

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO BANCARIO MEDIOLANUM

Risultati 1° trimestre 2023

Utile netto in crescita a 178 milioni nel primo trimestre

- **UTILE NETTO: € 178 milioni**
- **PATRIMONIO AMMINISTRATO: € 108,73 miliardi**
- **IMPIEGHI ALLA CLIENTELA: € 16,61 miliardi**
- **COMMON EQUITY TIER I RATIO: 20,6%**

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Mediolanum S.p.A. in data odierna ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2023.

Massimo Doris, Amministratore Delegato di Banca Mediolanum commenta: “Sono estremamente soddisfatto dei risultati che abbiamo conseguito in questo primo trimestre del 2023. Nello specifico il business ricorrente è in forte ascesa con un incremento del margine operativo del 64%, portando di conseguenza l’utile nel trimestre a 178 milioni in aumento del 59% rispetto allo stesso periodo dell’anno scorso. Desidero inoltre sottolineare due evidenze molto importanti. Anzitutto il ritorno delle masse in gestione sui massimi registrati, ovvero superiori a 108 miliardi di euro, sospinte dalla raccolta netta e dalla acquisizione di nuovi clienti entrambe in forte crescita rispetto allo scorso anno. Infine, nonostante in questo trimestre si sia purtroppo tornati a fare i conti con crisi bancarie a livello internazionale, il settore in Italia non è stato impattato e, all’interno di esso, Banca Mediolanum continua ad essere un’eccellenza per solidità patrimoniale con un indice CETI pari a 20,6%. Questa è una garanzia fondamentale per i nostri clienti, attuali e futuri, che scelgono di affidarci i loro risparmi”.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 31 MARZO 2023

- Il buon andamento dei risultati commerciali unito al graduale recupero dei mercati nel primo trimestre ha permesso di ottenere **Commissioni Nette per € 261 milioni**, in aumento del **4%** rispetto al primo trimestre 2022.
- Il **Margine da Interessi** pari a **€ 157,7 milioni** beneficia fortemente del diverso contesto dei tassi di interesse rispetto all’inizio del 2022 e registra pertanto un aumento del **119%**, dato il peso della componente variabile nella composizione del portafoglio crediti e dei titoli detenuti dalla Tesoreria.
- Il **Margine Operativo** ammonta a **€ 228,1 milioni**, superiore del **64%** rispetto al primo trimestre del 2022 e miglior trimestre di sempre, grazie all’apporto positivo di tutte le linee di business e alla forte leva operativa.
- Pertanto, l’**Utile Netto** si attesta a **€ 178,3 milioni**, in crescita del **59%** rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, a dimostrazione della capacità del modello di business di Banca Mediolanum di generare grande valore in ogni fase di mercato.
- Il totale delle **Masse Gestite e Amministrate** è pari a **€ 108,73 miliardi**, risultando in incremento del **2%** rispetto al 31 marzo scorso e del **5%** dalla fine del 2022.
- Gli **Impieghi alla clientela retail** del Gruppo si attestano a **€ 16,61 miliardi**, in crescita dell’**1%** rispetto al 31 dicembre 2022 e del **12%** anno su anno.

L'incidenza dei **Crediti deteriorati netti** sul totale crediti del Gruppo rimane estremamente contenuta ed è infatti pari allo **0,70%**.

- Il **Common Equity Tier 1 Ratio** al 31 marzo 2023 conferma l'**assoluta solidità di Banca Mediolanum** attestandosi al **20,6%**.

RISULTATI COMMERCIALI AL 31 MARZO 2023

I **volumi commerciali** ammontano a **€ 3,89 miliardi**, in aumento del **17%** anno su anno. In particolare:

- La **Raccolta Netta Totale** è stata positiva per **€ 3 miliardi**, supportata anche dal grande successo dell'iniziativa promozionale sui vincoli a 6 mesi lanciata a gennaio, mentre la **Raccolta Netta Gestita** ha raggiunto **€ 1,35 miliardi**, risultato ottimo considerando l'attuale contesto di mercato.
- I **Crediti Erogati** nel corso del periodo ammontano a **€ 841 milioni**, in calo del **6%** rispetto all'anno precedente, riflettendo peraltro il generale rallentamento nel settore immobiliare.
- I Premi Assicurativi delle **Polizze Protezione**, inoltre, hanno registrato un aumento del **5%**, raggiungendo **€ 43,3 milioni**.
- Il numero dei **Family Banker** al 31 marzo 2023 è pari a **6.113**, in crescita dell'**1%** rispetto alla fine del 2022, mentre il totale dei **Clienti bancari** si attesta a **1.724.400**, in aumento del **2%** rispetto a inizio anno.

