	62,4	44,9	+39%
Raccolta in risparmio gestito			
Raccolta lorda	18,6	19,6	-5%
Raccolta netta	10,7	9,2	+16%
Raccolta in risparmio amministrato			
Raccolta netta	(13,0)	(7,3)	+79%
Promotori finanziari	43	30	+43%
Clienti	3.452	4.121	-16%



Andamento del business:
2010



€ mln – Banca Mediolanum



marzo 2009 - marzo 2010 (primi 12 mesi)

Conti 'Freedom' in essere al 31.03.10

Nuovi conti

Conversioni

119.997

48%

52%

Totale patrimonio

di cui new cash (da clienti nuovi o esistenti)

€ 6,93 mld

~ € 4,65 mld
(67%)

Suddivisione:

- conto corrente non remunerato

- polizza vita collegata al conto corrente

€ 1,37 mld

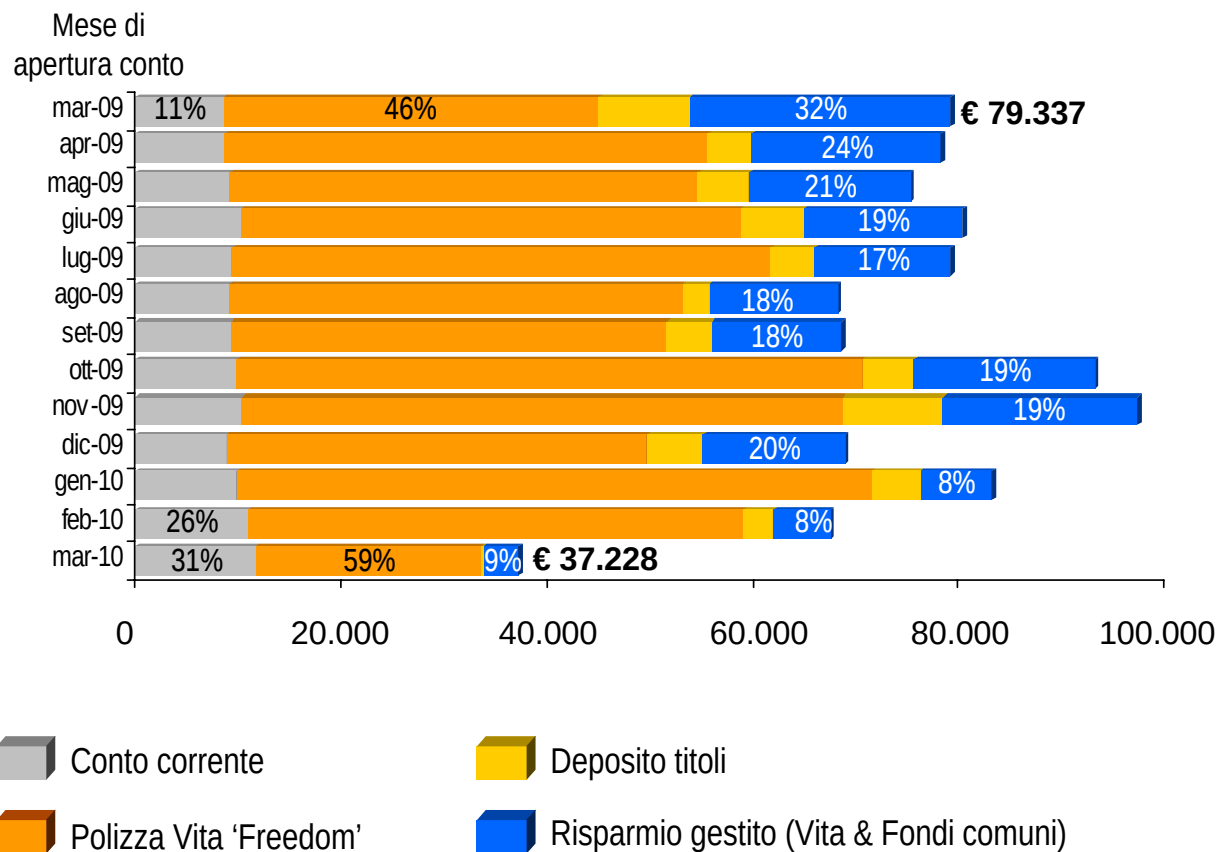
€ 5,56 mld



Sviluppo patrimoniale dei nuovi clienti 'Freedom'

