

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO BANCARIO MEDIOLANUM

Risultati 1° trimestre 2021

Risultati record grazie al contributo di tutte le linee di business

- **UTILE NETTO: € 133 milioni**
- **PATRIMONIO AMMINISTRATO: € 97,7 miliardi**
- **IMPIEGHI ALLA CLIENTELA: € 12,6 miliardi**
- **COMMON EQUITY TIER 1 RATIO: 20,7%**

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Mediolanum S.p.A. in data odierna ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2021.

Massimo Doris, Amministratore Delegato di Banca Mediolanum commenta: “Archiviamo un primo trimestre 2021 strepitoso. Anzitutto desidero sottolineare la performance economica con un utile netto di oltre 133 milioni di euro, in netto aumento rispetto all’anno scorso. Al di là dei positivi effetti di mercato, questo risultato è espressione della sostenibilità del business strutturale, attestato dal trend di incremento del margine operativo, in aumento del 26%. E’ molto significativo poi l’incessante lavoro di efficientamento operativo, i cui esiti si leggono in una crescita dei costi decisamente inferiore rispetto a quella dei ricavi. Evidenzio infine che siamo ormai prossimi al rilevante traguardo dei 100 miliardi di masse in gestione e che la nostra capacità patrimoniale si mantiene stabilmente oltre il 20%, nonostante l’importante monte dividendi che siamo pronti a distribuire. Questo trimestre boom – conclude Massimo Doris - non va peraltro letto di per sé, ma si inserisce in un percorso di crescita continua di una azienda in piena salute”.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 31 MARZO 2021

- L’**Utile Netto** è pari a **€ 133,4 milioni**, in crescita dell’**85%** rispetto ai **€ 72,2 milioni** del primo trimestre del 2020, grazie al forte miglioramento di tutte le linee di ricavo, al controllo dei costi operativi e ai positivi effetti di mercato.
- La consistente raccolta netta in prodotti gestiti ha contribuito a portare le **Commissioni Ricorrenti** a **€ 342 milioni**, nuovo record storico per i ricavi da core business.
- Il **Margine da Interessi** pari a **€ 64,8 milioni**, in crescita del **14%** in controtendenza rispetto al mercato, è stato fortemente sostenuto dalle erogazioni alla clientela e dal minore costo della raccolta retail.
- Il **Margine Operativo** ammonta a **€ 125,3 milioni**, superiore del **26%** rispetto al primo trimestre del 2020, a dimostrazione dell’eccellente livello di efficienza operativa raggiunto.
- Il totale delle **Masse Gestite e Amministrate** ha raggiunto **€ 97.718 milioni**, con un incremento del **5%** rispetto al 31 dicembre 2020 e del **25%** rispetto al 31 marzo scorso. Tale livello record è stato raggiunto grazie al determinante contributo della raccolta netta totale e alla performance positiva dei mercati nel trimestre.

- Gli **Impieghi alla clientela retail** del Gruppo si attestano a **€ 12.580 milioni**, in crescita del **4%** rispetto al 31 dicembre 2020 e del **18%** anno su anno.
L'incidenza dei **Crediti deteriorati netti** sul totale crediti del Gruppo rimane estremamente contenuta ed è infatti pari allo **0,63%**.
- Il **Common Equity Tier 1 Ratio** al 31 marzo 2021 conferma l'**assoluta solidità di Banca Mediolanum** attestandosi al **20,7%**, includendo il positivo impatto della rivalutazione della partecipazione in Cedacri e senza capitalizzare l'utile del trimestre.

