

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO BANCARIO MEDIOLANUM

Risultati 1° Semestre 2018

UTILE NETTO: Euro 175,3 milioni
MASSE AMMINISTRATE: Euro 76,2 miliardi
RACCOLTA NETTA TOTALE: Euro 2,1 miliardi
di cui FONDI COMUNI: Euro 1,8 miliardi

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 2018.

I **RISULTATI DEL GRUPPO** del primo semestre registrano un solido utile netto di **175 milioni** di Euro, grazie anche ad un **eccellente secondo trimestre** che si è chiuso con **116 milioni** di Euro, archiviando il miglior risultato degli ultimi sei trimestri.

Il **Margine Operativo** ed il **Margine di Contribuzione** si incrementano rispettivamente del **21%** e dell'**8%** rispetto allo scorso anno, ed evidenziano chiaramente la forte crescita del business ricorrente; in particolare i volumi di erogazione del credito crescono secondo i ritmi previsti, ed anche i costi riflettono le previsioni del management. L'elevata patrimonialità ha permesso di assorbire senza difficoltà il forte allargamento dello spread sui Titoli di Stato detenuti nel portafoglio HTCS, mantenendo comunque un elevato **CET1 Ratio**, pari al **16,2%**.

Il CDA, nel corso del mese di luglio, ha approvato il mantenimento di un profilo di rischio estremamente prudente e ha pertanto modificato le logiche di gestione della tesoreria, privilegiando la componente di ricavi stabili nel margine da interessi (portafoglio HTC). Applicando i nuovi parametri di gestione, che avranno efficacia contabile a partire dal 1° ottobre 2018, il **CET1 Ratio pro-forma al 30 giugno risulta del 19,8%**.

In funzione di quanto sopra esposto:

- L'**Utile Netto Consolidato** del semestre è stato di Euro **175,3 milioni**, **-11%** rispetto al risultato del primo semestre dell'anno scorso, che, ricordiamo, era stato influenzato da diversi e significativi eventi straordinari, come la vendita di Banca Esperia, nonché da mercati finanziari che avevano condizionato positivamente i titoli valutati a fair value.
- Il totale delle **Masse gestite e amministrato** è salito a Euro **76.161 milioni**, in aumento del **5%** rispetto al 30 giugno 2017 e dell'**1%** da fine anno nonostante il negativo effetto dei mercati.
- Il **Common Equity Tier 1 Ratio** risulta pari al **16,2%** al 30 giugno 2018 (**ovvero 19,8% pro-forma**).

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

- La **Raccolta Netta Totale** è stata positiva per Euro **1.822 milioni**. La raccolta in **fondi comuni** di investimento si è attestata a Euro **1.467 milioni**.
- Gli **Impieghi alla clientela retail** hanno raggiunto Euro **7.906 milioni**, in crescita del **13%** rispetto al 30 giugno 2017 e del **6%** rispetto al 31 dicembre.
L'incidenza dei **Crediti deteriorati netti** sul totale crediti è pari allo **0,75%**.
- Il numero di **Family Banker** al 30 giugno 2018 è pari a **4.249**.
- Il totale dei **Clients** al 30 giugno 2018 si attesta a **1.230.600** circa.

Con riferimento ai **Mercati Esteri**:

- L'**Utile Netto** dei mercati esteri risulta pari a Euro **3,1 milioni**.
 - Le **Masse gestite e amministrato** si sono attestato a Euro **5.540 milioni**, in aumento del **12%** rispetto al 30 giugno 2017 e del **4%** rispetto a fine 2017.
-

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 2018, 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 30/06/2018 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 2018
- Conto Economico riclassificato al 30 giugno 2018
- Dati economici per area di attività al 30 giugno 2018

Basiglio - Milano 3 City, 31 luglio 2018

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	30/06/2018	31/12/2017
10. Cassa e disponibilità liquide	93,883	93,997
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	20,263,574	19,201,876
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	671,840	237,270
b) attività finanziarie designate al fair value	19,480,091	18,858,447
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	111,643	106,159
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	14,475,772	12,264,838
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	12,514,799	9,948,965
a) crediti verso banche	1,018,222	601,194
b) crediti verso clientela	11,496,577	9,347,771
50. Derivati di copertura	449	582
70. Partecipazioni	365,735	358,884
80. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	63,284	65,853
90. Attività materiali	216,521	215,278
100. Attività immateriali	214,384	214,831
di cui:		
- avviamento	136,711	136,711
110. Attività fiscali	518,180	461,050
a) correnti	287,024	334,267
b) anticipate	231,156	126,783
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	106	131
130. Altre attività	525,086	440,501
TOTALE DELL'ATTIVO	49,251,773	43,266,786