29

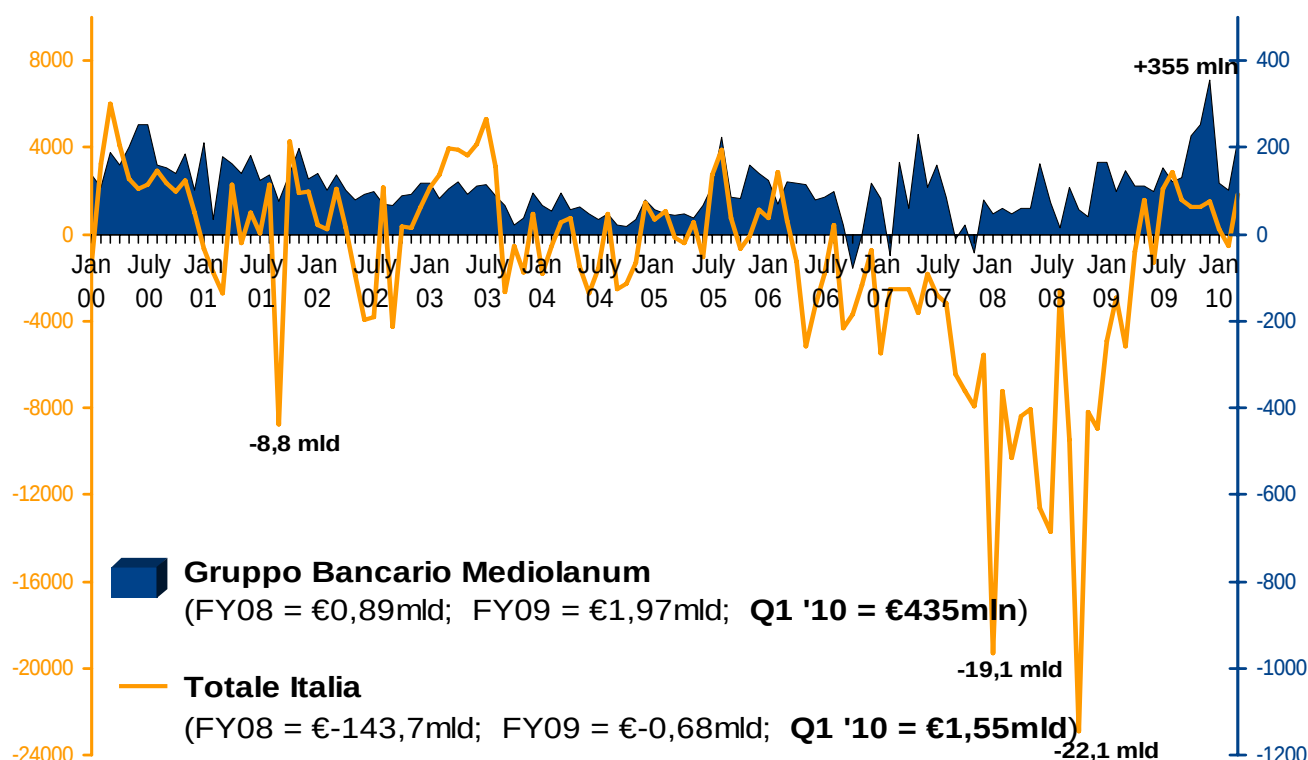
Patrimoni medi dei nuclei familiari acquisiti attraverso il conto 'Freedom'
al 31.03.10