RISULTATI COMMERCIALI AL 31 MARZO 2021

I **volumi commerciali** ammontano a **€ 3.077 milioni**, in flessione rispetto al primo trimestre del 2020 esclusivamente per effetto dell'iniziativa promozionale sui vincoli in conto corrente presente lo scorso anno. In particolare:

- La **Raccolta Netta Totale** è stata positiva per **€ 2.188 milioni**, mentre la **Raccolta Netta Gestita** ha raggiunto **€ 1.384 milioni**, in consistente aumento rispetto ai **€ 404 milioni** dello scorso anno.
- I **Crediti Erogati** nel corso del periodo ammontano a **€ 853 milioni**, il **37%** in più rispetto all'anno precedente.
- I Premi Assicurativi delle **Polizze Protezione**, inoltre, hanno registrato un aumento del **36%**, raggiungendo **€ 35,2 milioni**.
- Il numero dei **Family Banker** al 31 marzo 2021 è pari a **5.530**, grazie ai consistenti inserimenti in organico sia in Italia sia in Spagna, mentre il totale dei **Clienti** si attesta a **2.234.338**, in aumento del **3%** rispetto alla fine del 2020.

Al fine di fornire una più completa informativa dei risultati al 31 marzo 2021, 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 2021 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 2021
- Conto Economico riclassificato al 31 marzo 2021
- Dati economici per area di attività al 31 marzo 2021

Basiglio - Milano 3 City, 11 maggio 2021

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	31/03/2021	31/12/2020
10. Cassa e disponibilità liquide	134,736	129,723
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	29,159,357	26,549,573
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	881,177	302,660
b) attività finanziarie designate al fair value	28,094,216	26,064,405
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	183,964	182,508
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1,778,354	1,957,755
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	31,728,734	28,929,572
a) crediti verso banche	2,633,623	825,263
b) crediti verso clientela	29,095,111	28,104,309
50. Derivati di copertura	78	-
80. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	69,774	67,815
90. Attività materiali	256,494	260,305
100. Attività immateriali	205,490	205,200
di cui:		
- avviamento	132,925	132,925
110. Attività fiscali	501,085	517,756
a) correnti	409,154	419,735
b) anticipate	91,931	98,021
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	208	208
130. Altre attività	468,350	411,139
TOTALE DELL'ATTIVO	64,302,660	59,029,046

Voci del passivo e del patrimonio netto

Euro/migliaia	31/03/2021	31/12/2020
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	29,249,054	26,772,320
a) debiti verso banche	1,306,156	1,003,592
b) debiti verso clientela	27,942,898	25,768,728
20. Passività finanziarie di negoziazione	491,152	78,322
30. Passività finanziarie designate al fair value	10,917,123	9,645,644
40. Derivati di copertura	24,997	29,318
60. Passività fiscali	144,907	121,135
a) correnti	111,173	87,665
b) differite	33,734	33,470
80. Altre passività	691,012	700,057
90. Trattamento di fine rapporto del personale	11,992	12,290
100. Fondi per rischi e oneri:	318,975	326,529
a) impegni e garanzie rilasciate	455	475
b) quiescenza e obblighi simili	657	657
c) altri fondi per rischi e oneri	317,863	325,397
110. Riserve tecniche	19,431,613	18,604,900
120. Riserve da valutazione	150,349	4,919
150. Riserve	2,177,745	1,738,797
160. Sovrapprezzi di emissione	3,638	3,626
170. Capitale	600,299	600,297
180. Azioni proprie (-)	(43,570)	(43,570)
200. Utile (Perdita) del periodo (+/-)	133,374	434,462
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	64,302,660	59,029,046

