



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 1795-31-2019	Data/Ora Ricezione 31 Luglio 2019 13:53:41	MTA
--	--	-----

Societa' : BANCA MEDIOLANUM

Identificativo : 121259

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : BCAMEDIOLANUMN03 - Lietti Angelo

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 31 Luglio 2019 13:53:41

Data/Ora Inizio : 31 Luglio 2019 13:53:42

Diffusione presunta

Oggetto : Risultati definitivi 1° semestre 2019

Testo del comunicato

Vedere allegato

COMUNICATO STAMPA
GRUPPO BANCARIO MEDIOLANUM

Risultati 1° Semestre 2019

UTILE NETTO: Euro 171,3 milioni
MASSE AMMINISTRATE: Euro 80,3 miliardi
RACCOLTA NETTA TOTALE: Euro 2 miliardi
di cui RACCOLTA GESTITA: Euro 1,4 miliardi
COMMON EQUITY TIER 1 RATIO (CET1): 19,0%

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 2019.

I **RISULTATI DEL GRUPPO** del primo semestre evidenziano gli esiti del **grande lavoro sulla stabilizzazione dei ricavi**.

- Il **Margine Operativo** ha raggiunto Euro **196 milioni**, in aumento del **41%** rispetto allo stesso periodo del 2018; la sostenuta crescita dei ricavi ricorrenti ha compensato i minori effetti di mercato contabilizzati nel semestre. In particolare, le **Commissioni Nette** salgono a Euro **402 milioni**, **+24%** rispetto allo scorso anno, mentre il **Margine da Interessi** aumenta del 28% ad Euro **112 milioni** per via dell'ulteriore accelerazione nell'incremento degli impieghi alla clientela retail e alle attività di tesoreria.
- L'**Utile Netto Consolidato** si attesta a Euro **171 milioni**, contro i 175 milioni del primo semestre 2018.
- Il totale delle **Masse Gestite e amministrare** è salito alla cifra record di Euro **80.345 milioni**, maggiore del 5% rispetto al 30 giugno 2018 e dell'**8%** rispetto alla fine del 2018, grazie al recupero dei mercati verificatosi nel primo semestre del 2019 e al positivo contributo della raccolta netta.
- La **Raccolta Netta Totale** è stata positiva per Euro **2.035 milioni**, mentre la **Raccolta Netta Gestita** ha raggiunto Euro **1.427 milioni** confermando come sempre la qualità del mix di prodotti e soluzioni ad alto valore aggiunto per la clientela.
- Il **Common Equity Tier 1 Ratio** al 30 giugno 2019 è pari al 19%, confermandosi uno dei più alti tra i Gruppi Bancari italiani.

Più nel dettaglio, relativamente alle attività sul **Mercato Italiano**:

- La **Raccolta Netta Totale** è stata positiva per Euro **1.706 milioni**. La raccolta in **Risparmio Gestito** si è attestata a Euro **1.238 milioni**.
- Gli **Impieghi alla clientela retail** hanno raggiunto Euro **9.077 milioni**, in crescita del **15%** rispetto al 30 giugno 2018 e dell'**8%** rispetto al 31 dicembre.
L'incidenza dei **Crediti deteriorati netti** sul totale crediti è pari allo **0,71%**.
- Il numero di **Family Banker** al 30 giugno 2019 è pari a **4.167**.
- Il totale dei **Clienti** al 30 giugno 2019 si attesta a **1.266.400**.

Con riferimento ai **Mercati Esteri**:

- L'**Utile Netto** dei mercati esteri risulta pari a Euro **4 milioni**.
 - Le **Masse gestite e amministrare** si sono attestate a Euro **6.131 milioni**, in aumento dell'**11%** rispetto al 30 giugno 2018 e del **13%** rispetto a fine 2018.
 - La **Raccolta Netta** è stata positiva per Euro **330 milioni** complessivi nel semestre. In particolare, la raccolta netta in **Risparmio Gestito** si è attestata a Euro **189 milioni**.
-

