

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO BANCARIO MEDIOLANUM

Risultati 2021

Banca Mediolanum festeggia i 40 anni con il miglior anno di sempre

- **UTILE NETTO: € 713 milioni**
- **PATRIMONIO AMMINISTRATO: € 108,36 miliardi**
- **IMPIEGHI ALLA CLIENTELA: € 14,38 miliardi**
- **PROPOSTA SALDO DIVIDENDO: € 0,35 per azione**
- **BONUS STRAORDINARIO DI € 2.000 A CIASCUN DIPENDENTE E FAMILY BANKER DEL GRUPPO**
- **RISULTATI COMMERCIALI DI GENNAIO: € 812 milioni**

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Mediolanum S.p.A., riunitosi oggi, ha approvato i risultati economici consolidati del Gruppo Mediolanum al 31 dicembre 2021.

Sono stati inoltre approvati i risultati economici individuali grazie ai quali il Consiglio d'Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti un saldo dividendo di € 0,35 per azione, pari a circa € 258 milioni, composto da € 0,23 di saldo dividendo base e € 0,12 di dividendo speciale. Considerando l'acconto di € 0,23 distribuito a novembre u.s., **il dividendo complessivo proposto per l'esercizio 2021 ammonta a € 0,58 per azione**, per un totale di circa **€ 427 milioni**.

L'Assemblea degli Azionisti per l'approvazione del bilancio d'esercizio è prevista per il giorno 7 aprile 2022 alle ore 10:00 in unica convocazione.

Infine, quale concreto riconoscimento per la brillante performance del Gruppo nell'anno appena concluso, verrà erogato nel mese di marzo un bonus straordinario di € 2.000 a ciascuno degli oltre 3.300 dipendenti e ai 5.762 Family Banker in Italia e all'estero.

Massimo Doris, Amministratore Delegato di Banca Mediolanum commenta: "Non potevamo celebrare in altro modo il 40esimo compleanno del Gruppo Mediolanum, se non con il miglior anno della nostra storia. Sono quindi estremamente soddisfatto dei risultati conseguiti, a cominciare dal patrimonio amministrato che ormai si è avvicinato ai 110 miliardi e all'utile di esercizio pari a 713 milioni di euro, in crescita del 64% rispetto all'anno precedente. Questo risultato economico ci permette di proporre la distribuzione di un saldo dividendo di 35 centesimi, portando così il totale del 2021 a 58 centesimi per azione. Ci consente altresì di riconoscere un bonus straordinario di 2.000 euro a ciascun nostro collaboratore di tutte le società del Gruppo, italiane ed estere. Concludo con un pensiero a mio padre Ennio Doris che sarebbe stato infinitamente fiero dell'anno record appena archiviato e che io, insieme a tutte le persone di Banca Mediolanum, desidero dedicare a lui".

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 31 DICEMBRE 2021

- **L'Utile Netto** è pari a **€ 713,1 milioni**, superiore del **64%** rispetto al 2020, grazie alla crescita strutturale del business ricorrente e al contributo di tutte le linee di business, con il **Margine Operativo** che ha raggiunto **€ 502,6 milioni**, in aumento del **29%**. Ciò sottolinea l'assoluto valore del modello di business del Gruppo incentrato su una forte efficienza operativa. Molto positivo è stato altresì il contributo degli effetti mercato.

- La raccolta netta record in prodotti gestiti ha contribuito a portare le **Commissioni Ricorrenti** a € **1,46 miliardi**, in crescita del **19%** rispetto al già ottimo dato del 2020.
- Il **Margine da Interessi** è pari a € **270,2 milioni**, in crescita del **9%** anno su anno, fortemente sostenuto dalle erogazioni alla clientela e dal minore costo della raccolta retail rispetto all'anno precedente.
- Il totale delle **Masse Gestite e Amministrate** ha raggiunto € **108,36 miliardi**, con un incremento del **16%** rispetto al 31 dicembre 2020, grazie al contributo decisivo della raccolta netta totale e alla performance positiva dei mercati nel corso dell'anno.
- Gli **Impieghi alla clientela retail** del Gruppo si attestano a € **14,38 miliardi**, in crescita del **18%** rispetto al 31 dicembre 2020.
L'incidenza dei **Crediti deteriorati netti** sul totale crediti del Gruppo è pari allo **0,74%**.
- Il **Common Equity Tier 1 Ratio** al 31 dicembre 2021 risulta pari al **20,9%**, livello di assoluta eccellenza che tiene peraltro conto della distribuzione di dividendi per € 427 milioni.

