

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 1795-50-2016	Data/Ora Ricezione 28 Luglio 2016 13:38:28	MTA
--	--	-----

Societa' : BANCA MEDIOLANUM
Identificativo : 77490
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : BCAMEDIOLANUMN03 - Angelo Lietti
Tipologia : IRCG 02; IRAG 02
Data/Ora Ricezione : 28 Luglio 2016 13:38:28
Data/Ora Inizio : 28 Luglio 2016 13:53:29
Diffusione presunta
Oggetto : Risultati definitivi 1° semestre 2016 e
nomina di un Amministratore

Testo del comunicato

Vedere allegato

COMUNICATO STAMPA
GRUPPO MEDIOLANUM
Risultati 1° Semestre 2016

UTILE NETTO: Euro 170,3 milioni
MASSE AMMINISTRATE: Euro 71,5 miliardi
RACCOLTA NETTA TOTALE: Euro 3.103 milioni
COMMON EQUITY TIER 1 RATIO (CET1): 20,2%

Nomina di un Amministratore
Modificata la delibera in tema di Acquisto Azioni Proprie

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Mediolanum S.p.A., riunitosi oggi a Basiglio (MI), ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2016.

I **RISULTATI DEL GRUPPO** nel primo semestre sono stati influenzati dalla riduzione delle commissioni di performance che, a causa di mercati particolarmente avversi, hanno contribuito con un livello molto più basso rispetto a quello eccezionalmente favorevole del primo semestre 2015. Ha invece concorso positivamente la realizzazione di plusvalenze legate alla cessione delle partecipazioni in CartaSi e Visa Europe.

La raccolta netta totale è stata significativamente più rilevante rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, benché con una minore incidenza dei flussi gestiti. La raccolta in fondi comuni, sempre positiva, ha comunque favorito il mantenimento del livello di masse in gestione di fine 2015, controbilanciando il deprezzamento dovuto alla volatilità dei mercati. Grazie a un sensibile incremento della componente azionaria (+28%), la raccolta in fondi ha inoltre contribuito alla generazione di importanti commissioni di gestione. Una cospicua crescita rispetto al primo semestre 2015 si è invece registrata nella raccolta amministrata, favorita dal fenomeno diffuso in Italia di ricerca di solidità da parte dei risparmiatori in particolare nella prima parte dell'anno.

In funzione di quanto sopra esposto:

- L'**Utile Netto Consolidato** del semestre è stato di Euro **170,3 milioni**, **-25%** rispetto al risultato del primo semestre dell'anno scorso.
- Il totale delle **Masse gestite e amministrare** è salito a Euro **71.520 milioni**, in crescita del **2%** rispetto al dato al 30 giugno 2015 e dell'1% rispetto al saldo di fine 2015.
- Il **Common Equity Tier 1 Ratio** risulta pari al **20,2%** al 30 giugno 2016, confermandosi ai livelli più alti tra i Gruppi Bancari Italiani.

Più nel dettaglio, relativamente alle attività in Italia attraverso **Banca Mediolanum**:

- La **Raccolta Netta Totale** è stata positiva per Euro **2.805 milioni**, **+29%** rispetto al primo semestre dell'anno precedente. La raccolta in fondi (che include quella realizzata attraverso le polizze Unit-Linked) si è attestata a Euro 1.387 milioni.
- Gli **Impieghi alla clientela retail** hanno raggiunto Euro **6.557 milioni**, in crescita del **12%** rispetto al 30 giugno 2015 e del 4% rispetto al 31 dicembre.
L'incidenza dei **Crediti deteriorati netti** sul totale crediti è pari allo **0,8%**.
- Il numero di **Promotori Finanziari** al 30 giugno 2016 è pari a **4.377** unità.
- Il totale dei **Clienti** al 30 giugno 2016 si attesta a **1.158.900** circa, in crescita del **3%** rispetto a fine 2015.
- I **Conti correnti e di deposito** al 30 giugno 2016 hanno raggiunto il numero totale di circa **876.290** unità, con un incremento del **4%** rispetto alla fine dell'anno precedente.

