

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0188-67-2015	Data/Ora Ricezione 30 Luglio 2015 13:09:09	MTA
--	--	-----

Societa' : MEDIOLANUM  
Identificativo : 61444  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : MEDIOLANUMN01 - Del Fabbro  
Tipologia : IRAG 02  
Data/Ora Ricezione : 30 Luglio 2015 13:09:09  
Data/Ora Inizio : 30 Luglio 2015 13:24:09  
Diffusione presunta  
Oggetto : Risultati definitivi 1° semestre 2015

*Testo del comunicato*

Vedere allegato



COMUNICATO STAMPA

**GRUPPO MEDIOLANUM**

**Risultati 1° Semestre 2015**

**UTILE NETTO: Euro 227 milioni, +38%**  
**MASSE AMMINISTRATE: Euro 69,8 miliardi, +14%**  
**RACCOLTA NETTA TOTALE: Euro 2.638 milioni**  
**di cui FONDI COMUNI: Euro 2.910 milioni**

Il Consiglio di Amministrazione di Mediolanum S.p.A., riunitosi oggi a Basiglio (MI), ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2015.

I **DATI DEL GRUPPO** nella prima metà del 2015 evidenziano il risultato di periodo più solido nella storia di Mediolanum, grazie alla continua espansione delle masse e alla crescita ininterrotta - anche nel secondo trimestre - dei ricavi ricorrenti. Tra questi, le commissioni di gestione hanno registrato un incremento del 27% rispetto a un anno fa, a conferma della sostenibilità del modello di business.

Giova ricordare che alla crescita dei risultati economici si accompagna una solidità patrimoniale che vede Mediolanum ai primi posti in assoluto nel panorama bancario italiano.

In funzione di quanto sopra esposto:

- L'**Utile Netto Consolidato** del semestre è stato di Euro **227,4 milioni, +38%** rispetto al risultato dello stesso periodo dell'anno scorso.
- Il totale delle **Masse gestite e amministrato** è salito a Euro **69.841 milioni**, in crescita del **14%** rispetto al dato al 30 giugno 2014 e dell'8% rispetto al saldo di inizio anno.
- Il **Common Equity Tier 1 Ratio** risulta pari al **18,5%** al 30 giugno 2015.

Più nel dettaglio, relativamente a **Banca Mediolanum**:

- La **Raccolta Netta** è stata positiva per Euro **2.173 milioni** complessivi, **+15%** rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Da segnalare in particolare la raccolta in fondi (che include quella realizzata attraverso le polizze Unit-Linked), attestata a Euro **2.712 milioni**, **+17%** rispetto al primo semestre dell'anno scorso.
- Gli **Impieghi alla clientela retail** si sono attestati a Euro **5.831 milioni**, in crescita del **18%** rispetto al 30 giugno 2014. L'incidenza dei **Crediti deteriorati netti** sul totale crediti è pari allo **0,7%**
- Il numero di **Promotori Finanziari** al 30 giugno 2015 è pari a **4.393** unità.
- Il totale dei **Clienti** al 30 giugno 2015 si attesta a **1.101.503**.
- I **Conti correnti e di deposito** al 30 giugno 2015 hanno raggiunto il numero totale di circa **800.300** unità.

Per quanto riguarda **Banca Esperia**, vanno segnalati in particolare:

- Utile Netto di Euro 5,8 milioni, in calo del 23% rispetto al periodo corrispondente del 2014.



- Masse amministrate attestatesi a Euro 17.612 milioni, in crescita del 14% rispetto al 30 giugno 2014 e dell'11% rispetto a inizio anno.

Con riferimento ai **Mercati Esteri**:

- L'Utile Netto dei mercati esteri risulta pari a Euro 4,5 milioni.
- Le Masse gestite e amministrare si sono attestare a Euro 3.897 milioni, in aumento del 26% rispetto al 30 giugno 2014 e del 12% da inizio anno.

Si ricorda che sul Bilancio Semestrale consolidato abbreviato sono tuttora in corso le attività di revisione contabile limitata da parte della società di revisione legale dei conti, che non ha ancora emesso la propria relazione.

Al fine di fornire una più completa informativa dei risultati al 30 giugno 2015, si allegano i dati economici per area di attività elaborati secondo uno schema che rispecchia il sistema direzionale del Gruppo Mediolanum. Tale schema riclassificato non è oggetto di verifica da parte della Società di revisione legale dei conti.