RISULTATI COMMERCIALI AL 31 DICEMBRE 2021

I **risultati commerciali**, pari a € **13,24 miliardi**, hanno superato del **21%** i € 10,91 miliardi del 2020, battendo i record di ogni linea di business. In particolare:

- La **Raccolta Netta Totale** è stata positiva per € **9,18 miliardi**, in crescita del **19%**, mentre la **Raccolta Netta Gestita** ha raggiunto € **6,66 miliardi**, in aumento del **62%** rispetto allo scorso anno.
- I **Crediti Erogati** nel corso del periodo ammontano a € **3,90 miliardi**, il **28%** in più rispetto all'anno precedente.
- I Premi Assicurativi delle **Polizze Protezione**, inoltre, hanno registrato un aumento del **23%**, raggiungendo € **167,6 milioni**.
- Il numero dei **Family Banker** al 31 dicembre 2021 è pari a **5.762**, anche grazie alla forte crescita in Spagna, mentre il totale dei **Clienti** si attesta a **2.302.300**, in aumento del **6%** anno su anno, con 1.586.600 clienti bancari.

Banca Mediolanum comunica inoltre i risultati commerciali del mese di **gennaio 2022**, estremamente brillanti considerando la stagionalità del mese e la volatilità sui mercati:

Dati in milioni di Euro	Gen. 2022	Gen. 2021
TOTALE VOLUMI COMMERCIALI GRUPPO	812	681
- Totale Raccolta Netta	567	435
RN Risparmio Gestito	411	307
<i>di cui Fondi e gestioni (OICR e Unit-Linked)</i>	396	307
RN Risparmio Amministrato	156	128
- Totale Erogazione Crediti	234	236
- Totale Raccolta Polizze Protezione	11	9

Al fine di fornire una più completa informativa dei risultati dell'esercizio 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.

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.

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.

In allegato:

- Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2021
- Conto Economico riclassificato al 31 dicembre 2021
- Dati economici per area di attività al 31 dicembre 2021

Basiglio - Milano 3 City, 10 febbraio 2022

Contatti:

Media & Public Relations

Roberto De Agostini

Tel +39 02 9049 2100

Mob +39 348 8100 802

e-mail: roberto.deagostini@mediolanum.it

Investor Relations

Alessandra Lanzone

Tel +39 02 9049 2039

Mob +39 335 5684 808

e-mail: alessandra.lanzone@mediolanum.it

SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO

Stato Patrimoniale

Voci dell'attivo

Euro/migliaia	31/12/2021	31/12/2020
10. Cassa e disponibilità liquide	519,025	385,837
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	33,450,324	26,549,573
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	244,300	302,660
b) attività finanziarie designate al fair value	33,024,615	26,064,405
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	181,409	182,508
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1,432,635	1,957,755
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	36,308,486	28,673,458
a) crediti verso banche	4,890,861	569,149
b) crediti verso clientela	31,417,625	28,104,309
50. Derivati di copertura	63	-
80. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	70,136	67,815
90. Attività materiali	249,095	260,305
100. Attività immateriali	210,912	205,200
di cui:		
- avviamento	132,925	132,925
110. Attività fiscali	546,710	517,756
a) correnti	452,167	419,735
b) anticipate	94,543	98,021
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	208	208
130. Altre attività	734,776	411,139
TOTALE DELL'ATTIVO	73,522,370	59,029,046

Voci del passivo e del patrimonio netto

Euro/migliaia	31/12/2021	31/12/2020
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	33,509,845	26,772,320
a) debiti verso banche	1,091,777	1,003,592
b) debiti verso clientela	32,418,068	25,768,728
20. Passività finanziarie di negoziazione	60,818	78,322
30. Passività finanziarie designate al fair value	14,180,702	9,645,644
40. Derivati di copertura	19,936	29,318
60. Passività fiscali	164,165	121,135
a) correnti	133,605	87,665
b) differite	30,560	33,470
80. Altre passività	1,003,286	700,057
90. Trattamento di fine rapporto del personale	13,259	12,290
100. Fondi per rischi e oneri:	336,975	326,529
a) impegni e garanzie rilasciate	395	475
b) quiescenza e obblighi simili	545	657
c) altri fondi per rischi e oneri	336,035	325,397
110. Riserve tecniche	21,350,569	18,604,900
120. Riserve da valutazione	14,612	4,919
150. Riserve	1,758,439	1,738,797
155. Acconti su dividendi	(169,381)	-
160. Sovrapprezzi di emissione	4,364	3,626
170. Capitale	600,370	600,297
180. Azioni proprie (-)	(38,644)	(43,570)
200. Utile (Perdita) dell'esercizio (+/-)	713,055	434,462
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	73,522,370	59,029,046