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

- **Utile Netto** di Euro **2,8 milioni** (Euro 1,4 milioni quota di pertinenza Banca Mediolanum).
- **Masse amministrare** attestatesi a Euro **16.730 milioni**, in calo del **5%** rispetto al 30 giugno 2015 e del 3% rispetto a fine 2015.

Con riferimento ai **Mercati Esteri**:

- L'**Utile Netto** dei mercati esteri risulta pari a Euro **17,9 milioni**.
- Le **Masse gestite e amministrato** si sono attestate a Euro **4.041 milioni**, in aumento del **4%** rispetto al 30 giugno 2015 e in linea con i valori di fine 2015.

Il Consiglio, con il supporto del Comitato Nomine, ha inoltre nominato come Consigliere non esecutivo – in sostituzione del Consigliere non esecutivo Sig. Antonio Maria Penna dimessosi il 19 maggio 2016 – il Sig. Luigi Berlusconi, già Consigliere dell'incorporata Mediolanum S.p.A..

Il Sig. Luigi Berlusconi – il cui curriculum vitae verrà reso disponibile sul sito www.bancamediolanum.it alla voce Corporate Governance/Organi sociali – non detiene alla data odierna azioni di Banca Mediolanum S.p.A..

Inoltre, con riferimento al programma di acquisto di azioni proprie avviato con deliberazione consiliare del 14 aprile 2016 – reso noto al pubblico con comunicato stampa diffuso nella medesima data, in esecuzione della deliberazione assembleare del 5 aprile 2016, il Consiglio ha ampliato il divieto di operatività sul titolo Banca Mediolanum nel periodo antecedente l'approvazione, da parte del Consiglio, di dati contabili di periodo portandolo da 15 a 30 giorni, in conformità alla normativa europea in tema di abusi di mercato (art. 4, par. 1, lett. b) del Regolamento Delegato (UE) 1052/2016) in vigore dal 3 luglio 2016.

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 2016, 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 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.

Una presentazione in lingua inglese dei dati contenuti nel presente documento verrà messa a disposizione nel sistema di Bit Market Services (www.emarketstorage.com) e sul sito web www.bancamediolanum.it alla Sezione Investor Relations.

La Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30/06/2016 sarà disponibile nei termini di legge presso la Sede Sociale in Basiglio - Milano 3, Palazzo Meucci - Via F. Sforza, sul sito www.bancamediolanum.it e nel sistema di Bit Market Services (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 2016
- Conto Economico riclassificato al 30 giugno 2016
- Dati economici per area di attività al 30 giugno 2016

Basiglio - Milano 3 City, 28 luglio 2016

Contatti:

Media Relations

Roberto De Agostini

Tel. +39 02 9049 2100

e-mail: roberto.deagostini@mediolanum.it

Investor Relations

Alessandra Lanzone

Tel. +39 02 9049 2039

e-mail: alessandra.lanzone@mediolanum.it

SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO

Stato Patrimoniale

Voci dell'attivo

Euro/migliaia	30/06/2016	31/12/2015
10. Cassa e disponibilità liquide	105.597	84.079
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	980.659	1.201.810
30. Attività finanziarie valutate al fair value	15.637.623	15.863.864
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	14.311.123	14.971.486
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	2.550.114	2.567.080
60. Crediti verso banche	802.425	715.416
70. Crediti verso clientela	7.505.331	7.478.108
80. Derivati di copertura	193	892
100. Partecipazioni	440.701	433.281
110. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	69.111	69.602
120. Attività materiali	215.471	220.741
130. Attività immateriali	192.077	193.835
di cui:		
- avviamento	125.625	125.625
140. Attività fiscali	426.962	437.576
a) correnti	302.480	325.720
b) anticipate	124.482	111.856
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	206	554
160. Altre attività	424.517	471.847
TOTALE DELL'ATTIVO	43.662.110	44.710.171

