



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 1795-49-2020	Data/Ora Ricezione 07 Maggio 2020 12:04:02	MTA
--	--	-----

Societa' : BANCA MEDIOLANUM

Identificativo : 131981

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : BCAMEDIOLANUMN03 - Lietti Angelo

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 07 Maggio 2020 12:04:02

Data/Ora Inizio : 07 Maggio 2020 12:04:03

Diffusione presunta

Oggetto : Dati definitivi 1° trimestre 2020

Testo del comunicato

Vedere allegato

COMUNICATO STAMPA
GRUPPO BANCARIO MEDIOLANUM
Risultati 1° Trimestre 2020

UTILE NETTO: € 72 milioni
MASSE AMMINISTRATE: € 78,5 miliardi
IMPIEGHI ALLA CLIENTELA: € 10,6 miliardi
COMMON EQUITY TIER 1 RATIO (CET1): 18,8%

Raccolta Netta Totale Aprile: Euro 739 milioni - Progressivo 2020: Euro 4,0 miliardi
Raccolta Netta Risparmio Gestito Aprile: Euro 585 milioni - Progressivo 2020: Euro 989 milioni

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Mediolanum S.p.A. ha approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2020.

I risultati del Gruppo al 31 marzo registrano un **Utile Netto** di € **72,2 milioni**, in linea con lo stesso periodo del 2019 nonostante la crisi sanitaria ed il conseguente grave contesto macro-economico sviluppatosi dalla fine di febbraio a seguito del diffondersi del Covid-19. E tuttavia il trimestre ha visto il deciso incremento del **Margine Operativo**, in crescita del **12%** a € 99,5 milioni e del **Margine di Contribuzione**, in aumento del **9%** a € 263,1 milioni, grazie alla **forza del modello di business** e alla **crescita dei ricavi ricorrenti**, alla quale hanno contribuito i **grandi risultati commerciali ottenuti** sin da inizio anno in termini di **raccolta netta - in particolare gestita - di erogazione del credito e premi legati alle polizze protezione**.

Per contro, la repentina correzione dei mercati a livello globale per via della già citata pandemia ha impattato in maniera significativa le masse gestite e la valutazione degli investimenti al *fair value*.

Più in dettaglio:

- Il totale delle **Masse Gestite e Amministrate** si attesta a € **78.469 milioni**, in linea con lo stesso periodo del 2019 ed in calo del 7% rispetto al 31 dicembre.
- Gli effetti di mercato sono stati mitigati dalla sostenuta **Raccolta Netta Totale**, positiva per € **3.294 milioni**, di cui € **2.890 milioni relativi alla componente amministrata**, per larga parte ottenuta grazie alla promozione sulla nuova liquidità portata dai clienti e vincolata per 6 mesi al tasso del 2% annuo. Per quanto riguarda la **Raccolta Netta Gestita**, questa ha raggiunto € **404 milioni, positiva anche nel mese di marzo quando il settore ha registrato forti deflussi**.
- Gli **Impieghi alla clientela retail del Gruppo** si attestano a € **10.638 milioni**, in crescita del **16%** rispetto allo stesso periodo dello scorso anno e del **3%** rispetto al 31 dicembre 2019.
- I **Crediti Erogati** nel corso del trimestre ammontano a € **622 milioni**, il **2%** in più rispetto all'anno precedente.
- I Premi Assicurativi delle **Polizze Protezione**, inoltre, hanno raggiunto € **25,8 milioni** nel trimestre, con la nuova produzione delle **Polizze non legate al credito** in crescita del **122%** rispetto al 2019.
- Il **Common Equity Tier 1 Ratio** al 31 marzo 2020 è pari al **18,8%**, confermandosi uno dei più alti tra i Gruppi Bancari italiani.
- Il totale dei **Family Banker** del Gruppo al 31 marzo 2020 è pari a **5.238**.
- Il totale dei **Clienti** al 31 marzo 2020 si attesta a circa **1.477.000**.