Conto Economico consolidato

Euro/migliaia	31/12/2021	31/12/2020
Commissioni di sottoscrizione fondi	54,002	50,664
Commissioni di gestione	1,262,368	1,061,322
Commissioni su servizi di investimento	192,887	158,863
Proventi netti assicurativi (escluse provvigioni)	60,500	57,379
Commissioni e ricavi da servizi bancari	150,312	136,589
Commissioni diverse	45,749	42,104
Commissioni attive	1,765,818	1,506,921
Commissioni passive ed oneri di acquisizione	(698,384)	(580,011)
Altre commissioni passive	(108,292)	(82,765)
Commissioni passive	(806,676)	(662,776)
Commissioni nette	959,142	844,144
Margine di interesse	270,180	247,695
Profitti netti da realizzo di altri investimenti	19,508	2,603
Rettifiche di valore nette su crediti	(22,824)	(19,718)
Rettifiche di valore nette su altri investimenti	(1,542)	(3,259)
Proventi netti da altri investimenti	(4,858)	(20,374)
Altri proventi e Oneri	10,536	(4,492)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	1,235,000	1,066,973
Spese generali e amministrative	(596,582)	(557,355)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(28,048)	(21,981)
Ammortamenti	(39,013)	(36,749)
Accantonamenti netti per rischi e oneri	(68,776)	(61,367)
TOTALE COSTI	(732,419)	(677,452)
MARGINE OPERATIVO	502,581	389,521
Commissioni di performance	347,743	153,552
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	66,594	(3,696)
EFFETTI MERCATO	414,337	149,856
Contributi e Fondi di Garanzia straordinari	(7,627)	(7,955)
Altri effetti straordinari	(18,824)	-
EFFETTI STRAORDINARI	(26,451)	(7,955)
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	890,467	531,422
Imposte dell'esercizio	(177,412)	(96,960)
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO	713,055	434,462

DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITA' AL 31 DICEMBRE 2021



GRUPPO MEDIOLANUM	ITALIA					ESTERO		TOTALE
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTALE	SPAGNA	GERMANIA	
Dati in Euro/migliaia								
Commissioni di sottoscrizione fondi	-	38,251	-	-	38,251	15,751	-	54,002
Commissioni di gestione	-	599,504	561,765	-	1,161,269	92,185	8,914	1,262,368
Commissioni su servizi di investimento	-	104,911	72,746	-	177,657	13,866	1,364	192,887
Proventi netti assicurativi (escluse provvigioni)	-	-	40,301	-	40,301	20,130	69	60,500
Commissioni e ricavi da servizi bancari	133,823	-	-	-	133,823	7,626	8,863	150,312
Commissioni diverse	4,642	24,789	10,680	2,891	43,002	2,353	394	45,749
Commissioni attive	138,465	767,456	685,491	2,891	1,594,303	151,911	19,604	1,765,818
Commissioni passive ed oneri di acquisizione	(94,429)	(255,016)	(276,779)	768	(625,455)	(69,006)	(3,923)	(698,384)
Altre commissioni passive	(29,916)	(34,607)	(23,827)	-	(88,350)	(12,177)	(7,765)	(108,292)
Commissioni passive	(124,345)	(289,622)	(300,606)	768	(713,805)	(81,183)	(11,688)	(806,676)
Commissioni nette	14,120	477,834	384,885	3,659	880,498	70,728	7,916	959,142
Margine di interesse	263,115	(13,360)	1,823	-	251,578	19,096	(494)	270,180
Proventi netti da altri investimenti	(21,618)	129	1,241	15,844	(4,404)	(551)	97	(4,858)
di cui rettifiche di valore nette su crediti	(22,275)	-	-	-	(22,275)	(646)	97	(22,824)
Altri Proventi e Oneri	(3,096)	(1,069)	6,214	3,960	6,009	3,023	1,504	10,536
MARGINE DI CONTRIBUZIONE I LIVELLO	252,521	463,534	394,163	23,464	1,133,681	92,296	9,023	1,235,000
Costi allocati	(184,280)	(74,709)	(104,649)	(4,768)	(368,406)	(46,892)	(12,433)	(427,731)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(25,140)	-	-	-	(25,140)	(2,709)	(199)	(28,048)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE II LIVELLO	43,101	388,825	289,514	18,696	740,135	42,695	(3,609)	779,221
Costi non allocati	-	-	-	-	(168,851)	-	-	(168,851)
Ammortamenti	-	-	-	-	(33,257)	(5,347)	(409)	(39,013)
Accantonamenti netti per rischi ed oneri	-	-	-	-	(67,202)	(1,574)	-	(68,776)
MARGINE OPERATIVO	43,101	388,825	289,514	18,696	470,825	35,774	(4,018)	502,581
Commissioni di performance	-	197,120	123,953	-	321,073	21,591	5,079	347,743
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	66,708	(121)	(702)	-	65,884	722	(12)	66,594
EFFETTI MERCATO	66,708	196,998	123,251	-	386,957	22,313	5,067	414,337
Contributi e Fondi di Garanzia straordinari	(7,627)	-	-	-	(7,627)	-	-	(7,627)
Altri effetti straordinari	-	-	-	-	(14,878)	(3,825)	(121)	(18,824)
EFFETTI STRAORDINARI	(7,627)	-	-	-	(22,505)	(3,825)	(121)	(26,451)
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	102,181	585,823	412,765	18,696	835,277	54,262	928	890,467
Imposte dell'esercizio					(166,794)	(9,151)	(1,467)	(177,412)
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO					668,483	45,111	(539)	713,055

DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITA' AL 31 DICEMBRE 2020



GRUPPO MEDIOLANUM	ITALIA					ESTERO		TOTALE
Dati in Euro/migliaia	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTALE	SPAGNA	GERMANIA	
Commissioni di sottoscrizione fondi	-	35,130	-	-	35,130	14,970	564	50,664
Commissioni di gestione	-	525,615	455,023	-	980,638	71,109	9,575	1,061,322
Commissioni su servizi di investimento	-	86,221	60,369	-	146,590	10,880	1,393	158,863
Proventi netti assicurativi (escluse provvigioni)	-	-	43,941	-	43,941	13,523	(85)	57,379
Commissioni e ricavi da servizi bancari	119,301	-	-	-	119,301	7,022	10,266	136,589
Commissioni diverse	11,446	17,683	8,850	1,874	39,853	1,684	567	42,104
Commissioni attive	130,747	664,649	568,183	1,874	1,365,453	119,188	22,280	1,506,921
Commissioni passive ed oneri di acquisizione	(94,751)	(226,784)	(200,632)	(591)	(522,759)	(53,696)	(3,556)	(580,011)
Altre commissioni passive	(22,994)	(24,512)	(16,976)	-	(64,483)	(10,015)	(8,268)	(82,765)
Commissioni passive	(117,746)	(251,297)	(217,609)	(591)	(587,242)	(63,711)	(11,824)	(662,776)
Commissioni nette	13,001	413,352	350,574	1,283	778,211	55,477	10,456	844,144
Margine di interesse	238,912	(10,495)	2,924	-	231,341	16,935	(581)	247,695
Proventi netti da altri investimenti	(18,984)	167	(1,698)	1,856	(18,659)	(1,758)	43	(20,374)
di cui rettifiche di valore nette su crediti	(17,978)	-	-	-	(17,978)	(1,777)	37	(19,718)
Altri Proventi e Oneri	(17,645)	(927)	6,549	3,950	(8,073)	3,186	395	(4,492)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE I LIVELLO	215,284	402,097	358,350	7,088	982,819	73,841	10,313	1,066,973
Costi allocati	(179,365)	(71,628)	(91,487)	(4,141)	(346,621)	(41,840)	(18,365)	(406,825)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(19,433)	-	-	-	(19,433)	(2,378)	(170)	(21,981)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE II LIVELLO	16,486	330,469	266,863	2,947	616,766	29,623	(8,222)	638,167
Costi non allocati	-	-	-	-	(150,530)	-	-	(150,530)
Ammortamenti	-	-	-	-	(29,923)	(4,951)	(1,875)	(36,749)
Accantonamenti netti per rischi ed oneri	-	-	-	-	(59,942)	(1,425)	-	(61,367)
MARGINE OPERATIVO	16,486	330,469	266,863	2,947	376,371	23,247	(10,097)	389,521
Commissioni di performance	-	72,400	62,677	-	135,077	15,105	3,370	153,552
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	(2,689)	(223)	(769)	-	(3,681)	16	(31)	(3,696)
EFFETTI MERCATO	(2,689)	72,178	61,907	-	131,396	15,121	3,339	149,856
Contributi e Fondi di Garanzia straordinari	(7,955)	-	-	-	(7,955)	-	-	(7,955)
Altri effetti straordinari	-	-	-	-	-	-	-	-
EFFETTI STRAORDINARI	(7,955)	-	-	-	(7,955)	-	-	(7,955)
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	5,842	402,647	328,770	2,947	499,812	38,368	(6,758)	531,422
Imposte dell'esercizio					(88,651)	(6,890)	(1,419)	(96,960)
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO					411,161	31,478	(8,177)	434,462