Voci del passivo e del patrimonio netto

Euro/migliaia	30/06/2016	31/12/2015
10. Debiti verso banche	522.605	815.364
20. Debiti verso clientela	21.689.275	22.217.699
30. Titoli in circolazione	196.113	223.505
40. Passività finanziarie di negoziazione	497.680	279.016
50. Passività finanziarie valutate al fair value	3.742.113	3.478.927
60. Derivati di copertura	68.604	64.512
80. Passività fiscali	116.661	142.028
a) correnti	18.593	27.024
b) differite	98.068	115.004
100. Altre passività	554.101	597.618
110. Trattamento di fine rapporto del personale	12.164	11.983
120. Fondi per rischi e oneri:	214.748	215.858
a) quiescenza e obblighi simili	688	688
b) altri fondi	214.060	215.170
130. Riserve tecniche	13.972.212	14.593.526
140. Riserve da valutazione	158.227	203.961
170. Riserve	1.166.908	945.767
175. Acconti su dividendi (-)	-	(118.206)
180. Sovrapprezzi di emissione	299	-
190. Capitale	600.027	600.000
200. Azioni proprie (-)	(19.949)	-
220. Utile (perdita) del periodo (+/-)	170.322	438.613
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	43.662.110	44.710.171

Conto Economico consolidato

Euro/migliaia	30/06/2016	30/06/2015
Commissioni di sottoscrizione fondi	35.406	59.107
Commissioni di gestione	407.452	404.128
Commissioni di performance	82.653	159.303
Commissioni e ricavi da servizi bancari	40.601	43.112
Commissioni diverse	16.960	20.049
Commissioni attive	583.072	685.699
Margine interesse	121.751	125.298
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	(15.394)	225
Margine finanziario netto	106.357	125.523
Proventi netti assicurativi (escluse commissioni)	11.169	29.234
Valorizzazione Equity method	5.545	6.824
Profitti netti da realizzo di altri investimenti	25.713	4.914
Rettifiche di valore nette su crediti	(8.560)	(6.197)
Rettifiche di valore nette su altri investimenti	(1.217)	(3.490)
Proventi netti da altri investimenti	15.936	(4.773)
Altri ricavi diversi	12.036	12.841
TOTALE RICAVI	734.115	855.348
Commissioni passive rete	(223.309)	(254.968)
Altre commissioni passive	(26.859)	(30.556)
Spese amministrative	(257.132)	(244.535)
Ammortamenti	(14.907)	(12.027)
Accantonamenti netti per rischi	(14.687)	(34.307)
TOTALE COSTI	(536.894)	(576.394)
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	197.221	278.954
Imposte del periodo	(26.899)	(51.537)
UTILE NETTO	170.322	227.417

DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITÀ AL 30 GIUGNO 2016



GRUPPO MEDIOLANUM Dati in euro/migliaia	ITALIA					ESTERO		SCRITTURE DI CONSOLIDATO	TOTALE
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTALE	SPAGNA	GERMANIA		
Commissioni di sottoscrizione fondi		28.662			28.662	6.442	302		35.406
Commissioni di gestione		226.888	158.398		385.286	18.417	3.749		407.452
Commissioni di performance		48.693	29.508		78.201	3.871	581		82.653
Commissioni e ricavi da servizi bancari	30.655				30.655	2.486	7.487	(27)	40.601
Commissioni diverse	251	14.909	885		16.044	612	310	(6)	16.960
Totale Commissioni attive	30.906	319.152	188.790		538.848	31.828	12.429	(33)	583.072
Margine interesse	106.536	(30)	6.610		113.116	8.981	(346)		121.751
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	(16.756)		1.110		(15.646)	257	(5)		(15.394)
Margine finanziario netto	89.780	(30)	7.720		97.470	9.238	(351)		106.357
Proventi netti assicurativi (escluso commissioni)			6.505		6.505	4.451	213		11.169
Valorizzazione Equity method				5.545	5.545				5.545
Profitti netti da realizzo di altri investimenti	15.966	111	699		16.776	616	8.321		25.713
Rettifiche di valore nette su crediti	(7.975)				(7.975)	(586)	1		(8.560)
Rettifiche di valore nette su altri investimenti	124	(69)	(1.261)		(1.206)	(11)			(1.217)
Proventi netti da altri investimenti	8.115	42	(562)		7.595	19	8.322		15.936
Altri ricavi diversi	4.262	268	5.943		10.473	1.191	448	(76)	12.036
TOTALE RICAVI	133.063	319.432	208.396	5.545	666.436	46.727	21.061	(109)	734.115
Commissioni passive rete	(22.368)	(114.346)	(69.274)		(205.987)	(15.463)	(1.859)		(223.309)
Altre commissioni passive	(8.085)	(6.196)	(3.852)		(18.132)	(2.613)	(6.147)	33	(26.859)
Spese amministrative	(128.650)	(49.835)	(53.379)		(231.864)	(15.440)	(9.904)	76	(257.132)
Ammortamenti	(9.619)	(706)	(3.549)		(13.874)	(770)	(263)		(14.907)
Accantonamenti netti per rischi	(2.535)	(11.817)	(6.577)		(20.929)	6.242			(14.687)
TOTALE COSTI	(171.257)	(182.900)	(136.629)		(490.786)	(28.044)	(18.173)	109	(536.894)
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	(38.194)	136.532	71.767	5.545	175.650	18.683	2.888		197.221
Imposte del periodo					(23.274)	(3.383)	(242)		(26.899)
UTILE NETTO DEL PERIODO					152.376	15.300	2.646		170.322

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	6.537	243		59.107
Commissioni di gestione		225.297	159.068		384.365	16.010	3.753		404.128
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
Totale Commissioni attive	34.115	379.243	224.146		637.504	32.371	15.848	(24)	685.699
Margine interesse	109.246	20	5.371	54	114.692	10.581	24	1	125.298
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	1.473		(1.606)		(133)	289	69		225
Margine finanziario netto	110.719	20	3.765	54	114.559	10.870	93	1	125.523
Proventi netti assicurativi (escluso commissioni)			19.433		19.433	8.906	895		29.234
Valorizzazione Equity method				6.824	6.824				6.824
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)
Proventi netti da altri investimenti	(4.096)	15	(578)		(4.659)	(107)	(7)		(4.773)
Altri ricavi diversi	4.934	138	6.329		11.401	1.194	333	(87)	12.841
TOTALE RICAVI	145.673	379.417	253.094	6.878	785.062	53.234	17.162	(110)	855.348
Commissioni passive rete	(17.372)	(141.800)	(76.975)		(236.147)	(16.566)	(2.255)		(254.968)
Altre commissioni passive	(7.457)	(9.026)	(5.756)		(22.238)	(2.154)	(6.189)	25	(30.556)
Spese amministrative	(115.882)	(47.548)	(55.047)		(218.477)	(16.184)	(9.959)	85	(244.535)
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)
TOTALE COSTI	(151.421)	(211.009)	(147.676)		(510.107)	(47.868)	(18.529)	110	(576.394)
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	(5.748)	168.407	105.418	6.878	274.955	5.366	(1.367)		278.954
Imposte del periodo					(52.084)	1.031	(484)		(51.537)
UTILE NETTO DEL PERIODO					222.871	6.397	(1.851)		227.417



PRESS RELEASE

THE MEDIOLANUM GROUP

H1 2016 Results

NET INCOME: 170.3 million euro
ASSETS UNDER ADMINISTRATION: 71.5 billion euro
TOTAL NET INFLOWS: 3.1 billion euro
COMMON EQUITY TIER 1 RATIO (CET1): 20.2%

Appointment of Board Member
Resolution amended concerning purchase of Own Shares

The Board of Directors of Banca Mediolanum S.p.A. met today in Basiglio (MI) and approved the Consolidated Interim Financial Statements as at June 30, 2016.

CONSOLIDATED GROUP RESULTS in the first half were impacted by lower performance fees that, because of particularly adverse markets, contributed at a much lower level with respect to the exceptionally favourable first half of 2015. On the other hand, a positive contribution came from capital gains related to the sale of shareholdings in CartaSi and Visa Europe.