Raccolta netta Fondi comuni*

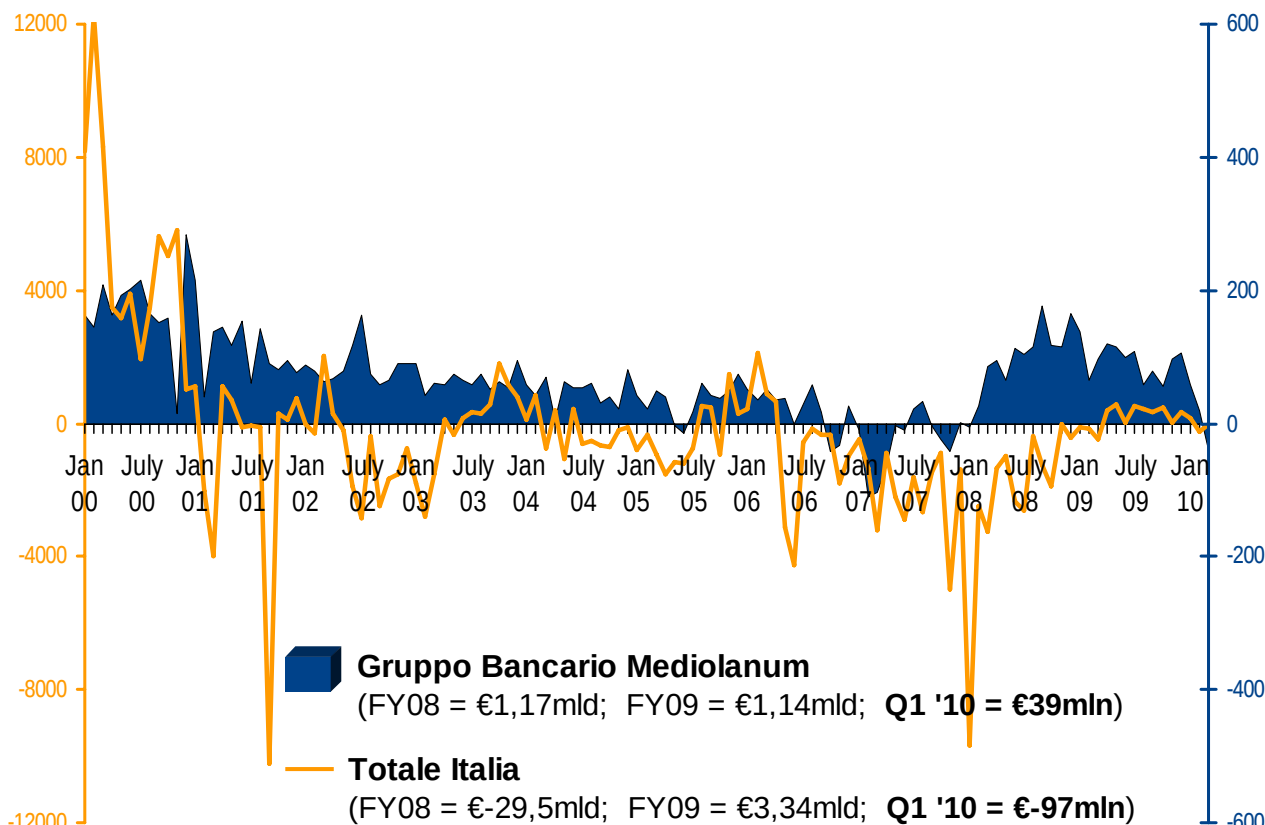
30

€ mln



* Include GPF e fondi sottostanti a polizze unit-linked
fonte: Assogestioni

€ mln



* Include GPF e fondi sottostanti a polizze unit-linked
fonte: Assogestioni



Giu. 2007	Dic. 2007	Giu. 2008	Dic. 2008	Giu. 2009	Dic. 2009	Mar. 2010
1. Eurizon	Intesa Sanpaolo	Intesa Sanpaolo	Intesa Sanpaolo	Intesa Sanpaolo	Intesa Sanpaolo	Intesa Sanpaolo
2. Pioneer	Pioneer	Pioneer	Pioneer	Pioneer	Pioneer	Pioneer
3. Crédit Agricole/Intesa	UBI Banca	UBI Banca	UBI Banca	UBI Banca	UBI Banca	UBI Banca
4. UBI Banca	Arca	Arca	Arca	Arca	Bipiemme/Anima	Gruppo Bipiemme
5. Capitalia	Banco Popolare	MPS	MPS	Bipiemme/Anima	Arca	Mediolanum
6. Arca	MPS	Banco Popolare	Mediolanum	Prima (MPS)	Mediolanum	Arca
7. MPS	Crédit Agricole	Crédit Agricole	BNP Paribas	Mediolanum	Prima	Prima
8. JPMorgan	BNP Paribas	Mediolanum	Generali	BNP Paribas	BNP Paribas	BNP Paribas
9. BNP Paribas	JPMorgan	BNP Paribas	Azimut	Azimut	Azimut	Azimut
10. BPVe-No	Mediolanum	Azimut	Banco Popolare	Generali	Generali	Generali
11. Mediolanum	Azimut	JPMorgan	JPMorgan	JPMorgan	JPMorgan	Amundi Group
12. Generali	Generali	Generali	Bipiemme	Crédit Agricole	Crédit Agricole	JPMorgan
13. Azimut	Bipiemme	Bipiemme	Crédit Agricole	Banco Popolare	Credem	Credem
14. RAS	Allianz	Allianz	Allianz	Credem	Banco Popolare	Banco Popolare
15. Bipiemme	Anima	Anima	Credem	Allianz	Allianz	Allianz
16. Deutsche Bank	Credem	Credem	Anima	Polaris	Kairos Partners	Kairos Partners
17. Credem	Deutsche Bank	Polaris	Polaris	Kairos Partners	Banca Carige	Banca Carige
18. Kairos Partners	Kairos Partners	Deutsche Bank	C.R. Firenze	Banca Carige	Ersel	Deutsche Bank
19. C.R. Firenze	C.R. Firenze	C.R. Firenze	Kairos Partners	ICCREA	Deutsche Bank	Ersel
20. Anima	Polaris	Kairos Partners	Deutsche Bank	Deutsche Bank	Fondaco	ICCREA

Quota di mercato: **2,73%** **2,79%** **2,77%** **2,94%** **3,36%** **3,81%** **3,97%**

fonte: Assogestioni

(società oggetto di fusione/acquisizione)



Disclaimer

This document has been prepared by Mediolanum S.p.A. for the sole purpose of providing information and presenting the Group's strategies.