Banca Mediolanum S.p.A. comunica i risultati commerciali del mese di **aprile 2020**.

La **Raccolta Netta Totale di Gruppo** ammonta a € **+739 milioni**, mentre la **Raccolta Netta in Risparmio Gestito** si attesta a € **+585 milioni, di cui 480 milioni in fondi azionari**, risultato particolarmente degno di nota che riflette l'**efficacia e l'unicità della strategia di consulenza dei nostri Family Banker**.

Dati in milioni di Euro	Apr. 2020	Prog. 2020	Prog. 2019
TOTALE RACCOLTA NETTA GRUPPO	739	4.033	1.485
- RN Risparmio Gestito	585	989	1.071
<i>di cui Fondi e gestioni (OICR e Unit-Linked)</i>	534	889	880
- RN Risparmio Amministrato	154	3.044	414

Le **Erogazioni di mutui e prestiti** a favore della clientela del Gruppo salgono nel mese a **€ 174 milioni**.

Dati in milioni di Euro	Apr. 2020	Prog. 2020	Prog. 2019
TOTALE EROGAZIONE CREDITI GRUPPO	174	796	807

Per quanto riguarda il business assicurativo della **Protezione**, la **Raccolta Premi** nel mese ammonta a **€ 8,4 milioni**.

Dati in milioni di Euro	Apr. 2020	Prog. 2020	Prog. 2019
TOTALE RACCOLTA POLIZZE PROTEZIONE	8,4	34,3	28,2

Al fine di fornire una più completa informativa dei risultati al 31 marzo 2020, si allegano i dati economici e patrimoniali 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.

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 2020 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 2020
- Conto Economico Riclassificato al 31 marzo 2020
- Dati economici per area di attività al 31 marzo 2020

Basiglio - Milano 3 City, 7 maggio 2020

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	31/03/2020	31/12/2019
10. Cassa e disponibilità liquide	123,922	169,957
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	21,683,329	24,026,666
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	982,274	315,163
b) attività finanziarie designate al fair value	20,533,386	23,538,765
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	167,669	172,738
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2,133,019	2,163,835
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	30,163,726	25,246,345
a) crediti verso banche	2,322,015	659,347
b) crediti verso clientela	27,841,711	24,586,998
50. Derivati di copertura	1	24
70. Partecipazioni	-	285,893
80. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	67,468	62,943
90. Attività materiali	268,301	268,873
100. Attività immateriali	207,354	203,451
di cui:		
- avviamento	132,925	132,925
110. Attività fiscali	490,051	497,179
a) correnti	382,678	386,356
b) anticipate	107,373	110,823
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	426	438
130. Altre attività	452,663	512,030
TOTALE DELL'ATTIVO	55,590,260	53,437,634

Voci del passivo e del patrimonio netto

Euro/migliaia	31/03/2020	31/12/2019
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	29,137,403	24,163,087
a) debiti verso banche	580,388	236,427
b) debiti verso clientela	28,525,322	23,858,447
c) titoli in circolazione	31,693	68,213
20. Passività finanziarie di negoziazione	524,587	77,132
30. Passività finanziarie designate al fair value	7,091,597	7,751,523
40. Derivati di copertura	32,275	31,043
60. Passività fiscali	161,772	188,593
a) correnti	136,787	143,517
b) differite	24,985	45,076
80. Altre passività	594,718	801,180
90. Trattamento di fine rapporto del personale	11,346	11,827
100. Fondi per rischi e oneri:	273,474	275,003
a) impegni e garanzie rilasciate	452	399
b) quiescenza e obblighi simili	671	671
c) altri fondi per rischi e oneri	272,351	273,933
110. Riserve tecniche	15,496,088	17,795,133
120. Riserve da valutazione	(96,748)	52,745
150. Riserve	1,890,159	1,323,553
155. Acconti su dividendi (-)	(154,075)	(154,045)
160. Sovraprezzi di emissione	3,006	3,002
170. Capitale	600,234	600,234
180. Azioni proprie (-)	(47,808)	(47,808)
190. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	-	-
200. Utile (Perdita) del periodo (+/-)	72,232	565,432
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	55,590,260	53,437,634

