

COMUNICATO STAMPA
GRUPPO BANCARIO MEDIOLANUM
Risultati 1° Trimestre 2017

UTILE NETTO: Euro 85 milioni
MASSE AMMINISTRATE: Euro 81 miliardi
RACCOLTA NETTA TOTALE: Euro 1.207 milioni
di cui FONDI COMUNI: Euro 1.154 milioni
COMMON EQUITY TIER 1 RATIO (CET1): 20,1%

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Mediolanum S.p.A., riunitosi oggi a Basiglio (MI), ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2017.

I **Risultati del Gruppo** nel primo trimestre si contraddistinguono ancora una volta per il significativo incremento anno su anno delle commissioni di gestione, grazie alla forte raccolta netta nei fondi comuni.

Per contro, il margine da interessi ha subito come previsto una diminuzione importante legata alla riduzione dei rendimenti degli attivi in titoli.

Significativo è stato l'impatto di costi per 13 milioni a sostegno del sistema bancario, con una contribuzione più che raddoppiata rispetto allo scorso anno.

Pertanto:

- L'**Utile Netto Consolidato** risulta di Euro **84,9 milioni**, in crescita del **16%** rispetto al risultato dello stesso periodo del 2016.
- Il totale delle **Masse gestite e amministrare** è salito a Euro **81.012 milioni**, con un incremento del **14%** rispetto al 31 marzo 2016 e del 4% rispetto al saldo di fine 2016.
- Il **Common Equity Tier 1 Ratio (CET1)** al 31 marzo 2017 è pari a **20,1%**, uno dei più alti tra i Gruppi Bancari italiani ed europei.

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

- La **Raccolta Netta** è stata positiva per Euro **1.034 milioni** complessivi nel trimestre. In particolare la raccolta netta in **Fondi**, che include quella realizzata attraverso le polizze Unit-Linked, si è attestata a Euro **977 milioni**.
- Gli **Impieghi alla clientela retail** hanno raggiunto Euro **6.908 milioni**, in crescita dell'**8%** rispetto al 31 marzo 2016, e dell'**1%** rispetto al 31 dicembre.
L'incidenza dei **Crediti deteriorati netti** sul totale crediti è pari allo **0,8%**.
- Il numero di **Family Banker** al 31 marzo 2017 è pari a **4.330**.
- Il totale dei **Clienti** alla stessa data si attesta a **1.191.304**, in crescita del **4%** rispetto alla stessa data dello scorso anno.

Con riferimento ai **Mercati Esteri**:

- L'**Utile Netto** è stato pari a **1,4 milioni** di Euro.
- Complessivamente, le **Masse gestite e amministrare** delle controllate bancarie estere si sono attestate a Euro **4.707 milioni**, in crescita del **18%** rispetto al 31 marzo 2016 e del 5% rispetto al 31 dicembre.

Si ricorda che con l'entrata in vigore del D. Lgs. 15 febbraio 2016, n.25, che ha recepito la più recente normativa europea sugli obblighi di trasparenza, sono venuti meno i preesistenti obblighi di informativa al mercato in occasione dei risultati trimestrali.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2017 è da considerarsi pertanto quale rendicontazione volontaria redatta da Banca Mediolanum S.p.A. in linea con quelle precedentemente fornite e sarà disponibile, presso la sede sociale, presso il meccanismo di stoccaggio di Spafid Connect S.p.A. all'indirizzo www.emarketstorage.com e sul sito internet www.bancamediolanum.it alla Sezione Investor Relations entro cinque giorni dall'approvazione consiliare.

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.

In allegato:

- Stato Patrimoniale al 31 marzo 2017
- Conto Economico Riclassificato al 31 marzo 2017
- Dati economici per area di attività al 31 marzo 2017

Basiglio - Milano 3 City, 09 maggio 2017

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	31/03/2017	31/12/2016
10. Cassa e disponibilità liquide	87.088	86.875
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	660.643	368.268
30. Attività finanziarie valutate al fair value	17.859.185	17.363.617
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	13.217.199	11.547.266
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1.227.651	1.415.684
60. Crediti verso banche	936.168	721.090
70. Crediti verso clientela	7.884.371	8.623.784
80. Derivati di copertura	532	532
100. Partecipazioni	357.094	357.094
110. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	68.091	68.676
120. Attività materiali	219.155	219.487
130. Attività immateriali	199.169	199.382
di cui:		
- avviamento	125.625	125.625
140. Attività fiscali	449.182	460.832
a) correnti	320.000	331.889
b) anticipate	129.182	128.943
b1) di cui alla Legge 214/2011	7.033	7.033
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	98.163	98.175
160. Altre attività	360.200	440.598
TOTALE DELL'ATTIVO	43.623.891	41.971.360