The information, opinions, valuations and forecasts it contains have not been audited by any independent body; they may be altered at any time without notice.

No guarantee, express or implicit, is given by Mediolanum S.p.A. or by any of the Mediolanum Group companies as to the reliability, completeness or accuracy of the information or opinions in the present document.

Publication, communication to others, and reproduction of all or any of this document's contents are forbidden, except with the express written consent of Mediolanum S.p.A.

Neither Mediolanum S.p.A., nor the companies belonging to the Mediolanum Group, nor their representatives, managers or employees accept liability for any losses directly or indirectly resulting in any manner whatsoever from use of the present document or of information in any way attributable thereto.

Forecasts in this document has been prepared with the greatest care, but is nevertheless based on assumptions which could prove wrong because of risk factors outside the control of Mediolanum S.p.A. and the Mediolanum Group companies. There is no guarantee that present forecasts will match future performance.

This document is not a recommendation to invest in any financial instrument, nor an invitation to subscribe or purchase shares, nor is any part thereof intended to serve as a basis or reference source for any contract or undertaking whatsoever on the part of Mediolanum S.p.A. or any of the companies belonging to the Mediolanum Group.

Receipt of this document implies acceptance of its limitations as described above.

DECLARATION BY THE SENIOR MANAGER IN CHARGE OF DRAWING UP COMPANY ACCOUNTS

The undersigned, Mr. Luigi Del Fabbro, declares, pursuant to Section 154 bis (2) of Legislative Decree 58/98 "*Testo Unico della Finanza*", that the accounting data set out in this presentation agree with the documentary records, books and accounting entries.

The senior manager in charge of drawing up Company Accounts

Luigi Del Fabbro