---

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

Una presentazione in lingua inglese dei dati contenuti nel presente documento verrà messa a disposizione presso il meccanismo di stoccaggio di Bit Market Services ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) e presso il sito web [www.mediolanum.com](http://www.mediolanum.com) alla Sezione Investor Relations > Dati Finanziari > Presentazioni.

La Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30/06/2015 sarà disponibile nei termini di legge presso la Sede Sociale in Basiglio - Milano 3, Palazzo Meucci - Via F. Sforza, sul sito [www.mediolanum.com](http://www.mediolanum.com) e presso il meccanismo di stoccaggio di Bit Market Services ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com))

La relazione della Società di revisione legale dei conti sarà resa pubblica con le medesime modalità non appena disponibile, nei termini previsti dalle vigenti disposizioni normative.

---

In allegato:

- Stato Patrimoniale al 30 giugno 2015
- Conto Economico riclassificato al 30 giugno 2015
- Dati economici per area di attività al 30 giugno 2015

Basiglio - Milano 3 City, 30 luglio 2015

Contatti:

**Media Relations**

Rosamaria Salatino

Tel. +39 02 9049 2027

e-mail: [rosamaria.salatino@mediolanum.it](mailto:rosamaria.salatino@mediolanum.it)

**Investor Relations**

Alessandra Lanzone

Tel. +39 02 9049 2039

e-mail: [investor.relations@mediolanum.it](mailto:investor.relations@mediolanum.it)



## SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO

### Stato Patrimoniale

#### Voci dell'attivo

Euro/migliaia	30/06/2015	31/12/2014
10. Cassa e disponibilità liquide	71.129	65.746
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.469.934	846.885
30. Attività finanziarie valutate al fair value	15.934.452	14.367.301
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	15.820.733	15.516.840
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	2.933.193	2.512.081
60. Crediti verso banche	631.372	811.050
70. Crediti verso clientela	7.133.700	6.779.007
80. Derivati di copertura	1.184	1.287
100. Partecipazioni	433.190	421.609
110. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	70.387	71.353
120. Attività materiali	216.328	191.607
130. Attività immateriali	185.710	182.820
di cui:	-	-
- avviamento	125.625	125.625
140. Attività fiscali	421.270	461.574
a) correnti	276.299	337.720
b) anticipate	144.971	123.854
b1) di cui alla Legge 214/2011	-	-
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	622	567
160. Altre attività	363.550	318.128
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>45.686.754</b>	<b>42.547.855</b>



## Voci del passivo e del patrimonio netto

Euro/migliaia	30/06/2015	31/12/2014
10. Debiti verso banche	1.585.879	7.615.391
20. Debiti verso clientela	22.023.996	14.231.750
30. Titoli in circolazione	254.627	341.741
40. Passività finanziarie di negoziazione	386.943	370.696
50. Passività finanziarie valutate al fair value	2.979.413	1.597.251
60. Derivati di copertura	81.080	100.218
80. Passività fiscali	269.491	277.870
a) correnti	148.594	143.983
b) differite	120.897	133.887
100. Altre passività	711.653	661.955
110. Trattamento di fine rapporto del personale	11.451	11.216
120. Fondi per rischi e oneri:	211.041	196.609
a) quiescenza e obblighi simili	672	672
b) altri fondi	210.369	195.937
130. Riserve tecniche	15.241.955	15.329.810
140. Riserve da valutazione	155.551	177.769
170. Riserve	1.410.362	1.290.672
175. Acconti su dividendi (-)	-	(110.608)
180. Sovrapprezzi di emissione	64.132	63.199
190. Capitale	73.808	73.744
200. Azioni proprie (-)	(2.045)	(2.045)
220. Utile (perdita) del periodo (+/-)	227.417	320.617
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>	<b>45.686.754</b>	<b>42.547.855</b>