Con riferimento alla situazione patrimoniale economica e finanziaria di Banca Mediolanum al 30 giugno 2019, si rinvia alla relazione finanziaria semestrale individuale nella quale sono tra l'altro illustrate, in particolare al paragrafo «A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio», le politiche contabili adottate a partire dall'esercizio in corso. La nuova metodologia di valutazione delle partecipazioni in società controllate, che in sé non ha effetti sugli utili del Gruppo, consente, in termini generali, di rappresentare in maniera puntuale l'andamento delle medesime società controllate all'interno del bilancio separato della Capogruppo. In tal modo, il risultato di dette società verrà rilevato indipendentemente dal momento della distribuzione degli utili sotto forma di dividendi alla Capogruppo. Tale metodologia permette infatti di dare rappresentazione degli utili per competenza, nell'esercizio in cui detti utili sono rilevati nei bilanci delle società controllate.

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 2019, 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.

Una presentazione in lingua inglese dei dati contenuti nel presente documento verrà messa a disposizione presso il meccanismo di stoccaggio di Spafid Connect S.p.A. all'indirizzo www.emarketstorage.com e sul sito web www.bancamediolanum.it nella Sezione Investor Relations.

La Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30/06/2019 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 stoccaggio di Spafid Connect S.p.A. all'indirizzo 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.

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 30 giugno 2019
- Conto Economico riclassificato al 30 giugno 2019
- Dati economici per area di attività al 30 giugno 2019

Basiglio - Milano 3 City, 31 luglio 2019

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	30/06/2019	31/12/2018
10. Cassa e disponibilità liquide	108,882	117,337
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	22,082,477	19,505,721
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	499,330	537,829
b) attività finanziarie designate al fair value	21,407,397	18,834,057
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	175,750	133,835
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3,835,695	3,905,561
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	26,108,511	22,167,013
a) crediti verso banche	749,616	692,419
b) crediti verso clientela	25,358,895	21,474,594
50. Derivati di copertura	44	357
70. Partecipazioni	363,474	357,618
80. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	63,812	62,642
90. Attività materiali	269,479	208,310
100. Attività immateriali	200,796	206,938
di cui:		
- avviamento	132,925	132,925
110. Attività fiscali	429,967	480,975
a) correnti	320,209	360,580
b) anticipate	109,758	120,395
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	438	286
130. Altre attività	445,065	361,607
TOTALE DELL'ATTIVO	53,908,640	47,374,365

Voci del passivo e del patrimonio netto

Euro/migliaia	30/06/2019	31/12/2018
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	27,293,043	23,373,921
a) debiti verso banche	442,073	97,626
b) debiti verso clientela	26,772,980	23,168,157
c) titoli in circolazione	77,990	108,138
20. Passività finanziarie di negoziazione	197,343	247,206
30. Passività finanziarie designate al fair value	6,754,392	5,921,476
40. Derivati di copertura	34,254	30,126
60. Passività fiscali	81,908	88,460
a) correnti	50,645	58,260
b) differite	31,263	30,200
80. Altre passività	620,331	595,816
90. Trattamento di fine rapporto del personale	11,371	10,879
100. Fondi per rischi e oneri:	254,158	252,721
a) impegni e garanzie rilasciate	274	219
b) quiescenza e obblighi simili	650	642
c) altri fondi per rischi e oneri	253,234	251,860
110. Riserve tecniche	16,559,688	14,792,771
120. Riserve da valutazione	60,498	47,536
150. Riserve	1,315,605	1,355,216
155. Acconti su dividendi (-)	-	(146,478)
160. Sovraprezzi di emissione	2,502	2,502
170. Capitale	600,185	600,185
180. Azioni proprie (-)	(47,980)	(53,682)
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	171,342	255,710
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	53,908,640	47,374,365