Voci del passivo e del patrimonio netto

Euro/migliaia	30/06/2018	31/12/2017
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	24,222,417	19,031,921
a) debiti verso banche	363,099	178,067
b) debiti verso clientela	23,738,831	18,702,124
c) titoli in circolazione	120,487	151,730
20. Passività finanziarie di negoziazione	617,166	171,233
30. Passività finanziarie designate al fair value	5,967,342	5,499,329
40. Derivati di copertura	31,512	33,354
60. Passività fiscali	45,237	88,183
a) correnti	11,380	24,327
b) differite	33,857	63,856
80. Altre passività	690,503	664,149
90. Trattamento di fine rapporto del personale	10,909	11,523
100. Fondi per rischi e oneri:	245,803	252,465
a) impegni e garanzie rilasciate	266	230
b) quiescenza e obblighi simili	610	636
c) altri fondi per rischi e oneri	244,927	251,599
110. Riserve tecniche	15,472,399	15,305,852
120. Riserve da valutazione	(129,303)	127,580
130. Azioni rimborsabili	-	-
140. Strumenti di capitale	-	-
150. Riserve	1,353,577	1,289,241
155. Acconti su dividendi (-)	-	(146,793)
160. Sovrapprezzi di emissione	2,502	2,334
170. Capitale	600,185	600,172
180. Azioni proprie (-)	(53,820)	(43,749)
190. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	-	-
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	175,344	379,992
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	49,251,773	43,266,786

DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITA' AL 30 GIUGNO 2018


GRUPPO MEDIOLANUM	ITALIA					ESTERO		SCRITTURE DI CONSOLIDATO	TOTALE
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTALE	SPAGNA	GERMANIA		
Dati in Euro/migliaia									
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
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	7,722	10,670	6,094	-	24,486	796	301	-	25,584
Commissioni attive	42,304	302,505	211,274	-	556,083	44,387	14,774	(60)	615,185
Commissioni passive ed oneri di acquisizione	(36,823)	(112,329)	(86,633)	-	(235,785)	(19,202)	(2,119)	-	(257,106)
Altre commissioni passive	(10,517)	(6,819)	(4,969)	-	(22,305)	(4,255)	(7,307)	61	(33,805)
Commissioni passive	(47,340)	(119,148)	(91,602)	-	(258,090)	(23,457)	(9,426)	61	(290,911)
Commissioni nette	(5,036)	183,357	119,672	-	297,993	20,930	5,348	1	324,274
Margine di interesse	79,360	(183)	4,584	-	83,761	3,748	(451)	-	87,058
Valorizzazione Equity method	-	-	-	6,816	6,816	-	-	-	6,816
Proventi netti da altri investimenti	12,433	92	1,278	-	13,803	130	23	-	13,956
di cui rettifiche di valore nette su crediti	(7,246)	-	-	-	(7,246)	(5)	12	-	(7,239)
Altri ricavi diversi	11,968	227	5,980	-	18,175	1,316	349	(100)	19,740
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	98,725	183,493	131,514	6,816	420,548	26,124	5,269	(99)	451,844
Spese generali e amministrative	(127,012)	(48,436)	(65,222)	-	(240,670)	(18,762)	(11,134)	99	(270,468)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(4,731)	-	-	-	(4,731)	(924)	(225)	-	(5,880)
Ammortamenti	(12,489)	(879)	(2,997)	-	(16,365)	(1,401)	(688)	-	(18,454)
Accantonamenti netti per rischi ed oneri	(6,383)	(6,045)	(4,881)	-	(17,309)	(549)	-	-	(17,859)
TOTALE COSTI	(150,615)	(55,360)	(73,100)	-	(279,075)	(21,636)	(12,047)	99	(312,661)
MARGINE OPERATIVO	(51,890)	128,133	58,414	6,816	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)	248	(2,570)	-	(10,076)	241	523	-	(9,312)
EFFETTI MERCATO	(7,754)	41,142	33,870	-	67,258	5,952	2,085	-	75,295
Plusvalenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contributi e Fondi di Garanzia straordinari	(1,800)	-	-	-	(1,800)	-	-	-	(1,800)
EFFETTI STRAORDINARI	(1,800)	-	-	-	(1,800)	-	-	-	(1,800)
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	(61,444)	169,275	92,284	6,816	206,931	10,440	(4,693)	-	212,678
Imposte del periodo	-	-	-	-	(34,716)	(2,245)	(373)	-	(37,334)
UTILE NETTO DEL PERIODO	(61,444)	169,275	92,284	6,816	172,215	8,195	(5,066)	-	175,344