Conto Economico consolidato

Euro/migliaia	31/03/2021	31/03/2020
Commissioni di sottoscrizione fondi	15,860	13,530
Commissioni di gestione	296,254	260,671
Commissioni su servizi di investimento	45,681	38,623
Proventi netti assicurativi (escluse provvigioni)	16,196	11,021
Commissioni e ricavi da servizi bancari	30,279	38,325
Commissioni diverse	11,586	10,336
Commissioni attive	415,856	372,506
Commissioni passive ed oneri di acquisizione	(156,940)	(141,627)
Altre commissioni passive	(24,371)	(21,008)
Commissioni passive	(181,311)	(162,635)
Commissioni nette	234,545	209,871
Margine di interesse	64,844	56,983
Profitti netti da realizzo di altri investimenti	93	522
Rettifiche di valore nette su crediti	(7,268)	(6,188)
Rettifiche di valore nette su altri investimenti	700	(3,467)
Proventi netti da altri investimenti	(6,475)	(9,133)
Altri proventi e Oneri	3,371	4,342
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	296,285	262,063
Spese generali e amministrative	(142,111)	(138,331)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(8,411)	(4,945)
Ammortamenti	(9,338)	(8,702)
Accantonamenti netti per rischi e oneri	(11,140)	(10,583)
TOTALE COSTI	(171,000)	(162,560)
MARGINE OPERATIVO	125,285	99,503
Commissioni di performance	10,173	7,149
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	39,095	(18,985)
EFFETTI MERCATO	49,268	(11,836)
Contributi e Fondi di Garanzia straordinari	4	-
EFFETTI STRAORDINARI	4	-
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	174,557	87,667
Imposte del periodo	(41,183)	(15,435)
UTILE NETTO DEL PERIODO	133,374	72,232

DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITA' AL 31 MARZO 2021



GRUPPO MEDIOLANUM	ITALIA					ESTERO		TOTALE
Dati in Euro/migliaia	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTALE	SPAGNA	GERMANIA	
Commissioni di sottoscrizione fondi	-	11,291	-	-	11,291	4,569	-	15,860
Commissioni di gestione	-	144,029	128,924	-	272,953	20,978	2,323	296,254
Commissioni su servizi di investimento	-	25,088	17,034	-	42,122	3,212	347	45,681
Proventi netti assicurativi (escluse provvigioni)	-	-	11,829	-	11,829	4,520	(153)	16,196
Commissioni e ricavi da servizi bancari	27,021	-	-	-	27,021	1,898	1,360	30,279
Commissioni diverse	1,223	6,428	2,436	889	10,976	517	93	11,586
Commissioni attive	28,244	186,836	160,223	889	376,192	35,694	3,970	415,856
Commissioni passive ed oneri di acquisizione	(21,312)	(60,468)	(60,172)	1,854	(140,098)	(15,887)	(955)	(156,940)
Altre commissioni passive	(8,675)	(7,117)	(4,541)	-	(20,333)	(2,630)	(1,408)	(24,371)
Commissioni passive	(29,987)	(67,585)	(64,713)	1,854	(160,431)	(18,517)	(2,363)	(181,311)
Commissioni nette	(1,743)	119,251	95,510	2,743	215,761	17,177	1,607	234,545
Margine di interesse	63,664	(3,276)	518	-	60,907	4,123	(186)	64,844
Proventi netti da altri investimenti	(5,937)	68	(825)	152	(6,543)	(8)	76	(6,475)
di cui rettifiche di valore nette su crediti	(7,315)	-	-	-	(7,315)	(29)	76	(7,268)
Altri Proventi e Oneri	(182)	(138)	1,781	1,035	2,497	724	150	3,371
MARGINE DI CONTRIBUZIONE I LIVELLO	55,802	115,905	96,984	3,930	272,622	22,016	1,647	296,285
Costi allocati	(46,074)	(17,454)	(24,088)	(1,119)	(88,736)	(10,837)	(2,909)	(102,482)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(7,431)	-	-	-	(7,431)	(975)	(5)	(8,411)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE II LIVELLO	2,297	98,451	72,896	2,811	176,455	10,204	(1,267)	185,392
Costi non allocati	-	-	-	-	(39,629)	-	-	(39,629)
Ammortamenti	-	-	-	-	(7,894)	(1,296)	(148)	(9,338)
Accantonamenti netti per rischi ed oneri	-	-	-	-	(10,854)	(286)	-	(11,140)
MARGINE OPERATIVO	2,297	98,451	72,896	2,811	118,078	8,622	(1,415)	125,285
Commissioni di performance	-	4,924	4,408	-	9,332	648	193	10,173
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	39,271	(114)	(54)	-	39,103	(5)	(3)	39,095
EFFETTI MERCATO	39,271	4,810	4,354	-	48,435	643	190	49,268
Contributi e Fondi di Garanzia straordinari	4	-	-	-	4	-	-	4
EFFETTI STRAORDINARI	4	-	-	-	4	-	-	4
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	41,572	103,261	77,250	2,811	166,517	9,265	(1,225)	174,557
Imposte del periodo					(39,338)	(1,589)	(256)	(41,183)
UTILE NETTO DEL PERIODO					127,179	7,676	(1,481)	133,374

DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITA' AL 31 MARZO 2020



GRUPPO MEDIOLANUM	ITALIA					ESTERO		TOTALE
Dati in Euro/migliaia	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	3,623	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	6,366	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	(6,297)	(5,639)	(3,666)	-	(15,601)	(2,462)	(2,945)	(21,008)
Commissioni passive	(31,843)	(57,019)	(54,164)	(361)	(143,386)	(15,167)	(4,082)	(162,635)
Commissioni nette	4,498	107,755	81,703	(259)	193,698	13,889	2,284	209,871
Margine di interesse	54,688	(1,623)	825	-	53,890	3,259	(166)	56,983
Proventi netti da altri investimenti	(8,524)	84	(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 Proventi e Oneri	328	(94)	1,942	1,474	3,650	618	75	4,342
MARGINE DI CONTRIBUZIONE I LIVELLO	50,990	106,122	83,594	1,639	242,345	17,515	2,203	262,063
Costi allocati	(42,026)	(18,302)	(24,568)	(1,067)	(85,963)	(9,077)	(5,607)	(100,647)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(4,220)	-	-	-	(4,220)	(675)	(50)	(4,945)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE II LIVELLO	4,744	87,820	59,026	572	152,162	7,763	(3,454)	156,471
Costi non allocati	-	-	-	-	(37,683)	-	-	(37,683)
Ammortamenti	-	-	-	-	(7,226)	(1,142)	(334)	(8,702)
Accantonamenti netti per rischi ed oneri	-	-	-	-	(10,313)	(270)	-	(10,583)
MARGINE OPERATIVO	4,744	87,820	59,026	572	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)
EFFETTI STRAORDINARI	-	-	-	-	-	-	-	-
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	(11,584)	91,515	59,696	572	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

PRESS RELEASE

THE MEDIOLANUM BANKING GROUP

Q1 2021 Results

Record results thanks to contributions from all business segments

- **NET INCOME: € 133 million**
- **ASSETS UNDER ADMINISTRATION: € 97.7 billion**
- **CREDIT BOOK: € 12.6 billion**
- **COMMON EQUITY TIER 1 RATIO: 20.7%**

The Board of Directors of Banca Mediolanum S.p.A. met today and approved the Consolidated Interim Financial Statements as at March 31, 2021.

Massimo Doris, CEO of Banca Mediolanum comments: “We are archiving an amazing first quarter of 2021. First of all, I would like to highlight the economic performance with a net income of over 133 million euro, a sharp increase compared to last year. Aside from the positive market effects, this result expresses the sustainability of the underlying business, attested by the increase in the operating margin, up 26%. The constant and ongoing effort to improve operational efficiency is notable, resulting in a much lower growth in costs than in revenues. Finally, I would like to point out that we are now close to the significant milestone of 100 billion euro in assets under management and administration and that our CET1 ratio remains steadily over 20%, despite the large dividend we are ready to distribute. This boom quarter - concludes Massimo Doris - however, should not be looked at alone, but as part of a continuous growth path of a company in full health”.