PRESS RELEASE

THE MEDIOLANUM BANKING GROUP

Full Year 2021 Results

Banca Mediolanum celebrates its 40th anniversary with the best year ever

- **NET INCOME: € 713 million**
- **ASSETS UNDER ADMINISTRATION: € 108.36 billion**
- **CREDIT BOOK: € 14.38 billion**
- **DIVIDEND BALANCE PROPOSED: € 0.35**
- **EXTRAORDINARY BONUS OF € 2,000 TO EMPLOYEES AND FAMILY BANKERS OF THE GROUP**
- **JANUARY BUSINESS RESULTS: € 812 million**

The Board of Directors of Banca Mediolanum S.p.A. met today and approved the consolidated financial results of the Mediolanum Group as at December 31, 2021.

The Board of Directors also approved the financial results of the separate companies and consequently will propose to the General Shareholders' Meeting a dividend balance of € 0.35 per share, equal to around € 258 million, comprised of a € 0.23 dividend balance and of a € 0.12 special dividend. Accounting for the interim dividend of € 0.23 distributed last November, the **total dividend proposed for the year 2021 amounts to € 0.58 per share**, for a total of around **€ 427 million**.

The General Shareholders' Meeting for the approval of the annual financial report is set for the date April 7, 2022, at 10:00 a.m. (single call).

Finally, as a concrete recognition for the brilliant performance of the Group in the year just ended, an extraordinary bonus of € 2,000 will be paid in March to each of the more than 3,300 employees and to 5,762 Family Bankers in Italy and abroad.

Massimo Doris, CEO of Banca Mediolanum comments: "We could not have celebrated the 40th anniversary of the Mediolanum Group in a more suitable way, if not with the best year in our history. Therefore, I am extremely satisfied with the results achieved, starting with the assets under administration, by now nearing 110 billion euro and with a net income of 713 million euro, up 64% compared to the previous year. This result permits us to propose the distribution of a dividend balance of 35 cents, thus bringing the total for 2021 to 58 cents per share. It also allows us to award an extraordinary bonus of 2,000 euro to each of our employees and Family Bankers from all the companies of the Group, both in Italy and abroad. I conclude with a thought regarding my father, Ennio Doris, who would have been infinitely proud of the record year just closed and which I, together with all the people of Banca Mediolanum, wish to dedicate to him".

FINANCIAL RESULTS AS AT DECEMBER 31, 2021

- **Net profit was € 713.1 million, 64% higher** with respect to 2020, thanks to the growth in recurring business and to the contribution from all business segments, with an **Operating Margin** that reached **€ 502.6 million, an increase of 29%**. This underscores the outstanding value of the Group's business model that is focused on strong operational efficiency. The contribution of the market effects was also very positive.

- The record net inflows into managed assets products contributed to bringing **Recurring Commissions** to **€ 1.46 billion**, an increase of **19%** with respect to an already excellent 2020.
- **Net Interest Income** came in at **€ 270.2 million**, a growth of **9%** year on year, strongly supported by the retail loans granted and a lower cost of funding with respect to the previous year.
- Total **Assets under Management and Administration** reached **€ 108.36 billion**, an increase of **16%** with respect to December 31, 2020, thanks to the solid contribution of total net inflows and the positive performance of the markets over the course of the year.
- The **Credit Book** of the Group amounted to **€ 14.38 billion**, a growth of **18%** with respect to December 31, 2020.
The ratio of **net NPLs** on total loans is **0.74%**.
- The **Common Equity Tier 1** ratio as at December 31, 2021 came out **at 20.9%**, a level of absolute excellence that also takes into account the dividend distribution of **€ 427 million**.