PRESS RELEASE
THE MEDIOLANUM BANKING GROUP
H1 2018 Results

NET INCOME: 175.3 million euro
ASSETS UNDER ADMINISTRATION: 76.2 billion euro
TOTAL NET INFLOWS: 2.1 billion euro
o/w MUTUAL FUNDS: 1.8 billion euro

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, 2018.

GROUP RESULTS in the first half of the year, registered a solid net profit of **175 million euro**, thanks to an **excellent second quarter** that closed with **116 million euro**, achieving the best result of the last six quarters.

The **Operating Margin** and the **Contribution Margin** increased **21%** and **8%** respectively compared to last year, clearly highlighting the strong growth in recurring business. In particular, loans granted grew at the expected pace, and also costs reflect managements' forecasts.

Our strong capital position made it possible to absorb, without any difficulty, the shock from the huge widening of the spread on the government bonds held in the HTCS portfolio, allowing the **CET1 Ratio** to be kept at high level anyway, at **16.2%**.

During the month of July, the Board of Directors approved the maintenance of an extremely prudent risk profile, and therefore modified the strategy governing our treasury operations, giving preference to stable revenues (HTC portfolio) in net interest income. Applying the new framework, effective as of October 1, 2018, **the pro-forma CET1 Ratio at June 30 is 19.8%**.

Therefore:

- **Group Net Income** for the half year was at **175.3 million euro**, **-11%** with respect to the first half of last year, which as a reminder, was influenced by significant one-offs, such as the sale of Banca Esperia, as well as by financial markets that had a positive impact on bonds at fair value.
- **Total Assets under Administration** went up to **76,161 million euro**, an increase of **5%** with respect to June 30, 2017, and 1% since the end of the year, despite the negative markets.
- The **Common Equity Tier 1 Ratio** was **16.2%** as at June 30, 2018, (or **19.8% pro-forma**).

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

- **Net Inflows** were positive at **1,822 million euro** overall, Net Inflows into **Mutual Funds & Managed Accounts** totalled **1,467 million euro**.
- **Total Retail Loans** came to **7,906 million euro**, a growth of **13%** with respect to June 30, 2017 and of 6% versus the end of last year.
Net Non-Performing Loans came to **0.75%**.
- The number of **Family Bankers** totalled **4,249** as at June 30, 2018.
- There were approximately **1,230,600 Customers** as at June 30, 2018.

With reference to the **Foreign Markets**:

- **Net Income** in the Foreign Markets came to **3.1 million euro**.
- **Assets under Administration** totalled **5,540 million euro**, an increase of **12%** with respect to June 30, 2017, and of 4% versus the end of 2017.

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, 2018, 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, 2018 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, 2018
- Reclassified Income Statement as at June 30, 2018
- Segment Report as at June 30, 2018

Basiglio - Milano 3 City, July 31, 2018

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, 2018	December 31, 2017
10. Cash and cash balances	93,883	93,997
20. Financial assets at FV with effects on P&L	20,263,574	19,201,876
a) Financial assets at FV with effects on P&L held for trading	671,840	237,270
b) Financial assets designed at fair value	19,480,091	18,858,447
c) Financial assets mandator designed at fair value	111,643	106,159
30. Financial assets valued at fair value with impact on overall profitability	14,475,772	12,264,838
40. Financ. Assets valued at amortized cost	12,514,799	9,948,965
a) Loans and receivables to banks	1,018,222	601,194
b) Loans and receivables to customers	11,496,577	9,347,771
50. Derivatives used for hedging	449	582
70. Equity investments	365,735	358,884
80. Technical reserves charged to reinsurers	63,284	65,853
90. Tangible assets	216,521	215,278
100. Intangible assets	214,384	214,831
of which:		
- goodwill	136,711	136,711
110. Tax assets	518,180	461,050
a) current	287,024	334,267
b) deferred	231,156	126,783
120. Non current assets and disposal groups classified as held for sale	106	131
130. Other assets	525,086	440,501
TOTAL ASSETS	49,251,773	43,266,786