FINANCIAL RESULTS AS AT MARCH 31, 2021

- **Net profit** amounted to **€ 133.4 million**, up **85%** compared to € 72.2 million in the first quarter of 2020, thanks to the strong improvement in all revenue line items, control of operating costs and positive market effects.
- The substantial net inflows in managed assets contributed to bringing **Recurring Commissions to € 342 million**, an all-time record for revenues from core business.
- The **Net Interest Income** came to **€ 64.8 million**, up **14%**, in contrast to the market, strongly supported by loans granted to customers and by the lower retail cost of funding.
- The **Operating Margin** reached **€ 125.3 million**, **26%** higher than in the first quarter 2020, demonstrating the excellent level of operating leverage reached.
- Total **Assets under Management and Administration** reached **€ 97,718 million**, an increase of **5%** compared to December 31, 2020 and **25%** compared to March 31, 2020. This record level was reached thanks to the decidedly strong contribution of total net inflows and the positive performance of the markets in the quarter.
- **Credit Book** of the Group amounted to **€ 12,580 million**, up **4%** compared to December 31, 2020 and **18%** year-on-year.

The ratio of **net NPLs** on the total loans of the Group remains extremely low and is in fact equal to **0.63%**.

- The **Common Equity Tier 1** ratio as at March 31, 2021 confirms the **unquestionable solidity of Banca Mediolanum**, coming out at **20.7%**, including the positive impact from the write-up of our shareholding in Cedacri and without the capitalization of Q1 Net Income.

BUSINESS RESULTS AS AT MARCH 31, 2021

The **business results** amounted to **€ 3,077 million**, down compared to the first quarter of 2020 exclusively due to the impact from promotional offer tied to time deposits last year. In particular:

- **Total Net Inflows** were positive at **€ 2,188 million**, while **Managed Assets Net Inflows** reached **€ 1,384 million**, a significant increase compared to € 404 million last year.
- **Loans Granted** during the period amounted to **€ 853 million**, **37%** more than last year.
- In addition, the **Gross Premiums** of the **General Insurance** policies recorded an increase of **36%**, reaching **€ 35.2 million**.
- The number of **Family Bankers** as of March 31, 2021 stood at **5,530**, thanks to the significant additions to the networks in both Italy and Spain, while the total number of **Customers** stood at **2,234,338**, an increase of **3%** compared to the end of 2020.

In an effort to provide more complete disclosure of the results as at March 31, 2021, 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, 2021 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, 2021
- Reclassified Income Statement as at March 31, 2021
- Segment Report as at March 31, 2021

Basiglio - Milano 3 City, May 11, 2021

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, 2021	December 31, 2020
10. Cash and cash equivalents	134,736	129,723
20. Financial assets at FVPL	29,159,357	26,549,573
a) held for trading	881,177	302,660
b) designated at fair value	28,094,216	26,064,405
c) mandatorily measured at fair value	183,964	182,508
30. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	1,778,354	1,957,755
40. Financ. Assets measured at amortised cost	31,728,734	28,929,572
a) due from banks	2,633,623	825,263
b) loans to customers	29,095,111	28,104,309
50. Hedging derivatives	78	-
80. Technical insurance reserves reassured with third parties	69,774	67,815
90. Property and equipment	256,494	260,305
100. Intangible assets	205,490	205,200
of which:		
- goodwill	132,925	132,925
110. Tax assets	501,085	517,756
a) current	409,154	419,735
b) deferred	91,931	98,021
120. Non-current assets held for sale and discontinued operations	208	208
130. Other assets	468,350	411,139
TOTAL ASSETS	64,302,660	59,029,046