Banca Mediolanum comunica inoltre i risultati commerciali del mese di **aprile 2023**:

Dati in milioni di Euro	Apr. 2023	Prog. 2023	Prog. 2022
TOTALE VOLUMI COMMERCIALI GRUPPO	1.104	4.989	4.452
- Totale Raccolta Netta	837	3.839	3.206
RN Risparmio Gestito	325	1.679	2.210
<i>di cui Fondi e gestioni (OICR e Unit-Linked)</i>	275	1.293	1.856
RN Risparmio Amministrato	512	2.160	996
- Totale Erogazione Crediti	253	1.094	1.190
- Totale Raccolta Polizze Protezione	14	57	55

Dati preliminari, suscettibili di variazioni in occasione delle chiusure contabili successive

Al fine di fornire una più completa informativa dei risultati al 31 marzo 2023, 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. I dati relativi al 31 marzo 2022 sono stati riesposti per l'applicazione del principio contabile internazionale IFRS 17.

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 2023 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 2023
- Conto Economico riclassificato al 31 marzo 2023
- Dati economici per area di attività al 31 marzo 2023

Basiglio - Milano 3 City, 10 maggio 2023

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	31/03/2023	31/12/2022 (*)
10. Cassa e disponibilità liquide	615,870	2,351,741
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	33,735,966	32,003,209
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	1,620,217	1,148,437
b) attività finanziarie designate al fair value	31,924,453	30,667,223
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	191,296	187,549
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1,790,479	1,089,785
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	36,142,517	36,132,707
a) crediti verso banche	396,651	455,358
b) crediti verso clientela	35,745,866	35,677,349
50. Derivati di copertura	187	430
80. Attività assicurative (**)	70,692	71,825
90. Attività materiali	225,843	229,248
100. Attività immateriali	206,984	207,782
di cui:		
- avviamento	125,625	125,625
110. Attività fiscali	637,122	589,083
a) correnti	493,745	496,940
b) anticipate	143,377	92,143
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	2,010	2,010
130. Altre attività	1,063,908	921,070
TOTALE DELL'ATTIVO	74,491,578	73,598,890

(*) valori pubblicati 31/12/22

(**) ex "Riserve tecniche a carico dei riassicuratori"

Voci del passivo e del patrimonio netto

Euro/migliaia	31/03/2023	31/12/2022 (*)
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	35,806,769	36,297,889
a) debiti verso banche	196,007	370,622
b) debiti verso clientela	35,309,359	35,626,824
c) titoli in circolazione	301,403	300,443
20. Passività finanziarie di negoziazione	13,599	11,952
30. Passività finanziarie designate al fair value	13,694,016	13,086,968
40. Derivati di copertura	2,751	2,594
60. Passività fiscali	230,158	138,788
a) correnti	168,727	115,327
b) differite	61,431	23,461
80. Altre passività	715,485	830,636
90. Trattamento di fine rapporto del personale	12,067	11,657
100. Fondi per rischi e oneri:	305,584	313,202
a) impegni e garanzie rilasciate	772	658
b) quiescenza e obblighi simili	480	499
c) altri fondi per rischi e oneri	304,332	312,045
110. Passività assicurative	20,571,651	19,969,825
120. Riserve da valutazione	(20,266)	(41,109)
150. Riserve	2,585,944	2,059,215
155. Acconti su dividendi	(177,133)	(177,133)
160. Sovraprezzi di emissione	5,366	5,297
170. Capitale	600,458	600,452
180. Azioni proprie (-)	(33,146)	(33,146)
200. Utile (Perdita) del periodo (+/-)	178,275	521,803
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	74,491,578	73,598,890