## Conto Economico consolidato

Euro/migliaia	30/06/2015	30/06/2014
Commissioni di sottoscrizione fondi	58.515	50.800
Commissioni di gestione	404.720	319.492
Commissioni di performance	159.303	86.604
Commissioni e ricavi da servizi bancari	43.112	51.221
Commissioni diverse	20.049	16.907
<b>Commissioni attive</b>	<b>685.699</b>	<b>525.024</b>
<b>Margine interesse</b>	<b>124.833</b>	<b>115.924</b>
<b>Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value</b>	<b>225</b>	<b>(232)</b>
<b>Margine finanziario netto</b>	<b>125.058</b>	<b>115.692</b>
<b>Proventi netti assicurativi (escluse commissioni)</b>	<b>29.234</b>	<b>25.597</b>
<b>Valorizzazione Equity method</b>	<b>6.824</b>	<b>7.096</b>
Profitti netti da realizzo di altri investimenti	4.914	27.814
Rettifiche di valore nette su crediti	(6.197)	(6.193)
Rettifiche di valore nette su altri investimenti	(3.490)	(2.503)
<b>Proventi netti da altri investimenti</b>	<b>(4.773)</b>	<b>19.118</b>
<b>Altri ricavi diversi</b>	<b>13.151</b>	<b>13.971</b>
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>855.193</b>	<b>706.498</b>
Commissioni passive rete	(253.459)	(210.667)
Altre commissioni passive	(30.613)	(26.190)
Spese amministrative	(245.833)	(228.671)
Ammortamenti	(12.027)	(10.242)
Accantonamenti netti per rischi	(34.307)	(15.907)
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>(576.239)</b>	<b>(491.677)</b>
<b>UTILE LORDO PRE IMPOSTE</b>	<b>278.954</b>	<b>214.821</b>
Imposte del periodo	(51.537)	(49.879)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>227.417</b>	<b>164.942</b>

DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITÀ AL 30 GIUGNO 2015



GRUPPO MEDIOLANUM Dati in euro/migliaia	ITALIA					ESTERO		SCRITTURE DI CONSOLIDATO	TOTALE
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTALE	SPAGNA	GERMANIA		
Commissioni di sottoscrizione fondi	-	52.327	-	-	52.327	5.945	243	-	58.515
Commissioni di gestione	-	225.297	159.068	-	384.365	16.602	3.753	-	404.720
Commissioni di performance	-	83.319	64.261	-	147.580	6.423	5.300	-	159.303
Commissioni e ricavi da servizi bancari	33.994	-	-	-	33.994	2.832	6.309	(23)	43.112
Commissioni diverse	121	18.300	817	-	19.238	569	243	(1)	20.049
<b>Totale Commissioni attive</b>	<b>34.115</b>	<b>379.243</b>	<b>224.146</b>	<b>-</b>	<b>637.504</b>	<b>32.371</b>	<b>15.848</b>	<b>(24)</b>	<b>685.699</b>
Margine interesse	110.100	20	5.371	(800)	114.691	10.117	24	1	124.833
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	1.473	-	(1.606)	-	(133)	289	69	-	225
<b>Margine finanziario netto</b>	<b>111.573</b>	<b>20</b>	<b>3.765</b>	<b>(800)</b>	<b>114.558</b>	<b>10.406</b>	<b>93</b>	<b>1</b>	<b>125.058</b>
<b>Proventi netti assicurativi (escluso commissioni)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19.433</b>	<b>-</b>	<b>19.433</b>	<b>8.906</b>	<b>895</b>	<b>-</b>	<b>29.234</b>
<b>Valorizzazione Equity method</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.824</b>	<b>6.824</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.824</b>
Profitti netti da realizzo di altri investimenti	2.579	147	2.147	-	4.873	41	-	-	4.914
Rettifiche di valore nette su crediti	(6.025)	-	(17)	-	(6.042)	(148)	(7)	-	(6.197)
Rettifiche di valore nette su altri investimenti	(650)	(132)	(2.708)	-	(3.490)	-	-	-	(3.490)
<b>Proventi netti da altri investimenti</b>	<b>(4.096)</b>	<b>15</b>	<b>(578)</b>	<b>-</b>	<b>(4.659)</b>	<b>(107)</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>	<b>(4.773)</b>
<b>Altri ricavi diversi</b>	<b>5.243</b>	<b>138</b>	<b>6.329</b>	<b>-</b>	<b>11.711</b>	<b>1.194</b>	<b>333</b>	<b>(87)</b>	<b>13.151</b>
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>146.836</b>	<b>379.417</b>	<b>253.094</b>	<b>6.024</b>	<b>785.371</b>	<b>52.770</b>	<b>17.162</b>	<b>(110)</b>	<b>855.193</b>
Commissioni passive rete	(17.682)	(141.800)	(76.975)	-	(236.456)	(14.748)	(2.255)	-	(253.459)
Altre commissioni passive	(7.457)	(9.026)	(5.756)	-	(22.238)	(2.211)	(6.189)	25	(30.613)
Spese amministrative	(115.882)	(47.548)	(55.047)	-	(218.477)	(17.482)	(9.959)	85	(245.833)
Ammortamenti	(7.405)	(358)	(3.348)	-	(11.111)	(790)	(126)	-	(12.027)
Accantonamenti netti per rischi	(3.305)	(12.278)	(6.551)	-	(22.134)	(12.173)	-	-	(34.307)
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>(151.731)</b>	<b>(211.009)</b>	<b>(147.676)</b>	<b>-</b>	<b>(510.416)</b>	<b>(47.404)</b>	<b>(18.529)</b>	<b>110</b>	<b>(576.239)</b>
<b>UTILE LORDO PRE IMPOSTE</b>	<b>(4.895)</b>	<b>168.407</b>	<b>105.418</b>	<b>6.024</b>	<b>274.955</b>	<b>5.366</b>	<b>(1.367)</b>	<b>-</b>	<b>278.954</b>
Imposte del periodo	-	-	-	-	(52.084)	1.031	(484)	-	(51.537)
<b>UTILE NETTO DEL PERIODO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>222.871</b>	<b>6.397</b>	<b>(1.851)</b>	<b>-</b>	<b>227.417</b>

## DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITÀ AL 30 GIUGNO 2014



GRUPPO MEDIOLANUM Dati in euro/migliaia	ITALIA					ESTERO		SCRITTURE DI CONSOLIDATO	TOTALE
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTALE	SPAGNA	GERMANIA		
Commissioni di sottoscrizione fondi	-	46.433	-	-	46.433	4.057	310	-	50.800
Commissioni di gestione	-	187.023	117.274	-	304.297	12.102	3.093	-	319.492
Commissioni di performance	-	55.241	27.822	-	83.063	2.617	924	-	86.604
Commissioni e ricavi da servizi bancari	42.380	-	-	-	42.380	2.836	6.012	(7)	51.221
Commissioni diverse	202	15.022	939	-	16.163	609	139	(4)	16.907
<b>Totale Commissioni attive</b>	<b>42.582</b>	<b>303.719</b>	<b>146.035</b>	<b>-</b>	<b>492.336</b>	<b>22.221</b>	<b>10.478</b>	<b>(11)</b>	<b>525.024</b>
Margine interesse	100.865	227	6.535	(3.626)	104.001	11.599	324	-	115.924
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	(4.749)	(4)	4.151	1	(601)	345	24	-	(232)
<b>Margine finanziario netto</b>	<b>96.116</b>	<b>223</b>	<b>10.686</b>	<b>(3.625)</b>	<b>103.400</b>	<b>11.944</b>	<b>348</b>	<b>-</b>	<b>115.692</b>
<b>Proventi netti assicurativi (escluso commissioni)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.616</b>	<b>-</b>	<b>14.616</b>	<b>9.479</b>	<b>1.502</b>	<b>-</b>	<b>25.597</b>
<b>Valorizzazione Equity method</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.096</b>	<b>7.096</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.096</b>
Profitti netti da realizzo di altri investimenti	23.554	120	4.117	-	27.791	23	-	-	27.814
Rettifiche di valore nette su crediti	(6.005)	-	91	-	(5.914)	(270)	(9)	-	(6.193)
Rettifiche di valore nette su altri investimenti	(326)	(123)	(2.054)	-	(2.503)	-	-	-	(2.503)
<b>Proventi netti da altri investimenti</b>	<b>17.223</b>	<b>(3)</b>	<b>2.154</b>	<b>-</b>	<b>19.374</b>	<b>(247)</b>	<b>(9)</b>	<b>-</b>	<b>19.118</b>
<b>Altri ricavi diversi</b>	<b>5.740</b>	<b>119</b>	<b>7.278</b>	<b>-</b>	<b>13.138</b>	<b>691</b>	<b>178</b>	<b>(36)</b>	<b>13.971</b>
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>161.662</b>	<b>304.059</b>	<b>180.769</b>	<b>3.471</b>	<b>649.960</b>	<b>44.088</b>	<b>12.497</b>	<b>(47)</b>	<b>706.498</b>
Commissioni passive rete	(25.396)	(119.785)	(50.158)	-	(195.339)	(13.239)	(2.089)	-	(210.667)
Altre commissioni passive	(6.704)	(9.298)	(3.220)	-	(19.222)	(2.093)	(4.882)	7	(26.190)
Spese amministrative	(109.558)	(49.661)	(45.484)	-	(204.702)	(15.788)	(8.221)	40	(228.671)
Ammortamenti	(5.718)	(701)	(2.958)	-	(9.377)	(729)	(136)	-	(10.242)
Accantonamenti netti per rischi	(10.024)	(3.140)	(2.430)	-	(15.593)	(314)	-	-	(15.907)
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>(157.399)</b>	<b>(182.585)</b>	<b>(104.250)</b>	<b>-</b>	<b>(444.233)</b>	<b>(32.163)</b>	<b>(15.328)</b>	<b>47</b>	<b>(491.677)</b>
<b>UTILE LORDO PRE IMPOSTE</b>	<b>4.262</b>	<b>121.474</b>	<b>76.520</b>	<b>3.471</b>	<b>205.727</b>	<b>11.925</b>	<b>(2.831)</b>	<b>-</b>	<b>214.821</b>
Imposte del periodo	-	-	-	-	(47.945)	(1.721)	(213)	-	(49.879)
<b>UTILE NETTO DEL PERIODO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>157.782</b>	<b>10.204</b>	<b>(3.044)</b>	<b>-</b>	<b>164.942</b>