Voci del passivo e del patrimonio netto

Euro/migliaia	31/03/2017	31/12/2016
10. Debiti verso banche	513.890	462.182
20. Debiti verso clientela	19.732.073	18.494.400
30. Titoli in circolazione	174.736	187.425
40. Passività finanziarie di negoziazione	360.837	371.597
50. Passività finanziarie valutate al fair value	4.644.879	4.340.307
60. Derivati di copertura	41.276	46.977
80. Passività fiscali	107.779	94.409
a) correnti	49.911	20.843
b) differite	57.868	73.566
100. Altre passività	515.031	667.707
110. Trattamento di fine rapporto del personale	11.158	11.510
120. Fondi per rischi e oneri:	219.379	222.502
a) quiescenza e obblighi simili	644	644
b) altri fondi	218.735	221.858
130. Riserve tecniche	15.103.568	14.921.684
140. Riserve da valutazione	90.452	127.847
170. Riserve	1.564.402	1.169.825
175. Acconti su dividendi (-)	(117.705)	(117.705)
180. Sovrapprezzi di emissione	1.006	902
190. Capitale	600.089	600.079
200. Azioni proprie (-)	(23.815)	(23.815)
220. Utile (perdita) del periodo (+/-)	84.856	393.527
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	43.623.891	41.971.360

Conto Economico consolidato

Euro/migliaia	31/03/2017	31/03/2016
Commissioni di sottoscrizione fondi	19.836	17.570
Commissioni di gestione	233.621	200.547
Commissioni di performance	66.832	50.445
Commissioni e ricavi da servizi bancari	21.824	20.394
Commissioni diverse	9.236	8.108
Commissioni attive	351.349	297.064
Margine interesse	44.959	61.574
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	1.641	(10.568)
Margine finanziario netto	46.600	51.006
Proventi netti assicurativi (escluse provvigioni)	9.360	7.443
Valorizzazione Equity method	-	613
Profitti netti da realizzo di altri investimenti	2.626	2.091
Rettifiche di valore nette su crediti	(3.971)	(4.026)
Rettifiche di valore nette su altri investimenti	(1.049)	(1.411)
Proventi netti da altri investimenti	(2.394)	(3.346)
Altri ricavi diversi	7.019	5.678
Commissioni passive rete	(128.506)	(110.355)
Altre commissioni passive	(15.808)	(13.495)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	267.620	234.607
Spese generali e amministrative	(124.781)	(117.335)
Contributi e Fondi di Garanzia	(12.669)	(4.267)
Ammortamenti	(8.514)	(7.176)
Accantonamenti netti per rischi e oneri	(10.296)	(12.489)
TOTALE COSTI	(156.260)	(141.267)
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	111.360	93.340
Imposte del periodo	(26.504)	(20.157)
UTILE NETTO DEL PERIODO	84.856	73.183

DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITA' AL 31 MARZO 2017


GRUPPO MEDIOLANUM Dati in Euro/migliaia	ITALIA					ESTERO		SCRITTURE DI CONSOLIDATO	TOTALE
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTALE	SPAGNA	GERMANIA		
Commissioni di sottoscrizione fondi		16.762			16.762	2.787	287		19.836
Commissioni di gestione		128.261	91.104		219.365	12.030	2.226		233.621
Commissioni di performance		42.537	20.168		62.705	3.287	840		66.832
Commissioni e ricavi da servizi bancari	16.057				16.057	1.848	3.937	(18)	21.824
Commissioni diverse	98	8.226	443		8.767	357	112		9.236
Commissioni attive	16.155	195.786	111.715		323.656	20.309	7.402	(18)	351.349
Margine interesse	40.209	(108)	2.362		42.463	2.795	(299)		44.959
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	1.828		(279)		1.549	91	1		1.641
Margine finanziario netto	42.037	(108)	2.083		44.012	2.886	(298)		46.600
Proventi netti assicurativi (escluso provvigioni)			6.119		6.119	2.982	259		9.360
Valorizzazione Equity method									
Profitti netti da realizzo di altri investimenti	2.250	98	273		2.621		5		2.626
Rettifiche di valore nette su crediti	(3.866)				(3.866)	(87)	(18)		(3.971)
Rettifiche di valore nette su altri investimenti	(471)		(579)		(1.050)	1			(1.049)
Proventi netti da altri investimenti	(2.087)	98	(306)		(2.295)	(86)	(13)		(2.394)
Altri ricavi diversi	3.046	130	3.208		6.384	593	88	(46)	7.019
Commissioni passive rete	(12.719)	(69.541)	(35.803)		(118.062)	(9.514)	(930)		(128.506)
Altre commissioni passive	(4.838)	(3.764)	(2.279)		(10.881)	(1.674)	(3.271)	18	(15.808)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	41.594	122.603	84.737		248.934	15.496	3.237	(46)	267.620
Spese generali e amministrative	(57.650)	(26.559)	(26.072)		(110.281)	(9.373)	(5.173)	46	(124.781)
Contributi e Fondi di Garanzia	(12.173)				(12.173)	(380)	(116)		(12.669)
Ammortamenti	(5.450)	(442)	(1.862)		(7.754)	(544)	(216)		(8.514)
Accantonamenti netti per rischi ed oneri	(2.219)	(5.120)	(2.769)		(10.108)	(188)			(10.296)
TOTALE COSTI	(77.492)	(32.121)	(30.703)		(140.316)	(10.485)	(5.505)	46	(156.260)
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	(35.899)	90.482	54.034		108.617	5.011	(2.268)		111.360
Imposte del periodo					(25.159)	(1.168)	(177)		(26.504)
UTILE NETTO DEL PERIODO					83.458	3.843	(2.445)		84.856

DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITA' AL 31 MARZO 2016


GRUPPO MEDIOLANUM <small>Dati in Euro/migliaia</small>	ITALIA					ESTERO		SCRITTURE DI CONSOLIDATO	TOTALE
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTALE	SPAGNA	GERMANIA		
Commissioni di sottoscrizione fondi		14.256			14.256	3.151	163		17.570
Commissioni di gestione		111.710	77.749		189.459	9.243	1.846	(1)	200.547
Commissioni di performance		30.226	17.382		47.608	2.463	374		50.445
Commissioni e ricavi da servizi bancari	15.664				15.664	1.205	3.539	(14)	20.394
Commissioni diverse	118	7.155	422		7.695	297	116		8.108
Commissioni attive	15.782	163.347	95.554		274.682	16.359	6.038	(15)	297.064
Margine interesse	53.815	(13)	3.069		56.871	4.814	(111)		61.574
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	(11.458)		855		(10.603)	38	(3)		(10.568)
Margine finanziario netto	42.357	(13)	3.924		46.268	4.852	(114)		51.006
Proventi netti assicurativi (escluso provvigioni)			5.436		5.346	1.962	135		7.443
Valorizzazione Equity method				613	613				613
Profitti netti da realizzo di altri investimenti	1.493	111	477		2.081	10			2.091
Rettifiche di valore nette su crediti	(3.826)				(3.826)	(201)	1		(4.026)
Rettifiche di valore nette su altri investimenti	(152)		(1.261)		(1.413)	2			(1.411)
Proventi netti da altri investimenti	(2.485)	111	(784)		(3.158)	(189)	1		(3.346)
Altri ricavi diversi	1.948	162	2.953		5.064	581	76	(43)	5.678
Commissioni passive rete	(15.245)	(56.191)	(30.330)		(101.766)	(7.639)	(951)		(110.355)
Altre commissioni passive	(4.662)	(2.965)	(1.751)		(9.378)	(1.211)	(2.920)	14	(13.495)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	37.694	104.451	74.913	613	217.670	14.715	2.265	(44)	234.607
Spese generali e amministrative	(62.446)	(18.305)	(23.754)		(104.505)	(7.518)	(5.356)	44	(117.335)
Contributi e Fondi di Garanzia	(3.931)				(3.931)	(336)			(4.267)
Ammortamenti	(4.572)	(335)	(1.755)		(6.662)	(399)	(115)		(7.176)
Accantonamenti netti per rischi ed oneri	(2.690)	(6.160)	(3.352)		(12.203)	(286)			(12.489)
TOTALE COSTI	(73.640)	(24.801)	(28.861)		(127.302)	(8.539)	(5.471)	44	(141.267)
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	(35.945)	79.650	46.051	613	90.370	6.176	(3.206)		93.340
Imposte del periodo					(19.242)	(787)	(128)		(20.157)
UTILE NETTO DEL PERIODO					71.128	5.389	(3.334)		73.183