Liabilities and Shareholders' Equity

€/000	March 31, 2021	December 31, 2020
10. Financial liabilities measured at amortised cost	29,249,054	26,772,320
a) due to banks	1,306,156	1,003,592
b) due to customers	27,942,898	25,768,728
20. Financial liabilities held for trading	491,152	78,322
30. Financial liabilities designated at fair value	10,917,123	9,645,644
40. Hedging derivatives	24,997	29,318
60. Tax liabilities	144,907	121,135
a) current	111,173	87,665
b) deferred	33,734	33,470
80. Other liabilities	691,012	700,057
90. Employee termination indemnities	11,992	12,290
100. Allowances for risks and charges	318,975	326,529
a) commitments and guarantees given	455	475
b) post-employment benefits	657	657
c) other allowances for risks and charges	317,863	325,397
110. Technical reserves	19,431,613	18,604,900
120. Valuation reserves	150,349	4,919
150. Reserves	2,177,745	1,738,797
160. Share premium reserve	3,638	3,626
170. Share capital	600,299	600,297
180. Treasury shares (-)	(43,570)	(43,570)
200. Net Profit (Loss) for the period (+/-)	133,374	434,462
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	64,302,660	59,029,046

Income Statement

€/000	March 31, 2021	December 31, 2020
Entry fees	15,860	13,530
Management fees	296,254	260,671
Investment Management fees	45,681	38,623
Net insurance revenues (excluding commissions)	16,196	11,021
Banking services fees	30,279	38,325
Other fees	11,586	10,336
Total commission income	415,856	372,506
Acquisition costs and sales network commission expenses	(156,940)	(141,627)
Other commission expenses	(24,371)	(21,008)
Total commission expenses	(181,311)	(162,635)
Net commission income	234,545	209,871
Net interest income	64,844	56,983
Realized gains (losses) on other investments	93	522
Impairment on loans	(7,268)	(6,188)
Impairment on other investments	700.	(3,467)
Net income (loss) on other investments	(6,475)	(9,133)
Other revenues & expenses	3,371	4,342
CONTRIBUTION MARGIN	296,285	262,063
Administrative expenses	(142,111)	(138,331)
Regular Contributions to Banking Industry	(8,411)	(4,945)
Amortisation & depreciation	(9,338)	(8,702)
Net provisions for risks	(11,140)	(10,583)
TOTAL COSTS	(171,000)	(162,560)
OPERATING MARGIN	125,285	99,503
Performance fees	10,173	7,149
Net income on investments at fair value	39,095	(18,985)
MARKET EFFECTS	49,268.	-11,836
Extraordinary Contributions to Banking Industry	4	-
EXTRAORDINARY ITEMS	4	-
PROFIT BEFORE TAX	174,557	87,667
Income tax	(41,183)	(15,435)
NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	133,374	72,232