PRESS RELEASE

## THE MEDIOLANUM GROUP

### H1 2015 Results

**NET INCOME: 227 million euro, +38%**  
**ASSETS UNDER ADMINISTRATION: 69.8 billion euro, +14%**  
**TOTAL NET INFLOWS: 2,638 million euro**  
**of which MUTUAL FUNDS: 2,910 million euro**

The Board of Directors of Mediolanum S.p.A. met today in Basiglio (MI) and approved the Consolidated Interim Financial Statements as at June 30, 2015.

**CONSOLIDATED GROUP RESULTS** for the first half-year mark the most solid quarter in the history of Mediolanum, thanks to the continuous increase in assets and to the uninterrupted growth – in the second quarter as well - in **recurring revenues**. Among these, management fees registered an increase of 27% with respect to the same period last year, confirming the sustainability of the business model.

It should be noted that the growth in economic results is accompanied by a capital position that places Mediolanum among the most solid of the Italian banks.

Therefore:

- **Net Income** was at **227.4 million euro, +38%** with respect to the same period last year.
- **Assets under Administration** went up to **69,841 million euro**, an increase of **14%** with respect to June 30, 2014 and 8% with respect to the beginning of the year.
- The **Common Equity Tier 1 Ratio** was **18.5%** as at June 30, 2015.

In more detail, with reference to **Banca Mediolanum**:

- **Net Inflows** were positive at **2,173 million euro** overall, **+15%** compared to the same period last year. Net inflows into mutual funds (including those underlying Unit-Linked policies) deserve particular attention, totalling **2,712 million euro, +17%** with respect to the same period last year.
- **Total Retail Loans** came to 5,831 million euro, a growth of **18%** with respect to June 30, 2014. **Net Non-performing Loans** were equal to **0.7%**.
- The number of **Licensed Advisors** came to a total of **4,393** as at June 30, 2015.
- There was a total of **1,101,503 Customers** as at June 30, 2015.
- **Current accounts and Deposit accounts** reached a total of over **800,300** as at June 30, 2015.

Highlights in particular with respect to **Banca Esperia**:

- **Net Income** was at **5.8 million euro**, a decrease of 23% with respect to the same period last year.
- **Assets under Administration** reached **17,612 million euro**, an increase of **14%** with respect to June 30, 2014 and 11% since the beginning of the year.

With reference to the **Foreign Markets**:

- **Net Income** in the Foreign Markets came to **4.5 million euro**.
- **Assets under Administration** totalled **3,897 million euro**, an increase of **26%** with respect to June 30, 2014 and 12% since the beginning of the year.



Please remember that the Group Interim Financial Statements are currently under review on a limited basis by the independent auditors, who have not yet issued their report.

In an effort to provide more complete disclosure about the results as at June 30, 2015, we have attached the segment report detailing income statement data, reclassified to reflect the criteria used by the Mediolanum Group. This reclassified segment report is not subject to audit by the independent auditors.

---

The Officer responsible for preparing Mediolanum S.p.A accounting documents, Luigi Del Fabbro, declares that, in compliance with the requirements of the second paragraph of section 154 bis of the Consolidated Finance Act, the financial information contained herein reflects the accounting entries, records and books.

A presentation in English of the financial information contained herein will be made available at the authorised storage service Bit Market Services ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) and at [www.mediolanum.com](http://www.mediolanum.com) in the section Investor Relations > Financial Data > Presentations.