(*) Riesposto per l'applicazione del principio contabile internazionale IFRS 17

Conto Economico consolidato riclassificato

Euro/migliaia	31/03/2023	31/03/2022 (*)
Commissioni di sottoscrizione fondi	9,315	13,506
Commissioni di gestione	267,306	260,492
Commissioni su servizi di investimento	53,112	49,332
Risultato gestione assicurativa	45,591	36,830
Commissioni e ricavi da servizi bancari	44,602	48,897
Commissioni diverse	10,472	11,122
Commissioni attive	430,397	420,179
Commissioni passive ed oneri di acquisizione	(143,919)	(144,095)
Altre commissioni passive	(25,473)	(26,068)
Commissioni passive	(169,392)	(170,163)
Commissioni nette	261,005	250,016
Margine di interesse	157,661	71,913
Proventi netti da altri investimenti	370	(756)
Rettifiche di valore nette su crediti	(8,639)	(3,208)
Altri proventi e Oneri	(1,263)	(669)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	409,134	317,296
Spese generali e amministrative	(158,004)	(145,247)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(8,381)	(8,103)
Ammortamenti	(10,226)	(10,239)
Accantonamenti netti per rischi e oneri	(4,378)	(14,215)
TOTALE COSTI	(180,989)	(177,804)
MARGINE OPERATIVO	228,145	139,493
Commissioni di performance	307	5,949
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	6,949	(3,768)
EFFETTI MERCATO	7,256	2,181
Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
Contributi e Fondi di Garanzia straordinari	-	(411)
Altri effetti straordinari	-	-
EFFETTI STRAORDINARI	-	(411)
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	235,401	141,263
Imposte del periodo	(57,126)	(28,875)
UTILE NETTO DEL PERIODO	178,275	112,388

(*) Riesposto per l'applicazione del principio contabile internazionale IFRS 17

DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITA' AL 31 MARZO 2023

GRUPPO MEDIOLANUM	ITALIA					ESTERO		TOTALE
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTALE	SPAGNA	GERMANIA	
Dati in Euro/migliaia								
Commissioni di sottoscrizione fondi	-	6,570	-	-	6,570	2,745	-	9,315
Commissioni di gestione	-	149,401	94,410	-	243,812	22,833	662	267,306
Commissioni su servizi di investimento	-	30,080	18,600	-	48,680	4,096	336	53,112
Risultato gestione assicurativa	-	-	42,741	-	42,741	2,310	540	45,591
Commissioni e ricavi da servizi bancari	42,474	-	-	-	42,474	2,128	-	44,602
Commissioni diverse	942	5,802	2,825	161	9,731	684	57	10,472
Commissioni attive	43,416	191,853	158,576	161	394,007	34,795	1,595	430,397
Commissioni passive ed oneri di acquisizione	(27,400)	(63,690)	(41,049)	861	(131,279)	(12,146)	(495)	(143,919)
Altre commissioni passive	(8,177)	(7,946)	(6,323)	-	(22,445)	(2,861)	(167)	(25,473)
Commissioni passive	(35,576)	(71,636)	(47,372)	861	(153,724)	(15,007)	(662)	(169,392)
Commissioni nette	7,840	120,217	111,204	1,022	240,283	19,788	933	261,005
Margine di interesse	137,594	(4,106)	7,901	8	141,398	16,051	212	157,661
Proventi netti da altri investimenti	157	(1)	(116)	331	371	(1)	-	370
Rettifiche di valore nette su crediti	(8,486)	-	-	-	(8,486)	(129)	(24)	(8,639)
Altri Proventi e Oneri	(464)	(519)	(864)	55	(1,791)	465	63	(1,263)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE I LIVELLO	136,642	115,592	118,126	1,416	371,775	36,174	1,184	409,134
Costi allocati	(55,934)	(21,276)	(21,512)	(1,144)	(99,865)	(14,199)	(1,068)	(115,133)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(8,381)	-	-	-	(8,381)	-	-	(8,381)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE II LIVELLO	72,327	94,316	96,614	272	263,529	21,975	116	285,620
Costi non allocati	-	-	-	-	(42,871)	-	-	(42,871)
Ammortamenti	-	-	-	-	(8,534)	(1,630)	(62)	(10,226)
Accantonamenti netti per rischi ed oneri	-	-	-	-	(3,878)	(500)	-	(4,378)
MARGINE OPERATIVO	72,327	94,316	96,614	272	208,246	19,845	54	228,145
Commissioni di performance	-	122	168	-	290	16	1	307
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	6,825	(41)	(161)	-	6,623	306	20	6,949
EFFETTI MERCATO	6,825	81	7	-	6,913	322	21	7,256
Contributi e Fondi di Garanzia straordinari	-	-	-	-	-	-	-	-
EFFETTI STRAORDINARI	-	-	-	-	-	-	-	-
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	79,152	94,397	96,621	272	215,159	20,167	75	235,401
Imposte del periodo	-	-	-	-	(52,775)	(4,239)	(112)	(57,126)
UTILE NETTO DEL PERIODO	79,152	94,397	96,621	272	162,383	15,928	(37)	178,275

DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITA' AL 31 MARZO 2022 (*)



GRUPPO MEDIOLANUM	ITALIA					ESTERO		TOTALE
Dati in Euro/migliaia	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTALE	SPAGNA	GERMANIA	
Commissioni di sottoscrizione fondi	-	8,992	-	-	8,992	4,514	-	13,506
Commissioni di gestione	-	147,971	90,033	-	238,004	21,014	1,474	260,492
Commissioni su servizi di investimento	-	26,612	18,764	-	45,376	3,639	317	49,332
Risultato gestione assicurativa	-	-	34,048	-	34,048	2,493	289	36,830
Commissioni e ricavi da servizi bancari	44,302	-	-	-	44,302	2,086	2,509	48,897
Commissioni diverse	680	6,070	2,933	716	10,399	649	74	11,122
Commissioni attive	44,982	189,644	145,778	716	381,121	34,396	4,662	420,179
Commissioni passive ed oneri di acquisizione	(25,843)	(62,562)	(41,355)	(78)	(129,838)	(13,586)	(671)	(144,095)
Altre commissioni passive	(7,679)	(7,742)	(5,516)	-	(20,937)	(3,099)	(2,032)	(26,068)
Commissioni passive	(33,522)	(70,304)	(46,871)	(78)	(150,775)	(16,685)	(2,703)	(170,163)
Commissioni nette	11,460	119,340	98,907	638	230,346	17,711	1,959	250,016
Margine di interesse	68,179	(3,359)	2,218	-	67,037	4,952	(76)	71,913
Proventi netti da altri investimenti	(1,283)	65	269	168	(781)	25	-	(756)
Rettifiche di valore nette su crediti	(3,061)	-	-	-	(3,061)	(100)	(47)	(3,208)
Altri Proventi e Oneri	(698)	(217)	(129)	255	(790)	76	45	(669)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE I LIVELLO	74,596	115,829	101,265	1,061	292,751	22,664	1,881	317,296
Costi allocati	(50,959)	(19,448)	(19,860)	(1,101)	(91,368)	(12,233)	(2,405)	(106,005)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(8,098)	-	-	-	(8,098)	-	(5)	(8,103)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE II LIVELLO	15,539	96,381	81,405	(40)	193,285	10,431	(529)	203,187
Costi non allocati	-	-	-	-	(39,240)	-	-	(39,240)
Ammortamenti	-	-	-	-	(8,745)	(1,439)	(55)	(10,239)
Accantonamenti netti per rischi ed oneri	-	-	-	-	(13,896)	(319)	-	(14,215)
MARGINE OPERATIVO	15,539	96,381	81,405	(40)	131,404	8,673	(584)	139,493
Commissioni di performance	-	4,740	1,139	-	5,879	65	5	5,949
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	(2,694)	12	(1,036)	-	(3,719)	(46)	(3)	(3,768)
EFFETTI MERCATO	(2,694)	4,752	103	-	2,160	19	2	2,181
Contributi e Fondi di Garanzia straordinari	(411)	-	-	-	(411)	-	-	(411)
EFFETTI STRAORDINARI	(411)	-	-	-	(411)	-	-	(411)
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	12,434	101,133	81,508	(40)	133,153	8,692	(582)	141,263
Imposte del periodo	-	-	-	-	(27,563)	(1,212)	(101)	(28,875)
UTILE NETTO DEL PERIODO	12,434	101,133	81,508	(40)	105,591	7,480	(683)	112,388