PRESS RELEASE

THE MEDIOLANUM BANKING GROUP

Q1 2017 Results

NET INCOME: 85 million euro
ASSETS UNDER ADMINISTRATION: 81 billion euro
TOTAL NET INFLOWS: 1,207 million euro
of which MUTUAL FUNDS: 1,154 million euro
COMMON EQUITY TIER 1 RATIO (CET1): 20.1%

The Board of Directors of Banca Mediolanum S.p.A. met today in Basiglio (MI) and approved the Consolidated Interim Financial Statements as at March 31, 2017.

Consolidated Group Results in the first quarter are once again marked by the significant year-on-year increase in management fees, thanks to strong net inflows into mutual funds.

On the other hand, as expected, net interest income suffered a significant decrease due to the decline of interest income from the banking book.

The impact of the 13 million euro to support the banking system was significant, with a contribution more than double that of last year.

Therefore:

- **Group Net income** for the quarter was at **84.9 million** euro, an increase of **16%** with respect to the same period as last year.
- **Assets under Administration** increased to **81,012 million** euro, an increase of **14%** with respect to March 31, 2016 and by 4% with respect to the end of 2016.
- The **Common Equity Tier 1 Ratio** (CET1) as at March 31, 2017 amounted to **20.1%**, remaining among the highest levels in the Italian Banking Groups.

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

- **Total Net Inflows** were positive at **1,034 million** euro for the quarter. In particular, Net inflows into Mutual Funds (including those underlying Unit-Linked policies) totalled **977 million** euro.
- **Mortgages and Loans** totalled **6,908 million** euro, increasing **8%** with respect to March 31, 2016 and 1% with respect to the end of 2016.

The percentage of **Net Non-Performing Loans** out of Total Loans was **0.8%**.

- The number of **Licensed Advisors** as at March 31, 2017 came to **4,330**.
- The number of **Customers** as at March 31, 2017 totalled **1,191,304**, an increase of **4%** with respect to the same date last year.

With reference to the **Foreign Markets**:

- **Net Income** for the foreign markets was at **1.4 million** euro.
- **Assets under Administration** of the foreign banking subsidiaries overall totalled **4.707 million** euro, a growth of **18%** with respect to March 31, 2016 and a decrease of 5% since the beginning of the year.



Please take note that the new legislative decree February 15, 2016 n. 25, which implements the most recent European Transparency Directive, has eliminated the obligation to publish quarterly results.

The Quarterly Report as at March 31, 2017 should be considered voluntary reporting by Banca Mediolanum S.p.A. in line with those previously provided and will be made available at the company's Registered Office, at the Spafid Connect S.p.A. storage service at the address www.emarketstorage.com and on the website www.bancamediolanum.it in the section Investor Relations within five days of the Board's approval.

The Officer responsible for preparing Banca Mediolanum S.p.A accounting documents, Angelo Lietti, declares that, in compliance with the requirements of paragraph 2 of section 154 bis of the Consolidated Finance Act, the financial information contained herein reflects the accounting entries, records and books.

Attachments:

- Balance Sheet as at March 31, 2017
- Reclassified Income Statement as at March 31, 2017
- Segment Report as at March 31, 2017

Basiglio - Milano 3 City, May 9, 2017

Contacts:

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	March 31, 2017	December 31, 2016
10. Cash and cash equivalents	87.088	86.875
20. Financial assets held for trading	660.643	368.268
30. Financial assets at fair value	17.859.185	17.363.617
40. Available-for-sale financial assets	13.217.199	11.547.266
50. Held-to-maturity investments	1.227.651	1.415.684
60. Loans to banks	936.168	721.090
70. Loans to customers	7.884.371	8.623.784
80. Hedging derivatives	532	532
100. Equity investments	357.094	357.094
110. Reinsurer's share of technical reserves	68.091	68.676
120. Tangible assets	219.155	219.487
130. Intangible assets	199.169	199.382
of which:		
- goodwill	125.625	125.625
140. Tax assets	449.182	460.832
a) current	320.000	331.889
b) deferred	129.182	128.943
b1) of which convertible into tax credit (Law 214/2011)	7.033	7.033
150. Non-current assets and disposal groups	98.163	98.175
160. Other assets	360.200	440.598
TOTAL ASSETS	43.623.891	41.971.360