The Financial Statements as at June 30, 2015 will be available according to the terms set by law at the company's Registered Office in Basiglio - Milano 3, Palazzo Meucci - Via F. Sforza, on the website [www.mediolanum.com](http://www.mediolanum.com), at the authorised storage service Bit Market Services ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

The Independent Auditors' report will be published in the same manner, as soon as it becomes available pursuant to current applicable regulations.

---

Attachments:

- Balance Sheet as at June 30, 2015
- Reclassified Income Statement as at June 30, 2015
- Segment Report as at June 30, 2015

Basiglio - Milano 3 City, July 30, 2015

Contacts:

**Media Relations**

Rosamaria Salatino

Tel +39 02 9049 2027

e-mail: [rosamaria.salatino@mediolanum.it](mailto:rosamaria.salatino@mediolanum.it)

**Investor Relations**

Alessandra Lanzone

Tel +39 02 9049 2039

e-mail: [investor.relations@mediolanum.it](mailto:investor.relations@mediolanum.it)



## STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

### Assets

€/000	June 30, 2015	December 31, 2014
10. Cash and cash equivalents	71.129	65.746
20. Financial assets held for trading	1.469.934	846.885
30. Financial assets at fair value	15.934.452	14.367.301
40. Available-for-sale financial assets	15.820.733	15.516.840
50. Held-to-maturity investments	2.933.193	2.512.081
60. Loans to banks	631.372	811.050
70. Loans to customers	7.133.700	6.779.007
80. Hedging derivatives	1.184	1.287
100. Equity investments	433.190	421.609
110. Reinsurer's share of technical reserves	70.387	71.353
120. Tangible assets	216.328	191.607
130. Intangible assets	185.710	182.820
of which:		
- goodwill	125.625	125.625
140. Tax assets	421.270	461.574
a) current	276.299	337.720
b) deferred	144.971	123.854
150. Non-current assets and disposal groups	622	567
160. Other assets	363.550	318.128
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>45.686.754</b>	<b>42.547.855</b>



## Liabilities and Shareholders' Equity

€/000	June 30, 2015	December 31, 2014
10. Due to banks	1.585.879	7.615.391
20. Due to customers	22.023.996	14.231.750
30. Securities issued	254.627	341.741
40. Financial liabilities held for trading	386.943	370.696
50. Financial liabilities at fair value	2.979.413	1.597.251
60. Hedging derivatives	81.080	100.218
80. Tax liabilities	269.491	277.870
a) current	148.594	143.983
b) deferred	120.897	133.887
100. Other liabilities	711.653	661.955
110. Employee completion-of-service entitlements	11.451	11.216
120. Provisions for risks and charges:	211.041	196.609
a) severance benefits and similar obligations	672	672
b) other provisions	210.369	195.937
130. Technical Reserves	15.241.955	15.329.810
140. Valuation reserves	155.551	177.769
170. Reserves	1.410.362	1.290.672
175. Interim dividend (-)	-	(110.608)
180. Share premium account	64.132	63.199
190. Share capital	73.808	73.744
200. Treasury shares (-)	(2.045)	(2.045)
220. Net profit (loss) for the period (+/-)	227.417	320.617
<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>45.686.754</b>	<b>42.547.855</b>



## Income Statement

€/000	June 30, 2015	June 30, 2014
Entry fees	58.515	50.800
Management fees	404.720	319.492
Performance fees	159.303	86.604
Banking services fees	43.112	51.221
Other fees	20.049	16.907
<b>Total commission income</b>	<b>685.699</b>	<b>525.024</b>
<b>Net interest income</b>	<b>124.833</b>	<b>115.924</b>
<b>Net income (loss) on investments at fair value</b>	<b>225</b>	<b>(232)</b>
<b>Net financial income</b>	<b>125.058</b>	<b>115.692</b>
<b>Net insurance revenues (excluding commissions)</b>	<b>29.234</b>	<b>25.597</b>
<b>Equity contribution</b>	<b>6.824</b>	<b>7.096</b>
Realized gains (losses) on other investments	4.914	27.814
Impairment on loans	(6.197)	(6.193)
Impairment on other investments	(3.490)	(2.503)
<b>Net income (loss) on other investments</b>	<b>(4.773)</b>	<b>19.118</b>
<b>Other revenues</b>	<b>13.151</b>	<b>13.971</b>
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>855.193</b>	<b>706.498</b>
Acquisition costs and sales network commission expenses	(253.459)	(210.667)
Other commission expenses	(30.613)	(26.190)
Administrative expenses	(245.833)	(228.671)
Amortisation & depreciation	(12.027)	(10.242)
Net provisions for risks	(34.307)	(15.907)
<b>TOTAL COSTS</b>	<b>(576.239)</b>	<b>(491.677)</b>
<b>PROFIT BEFORE TAX</b>	<b>278.954</b>	<b>214.821</b>
Income tax	(51.537)	(49.879)
<b>NET PROFIT (LOSS)</b>	<b>227.417</b>	<b>164.942</b>