Conto Economico consolidato

Euro/migliaia	30/06/2019	30/06/2018
Commissioni di sottoscrizione fondi	17,847	25,649
Commissioni di gestione	499,485	501,168
Commissioni su servizi di investimento	74,851	3,737
Proventi netti assicurativi (escluse provvigioni)	18,506	15,643
Commissioni e ricavi da servizi bancari	69,209	47,141
Commissioni diverse	21,588	21,847
Commissioni attive	701,486	615,185
Commissioni passive ed oneri di acquisizione	(259,857)	(258,004)
Altre commissioni passive	(39,714)	(33,805)
Commissioni passive	(299,571)	(291,809)
Commissioni nette	401,915	323,376
Margine di interesse	111,694	87,058
Valorizzazione Equity method	5,905	6,816
Profitti netti da realizzo di altri investimenti	1,809	25,303
Rettifiche di valore nette su crediti	(13,642)	(7,118)
Rettifiche di valore nette su altri investimenti	(9,185)	(4,229)
Proventi netti da altri investimenti	(21,018)	13,956
Altri ricavi diversi	13,885	19,740
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	512,381	450,946
Spese generali e amministrative	(274,247)	(270,468)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(5,045)	(5,880)
Ammortamenti	(18,111)	(18,454)
Accantonamenti netti per rischi e oneri	(18,789)	(16,961)
TOTALE COSTI	(316,192)	(311,763)
MARGINE OPERATIVO	196,189	139,183
Commissioni di performance	20,358	84,607
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	4,178	(9,312)
EFFETTI MERCATO	24,536	75,295
EFFETTI STRAORDINARI	(6,253)	(1,800)
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	214,472	212,678
Imposte del periodo	(43,130)	(37,334)
UTILE NETTO DEL PERIODO	171,342	175,344

DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITA' AL 30 GIUGNO 2019


GRUPPO MEDIOLANUM Dati in Euro/migliaia	ITALIA					ESTERO		SCRITTURE DI CONSOLIDATO	TOTALE
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTALE	SPAGNA	GERMANIA		
Commissioni di sottoscrizione fondi	-	12,715	-	-	12,715	4,654	478	-	17,847
Commissioni di gestione	-	262,160	201,792	-	463,952	31,133	4,400	-	499,485
Commissioni su servizi di investimento	-	41,418	28,004	-	69,422	4,727	701	-	74,851
Proventi netti assicurativi (escluse provvigioni)	-	-	10,747	-	10,747	7,082	677	-	18,506
Commissioni e ricavi da servizi bancari	58,490	-	-	-	58,490	2,914	7,836	(31)	69,209
Commissioni diverse	6,913	7,770	5,149	777	20,609	636	344	-	21,588
Commissioni attive	65,403	324,063	245,692	777	635,935	51,146	14,436	(31)	701,486
Commissioni passive ed oneri di acquisizione	(50,184)	(101,934)	(86,790)	878	(238,029)	(19,969)	(1,859)	-	(259,857)
Altre commissioni passive	(11,265)	(10,940)	(6,812)	-	(29,018)	(4,489)	(6,235)	28	(39,714)
Commissioni passive	(61,449)	(112,874)	(93,602)	878	(267,047)	(24,458)	(8,094)	28	(299,571)
Commissioni nette	3,954	211,189	152,090	1,655	368,888	26,688	6,342	(3)	401,915
Margine di interesse	106,321	(1,744)	3,066	-	107,643	4,424	(373)	-	111,694
Valorizzazione Equity method	-	-	-	5,905	5,905	-	-	-	5,905
Proventi netti da altri investimenti	(16,350)	98	(6,770)	1,529	(21,493)	509	(34)	-	(21,018)
di cui rettifiche di valore nette su crediti	(13,611)	-	-	-	(13,611)	18	(49)	-	(13,642)
Altri ricavi diversi	2,276	-	5,404	3,910	11,590	1,441	946	(92)	13,885
MARGINE DI CONTRIBUZIONE I LIVELLO	96,201	209,543	153,790	12,999	472,533	33,062	6,881	(95)	512,381
Costi allocati	(78,542)	(41,091)	(49,870)	(2,101)	(171,604)	(19,542)	(12,358)	-	(203,504)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(4,118)	-	-	-	(4,118)	(815)	(112)	-	(5,045)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE II LIVELLO	13,541	168,451	103,920	10,898	296,811	12,705	(5,589)	(95)	303,832
Costi non allocati	-	-	-	-	(70,838)	-	-	95	(70,743)
Ammortamenti	-	-	-	-	(15,516)	(1,863)	(732)	-	(18,111)
Accantonamenti netti per rischi ed oneri	-	-	-	-	(18,117)	(672)	-	-	(18,789)
MARGINE OPERATIVO	13,541	168,451	103,920	10,898	192,340	10,170	(6,321)	-	196,189
Commissioni di performance	-	10,445	8,039	-	18,484	1,289	585	-	20,358
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	2,576	(82)	476	-	2,969	265	944	-	4,178
EFFETTI MERCATO	2,576	10,362	8,515	-	21,453	1,554	1,529	-	24,536
EFFETTI STRAORDINARI	(6,253)	-	-	-	(6,253)	-	-	-	(6,253)
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	9,864	178,814	112,435	10,898	207,540	11,724	(4,792)	-	214,472
Imposte del periodo	-	-	-	-	(40,188)	(2,496)	(446)	-	(43,130)
UTILE NETTO DEL PERIODO	-	-	-	-	167,352	9,228	(5,238)	-	171,342

DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITA' AL 30 GIUGNO 2018


GRUPPO MEDIOLANUM Dati in Euro/migliaia	ITALIA					ESTERO		SCRITTURE DI CONSOLIDATO	TOTALE
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTALE	SPAGNA	GERMANIA		
Commissioni di sottoscrizione fondi	-	19,661	-	-	19,661	5,558	430	-	25,649
Commissioni di gestione	-	272,174	195,064	-	467,238	28,985	4,945	-	501,168
Commissioni su servizi di investimento	-	1,884	1,622	-	3,506	185	47	-	3,737
Proventi netti assicurativi (escluse provvigioni)	-	-	10,116	-	10,116	5,327	200	-	15,643
Commissioni e ricavi da servizi bancari	34,582	-	-	-	34,582	3,721	8,898	(60)	47,141
Commissioni diverse	7,316	8,233	5,169	264	20,981	611	254	-	21,847
Commissioni attive	41,898	301,952	211,971	264	556,084	44,387	14,774	(60)	615,185
Commissioni passive ed oneri di acquisizione	(37,741)	(118,238)	(83,933)	3,229	(236,683)	(19,202)	(2,119)	-	(258,004)
Altre commissioni passive	(10,506)	(6,829)	(4,969)	-	(22,304)	(4,255)	(7,307)	61	(33,805)
Commissioni passive	(48,247)	(125,067)	(88,902)	3,229	(258,987)	(23,457)	(9,426)	61	(291,809)
Commissioni nette	(6,349)	176,884	123,069	3,493	297,097	20,930	5,348	1	323,376
Margine di interesse	84,501	(4,296)	3,556	-	83,761	3,748	(451)	-	87,058
Valorizzazione Equity method	-	-	-	6,816	6,816	-	-	-	6,816
Proventi netti da altri investimenti	8,164	92	1,273	4,274	13,803	130	23	-	13,956
di cui rettifiche di valore nette su crediti	(7,125)	-	-	-	(7,125)	(5)	12	-	(7,118)
Altri ricavi diversi	2,918	-	5,572	9,685	18,175	1,316	349	(100)	19,740
MARGINE DI CONTRIBUZIONE I LIVELLO	89,234	172,680	133,470	24,268	419,652	26,124	5,269	(99)	450,946
Costi allocati	(76,352)	(42,356)	(44,878)	(1,848)	(165,434)	(18,762)	(11,134)	-	(195,330)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(4,731)	-	-	-	(4,731)	(924)	(225)	-	(5,880)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE II LIVELLO	8,151	130,324	88,591	22,421	249,488	6,438	(6,090)	(99)	249,737
Costi non allocati	-	-	-	-	(75,237)	-	-	99	(75,138)
Ammortamenti	-	-	-	-	(16,365)	(1,401)	(688)	-	(18,454)
Accantonamenti netti per rischi ed oneri	-	-	-	-	(16,412)	(549)	-	-	(16,961)
MARGINE OPERATIVO	8,151	130,324	88,591	22,421	141,473	4,488	(6,778)	-	139,183
Commissioni di performance	-	40,894	36,440	-	77,334	5,711	1,562	-	84,607
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	(7,754)	535	(2,855)	(1)	(10,076)	241	523	-	(9,312)
EFFETTI MERCATO	(7,754)	41,428	33,585	(1)	67,258	5,952	2,085	-	75,295
EFFETTI STRAORDINARI	(1,800)	-	-	-	(1,800)	-	-	-	(1,800)
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	(1,403)	171,753	122,177	22,420	206,931	10,440	(4,693)	-	212,678
Imposte del periodo	-	-	-	-	(34,716)	(2,245)	(373)	-	(37,334)
UTILE NETTO DEL PERIODO	-	-	-	-	172,215	8,195	(5,066)	-	175,344