Total net inflows were significantly higher compared to the same period last year, albeit with a lower percentage of managed assets inflows. The inflows into mutual funds, however, were consistently positive, and helped to maintain Assets under Management at the same level as at the end of 2015, offsetting the devaluation due to market volatility. Thanks to an appreciable increase in the equity component (+28%), mutual fund inflows also contributed to the generation of significant management fees. Administered assets inflows, on the other hand, registered a substantial increase compared to the first half of 2015, benefitting from the widespread 'flight to quality' in Italy on the part of retail investors, particularly in the first part of the year.

Therefore:

- **Group Net Income** was at **170.3 million euro**, **-25%** with respect to the first half of last year.
- **Assets under Administration** went up to **71,520 million euro**, an increase of **2%** with respect to June 30, 2015 and **1%** with respect to the end of 2015.
- The **Common Equity Tier 1 Ratio** was **20.2%** as at June 30, 2016, one of the highest amongst the Italian Banking Groups.

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

- **Net Inflows** were positive at **2,805 million euro** overall, **+29%** compared to the first half of last year. Net inflows into mutual funds (including those underlying Unit-Linked policies) totalled **1,387 million euro**.
- **Total retail Loans** came to **6,557 million euro**, a growth of **12%** with respect to June 30, 2015 and of **4%** with respect to the end of last year.
Net Non-Performing Loans came to **0.8%**.
- The number of **Licensed Advisors** totalled **4,377** as at June 30, 2016.
- There were **1,158,900 Customers** as at June 30, 2016, an increase of **3%** with respect to the end of 2015.
- **Current accounts and deposit accounts** totalled **876,290** as at June 30, 2016, an increase of **4%** compared to the end of last year.

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

- **Net Income** came in at **2.8 million euro**, (1.4 million euro for the share pertaining to Banca Mediolanum).
- **Assets under Administration** reached **16,730 million euro**, a decrease of **5%** with respect to June 30, 2015 and **3%** with respect to the end of 2015.

With reference to the **Foreign Markets**:

- **Net Income** in the Foreign Markets came to **17.9 million euro**.



- **Assets under Administration** totalled **4,041 million** euro, an increase of **4%** with respect to June 30, 2015, and in line with assets at the end of 2015.

The Board of Directors, with the support of the Appointing Committee, appointed Mr. Luigi Berlusconi non-executive director, substituting Mr. Antonio Maria Penna who resigned from the office on May 19, 2016. Mr. Luigi Berlusconi is a former director of the merged company Mediolanum S.p.A..

Mr. Luigi Berlusconi, whose curriculum vitae will be made available on the website www.bancamediolanum.it in the section "Corporate Governance/Organi Sociali", does not own shares of Banca Mediolanum S.p.A. as of today.

Furthermore, with regards to the buy-back program initiated pursuant to a Board's resolution of April 14, 2016 (following a resolution of the Shareholders' Meeting of April 5, 2016), which was disclosed with a press release on the same date, the Board of Directors resolved to extend the prohibition of transactions on Banca Mediolanum shares in the period preceding the approval by the Board of interim financial results from 15 to 30 days, in accordance with the European regulation on market abuse (art. 4, par. 1, lett. b) of Regulation (EU) 1052/2016 enacted on July 3, 2016).

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, 2016, 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 Banca Mediolanum S.p.A accounting documents, Angelo Lietti, 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 Bit Market Services (www.emarketstorage.com) and at www.bancamediolanum.it in the section Investor Relations.