PROFIT & LOSS FIGURES DATA BY DIVISION AS AT JUNE 30, 2015



MEDIOLANUM GROUP Euro thousands	ITALY					FOREIGN		CONSOLIDATION ADJUSTMENTS	TOTAL
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTAL	SPAIN	GERMANY		
Entry fees	-	52.327	-	-	52.327	5.945	243	-	58.515
Management fees	-	225.297	159.068	-	384.365	16.602	3.753	-	404.720
Performance fees	-	83.319	64.261	-	147.580	6.423	5.300	-	159.303
Banking services fees	33.994	-	-	-	33.994	2.832	6.309	(23)	43.112
Other fees	121	18.300	817	-	19.238	569	243	(1)	20.049
<b>Total commission income</b>	<b>34.115</b>	<b>379.243</b>	<b>224.146</b>	<b>-</b>	<b>637.504</b>	<b>32.371</b>	<b>15.848</b>	<b>(24)</b>	<b>685.699</b>
Net interest income	110.100	20	5.371	(800)	114.691	10.117	24	1	124.833
Net income (loss) on investments at fair value	1.473	-	(1.606)	-	(133)	289	69	-	225
<b>Net financial income</b>	<b>111.573</b>	<b>20</b>	<b>3.765</b>	<b>(800)</b>	<b>114.558</b>	<b>10.406</b>	<b>93</b>	<b>1</b>	<b>125.058</b>
<b>Net insurance revenues (excluding commissions)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19.433</b>	<b>-</b>	<b>19.433</b>	<b>8.906</b>	<b>895</b>	<b>-</b>	<b>29.234</b>
<b>Equity contribution</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.824</b>	<b>6.824</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.824</b>
Realized gains (losses) on other investments	2.579	147	2.147	-	4.873	41	-	-	4.914
Impairment on loans	(6.025)	-	(17)	-	(6.042)	(148)	(7)	-	(6.197)
Impairment on other investments	(650)	(132)	(2.708)	-	(3.490)	-	-	-	(3.490)
<b>Net income (loss) on other investments</b>	<b>(4.096)</b>	<b>15</b>	<b>(578)</b>	<b>-</b>	<b>(4.659)</b>	<b>(107)</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>	<b>(4.773)</b>
<b>Other revenues</b>	<b>5.243</b>	<b>138</b>	<b>6.329</b>	<b>-</b>	<b>11.711</b>	<b>1.194</b>	<b>333</b>	<b>(87)</b>	<b>13.151</b>
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>146.836</b>	<b>379.417</b>	<b>253.094</b>	<b>6.024</b>	<b>785.371</b>	<b>52.770</b>	<b>17.162</b>	<b>(110)</b>	<b>855.193</b>
Acquisition costs and sales network commission expenses	(17.682)	(141.800)	(76.975)	-	(236.456)	(14.748)	(2.255)	-	(253.459)
Other commission expenses	(7.457)	(9.026)	(5.756)	-	(22.238)	(2.211)	(6.189)	25	(30.613)
Administrative expenses	(115.882)	(47.548)	(55.047)	-	(218.477)	(17.482)	(9.959)	85	(245.833)
Amortisation & depreciation	(7.405)	(358)	(3.348)	-	(11.111)	(790)	(126)	-	(12.027)
Net provisions for risks	(3.305)	(12.278)	(6.551)	-	(22.134)	(12.173)	-	-	(34.307)
<b>TOTAL COSTS</b>	<b>(151.731)</b>	<b>(211.009)</b>	<b>(147.676)</b>	<b>-</b>	<b>(510.416)</b>	<b>(47.404)</b>	<b>(18.529)</b>	<b>110</b>	<b>(576.239)</b>
<b>PROFIT BEFORE TAX</b>	<b>(4.895)</b>	<b>168.407</b>	<b>105.418</b>	<b>6.024</b>	<b>274.955</b>	<b>5.366</b>	<b>(1.367)</b>	<b>-</b>	<b>278.954</b>
Income tax	-	-	-	-	(52.084)	1.031	(484)	-	(51.537)
<b>NET PROFIT (LOSS)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>222.871</b>	<b>6.397</b>	<b>(1.851)</b>	<b>-</b>	<b>227.417</b>