Liabilities and Shareholders' Equity

€/000	March 31, 2017	December 31, 2016
10. Due to banks	513.890	462.182
20. Due to customers	19.732.073	18.494.400
30. Securities issued	174.736	187.425
40. Financial liabilities held for trading	360.837	371.597
50. Financial liabilities at fair value	4.644.879	4.340.307
60. Hedging derivatives	41.276	46.977
80. Tax liabilities	107.779	94.409
a) current	49.911	20.843
b) deferred	57.868	73.566
100. Other liabilities	515.031	667.707
110. Employee completion-of-service entitlements	11.158	11.510
120. Provisions for risks and charges:	219.379	222.502
a) severance benefits and similar obligations	644	644
b) other provisions	218.735	221.858
130. Technical Reserves	15.103.568	14.921.684
140. Valuation reserves	90.452	127.847
170. Reserves	1.564.402	1.169.825
175. Interim dividend (-)	(117.705)	(117.705)
180. Share premium account	1.006	902
190. Share capital	600.089	600.079
200. Treasury shares (-)	(23.815)	(23.815)
220. Net profit (loss) for the period (+/-)	84.856	393.527
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	43.623.891	41.971.360

Income Statement

€/000	March 31, 2017	March 31, 2016
Entry fees	19.836	17.570
Management fees	233.621	200.547
Performance fees	66.832	50.445
Banking services fees	21.824	20.394
Other fees	9.236	8.108
Total commission income	351.349	297.064
Net interest income	44.959	61.574
Net income (loss) on investments at fair value	1.641	(10.568)
Net financial income	46.600	51.006
Net insurance revenues (excluding commissions)	9.360	7.443
Equity contribution	-	613
Realized gains (losses) on other investments	2.626	2.091
Impairment on loans	(3.971)	(4.026)
Impairment on other investments	(1.049)	(1.411)
Net income (loss) on other investments	(2.394)	(3.346)
Other revenues	7.019	5.678
Acquisition costs and sales network commission expenses	(128.506)	(110.355)
Other commission expenses	(15.808)	(13.495)
CONTRIBUTION MARGIN	267.620	234.607
Administrative expenses	(124.781)	(117.335)
Contributions and Guarantee Funds	(12.669)	(4.267)
Amortisation & depreciation	(8.514)	(7.176)
Net provisions for risks	(10.296)	(12.489)
TOTAL COSTS	(156.260)	(141.267)
PROFIT BEFORE TAX	111.360	93.340
Income tax	(26.504)	(20.157)
NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	84.856	73.183