PRESS RELEASE

THE MEDIOLANUM BANKING GROUP

First Quarter 2023 Results

Net Income increases to € 178 million in the first quarter

- **NET INCOME: € 178 million**
- **ASSETS UNDER ADMINISTRATION: € 108.73 billion**
- **CREDIT BOOK: € 16.61 billion**
- **COMMON EQUITY TIER 1 RATIO: 20.6%**

The Board of Directors of Banca Mediolanum S.p.A. met today and approved the Consolidated Interim Financial Statements as at March 31, 2023.

Massimo Doris, Chief Executive Officer of Banca Mediolanum comments: "I am extremely satisfied with the results that we achieved in the first quarter of 2023. In particular, the recurring business in strong with an increase in operating margin of 64%, consequently boosting the quarter's net income to 178 million euro, an increase of 59% with respect to the same period last year. In more general terms, I would like to emphasize two very important points. First and foremost, the return of the assets under management to highest levels registered, namely surpassing 108 billion euro, driven by net inflows and by customer acquisition, both of which increased significantly with respect to last year. Finally, even though we unfortunately had to deal with the international banking crises again in this quarter, the industry in Italy has not been affected and, within it, Banca Mediolanum continues to have an excellent capital position with CET1 ratio of 20.6%. This is a fundamental guarantee for our current and future customers who choose to entrust their savings with us".

FINANCIAL RESULTS AS AT MARCH 31, 2023

- The good performance of the commercial results combined with the gradual recovery of the markets in the first quarter made it possible to generate **Net Commission Income** of **€ 261 million**, up **4%** compared to the first quarter of 2022.
- The **Net Interest Income** of **€ 157.7 million** benefitted significantly by the different interest environment with respect to the beginning of 2022 and registered a notable increase of **119%**, given the weight of the floating rate component in the credit book and the Treasury holdings
- The **Operating Margin** amounted to **€ 228.1 million**, **64%** higher than in the first quarter of 2022, and the best quarter ever, thanks to a positive contribution from all lines of business as well as the strong operating leverage.
- Thus, **Net Income** totaled **€ 178.3 million**, growing **59%** with respect to the same period last year, a demonstration of the capacity of the business model of Banca Mediolanum to generate great value in any stage of the market.
- Total **Assets under Management and Administration** totaled **€ 108.73 billion**, resulting in an increase of **2%** compared to March 31 last year, and **5%** compared to the end of 2022.
- The **Credit Book** of the Group amounted to **€ 16.61 billion**, an increase of **1%** with respect to 31 December 2022 and **12%** year on year.

The ratio of **net Non-Performing Loans** on the total loans of the Group remains extremely low and is in fact equal to **0.70%**.

- The **Common Equity Tier 1 Ratio** as at March 31, 2023, confirms the **absolute soundness of Banca Mediolanum**, coming out at **20.6%**.

BUSINESS RESULTS AS AT MARCH 31, 2023

The **business results** amounted to **€ 3.89 billion**, an increase of **17%** year-on-year. In particular:

- **Total Net Inflows** were positive at **€ 3 billion**, also supported by the great success of the promo offer on 6-month time deposits launched in January, while **Managed Assets Net Inflows** reached **€ 1.35 billion**, an excellent result considering the current market environment.
- **Loans Granted** during the period amounted to **€ 841 million**, a decline of **6%** with respect to last year, however, reflecting the general slowdown in the real estate market.
- In addition, the **General Insurance Premiums** recorded an increase of **5%** reaching **€ 43.3 million**.
- The number of **Family Bankers** as of March 31, 2023, stood at **6,113**, an increase of **1%** with respect to the end of 2022, while the total number of **Bank customers** stood at **1,724,400**, an increase of **2%** with respect to the beginning of the year.