PRESS RELEASE
THE MEDIOLANUM BANKING GROUP
H1 2019 Results

NET INCOME: 171.3 million euro
ASSETS UNDER ADMINISTRATION: 80.3 billion euro
TOTAL NET INFLOWS: 2 billion euro
o/w MANAGED ASSETS: 1.4 billion euro
COMMON EQUITY TIER 1 RATIO (CET1): 19.0%

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, 2019.

GROUP RESULTS in the first half of the year highlight the results of the great work **on the stabilization of revenues**.

- The Operating Margin reached **196 million euro**, an increase of **41%** with respect to the same period in 2018. The strong growth in recurring revenues compensated for the lower market effects registered in the half-year. In particular, Net Commissions increased by **402 million**, **+24%** with respect to last year, while Net Interest Income increased **28%** to **112 million euro** due to further acceleration in the increase of Retail Loans and to Treasury activities.
- **Group Net Income** for the half year was at **171 million euro** compared to 175 million euro in first half of 2018.
- Total **Assets under Administration** went up to **80,345 million euro**, an increase of **5%** with respect to June 30, 2018, and **8%** since the end of 2018, thanks to the recuperation in the markets that came about in the first quarter of 2019 and to the positive contribution from positive net inflows.
- **Total Net Inflows** were positive at **2,035 million euro**, while **Net Inflows into Managed Assets** reached **1,427 million euro**, confirming as always, the quality mix of products and solutions with high added-value for customers.
- The **Common Equity Tier 1 Ratio** was **19.0%** as at June 30, 2019, confirming to be among the highest in the Italian Banking Groups.

In more detail, with respect to the **Italian Market**:

- **Net Inflows** were positive at **1,706 million euro** overall, **Net Inflows into Managed Assets** totalled **1,238 million euro**.
- **Total Retail Loans** came to **9,077 million euro**, a growth of **15%** with respect to June 30, 2018 and of 8% versus the end of last year.
Net Non-Performing Loans came to **0.71%**.
- The number of **Family Bankers** totalled **4,167** as at June 30, 2019.
- There were **1,266,400 Customers** as at June 30, 2019.

With reference to the **Foreign Markets**:

- **Net Income** in the Foreign Markets came to **4 million euro**.
 - **Assets under Administration** totalled **6,131 million euro**, an increase of **11%** with respect to June 30, 2018, and of 13% versus the end of 2018.
 - **Total Net Inflows** were positive at **330 million euro** overall in the half-year. In particular, net inflows into **Managed Assets** totalled **189 million euro**.
-

With reference to the 'Half-Year Financial Statements' of Banca Mediolanum as at 30 June 2019, please refer to the separate half-year financial statements which, among other things, as illustrated in paragraph 'A.2 Section relating to the main financial statement items', show the accounting policies adopted at the beginning of the current year. The new methodology for the valuation of the shareholdings in subsidiaries, which has no effect on the profits of the Group, allows an accurate representation of the performance of these subsidiaries within the separate financial statements of the parent company. In this way, the results of these companies will be recognized regardless of the timing of the distribution of profits in the form of dividends to the parent company. This method makes it possible to show income on an accrual basis in the year in which the income is recorded in the financial statements of the subsidiaries.