Conto Economico consolidato

Euro/migliaia	31/03/2020	31/03/2019
Commissioni di sottoscrizione fondi	13,530	8,848
Commissioni di gestione	260,671	244,464
Commissioni su servizi di investimento	38,623	36,744
Proventi netti assicurativi (escluse provvigioni)	11,021	7,712
Commissioni e ricavi da servizi bancari	38,325	36,370
Commissioni diverse	10,336	9,611
Commissioni attive	372,506	343,749
Commissioni passive ed oneri di acquisizione	(141,627)	(128,787)
Altre commissioni passive	(20,794)	(19,034)
Commissioni passive	(162,421)	(147,821)
Commissioni nette	210,085	195,928
Margine di interesse	56,983	51,362
Profitti netti da realizzo di altri investimenti	522	(157)
Rettifiche di valore nette su crediti	(6,188)	(7,210)
Rettifiche di valore nette su altri investimenti	(3,467)	(4,130)
Proventi netti da altri investimenti	(9,133)	(11,497)
Altri ricavi diversi	5,207	6,679
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	263,142	242,472
Spese generali e amministrative	(139,799)	(131,301)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(4,945)	(4,980)
Ammortamenti	(8,702)	(9,078)
Accantonamenti netti per rischi e oneri	(10,193)	(8,182)
TOTALE COSTI	(163,639)	(153,541)
MARGINE OPERATIVO	99,503	88,931
Commissioni di performance	7,149	7,216
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	(18,985)	(2,687)
EFFETTI MERCATO	(11,836)	4,529
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	87,667	93,460
Imposte del periodo	(15,435)	(21,336)
UTILE NETTO DEL PERIODO	72,232	72,124

DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITA' AL 31 MARZO 2020



GRUPPO MEDIOLANUM Dati in Euro/migliaia	ITALIA					ESTERO		SCRITTURE DI CONSOLIDATO	TOTALE
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTALE	SPAGNA	GERMANIA		
Commissioni di sottoscrizione fondi	-	9,073	-	-	9,073	4,185	272	-	13,530
Commissioni di gestione	-	130,592	110,862	-	241,454	16,688	2,529	-	260,671
Commissioni su servizi di investimento	-	20,935	14,778	-	35,713	2,533	377	-	38,623
Proventi netti assicurativi (escluse provvigioni)	-	-	8,079	-	8,079	3,515	(573)	-	11,021
Commissioni e ricavi da servizi bancari	32,938	-	-	-	32,938	1,764	3,659	(36)	38,325
Commissioni diverse	3,403	4,174	2,148	102	9,827	371	138	-	10,336
Commissioni attive	36,341	164,774	135,867	102	337,084	29,056	6,402	(36)	372,506
Commissioni passive ed oneri di acquisizione	(25,546)	(51,380)	(50,498)	(361)	(127,785)	(12,705)	(1,137)	-	(141,627)
Altre commissioni passive	(6,025)	(5,638)	(3,666)	-	(15,330)	(2,519)	(2,988)	43	(20,794)
Commissioni passive	(31,572)	(57,019)	(54,164)	(361)	(143,115)	(15,224)	(4,125)	43	(162,421)
Commissioni nette	4,770	107,755	81,703	(259)	193,969	13,832	2,277	7	210,085
Margine di interesse	54,688	(1,623)	825	-	53,890	3,259	(166)	-	56,983
Proventi netti da altri investimenti	(8,524)	85	(876)	424	(8,892)	(251)	10	-	(9,133)
di cui rettifiche di valore nette su crediti	(6,168)	-	-	-	(6,168)	(21)	1	-	(6,188)
Altri ricavi diversi	833	-	2,160	1,347	4,341	791	107	(32)	5,207
MARGINE DI CONTRIBUZIONE I LIVELLO	51,767	106,216	83,812	1,512	243,308	17,631	2,228	(25)	263,142
Costi allocati	(45,836)	(18,207)	(24,757)	(1,067)	(89,867)	(9,193)	(5,632)	-	(104,692)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(4,220)	-	-	-	(4,220)	(675)	(50)	-	(4,945)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE II LIVELLO	1,711	88,009	59,056	445	149,221	7,763	(3,454)	(25)	153,505
Costi non allocati	-	-	-	-	(35,132)	-	-	25	(35,107)
Ammortamenti	-	-	-	-	(7,226)	(1,142)	(334)	-	(8,702)
Accantonamenti netti per rischi ed oneri	-	-	-	-	(9,923)	(270)	-	-	(10,193)
MARGINE OPERATIVO	1,711	88,009	59,056	445	96,940	6,351	(3,788)	-	99,503
Commissioni di performance	-	3,702	3,142	-	6,844	244	61	-	7,149
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	(16,328)	(7)	(2,472)	-	(18,807)	(165)	(13)	-	(18,985)
EFFETTI MERCATO	(16,328)	3,695	670	-	(11,963)	79	48	-	(11,836)
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	(14,617)	91,703	59,726	445	84,977	6,430	(3,740)	-	87,667
Imposte del periodo	-	-	-	-	(14,087)	(1,169)	(179)	-	(15,435)
UTILE NETTO DEL PERIODO	-	-	-	-	70,890	5,261	(3,919)	-	72,232

DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITA' AL 31 MARZO 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	-	6,284	-	-	6,284	2,345	219	-	8,848
Commissioni di gestione	-	129,069	98,164	-	227,233	15,175	2,056	-	244,464
Commissioni su servizi di investimento	-	20,304	13,800	-	34,104	2,302	338	-	36,744
Proventi netti assicurativi (escluse provvigioni)	-	-	4,415	-	4,415	2,821	476	-	7,712
Commissioni e ricavi da servizi bancari	31,379	-	-	-	31,379	1,490	3,509	(8)	36,370
Commissioni diverse	3,112	3,968	1,866	219	9,165	292	154	-	9,611
Commissioni attive	34,491	159,626	118,244	219	312,580	24,425	6,752	(8)	343,749
Commissioni passive ed oneri di acquisizione	(24,616)	(52,241)	(40,977)	(121)	(117,954)	(9,902)	(931)	-	(128,787)
Altre commissioni passive	(5,482)	(5,309)	(3,311)	-	(14,102)	(2,139)	(2,799)	6	(19,034)
Commissioni passive	(30,098)	(57,550)	(44,288)	(121)	(132,056)	(12,041)	(3,730)	6	(147,821)
Commissioni nette	4,393	102,076	73,956	98	180,524	12,384	3,022	(2)	195,928
Margine di interesse	49,125	(903)	1,355	-	49,577	1,961	(176)	-	51,362
Proventi netti da altri investimenti	(10,178)	98	(1,109)	(266)	(11,455)	(50)	8	-	(11,497)
di cui rettifiche di valore nette su crediti	(7,166)	-	-	-	(7,166)	(45)	1	-	(7,210)
Altri ricavi diversi	1,090	-	2,705	2,076	5,871	734	111	(37)	6,679
MARGINE DI CONTRIBUZIONE I LIVELLO	44,430	101,271	76,907	1,909	224,517	15,029	2,965	(39)	242,472
Costi allocati	(41,662)	(17,344)	(20,570)	(973)	(80,549)	(8,929)	(5,893)	-	(95,371)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(4,545)	-	-	-	(4,545)	(311)	(124)	-	(4,980)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE II LIVELLO	(1,777)	83,927	56,337	936	139,423	5,789	(3,052)	(39)	142,121
Costi non allocati	-	-	-	-	(35,969)	-	-	39	(35,930)
Ammortamenti	-	-	-	-	(7,859)	(854)	(365)	-	(9,078)
Accantonamenti netti per rischi ed oneri	-	-	-	-	(7,918)	(264)	-	-	(8,182)
MARGINE OPERATIVO	(1,777)	83,927	56,337	936	87,677	4,671	(3,417)	-	88,931
Commissioni di performance	-	3,858	2,934	-	6,792	371	53	-	7,216
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	(3,610)	(82)	210	-	(3,482)	195	600	-	(2,687)
EFFETTI MERCATO	(3,610)	3,776	3,144	-	3,310	566	653	-	4,529
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	(5,387)	87,703	59,481	936	90,987	5,237	(2,764)	-	93,460
Imposte del periodo	-	-	-	-	(20,053)	(1,135)	(148)	-	(21,336)
UTILE NETTO DEL PERIODO	-	-	-	-	70,934	4,102	(2,912)	-	72,124