The Financial Statements as at June 30, 2016 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.bancamediolanum.it, at Bit Market Services (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, 2016
- Reclassified Income Statement as at June 30, 2016
- Segment Report as at June 30, 2016

Basiglio - Milano 3 City, July 28, 2016

Contatti:

Media Relations

Roberto De Agostini

Tel. +39 02 9049 2100

e-mail: roberto.deagostini@mediolanum.it

Investor Relations

Alessandra Lanzone

Tel. +39 02 9049 2039

e-mail: alessandra.lanzone@mediolanum.it

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

Assets

€/000	June 30, 2016	December 31, 2015
10. Cash and cash equivalents	105.597	84.079
20. Financial assets held for trading	980.659	1.201.810
30. Financial assets at fair value	15.637.623	15.863.864
40. Available-for-sale financial assets	14.311.123	14.971.486
50. Held-to-maturity investments	2.550.114	2.567.080
60. Loans to banks	802.425	715.416
70. Loans to customers	7.505.331	7.478.108
80. Hedging derivatives	193	892
100. Equity investments	440.701	433.281
110. Reinsurer's share of technical reserves	69.111	69.602
120. Tangible assets	215.471	220.741
130. Intangible assets	192.077	193.835
of which:		
- goodwill	125.625	125.625
140. Tax assets	426.962	437.576
a) current	302.480	325.720
b) deferred	124.482	111.856
150. Non-current assets and disposal groups	206	554
160. Other assets	424.517	471.847
TOTAL ASSETS	43.662.110	44.710.171

Liabilities and Shareholders' Equity

€/000	June 30, 2016	December 31, 2015
10. Due to banks	522.605	815.364
20. Due to customers	21.689.275	22.217.699
30. Securities issued	196.113	223.505
40. Financial liabilities held for trading	497.680	279.016
50. Financial liabilities at fair value	3.742.113	3.478.927
60. Hedging derivatives	68.604	64.512
80. Tax liabilities	116.661	142.028
a) current	18.593	27.024
b) deferred	98.068	115.004
100. Other liabilities	554.101	597.618
110. Employee completion-of-service entitlements	12.164	11.983
120. Provisions for risks and charges:	214.748	215.858
a) severance benefits and similar obligations	688	688
b) other provisions	214.060	215.170
130. Technical Reserves	13.972.212	14.593.526
140. Valuation reserves	158.227	203.961
170. Reserves	1.166.908	945.767
175. Interim dividend (-)	-	(118.206)
180. Share premium account	299	-
190. Share capital	600.027	600.000
200. Treasury shares (-)	(19.949)	-
220. Net profit (loss) for the period (+/-)	170.322	438.613
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	43.662.110	44.710.171

Income Statement

€/000	June 30, 2016	June 30, 2015
Entry fees	35.406	59.107
Management fees	407.452	404.128
Performance fees	82.653	159.303
Banking services fees	40.601	43.112
Other fees	16.960	20.049
Total commission income	583.072	685.699
Net interest income	121.751	125.298
Net income (loss) on investments at fair value	(15.394)	225
Net financial income	106.357	125.523
Net insurance revenues (excluding commissions)	11.169	29.234
Equity contribution	5.545	6.824
Realized gains (losses) on other investments	25.713	4.914
Impairment on loans	(8.560)	(6.197)
Impairment on other investments	(1.217)	(3.490)
Net income (loss) on other investments	15.936	(4.773)
Other revenues	12.036	12.841
TOTAL REVENUES	734.115	855.348
Acquisition costs and sales network commission expenses	(223.309)	(254.968)
Other commission expenses	(26.859)	(30.556)
Administrative expenses	(257.132)	(244.535)
Amortisation & depreciation	(14.907)	(12.027)
Net provisions for risks	(14.687)	(34.307)
TOTAL COSTS	(536.894)	(576.394)
PROFIT BEFORE TAX	197.221	278.954
Income tax	(26.899)	(51.537)
NET PROFIT (LOSS)	170.322	227.417