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, 2019, 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.

A presentation in English of the financial information contained herein will be made available at the Spafid Connect S.p.A. storage service at the address www.emarketstorage.com and at www.bancamediolanum.it in the section Investor Relations. The Financial Statements as at June 30, 2019 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 the Spafid Connect S.p.A. storage service (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.

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 corresponds to the accounting entries, records and books.

Attachments:

- Balance Sheet as at June 30, 2019
- Reclassified Income Statement as at June 30, 2019
- Segment Report as at June 30, 2019

Basiglio - Milano 3 City, July 31, 2019

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, 2019	December 31, 2018
10. Cash and cash balances	108,882	117,337
20. Financial assets at FV with effects on P&L	22,082,477	19,505,721
a) Financial assets at FV with effects on P&L held for trading	499,330	537,829
b) Financial assets designed at fair value	21,407,397	18,834,057
c) Financial assets mandator designed at fair value	175,750	133,835
30. Financial assets valued at fair value with impact on overall profitability	3,835,695	3,905,561
40. Financ. Assets valued at amortized cost	26,108,511	22,167,013
a) Loans and receivables to banks	749,616	692,419
b) Loans and receivables to customers	25,358,895	21,474,594
50. Derivatives used for hedging	44	357
70. Equity investments	363,474	357,618
80. Technical reserves charged to reinsurers	63,812	62,642
90. Tangible assets	269,479	208,310
100. Intangible assets	200,796	206,938
of which:		
- goodwill	132,925	132,925
110. Tax assets	429,967	480,975
a) current	320,209	360,580
b) deferred	109,758	120,395
120. Non current assets and disposal groups classified as held for sale	438	286
130. Other assets	445,065	361,607
TOTAL ASSETS	53,908,640	47,374,365

Liabilities and Shareholders' Equity

€/000	June 30, 2019	December 31, 2018
10. Financial liabilities valued at amortized cost	27,293,043	23,373,921
a) Deposits from banks	442,073	97,626
b) Deposits from customers	26,772,980	23,168,157
c) Debt certificates including bonds	77,990	108,138
20. Financial liabilities held for trading	197,343	247,206
30. Financial liabilities designated at Fair Value	6,754,392	5,921,476
40. Derivatives used for hedging	34,254	30,126
60. Tax liabilities	81,908	88,460
a) current	50,645	58,260
b) deferred	31,263	30,200
80. Other liabilities	620,331	595,816
90. Provision for employee severance pay	11,371	10,879
100. Provisions for risks and charges	254,158	252,721
a) commitments and guarantees given	274	219
b) pensions and other post retirement benefits obligations	650	642
c) other	253,234	251,860
110. Insurance reserves	16,559,688	14,792,771
120. Revaluation reserves	60,498	47,536
150. Reserves	1,315,605	1,355,216
155. Interim dividends	-	(146,478)
160. Share premium	2,502	2,502
170. Issued capital	600,185	600,185
180. Treasury shares (-)	(47,980)	(53,682)
200. Net Profit (Loss) for the year (+/-)	171,342	255,710
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	53,908,640	47,374,365

Income Statement

€/000	June 30, 2019	June 30, 2018
Entry fees	17,847	25,649
Management fees	499,485	501,168
Investment Management fees	74,851	3,737
Net insurance revenues (excluding commissions)	18,506	15,643
Banking services fees	69,209	47,141
Other fees	21,588	21,847
Total commission income	701,486	615,185
Acquisition costs and sales network commission expenses	(259,857)	(258,004)
Other commission expenses	(39,714)	(33,805)
Total commission expenses	(299,571)	(291,809)
Net commission income	401,915	323,376
Net interest income	111,694	87,058
Equity contribution	5,905	6,816
Realized gains (losses) on other investments	1,809	25,303
Impairment on loans	(13,642)	(7,118)
Impairment on other investments	(9,185)	(4,229)
Net income (loss) on other investments	(21,018)	13,956
Other revenues	13,885	19,740
CONTRIBUTION MARGIN	512,381	450,946
Administrative expenses	(274,247)	(270,468)
Regular Contributions to Banking Industry	(5,045)	(5,880)
Amortisation & depreciation	(18,111)	(18,454)
Net provisions for risks	(18,789)	(16,961)
TOTAL COSTS	(316,192)	(311,763)
OPERATING MARGIN	196,189	139,183
Performance fees	20,358	84,607
Net income on investments at fair value	4,178	(9,312)
MARKET EFFECTS	24,536	75,295
ONE-OFFS	(6,253)	(1,800)
PROFIT BEFORE TAX	214,472	212,678
Income tax	(43,130)	(37,334)
NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	171,342	175,344