PRESS RELEASE

THE MEDIOLANUM BANKING GROUP

Q1 2020 Results

NET INCOME: € 72 million
ASSETS UNDER ADMINISTRATION: € 78.5 billion
CREDIT BOOK: € 10.6 billion
COMMON EQUITY TIER 1 RATIO (CET1): 18.8%

April Total Net Inflows: € 739 million - YTD 2020: € 4.0 billion
April Net Inflows into Managed Assets: € 585 million - YTD 2020: € 989 million

The Board of Directors of Banca Mediolanum S.p.A. met today and approved the Consolidated Interim Financial Statements as at March 31, 2020.

The Group results as at March 31 registered a **Net Income** of € **72.2 million**, in line with the same period in 2019 despite the health crisis and the consequent serious macro-economic scenario that has developed since the end of February following the spread of COVID-19. And yet the quarter saw a marked increase in the **Operating Margin, up 12%** to € 99.5 million and in the **Contribution Margin, up 9%** to € 263.1 million, thanks to the **strength of the business model** and the **growth in recurring revenues**, with contributions from the **great commercial results obtained in 2020 in terms of net inflows - in particular into managed assets – of loans granted and general insurance premiums.**

On the other hand, the sudden correction of the markets at a global level due to the pandemic significantly impacted managed assets and the valuation of investments at fair value.

In greater detail:

- **Assets under Administration** reached € **78.47 billion**, in line with the same period in 2019 and down 7% with respect to December 31, 2019.
- Market effects were mitigated by solid **Total Net Inflows**, positive at € **3.29 billion**, of which € **2.90 billion related to the administered assets**, largely thanks to the promo offering customers 2% per year on new money held in a 6-month time deposit. **Net Inflows into Managed Assets** reached € **404 million, positive even in March when the sector recorded strong outflows.**
- The **Retail Credit Book** totalled € **10.64 billion**, a growth of **16%** with respect to the same period last year, and of **3%** with respect to December 31, 2019.
- **Loans Granted** for the Group over the course of the quarter amounted to € **622 million, 2%** more compared to the previous year.
- Moreover, **General Insurance** Gross Premiums amounted to € **25.8 million** for the quarter, with new business in **Stand-Alone Policies** increasing **122%** with respect to 2019.
- The **Common Equity Tier 1 Ratio** as at March 31, 2020 is equal to **18.8%**, one of the highest among Italian banking groups.
- The number of **Family Bankers** as at March 31, 2020 came to **5,238**.
- The number of **Customers** as at March 31, 2020 came to around **1,477,000**.

Banca Mediolanum S.p.A. also announces business results for the month of **April 2020**.

Group Total Net Inflows amounted to € **+739 million**, while **Net Inflows into Managed Assets** were at € **+585 million, of which € 480 million in equity mutual funds**, a particularly remarkable result reflecting the **effectiveness and uniqueness of the investment strategy advised by our Family Bankers.**

€ mn	Apr. 2020	YTD 2020	YTD 2019
GROUP TOTAL NET INFLOWS	739	4,033	1,485
- Net Inflows into Managed Assets	585	989	1,071
<i>o/w Net Inflows into Mutual Funds, U-L & Managed Accounts</i>	534	889	880
- Net Inflows into Administered Assets	154	3,044	414

Mortgages & Loans Granted to the customers of the Group registered € 174 million.