BUSINESS RESULTS AS AT DECEMBER 31, 2021

Business results reached a record level of **€ 13.24 billion**, exceeding the **€ 10.91 billion** registered in 2020 by **21%**. In particular:

- **Total Net Inflows** were positive at **€ 9.18 billion**, up **19%**, while **Net Inflows into Managed Assets** reached **€ 6.66 billion**, up **62%** compared to last year.
- **Loans Granted** during the period amounted to **€ 3.90 billion**, **28%** more than the previous year.
- Moreover, **General Insurance Premiums** recorded an increase of **23%**, reaching **€ 167.6 million**.
- The number of **Family Bankers** as at December 31, 2021 stood at **5,762**, thanks as well to the solid growth in Spain, while the total number of **Customers** came to **2,302,300**, an increase of **6%** year-on-year, with **1,586,600** bank customers.

Banca Mediolanum also announces the business results for January 2022, which were extremely brilliant considering the seasonality of the month and the volatility of the markets:

€ mn	Jan. 2022	Jan. 2021
TOTAL BUSINESS RESULTS OF THE GROUP	812	681
- Total Net Inflows	567	435
Net Inflows into Managed Assets	411	307
<i>o/w Mutual Funds, U-L & Managed Accounts</i>	396	307
Net Inflows into Administered Assets	156	128
- Total Loans Granted	234	236
- General Insurance Premiums	11	9

In an effort to provide more complete disclosure about the results of the fiscal year 2021, we have attached the segment report detailing income statement and balance sheet data, reclassified to reflect the criteria used by the Mediolanum Group. This reclassified segment report is not subject to audit by the Independent Auditors.

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.

A presentation in English of the data contained in this document will be made available at the storage mechanism of Spafid Connect S.p.A. at www.emarketstorage.com and on the website www.bancamediolanum.it in the Investor Relations Section.

Attachments:

- Balance Sheet as at December 31, 2021
- Reclassified Income Statement as at December 31, 2021
- Segment Report as at December 31, 2021

Basiglio - Milano 3 City, February 10, 2022

Contacts:

Media & Public Relations

Roberto De Agostini

Tel +39 02 9049 2100

Mob +39 348 8100 802

e-mail: roberto.deagostini@mediolanum.it

Investor Relations

Alessandra Lanzone

Tel +39 02 9049 2039

Mob +39 335 5684 808

e-mail: alessandra.lanzone@mediolanum.it

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

Assets

€/000	December 31, 2021	December 31, 2020
10. Cash and cash equivalents	519,025	385,837
20. Financial assets at FVPL	33,450,324	26,549,573
a) held for trading	244,300	302,660
b) designated at fair value	33,024,615	26,064,405
c) mandatorily measured at fair value	181,409	182,508
30. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	1,432,635	1,957,755
40. Financ. Assets measured at amortised cost	36,308,486	28,673,458
a) due from banks	4,890,861	569,149
b) loans to customers	31,417,625	28,104,309
50. Hedging derivatives	63	-
80. Technical insurance reserves reassured with third parties	70,136	67,815
90. Property and equipment	249,095	260,305
100. Intangible assets	210,912	205,200
of which:		
- goodwill	132,925	132,925
110. Tax assets	546,710	517,756
a) current	452,167	419,735
b) deferred	94,543	98,021
120. Non-current assets held for sale and discontinued operations	208	208
130. Other assets	734,776	411,139
TOTAL ASSETS	73,522,370	59,029,046

Liabilities and Shareholders' Equity

€/000	December 31, 2021	December 31, 2020
10. Financial liabilities measured at amortised cost	33,509,845	26,772,320
a) due to banks	1,091,777	1,003,592
b) due to customers	32,418,068	25,768,728
20. Financial liabilities held for trading	60,818	78,322
30. Financial liabilities designated at fair value	14,180,702	9,645,644
40. Hedging derivatives	19,936	29,318
60. Tax liabilities	164,165	121,135
a) current	133,605	87,665
b) deferred	30,560	33,470
80. Other liabilities	1,003,286	700,057
90. Employee termination indemnities	13,259	12,290
100. Allowances for risks and charges	336,975	326,529
a) commitments and guarantees given	395	475
b) post-employment benefits	545	657
c) other allowances for risks and charges	336,035	325,397
110. Technical reserves	21,350,569	18,604,900
120. Valuation reserves	14,612	4,919
150. Reserves	1,758,439	1,738,797
155. Interim dividends	(169,381)	-
160. Share premium reserve	4,364	3,626
170. Share capital	600,370	600,297
180. Treasury shares (-)	(38,644)	(43,570)
200. Net Profit (Loss) for the year (+/-)	713,055	434,462
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	73,522,370	59,029,046