Liabilities and Shareholders' Equity

€/000	June 30, 2018	December 31, 2017
10. Financial liabilities valued at amortized cost	24,222,417	19,031,921
a) Deposits from banks	363,099	178,067
b) Deposits from customers	23,738,831	18,702,124
c) Debt certificates including bonds	120,487	151,730
20. Financial liabilities held for trading	617,166	171,233
30. Financial liabilities designated at Fair Value	5,967,342	5,499,329
40. Derivatives used for hedging	31,512	33,354
60. Tax liabilities	45,237	88,183
a) current	11,380	24,327
b) deferred	33,857	63,856
80. Other liabilities	690,503	664,149
90. Provision for employee severance pay	10,909	11,523
100. Provisions for risks and charges	245,803	252,465
a) commitments and guarantees given	266	230
b) pensions and other post retirement benefits obligations	610	636
c) other	244,927	251,599
110. Insurance reserves	15,472,399	15,305,852
120. Revaluation reserves	(129,303)	127,580
130. Redeemable shares	-	-
140. Equity instruments	-	-
150. Reserves	1,353,577	1,289,241
155. Interim dividends	-	(146,793)
160. Share premium	2,502	2,334
170. Issued capital	600,185	600,172
180. Treasury shares (-)	(53,820)	(43,749)
190. Minorities (+/-)	-	-
200. Net Profit (Loss) for the year (+/-)	175,344	379,992
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	49,251,773	43,266,786

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

MEDIOLANUM GROUP	ITALY					FOREIGN		CONSOLIDATION ADJUSTMENTS	TOTAL
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTALE	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
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	7,722	10,670	6,094	-	24,486	796	301	-	25,584
Total commission income	42,304	302,505	211,274	-	556,083	44,387	14,774	(60)	615,185
Acquisition costs and sales network commission expenses	(36,823)	(112,329)	(86,633)	-	(235,785)	(19,202)	(2,119)	-	(257,106)
Other commission expenses	(10,517)	(6,819)	(4,969)	-	(22,305)	(4,255)	(7,307)	61	(33,805)
Total commission expenses	(47,340)	(119,148)	(91,602)	-	(258,090)	(23,457)	(9,426)	61	(290,911)
Net commission income	(5,036)	183,357	119,672	-	297,993	20,930	5,348	1	324,274
Net interest income	79,360	(183)	4,584	-	83,761	3,748	(451)	-	87,058
Equity contribution	-	-	-	6,816	6,816	-	-	-	6,816
Net income (loss) on other investments	12,433	92	1,278	-	13,803	130	23	-	13,956
o/w Impairment on loans	(7,246)	-	-	-	(7,246)	(5)	12	-	(7,239)
Other revenues	11,968	227	5,980	-	18,175	1,316	349	(100)	19,740
CONTRIBUTION MARGIN	98,725	183,493	131,514	6,816	420,548	26,124	5,269	(99)	451,844
Administrative expenses	(127,012)	(48,436)	(65,222)	-	(240,670)	(18,762)	(11,134)	99	(270,468)
Regular Contributions to Banking Industry	(4,731)	-	-	-	(4,731)	(924)	(225)	-	(5,880)
Amortisation & depreciation	(12,489)	(879)	(2,997)	-	(16,365)	(1,401)	(688)	-	(18,454)
Net provisions for risks	(6,383)	(6,045)	(4,881)	-	(17,309)	(549)	-	-	(17,859)
TOTAL COSTS	(150,615)	(55,360)	(73,100)	-	(279,075)	(21,636)	(12,047)	99	(312,661)
OPERATING MARGIN	(51,890)	128,133	58,414	6,816	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)	248	(2,570)	-	(10,076)	241	523	-	(9,312)
MARKET EFFECTS	(7,754)	41,142	33,870	-	67,258	5,952	2,085	-	75,295
Capital Gains	-	-	-	-	-	-	-	-	-
One-off Contributions to Banking Industry	(1,800)	-	-	-	(1,800)	-	-	-	(1,800)
ONE-OFFS	(1,800)	-	-	-	(1,800)	-	-	-	(1,800)
PROFIT BEFORE TAX	(61,444)	169,275	92,284	6,816	206,931	10,440	(4,693)	-	212,678
Income tax	-	-	-	-	(34,716)	(2,245)	(373)	-	(37,334)
NET PROFIT (LOSS)	(61,444)	169,275	92,284	6,816	172,215	8,195	(5,066)	-	175,344