Finally, the Bank announces business results for the month of **April 2023**:

€ mn	Apr. 2023	YTD 2023	YTD 2022
TOTAL BUSINESS RESULTS OF THE GROUP	1,104	4,989	4,452
- Total Net Inflows	837	3,839	3,206
Net Inflows into Managed Assets	325	1,679	2,210
<i>o/w Mutual Funds, U-L & Managed Accounts</i>	275	1,293	1,856
Net Inflows into Administered Assets	512	2,160	996
- Total Loans Granted	253	1,094	1,190
- General Insurance Premiums	14	57	55

Preliminary data subject to change

In an effort to provide more complete disclosure of the results as at March 31, 2023, 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. The data as at 31 March 2022 have been restated for the application of the international accounting standard IFRS 17.

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, 2023 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, 2023
- Reclassified Income Statement as at March 31, 2023
- Segment Report as at March 31, 2023

Basiglio - Milano 3 City, May 10, 2023

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	March 31, 2023	December 31, 2022 (*)
10. Cash and cash equivalents	615,870	2,351,741
20. Financial assets at FVPL	33,735,966	32,003,209
a) held for trading	1,620,217	1,148,437
b) designated at fair value	31,924,453	30,667,223
c) mandatorily measured at fair value	191,296	187,549
30. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	1,790,479	1,089,785
40. Financ. Assets measured at amortised cost	36,142,517	36,132,707
a) due from banks	396,651	455,358
b) loans to customers	35,745,866	35,677,349
50. Hedging derivatives	187	430
80. Insurance contract assets	70,692	71,825
90. Property and equipment	225,843	229,248
100. Intangible assets	206,984	207,782
of which:		
- goodwill	125,625	125,625
110. Tax assets	637,122	589,083
a) current	493,745	496,940
b) deferred	143,377	92,143
120. Non-current assets held for sale and discontinued operations	2,010	2,010
130. Other assets	1,063,908	921,070
TOTAL ASSETS	74,491,578	73,598,890

(*) Restated for the adoption of IFRS 17

Liabilities and Shareholders' Equity

€/000	March 31, 2023	December 31, 2022 (*)
10. Financial liabilities measured at amortised cost	35,806,769	36,297,889
a) due to banks	196,007	370,622
b) due to customers	35,309,359	35,626,824
c) debt certificates including bonds	301,403	300,443
20. Financial liabilities held for trading	13,599	11,952
30. Financial liabilities designated at fair value	13,694,016	13,086,968
40. Hedging derivatives	2,751	2,594
60. Tax liabilities	230,158	138,788
a) current	168,727	115,327
b) deferred	61,431	23,461
80. Other liabilities	715,485	830,636
90. Employee termination indemnities	12,067	11,657
100. Allowances for risks and charges	305,584	313,202
a) commitments and guarantees given	772	658
b) post-employment benefits	480	499
c) other allowances for risks and charges	304,332	312,045
110. Insurance contract liabilities	20,571,651	19,969,825
120. Valuation reserves	(20,266)	(41,109)
150. Reserves	2,585,944	2,059,215
155. Interim dividends	(177,133)	(177,133)
160. Share premium reserve	5,366	5,297
170. Share capital	600,458	600,452
180. Treasury shares (-)	(33,146)	(33,146)
200. Net Profit (Loss) for the period (+/-)	178,275	521,803
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	74,491,578	73,598,890