Income Statement

€/000	December 31, 2021	December 31, 2020
Entry fees	54,002	50,664
Management fees	1,262,368	1,061,322
Investment Management fees	192,887	158,863
Net insurance revenues (excluding commissions)	60,500	57,379
Banking services fees	150,312	136,589
Other fees	45,749	42,104
Total commission income	1,765,818	1,506,921
Acquisition costs and sales network commission expenses	(698,384)	(580,011)
Other commission expenses	(108,292)	(82,765)
Total commission expenses	(806,676)	(662,776)
Net commission income	959,142	844,144
Net interest income	270,180	247,695
Realized gains (losses) on other investments	19,508	2,603
Impairment on loans	(22,824)	(19,718)
Impairment on other investments	(1,542)	(3,259)
Net income (loss) on other investments	(4,858)	(20,374)
Other revenues & expenses	10,536	(4,492)
CONTRIBUTION MARGIN	1,235,000	1,066,973
Administrative expenses	(596,582)	(557,355)
Regular Contributions to Banking Industry	(28,048)	(21,981)
Amortisation & depreciation	(39,013)	(36,749)
Net provisions for risks	(68,776)	(61,367)
TOTAL COSTS	(732,419)	(677,452)
OPERATING MARGIN	502,581	389,521
Performance fees	347,743	153,552
Net income on investments at fair value	66,594	(3,696)
MARKET EFFECTS	414,337	149,856
Extraordinary Contributions to Banking Industry	(7,627)	(7,955)
Other	(18,824)	-
EXTRAORDINARY ITEMS	(26,451)	(7,955)
PROFIT BEFORE TAX	890,467	531,422
Income tax	(177,412)	(96,960)
NET PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR	713,055	434,462

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


MEDIOLANUM GROUP	ITALY					FOREIGN		TOTAL
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTAL	SPAIN	GERMANY	
Euro thousands								
Entry fees	-	38,251	-	-	38,251	15,751	-	54,002
Management fees	-	599,504	561,765	-	1,161,269	92,185	8,914	1,262,368
Investment Management fees	-	104,911	72,746	-	177,657	13,866	1,364	192,887
Net insurance revenues (excluding commissions)	-	-	40,301	-	40,301	20,130	69	60,500
Banking services fees	133,823	-	-	-	133,823	7,626	8,863	150,312
Other fees	4,642	24,789	10,680	2,891	43,002	2,353	394	45,749
Total commission income	138,465	767,456	685,491	2,891	1,594,303	151,911	19,604	1,765,818
Acquisition costs and sales network commission expenses	(94,429)	(255,016)	(276,779)	768	(625,455)	(69,006)	(3,923)	(698,384)
Other commission expenses	(29,916)	(34,607)	(23,827)	-	(88,350)	(12,177)	(7,765)	(108,292)
Total commission expenses	(124,345)	(289,622)	(300,606)	768	(713,805)	(81,183)	(11,688)	(806,676)
Net commission income	14,120	477,834	384,885	3,659	880,498	70,728	7,916	959,142
Net interest income	263,115	(13,360)	1,823	-	251,578	19,096	(494)	270,180
Net income (loss) on other investments	(21,618)	129	1,241	15,844	(4,404)	(551)	97	(4,858)
o/w Impairment on loans	(22,275)	-	-	-	(22,275)	(646)	97	(22,824)
Other revenues & expenses	(3,096)	(1,069)	6,214	3,960	6,009	3,023	1,504	10,536
CONTRIBUTION MARGIN I	252,521	463,534	394,163	23,464	1,133,681	92,296	9,023	1,235,000
Allocated Costs	(184,280)	(74,709)	(104,649)	(4,768)	(368,406)	(46,892)	(12,433)	(427,731)
Regular Contributions to Banking Industry	(25,140)	-	-	-	(25,140)	(2,709)	(199)	(28,048)
CONTRIBUTION MARGIN II	43,101	388,825	289,514	18,696	740,135	42,695	(3,609)	779,221
Unallocated Costs	-	-	-	-	(168,851)	-	-	(168,851)
Amortisation & depreciation	-	-	-	-	(33,257)	(5,347)	(409)	(39,013)
Net provisions for risks	-	-	-	-	(67,202)	(1,574)	-	(68,776)
OPERATING MARGIN	43,101	388,825	289,514	18,696	470,825	35,774	(4,018)	502,581
Performance fees	-	197,120	123,953	-	321,073	21,591	5,079	347,743
Net income on investments at fair value	66,708	(121)	(702)	-	65,884	722	(12)	66,594
MARKET EFFECTS	66,708	196,998	123,251	-	386,957	22,313	5,067	414,337
Extraordinary Contributions to Banking Industry	(7,627)	-	-	-	(7,627)	-	-	(7,627)
Other	-	-	-	-	(14,878)	(3,825)	(121)	(18,824)
EXTRAORDINARY ITEMS	(7,627)	-	-	-	(22,505)	(3,825)	(121)	(26,451)
PROFIT BEFORE TAX	102,181	585,823	412,765	18,696	835,277	54,262	928	890,467
Income tax					(166,794)	(9,151)	(1,467)	(177,412)
NET PROFIT (LOSS)					668,483	45,111	(539)	713,055