€ mn	Apr. 2020	YTD 2020	YTD 2019
TOTAL LOANS GRANTED	174	796	807

With reference to **General Insurance Policies**, premiums amounted to € 8.4 million.

€ mn	Apr. 2020	YTD 2020	YTD 2019
GENERAL INSURANCE PREMIUMS	8.4	34.3	28.2

In an effort to provide more complete disclosure of the results as at March 31, 2020, 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.

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, 2020 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, 2020
- Reclassified Income Statement as at March 31, 2020
- Segment Report as at March 31, 2020

Basiglio - Milano 3 City, May 7, 2020

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, 2020	December 31, 2019
10. Cash and cash equivalents	123,922	169,957
20. Financial assets at FVPL	21,683,329	24,026,666
a) held for trading	982,274	315,163
b) designated at fair value	20,533,386	23,538,765
c) mandatorily measured at fair value	167,669	172,738
30. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	2,133,019	2,163,835
40. Financ. Assets measured at amortised cost	30,163,726	25,246,345
a) due from banks	2,322,015	659,347
b) loans to customers	27,841,711	24,586,998
50. Hedging derivatives	1	24
70. Investments in associates and companies subject to joint control	-	285,893
80. Technical insurance reserves reassured with third parties	67,468	62,943
90. Property and equipment	268,301	268,873
100. Intangible assets	207,354	203,451
of which:		
- goodwill	132,925	132,925
110. Tax assets	490,051	497,179
a) current	382,678	386,356
b) deferred	107,373	110,823
120. Non-current assets held for sale and discontinued operations	426	438
130. Other assets	452,663	512,030
TOTAL ASSETS	55,590,260	53,437,634

Liabilities and Shareholders' Equity

€/000	March 31, 2020	December 31, 2019
10. Financial liabilities measured at amortised cost	29,137,403	24,163,087
a) due to banks	580,388	236,427
b) due to customers	28,525,322	23,858,447
c) securities issued	31,693	68,213
20. Financial liabilities held for trading	524,587	77,132
30. Financial liabilities designated at fair value	7,091,597	7,751,523
40. Hedging derivatives	32,275	31,043
60. Tax liabilities	161,772	188,593
a) current	136,787	143,517
b) deferred	24,985	45,076
80. Other liabilities	594,718	801,180
90. Employee termination indemnities	11,346	11,827
100. Allowances for risks and charges	273,474	275,003
a) commitments and guarantees given	452	399
b) post-employment benefits	671	671
c) other allowances for risks and charges	272,351	273,933
110. Technical reserves	15,496,088	17,795,133
120. Valuation reserves	(96,748)	52,745
150. Reserves	1,890,159	1,323,553
155. Interim dividends	(154,075)	(154,045)
160. Share premium reserve	3,006	3,002
170. Share capital	600,234	600,234
180. Treasury shares (-)	(47,808)	(47,808)
200. Net Profit (Loss) for the period (+/-)	72,232	565,432
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	55,590,260	53,437,634