PROFIT & LOSS FIGURES DATA BY DIVISION AS AT MARCH 31, 2017



MEDIOLANUM GROUP	ITALY					FOREIGN		CONSOLIDATION ADJUSTMENTS	TOTAL
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTAL	SPAIN	GERMANY		
Euro thousands									
Entry fees		16.762			16.762	2.787	287		19.836
Management fees		128.261	91.104		219.365	12.030	2.226		233.621
Performance fees		42.537	20.168		62.705	3.287	840		66.832
Banking services fees	16.057				16.057	1.848	3.937	(18)	21.824
Other fees	98	8.226	443		8.767	357	112		9.236
Total commission income	16.155	195.786	111.715		323.656	20.309	7.402	(18)	351.349
Net interest income	40.209	(108)	2.362		42.463	2.795	(299)		44.959
Net income (loss) on investments at fair value	1.828		(279)		1.549	91	1		1.641
Net financial income	42.037	(108)	2.083		44.012	2.886	(298)		46.600
Net insurance revenues (excluding commissions)			6.119		6.119	2.982	259		9.360
Equity contribution									
Realized gains (losses) on other investments	2.250	98	273		2.621		5		2.626
Impairment on loans	(3.866)				(3.866)	(87)	(18)		(3.971)
Impairment on other investments	(471)		(579)		(1.050)	1			(1.049)
Net income (loss) on other investments	(2.087)	98	(306)		(2.295)	(86)	(13)		(2.394)
Other revenues	3.046	130	3.208		6.384	593	88	(46)	7.019
Acquisition costs and sales network commission expenses	(12.719)	(69.541)	(35.803)		(118.062)	(9.514)	(930)		(128.506)
Other commission expenses	(4.838)	(3.764)	(2.279)		(10.881)	(1.674)	(3.271)	18	(15.808)
CONTRIBUTION MARGIN	41.594	122.603	84.737		248.934	15.496	3.237	(46)	267.620
Administrative expenses	(57.650)	(26.559)	(26.072)		(110.281)	(9.373)	(5.173)	46	(124.781)
Contributions and Guarantee Funds	(12.173)				(12.173)	(380)	(116)		(12.669)
Amortisation & depreciation	(5.450)	(442)	(1.862)		(7.754)	(544)	(216)		(8.514)
Net provisions for risks	(2.219)	(5.120)	(2.769)		(10.108)	(188)			(10.296)
TOTAL COSTS	(77.492)	(32.121)	(30.703)		(140.316)	(10.485)	(5.505)	46	(156.260)
PROFIT BEFORE TAX	(35.899)	90.482	54.034		108.617	5.011	(2.268)		111.360
Income tax					(25.159)	(1.168)	(177)		(26.504)
NET PROFIT (LOSS)					83.458	3.843	(2.445)		84.856

PROFIT & LOSS FIGURES DATA BY DIVISION AS AT MARCH 31, 2016

MEDIOLANUM GROUP	ITALY					FOREIGN		CONSOLIDATION ADJUSTMENTS	TOTAL
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTAL	SPAIN	GERMANY		
Euro thousands									
Entry fees		14.256			14.256	3.151	163		17.570
Management fees		111.710	77.749		189.459	9.243	1.846	(1)	200.547
Performance fees		30.226	17.382		47.608	2.463	374		50.445
Banking services fees	15.664				15.664	1.205	3.539	(14)	20.394
Other fees	118	7.155	422		7.695	297	116		8.108
Total commission income	15.782	163.347	95.554		274.682	16.359	6.038	(15)	297.064
Net interest income	53.815	(13)	3.069		56.871	4.814	(111)		61.574
Net income (loss) on investments at fair value	(11.458)		855		(10.603)	38	(3)		(10.568)
Net financial income	42.357	(13)	3.924		46.268	4.852	(114)		51.006
Net insurance revenues (excluding commissions)			5.436		5.346	1.962	135		7.443
Equity contribution				613	613				613
Realized gains (losses) on other investments	1.493	111	477		2.081	10			2.091
Impairment on loans	(3.826)				(3.826)	(201)	1		(4.026)
Impairment on other investments	(152)		(1.261)		(1.413)	2			(1.411)
Net income (loss) on other investments	(2.485)	111	(784)		(3.158)	(189)	1		(3.346)
Other revenues	1.948	162	2.953		5.064	581	76	(43)	5.678
Acquisition costs and sales network commission expenses	(15.245)	(56.191)	(30.330)		(101.766)	(7.639)	(951)		(110.355)
Other commission expenses	(4.662)	(2.965)	(1.751)		(9.378)	(1.211)	(2.920)	14	(13.495)
CONTRIBUTION MARGIN	37.694	104.451	74.913	613	217.670	14.715	2.265	(44)	234.607
Administrative expenses	(62.446)	(18.305)	(23.754)		(104.505)	(7.518)	(5.356)	44	(117.335)
Contributions and Guarantee Funds	(3.931)				(3.931)	(336)			(4.267)
Amortisation & depreciation	(4.572)	(335)	(1.755)		(6.662)	(399)	(115)		(7.176)
Net provisions for risks	(2.690)	(6.160)	(3.352)		(12.203)	(286)			(12.489)
TOTAL COSTS	(73.640)	(24.801)	(28.861)		(127.302)	(8.539)	(5.471)	44	(141.267)
PROFIT BEFORE TAX	(35.945)	79.650	46.051	613	90.370	6.176	(3.206)		93.340
Income tax					(19.242)	(787)	(128)		(20.157)
NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD					71.128	5.389	(3.334)		73.183

Fine Comunicato n.1795-38

Numero di Pagine: 16