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


MEDIOLANUM GROUP	ITALY					FOREIGN		TOTAL
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTAL	SPAIN	GERMANY	
Euro thousands								
Entry fees	-	35,130	-	-	35,130	14,970	564	50,664
Management fees	-	525,615	455,023	-	980,638	71,109	9,575	1,061,322
Investment Management fees	-	86,221	60,369	-	146,590	10,880	1,393	158,863
Net insurance revenues (excluding commissions)	-	-	43,941	-	43,941	13,523	(85)	57,379
Banking services fees	119,301	-	-	-	119,301	7,022	10,266	136,589
Other fees	11,446	17,683	8,850	1,874	39,853	1,684	567	42,104
Total commission income	130,747	664,649	568,183	1,874	1,365,453	119,188	22,280	1,506,921
Acquisition costs and sales network commission expenses	(94,751)	(226,784)	(200,632)	(591)	(522,759)	(53,696)	(3,556)	(580,011)
Other commission expenses	(22,994)	(24,512)	(16,976)	-	(64,483)	(10,015)	(8,268)	(82,765)
Total commission expenses	(117,746)	(251,297)	(217,609)	(591)	(587,242)	(63,711)	(11,824)	(662,776)
Net commission income	13,001	413,352	350,574	1,283	778,211	55,477	10,456	844,144
Net interest income	238,912	(10,495)	2,924	-	231,341	16,935	(581)	247,695
Net income (loss) on other investments	(18,984)	167	(1,698)	1,856	(18,659)	(1,758)	43	(20,374)
o/w Impairment on loans	(17,978)	-	-	-	(17,978)	(1,777)	37	(19,718)
Other revenues & expenses	(17,645)	(927)	6,549	3,950	(8,073)	3,186	395	(4,492)
CONTRIBUTION MARGIN I	215,284	402,097	358,350	7,088	982,819	73,841	10,313	1,066,973
Allocated Costs	(179,365)	(71,628)	(91,487)	(4,141)	(346,621)	(41,840)	(18,365)	(406,825)
Regular Contributions to Banking Industry	(19,433)	-	-	-	(19,433)	(2,378)	(170)	(21,981)
CONTRIBUTION MARGIN II	16,486	330,469	266,863	2,947	616,766	29,623	(8,222)	638,167
Unallocated Costs	-	-	-	-	(150,530)	-	-	(150,530)
Amortisation & depreciation	-	-	-	-	(29,923)	(4,951)	(1,875)	(36,749)
Net provisions for risks	-	-	-	-	(59,942)	(1,425)	-	(61,367)
OPERATING MARGIN	16,486	330,469	266,863	2,947	376,371	23,247	(10,097)	389,521
Performance fees	-	72,400	62,677	-	135,077	15,105	3,370	153,552
Net income on investments at fair value	(2,689)	(223)	(769)	-	(3,681)	16	(31)	(3,696)
MARKET EFFECTS	(2,689)	72,178	61,907	-	131,396	15,121	3,339	149,856
Extraordinary Contributions to Banking Industry	(7,955)	-	-	-	(7,955)	-	-	(7,955)
Other	-	-	-	-	-	-	-	-
EXTRAORDINARY ITEMS	(7,955)	-	-	-	(7,955)	-	-	(7,955)
PROFIT BEFORE TAX	5,842	402,647	328,770	2,947	499,812	38,368	(6,758)	531,422
Income tax					(88,651)	(6,890)	(1,419)	(96,960)
NET PROFIT (LOSS)					411,161	31,478	(8,177)	434,462