Income Statement

€/000	March 31, 2020	March 31, 2019
Entry fees	13,530	8,848
Management fees	260,671	244,464
Investment Management fees	38,623	36,744
Net insurance revenues (excluding commissions)	11,021	7,712
Banking services fees	38,325	36,370
Other fees	10,336	9,611
Total commission income	372,506	343,749
Acquisition costs and sales network commission expenses	(141,627)	(128,787)
Other commission expenses	(20,794)	(19,034)
Total commission expenses	(162,421)	(147,821)
Net commission income	210,085	195,928
Net interest income	56,983	51,362
Realized gains (losses) on other investments	522	(157)
Impairment on loans	(6,188)	(7,210)
Impairment on other investments	(3,467)	(4,130)
Net income (loss) on other investments	(9,133)	(11,497)
Other revenues	5,207	6,679
CONTRIBUTION MARGIN	263,142	242,472
Administrative expenses	(139,799)	(131,301)
Regular Contributions to Banking Industry	(4,945)	(4,980)
Amortisation & depreciation	(8,702)	(9,078)
Net provisions for risks	(10,193)	(8,182)
TOTAL COSTS	(163,639)	(153,541)
OPERATING MARGIN	99,503	88,931
Performance fees	7,149	7,216
Net income on investments at fair value	(18,985)	(2,687)
MARKET EFFECTS	(11,836)	4,529
PROFIT BEFORE TAX	87,667	93,460
Income tax	(15,435)	(21,336)
NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	72,232	72,124

PROFIT & LOSS FIGURES DATA BY DIVISION AS AT MARCH 31, 2020



MEDIOLANUM GROUP	ITALY					FOREIGN		CONSOLIDATION ADJUSTMENTS	TOTAL
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTAL	SPAIN	GERMANY		
Euro thousands									
Entry fees	-	9,073	-	-	9,073	4,185	272	-	13,530
Management fees	-	130,592	110,862	-	241,454	16,688	2,529	-	260,671
Investment Management fees	-	20,935	14,778	-	35,713	2,533	377	-	38,623
Net insurance revenues (excluding commissions)	-	-	8,079	-	8,079	3,515	(573)	-	11,021
Banking services fees	32,938	-	-	-	32,938	1,764	3,659	(36)	38,325
Other fees	3,403	4,174	2,148	102	9,827	371	138	-	10,336
Total commission income	36,341	164,774	135,867	102	337,084	29,056	6,402	(36)	372,506
Acquisition costs and sales network commission expenses	(25,546)	(51,380)	(50,498)	(361)	(127,785)	(12,705)	(1,137)	-	(141,627)
Other commission expenses	(6,025)	(5,638)	(3,666)	-	(15,330)	(2,519)	(2,988)	43	(20,794)
Total commission expenses	(31,572)	(57,019)	(54,164)	(361)	(143,115)	(15,224)	(4,125)	43	(162,421)
Net commission income	4,770	107,755	81,703	(259)	193,969	13,832	2,277	7	210,085
Net interest income	54,688	(1,623)	825	-	53,890	3,259	(166)	-	56,983
Net income (loss) on other investments	(8,524)	85	(876)	424	(8,892)	(251)	10	-	(9,133)
o/w Impairment on loans	(6,168)	-	-	-	(6,168)	(21)	1	-	(6,188)
Other revenues	833	-	2,160	1,347	4,341	791	107	(32)	5,207
CONTRIBUTION MARGIN I	51,767	106,216	83,812	1,512	243,308	17,631	2,228	(25)	263,142
Allocated Costs	(45,836)	(18,207)	(24,757)	(1,067)	(89,867)	(9,193)	(5,632)	-	(104,692)
Regular Contributions to Banking Industry	(4,220)	-	-	-	(4,220)	(675)	(50)	-	(4,945)
CONTRIBUTION MARGIN II	1,711	88,009	59,056	445	149,221	7,763	(3,454)	(25)	153,505
Unallocated Costs	-	-	-	-	(35,132)	-	-	25	(35,107)
Amortisation & depreciation	-	-	-	-	(7,226)	(1,142)	(334)	-	(8,702)
Net provisions for risks	-	-	-	-	(9,923)	(270)	-	-	(10,193)
OPERATING MARGIN	1,711	88,009	59,056	445	96,940	6,351	(3,788)	-	99,503
Performance fees	-	3,702	3,142	-	6,844	244	61	-	7,149
Net income on investments at fair value	(16,328)	(7)	(2,472)	-	(18,807)	(165)	(13)	-	(18,985)
MARKET EFFECTS	(16,328)	3,695	670	-	(11,963)	79	48	-	(11,836)
PROFIT BEFORE TAX	(14,617)	91,703	59,726	445	84,977	6,430	(3,740)	-	87,667
Income tax	-	-	-	-	(14,087)	(1,169)	(179)	-	(15,435)
NET PROFIT (LOSS)	-	-	-	-	70,890	5,261	(3,919)	-	72,232