PROFIT & LOSS FIGURES DATA BY DIVISION AS AT JUNE 30, 2014



MEDIOLANUM GROUP Euro thousands	ITALY					FOREIGN		CONSOLIDATION ADJUSTMENTS	TOTAL
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTAL	SPAIN	GERMANY		
Entry fees	-	46.433	-	-	46.433	4.057	310	-	50.800
Management fees	-	187.023	117.274	-	304.297	12.102	3.093	-	319.492
Performance fees	-	55.241	27.822	-	83.063	2.617	924	-	86.604
Banking services fees	42.380	-	-	-	42.380	2.836	6.012	(7)	51.221
Other fees	202	15.022	939	-	16.163	609	139	(4)	16.907
<b>Total commission income</b>	<b>42.582</b>	<b>303.719</b>	<b>146.035</b>	<b>-</b>	<b>492.336</b>	<b>22.221</b>	<b>10.478</b>	<b>(11)</b>	<b>525.024</b>
Net interest income	100.865	227	6.535	(3.626)	104.001	11.599	324	-	115.924
Net income (loss) on investments at fair value	(4.749)	(4)	4.151	1	(601)	345	24	-	(232)
<b>Net financial income</b>	<b>96.116</b>	<b>223</b>	<b>10.686</b>	<b>(3.625)</b>	<b>103.400</b>	<b>11.944</b>	<b>348</b>	<b>-</b>	<b>115.692</b>
<b>Net insurance revenues (excluding commissions)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.616</b>	<b>-</b>	<b>14.616</b>	<b>9.479</b>	<b>1.502</b>	<b>-</b>	<b>25.597</b>
<b>Equity contribution</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.096</b>	<b>7.096</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.096</b>
Realized gains (losses) on other investments	23.554	120	4.117	-	27.791	23	-	-	27.814
Impairment on loans	(6.005)	-	91	-	(5.914)	(270)	(9)	-	(6.193)
Impairment on other investments	(326)	(123)	(2.054)	-	(2.503)	-	-	-	(2.503)
<b>Net income (loss) on other investments</b>	<b>17.223</b>	<b>(3)</b>	<b>2.154</b>	<b>-</b>	<b>19.374</b>	<b>(247)</b>	<b>(9)</b>	<b>-</b>	<b>19.118</b>
<b>Other revenues</b>	<b>5.740</b>	<b>119</b>	<b>7.278</b>	<b>-</b>	<b>13.138</b>	<b>691</b>	<b>178</b>	<b>(36)</b>	<b>13.971</b>
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>161.662</b>	<b>304.059</b>	<b>180.769</b>	<b>3.471</b>	<b>649.960</b>	<b>44.088</b>	<b>12.497</b>	<b>(47)</b>	<b>706.498</b>
Acquisition costs and sales network commission expenses	(25.396)	(119.785)	(50.158)	-	(195.339)	(13.239)	(2.089)	-	(210.667)
Other commission expenses	(6.704)	(9.298)	(3.220)	-	(19.222)	(2.093)	(4.882)	7	(26.190)
Administrative expenses	(109.558)	(49.661)	(45.484)	-	(204.702)	(15.788)	(8.221)	40	(228.671)
Amortisation & depreciation	(5.718)	(701)	(2.958)	-	(9.377)	(729)	(136)	-	(10.242)
Net provisions for risks	(10.024)	(3.140)	(2.430)	-	(15.593)	(314)	-	-	(15.907)
<b>TOTAL COSTS</b>	<b>(157.399)</b>	<b>(182.585)</b>	<b>(104.250)</b>	<b>-</b>	<b>(444.233)</b>	<b>(32.163)</b>	<b>(15.328)</b>	<b>47</b>	<b>(491.677)</b>
<b>PROFIT BEFORE TAX</b>	<b>4.262</b>	<b>121.474</b>	<b>76.520</b>	<b>3.471</b>	<b>205.727</b>	<b>11.925</b>	<b>(2.831)</b>	<b>-</b>	<b>214.821</b>
Income tax	-	-	-	-	(47.945)	(1.721)	(213)	-	(49.879)
<b>NET PROFIT (LOSS)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>157.782</b>	<b>10.204</b>	<b>(3.044)</b>	<b>-</b>	<b>164.942</b>

Fine Comunicato n.0188-67

Numero di Pagine: 16