PROFIT & LOSS FIGURES DATA BY DIVISION AS AT MARCH 31, 2021


MEDIOLANUM GROUP	ITALY					FOREIGN		TOTAL
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTAL	SPAIN	GERMANY	
Euro thousands								
Entry fees	-	11,291	-	-	11,291	4,569	-	15,860
Management fees	-	144,029	128,924	-	272,953	20,978	2,323	296,254
Investment Management fees	-	25,088	17,034	-	42,122	3,212	347	45,681
Net insurance revenues (excluding commissions)	-	-	11,829	-	11,829	4,520	(153)	16,196
Banking services fees	27,021	-	-	-	27,021	1,898	1,360	30,279
Other fees	1,223	6,428	2,436	889	10,976	517	93	11,586
Total commission income	28,244	186,836	160,223	889	376,192	35,694	3,970	415,856
Acquisition costs and sales network commission expenses	(21,312)	(60,468)	(60,172)	1,854	(140,098)	(15,887)	(955)	(156,940)
Other commission expenses	(8,675)	(7,117)	(4,541)	-	(20,333)	(2,630)	(1,408)	(24,371)
Total commission expenses	(29,987)	(67,585)	(64,713)	1,854	(160,431)	(18,517)	(2,363)	(181,311)
Net commission income	(1,743)	119,251	95,510	2,743	215,761	17,177	1,607	234,545
Net interest income	63,664	(3,276)	518	-	60,907	4,123	(186)	64,844
Net income (loss) on other investments	(5,937)	68	(825)	152	(6,543)	(8)	76	(6,475)
o/w Impairment on loans	(7,315)	-	-	-	(7,315)	(29)	76	(7,268)
Other revenues & expenses	(182)	(138)	1,781	1,035	2,497	724	150	3,371
CONTRIBUTION MARGIN I	55,802	115,905	96,984	3,930	272,622	22,016	1,647	296,285
Allocated Costs	(46,074)	(17,454)	(24,088)	(1,119)	(88,736)	(10,837)	(2,909)	(102,482)
Regular Contributions to Banking Industry	(7,431)	-	-	-	(7,431)	(975)	(5)	(8,411)
CONTRIBUTION MARGIN II	2,297	98,451	72,896	2,811	176,455	10,204	(1,267)	185,392
Unallocated Costs	-	-	-	-	(39,629)	-	-	(39,629)
Amortisation & depreciation	-	-	-	-	(7,894)	(1,296)	(148)	(9,338)
Net provisions for risks	-	-	-	-	(10,854)	(286)	-	(11,140)
OPERATING MARGIN	2,297	98,451	72,896	2,811	118,078	8,622	(1,415)	125,285
Performance fees	-	4,924	4,408	-	9,332	648	193	10,173
Net income on investments at fair value	39,271	(114)	(54)	-	39,103	(5)	(3)	39,095
MARKET EFFECTS	39,271	4,810	4,354	-	48,435	643	190	49,268
Extraordinary Contributions to Banking Industry	4	-	-	-	4	-	-	4
EXTRAORDINARY ITEMS	4	-	-	-	4	-	-	4
PROFIT BEFORE TAX	41,572	103,261	77,250	2,811	166,517	9,265	(1,225)	174,557
Income tax					(39,338)	(1,589)	(256)	(41,183)
NET PROFIT (LOSS)					127,179	7,676	(1,481)	133,374

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


MEDIOLANUM GROUP	ITALY					FOREIGN		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	3,623	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	6,366	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	(6,297)	(5,639)	(3,666)	-	(15,601)	(2,462)	(2,945)	(21,008)
Total commission expenses	(31,843)	(57,019)	(54,164)	(361)	(143,386)	(15,167)	(4,082)	(162,635)
Net commission income	4,498	107,755	81,703	(259)	193,698	13,889	2,284	209,871
Net interest income	54,688	(1,623)	825	-	53,890	3,259	(166)	56,983
Net income (loss) on other investments	(8,524)	84	(876)	424	(8,892)	(251)	10	(9,133)
o/w Impairment on loans	(6,168)	-	-	-	(6,168)	(21)	1	(6,188)
Other revenues & expenses	328	(94)	1,942	1,474	3,650	618	75	4,342
CONTRIBUTION MARGIN I	50,990	106,122	83,594	1,639	242,345	17,515	2,203	262,063
Allocated Costs	(42,026)	(18,302)	(24,568)	(1,067)	(85,963)	(9,077)	(5,607)	(100,647)
Regular Contributions to Banking Industry	(4,220)	-	-	-	(4,220)	(675)	(50)	(4,945)
CONTRIBUTION MARGIN II	4,744	87,820	59,026	572	152,162	7,763	(3,454)	156,471
Unallocated Costs	-	-	-	-	(37,683)	-	-	(37,683)
Amortisation & depreciation	-	-	-	-	(7,226)	(1,142)	(334)	(8,702)
Net provisions for risks	-	-	-	-	(10,313)	(270)	-	(10,583)
OPERATING MARGIN	4,744	87,820	59,026	572	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)
EXTRAORDINARY ITEMS	-	-	-	-	-	-	-	-
PROFIT BEFORE TAX	(11,584)	91,515	59,696	572	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