PROFIT & LOSS FIGURES DATA BY DIVISION AS AT MARCH 31, 2019



MEDIOLANUM GROUP	ITALY					FOREIGN		CONSOLIDATION ADJUSTMENTS	TOTAL
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTAL	SPAIN	GERMANY		
Euro thousands									
Entry fees	-	6,284	-	-	6,284	2,345	219	-	8,848
Management fees	-	129,069	98,164	-	227,233	15,175	2,056	-	244,464
Investment Management fees	-	20,304	13,800	-	34,104	2,302	338	-	36,744
Net insurance revenues (excluding commissions)	-	-	4,415	-	4,415	2,821	476	-	7,712
Banking services fees	31,379	-	-	-	31,379	1,490	3,509	(8)	36,370
Other fees	3,112	3,968	1,866	219	9,165	292	154	-	9,611
Total commission income	34,491	159,626	118,244	219	312,580	24,425	6,752	(8)	343,749
Acquisition costs and sales network commission expenses	(24,616)	(52,241)	(40,977)	(121)	(117,954)	(9,902)	(931)	-	(128,787)
Other commission expenses	(5,482)	(5,309)	(3,311)	-	(14,102)	(2,139)	(2,799)	6	(19,034)
Total commission expenses	(30,098)	(57,550)	(44,288)	(121)	(132,056)	(12,041)	(3,730)	6	(147,821)
Net commission income	4,393	102,076	73,956	98	180,524	12,384	3,022	(2)	195,928
Net interest income	49,125	(903)	1,355	-	49,577	1,961	(176)	-	51,362
Net income (loss) on other investments	(10,178)	98	(1,109)	(266)	(11,455)	(50)	8	-	(11,497)
o/w Impairment on loans	(7,166)	-	-	-	(7,166)	(45)	1	-	(7,210)
Other revenues	1,090	-	2,705	2,076	5,871	734	111	(37)	6,679
CONTRIBUTION MARGIN I	44,430	101,271	76,907	1,909	224,517	15,029	2,965	(39)	242,472
Allocated Costs	(41,662)	(17,344)	(20,570)	(973)	(80,549)	(8,929)	(5,893)	-	(95,371)
Regular Contributions to Banking Industry	(4,545)	-	-	-	(4,545)	(311)	(124)	-	(4,980)
CONTRIBUTION MARGIN II	(1,777)	83,927	56,337	936	139,423	5,789	(3,052)	(39)	142,121
Unallocated Costs	-	-	-	-	(35,969)	-	-	39	(35,930)
Amortisation & depreciation	-	-	-	-	(7,859)	(854)	(365)	-	(9,078)
Net provisions for risks	-	-	-	-	(7,918)	(264)	-	-	(8,182)
OPERATING MARGIN	(1,777)	83,927	56,337	936	87,677	4,671	(3,417)	-	88,931
Performance fees	-	3,858	2,934	-	6,792	371	53	-	7,216
Net income on investments at fair value	(3,610)	(82)	210	-	(3,482)	195	600	-	(2,687)
MARKET EFFECTS	(3,610)	3,776	3,144	-	3,310	566	653	-	4,529
PROFIT BEFORE TAX	(5,387)	87,703	59,481	936	90,987	5,237	(2,764)	-	93,460
Income tax	-	-	-	-	(20,053)	(1,135)	(148)	-	(21,336)
NET PROFIT (LOSS)	-	-	-	-	70,934	4,102	(2,912)	-	72,124

Fine Comunicato n.1795-49

Numero di Pagine: 16