PROFIT & LOSS FIGURES DATA BY DIVISION AS AT JUNE 30, 2016



MEDIOLANUM GROUP Euro thousands	ITALY					FOREIGN		CONSOLIDATION ADJUSTMENTS	TOTAL
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTAL	SPAIN	GERMANY		
Entry fees		28.662			28.662	6.442	302		35.406
Management fees		226.888	158.398		385.286	18.417	3.749		407.452
Performance fees		48.693	29.508		78.201	3.871	581		82.653
Banking services fees	30.655				30.655	2.486	7.487	(27)	40.601
Other fees	251	14.909	885		16.044	612	310	(6)	16.960
Total commission income	30.906	319.152	188.790		538.848	31.828	12.429	(33)	583.072
Net interest income	106.536	(30)	6.610		113.116	8.981	(346)		121.751
Net income (loss) on investments at fair value	(16.756)		1.110		(15.646)	257	(5)		(15.394)
Net financial income	89.780	(30)	7.720		97.470	9.238	(351)		106.357
Net insurance revenues (excluding commissions)			6.505		6.505	4.451	213		11.169
Equity contribution				5.545	5.545				5.545
Realized gains (losses) on other investments	15.966	111	699		16.776	616	8.321		25.713
Impairment on loans	(7.975)				(7.975)	(586)	1		(8.560)
Impairment on other investments	124	(69)	(1.261)		(1.206)	(11)			(1.217)
Net income (loss) on other investments	8.115	42	(562)		7.595	19	8.322		15.936
Other revenues	4.262	268	5.943		10.473	1.191	448	(76)	12.036
TOTAL REVENUES	133.063	319.432	208.396	5.545	666.436	46.727	21.061	(109)	734.115
Acquisition costs and sales network commission expenses	(22.368)	(114.346)	(69.274)		(205.987)	(15.463)	(1.859)		(223.309)
Other commission expenses	(8.085)	(6.196)	(3.852)		(18.132)	(2.613)	(6.147)	33	(26.859)
Administrative expenses	(128.650)	(49.835)	(53.379)		(231.864)	(15.440)	(9.904)	76	(257.132)
Amortisation & depreciation	(9.619)	(706)	(3.549)		(13.874)	(770)	(263)		(14.907)
Net provisions for risks	(2.535)	(11.817)	(6.577)		(20.929)	6.242			(14.687)
TOTAL COSTS	(171.257)	(182.900)	(136.629)		(490.786)	(28.044)	(18.173)	109	(536.894)
PROFIT BEFORE TAX	(38.194)	136.532	71.767	5.545	175.650	18.683	2.888		197.221
Income tax					(23.274)	(3.383)	(242)		(26.899)
NET PROFIT (LOSS)					152.376	15.300	2.646		170.322

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	6.537	243		59.107
Management fees		225.297	159.068		384.365	16.010	3.753		404.128
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
Total commission income	34.115	379.243	224.146		637.504	32.371	15.848	(24)	685.699
Net interest income	109.246	20	5.371	54	114.692	10.581	24	1	125.298
Net income (loss) on investments at fair value	1.473		(1.606)		(133)	289	69		225
Net financial income	110.719	20	3.765	54	114.559	10.870	93	1	125.523
Net insurance revenues (excluding commissions)			19.433		19.433	8.906	895		29.234
Equity contribution				6.824	6.824				6.824
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)
Net income (loss) on other investments	(4.096)	15	(578)		(4.659)	(107)	(7)		(4.773)
Other revenues	4.934	138	6.329		11.401	1.194	333	(87)	12.841
TOTAL REVENUES	145.673	379.417	253.094	6.878	785.062	53.234	17.162	(110)	855.348
Acquisition costs and sales network commission expenses	(17.372)	(141.800)	(76.975)		(236.147)	(16.566)	(2.255)		(254.968)
Other commission expenses	(7.457)	(9.026)	(5.756)		(22.238)	(2.154)	(6.189)	25	(30.556)
Administrative expenses	(115.882)	(47.548)	(55.047)		(218.477)	(16.184)	(9.959)	85	(244.535)
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)
TOTAL COSTS	(151.421)	(211.009)	(147.676)		(510.107)	(47.868)	(18.529)	110	(576.394)
PROFIT BEFORE TAX	(5.748)	168.407	105.418	6.878	274.955	5.366	(1.367)		278.954
Income tax					(52.084)	1.031	(484)		(51.537)
NET PROFIT (LOSS)					222.871	6.397	(1.851)		227.417

Fine Comunicato n.1795-50

Numero di Pagine: 16