PROFIT & LOSS FIGURES DATA BY DIVISION AS AT JUNE 30, 2019

MEDIOLANUM GROUP	ITALY					FOREIGN		CONSOLIDATION ADJUSTMENTS	TOTAL
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTAL	SPAIN	GERMANY		
Euro thousands									
Entry fees	-	12,715	-	-	12,715	4,654	478	-	17,847
Management fees	-	262,160	201,792	-	463,952	31,133	4,400	-	499,485
Investment Management fees	-	41,418	28,004	-	69,422	4,727	701	-	74,851
Net insurance revenues (excluding commissions)	-	-	10,747	-	10,747	7,082	677	-	18,506
Banking services fees	58,490	-	-	-	58,490	2,914	7,836	(31)	69,209
Other fees	6,913	7,770	5,149	777	20,609	636	344	-	21,588
Total commission income	65,403	324,063	245,692	777	635,935	51,146	14,436	(31)	701,486
Acquisition costs and sales network commission expenses	(50,184)	(101,934)	(86,790)	878	(238,029)	(19,969)	(1,859)	-	(259,857)
Other commission expenses	(11,265)	(10,940)	(6,812)	-	(29,018)	(4,489)	(6,235)	28	(39,714)
Total commission expenses	(61,449)	(112,874)	(93,602)	878	(267,047)	(24,458)	(8,094)	28	(299,571)
Net commission income	3,954	211,189	152,090	1,655	368,888	26,688	6,342	(3)	401,915
Net interest income	106,321	(1,744)	3,066	-	107,643	4,424	(373)	-	111,694
Equity contribution	-	-	-	5,905	5,905	-	-	-	5,905
Net income (loss) on other investments	(16,350)	98	(6,770)	1,529	(21,493)	509	(34)	-	(21,018)
o/w Impairment on loans	(13,611)	-	-	-	(13,611)	18	(49)	-	(13,642)
Other revenues	2,276	-	5,404	3,910	11,590	1,441	946	(92)	13,885
CONTRIBUTION MARGIN I	96,201	209,543	153,790	12,999	472,533	33,062	6,881	(95)	512,381
Allocated Costs	(78,542)	(41,091)	(49,870)	(2,101)	(171,604)	(19,542)	(12,358)	-	(203,504)
Regular Contributions to Banking Industry	(4,118)	-	-	-	(4,118)	(815)	(112)	-	(5,045)
CONTRIBUTION MARGIN II	13,541	168,451	103,920	10,898	296,811	12,705	(5,589)	(95)	303,832
Unallocated Costs	-	-	-	-	(70,838)	-	-	95	(70,743)
Amortisation & depreciation	-	-	-	-	(15,516)	(1,863)	(732)	-	(18,111)
Net provisions for risks	-	-	-	-	(18,117)	(672)	-	-	(18,789)
OPERATING MARGIN	13,541	168,451	103,920	10,898	192,340	10,170	(6,321)	-	196,189
Performance fees	-	10,445	8,039	-	18,484	1,289	585	-	20,358
Net income on investments at fair value	2,576	(82)	476	-	2,969	265	944	-	4,178
MARKET EFFECTS	2,576	10,362	8,515	-	21,453	1,554	1,529	-	24,536
ONE-OFFS	(6,253)	-	-	-	(6,253)	-	-	-	(6,253)
PROFIT BEFORE TAX	9,864	178,814	112,435	10,898	207,540	11,724	(4,792)	-	214,472
Income tax	-	-	-	-	(40,188)	(2,496)	(446)	-	(43,130)
NET PROFIT (LOSS)	-	-	-	-	167,352	9,228	(5,238)	-	171,342

PROFIT & LOSS FIGURES DATA BY DIVISION AS AT JUNE 30, 2018


MEDIOLANUM GROUP	ITALY					FOREIGN		CONSOLIDATION ADJUSTMENTS	TOTAL
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTAL	SPAIN	GERMANY		
Euro thousands									
Entry fees	-	19,661	-	-	19,661	5,558	430	-	25,649
Management fees	-	272,174	195,064	-	467,238	28,985	4,945	-	501,168
Investment Management fees	-	1,884	1,622	-	3,506	185	47	-	3,737
Net insurance revenues (excluding commissions)	-	-	10,116	-	10,116	5,327	200	-	15,643
Banking services fees	34,582	-	-	-	34,582	3,721	8,898	(60)	47,141
Other fees	7,316	8,233	5,169	264	20,981	611	254	-	21,847
Total commission income	41,898	301,952	211,971	264	556,084	44,387	14,774	(60)	615,185
Acquisition costs and sales network commission expenses	(37,741)	(118,238)	(83,933)	3,229	(236,683)	(19,202)	(2,119)	-	(258,004)
Other commission expenses	(10,506)	(6,829)	(4,969)	-	(22,304)	(4,255)	(7,307)	61	(33,805)
Total commission expenses	(48,247)	(125,067)	(88,902)	3,229	(258,987)	(23,457)	(9,426)	61	(291,809)
Net commission income	(6,349)	176,884	123,069	3,493	297,097	20,930	5,348	1	323,376
Net interest income	84,501	(4,296)	3,556	-	83,761	3,748	(451)	-	87,058
Equity contribution	-	-	-	6,816	6,816	-	-	-	6,816
Net income (loss) on other investments	8,164	92	1,273	4,274	13,803	130	23	-	13,956
o/w Impairment on loans	(7,125)	-	-	-	(7,125)	(5)	12	-	(7,118)
Other revenues	2,918	-	5,572	9,685	18,175	1,316	349	(100)	19,740
CONTRIBUTION MARGIN I	89,234	172,680	133,470	24,268	419,652	26,124	5,269	(99)	450,946
Allocated Costs	(76,352)	(42,356)	(44,878)	(1,848)	(165,434)	(18,762)	(11,134)	-	(195,330)
Regular Contributions to Banking Industry	(4,731)	-	-	-	(4,731)	(924)	(225)	-	(5,880)
CONTRIBUTION MARGIN II	8,151	130,324	88,591	22,421	249,488	6,438	(6,090)	(99)	249,737
Unallocated Costs	-	-	-	-	(75,237)	-	-	99	(75,138)
Amortisation & depreciation	-	-	-	-	(16,365)	(1,401)	(688)	-	(18,454)
Net provisions for risks	-	-	-	-	(16,412)	(549)	-	-	(16,961)
OPERATING MARGIN	8,151	130,324	88,591	22,421	141,473	4,488	(6,778)	-	139,183
Performance fees	-	40,894	36,440	-	77,334	5,711	1,562	-	84,607
Net income on investments at fair value	(7,754)	535	(2,855)	(1)	(10,076)	241	523	-	(9,312)
MARKET EFFECTS	(7,754)	41,428	33,585	(1)	67,258	5,952	2,085	-	75,295
ONE-OFFS	(1,800)	-	-	-	(1,800)	-	-	-	(1,800)
PROFIT BEFORE TAX	(1,403)	171,753	122,177	22,420	206,931	10,440	(4,693)	-	212,678
Income tax	-	-	-	-	(34,716)	(2,245)	(373)	-	(37,334)
NET PROFIT (LOSS)	-	-	-	-	172,215	8,195	(5,066)	-	175,344

Fine Comunicato n.1795-31

Numero di Pagine: 16