(*) Restated for the adoption of IFRS 17

Reclassified Income Statement

€/000	March 31, 2023	March 31, 2022 (*)
Entry fees	9,315	13,506
Management fees	267,306	260,492
Investment Management fees	53,112	49,332
Net insurance result	45,591	36,830
Banking services fees	44,602	48,897
Other fees	10,472	11,122
Total commission income	430,397	420,179
Acquisition costs and sales network commission expenses	(143,919)	(144,095)
Other commission expenses	(25,473)	(26,068)
Total commission expenses	(169,392)	(170,163)
Net commission income	261,005	250,016
Net interest income	157,661	71,913
Net income (loss) on other investments	370	(756)
Impairment on loans	(8,639)	(3,208)
Other revenues & expenses	(1,263)	(669)
CONTRIBUTION MARGIN	409,134	317,296
Administrative expenses	(158,004)	(145,247)
Regular Contributions to Banking Industry	(8,381)	(8,103)
Amortisation & depreciation	(10,226)	(10,239)
Net provisions for risks	(4,378)	(14,215)
TOTAL COSTS	(180,989)	(177,804)
OPERATING MARGIN	228,145	139,493
Performance fees	307	5,949
Net income on investments at fair value	6,949	(3,768)
MARKET EFFECTS	7,256	2,181
Extraordinary Contributions to Banking Industry	-	(411)
EXTRAORDINARY ITEMS	-	(411)
PROFIT BEFORE TAX	235,401	141,263
Income tax	(57,126)	(28,875)
NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	178,275	112,388

PROFIT & LOSS FIGURES DATA BY DIVISION AS AT MARCH 31, 2023


MEDIOLANUM GROUP	ITALY					FOREIGN		TOTAL
Euro thousands	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTAL	SPAIN	GERMANY	
Entry fees	-	6,570	-	-	6,570	2,745	-	9,315
Management fees	-	149,401	94,410	-	243,812	22,833	662	267,306
Investment Management fees	-	30,080	18,600	-	48,680	4,096	336	53,112
Net Insurance result	-	-	42,741	-	42,741	2,310	540	45,591
Banking services fees	42,474	-	-	-	42,474	2,128	-	44,602
Other fees	942	5,802	2,825	161	9,731	684	57	10,472
Total commission income	43,416	191,853	158,576	161	394,007	34,795	1,595	430,397
Acquisition costs and sales network commission expenses	(27,400)	(63,690)	(41,049)	861	(131,279)	(12,146)	(495)	(143,919)
Other commission expenses	(8,177)	(7,946)	(6,323)	-	(22,445)	(2,861)	(167)	(25,473)
Total commission expenses	(35,576)	(71,636)	(47,372)	861	(153,724)	(15,007)	(662)	(169,392)
Net commission income	7,840	120,217	111,204	1,022	240,283	19,788	933	261,005
Net interest income	137,594	(4,106)	7,901	8	141,398	16,051	212	157,661
Net income (loss) on other investments	157	(1)	(116)	331	371	(1)	-	370
Impairment on loans	(8,486)	-	-	-	(8,486)	(129)	(24)	(8,639)
Other revenues & expenses	(464)	(519)	(864)	55	(1,791)	465	63	(1,263)
CONTRIBUTION MARGIN I	136,642	115,592	118,126	1,416	371,775	36,174	1,184	409,134
Allocated Costs	(55,934)	(21,276)	(21,512)	(1,144)	(99,865)	(14,199)	(1,068)	(115,133)
Regular Contributions to Banking Industry	(8,381)	-	-	-	(8,381)	-	-	(8,381)
CONTRIBUTION MARGIN II	72,327	94,316	96,614	272	263,529	21,975	116	285,620
Unallocated Costs	-	-	-	-	(42,871)	-	-	(42,871)
Amortisation & depreciation	-	-	-	-	(8,534)	(1,630)	(62)	(10,226)
Net provisions for risks	-	-	-	-	(3,878)	(500)	-	(4,378)
OPERATING MARGIN	72,327	94,316	96,614	272	208,246	19,845	54	228,145
Performance fees	-	122	168	-	290	16	1	307
Net income on investments at fair value	6,825	(41)	(161)	-	6,623	306	20	6,949
MARKET EFFECTS	6,825	81	7	-	6,913	322	21	7,256
Extraordinary Contributions to Banking Industry	-	-	-	-	-	-	-	-
EXTRAORDINARY ITEMS	-	-	-	-	-	-	-	-
PROFIT BEFORE TAX	79,152	94,397	96,621	272	215,159	20,167	75	235,401
Income tax	-	-	-	-	(52,775)	(4,239)	(112)	(57,126)
NET PROFIT (LOSS)	79,152	94,397	96,621	272	162,383	15,928	(37)	178,275

PROFIT & LOSS FIGURES DATA BY DIVISION AS AT MARCH 31, 2022 (*)


MEDIOLANUM GROUP	ITALY					FOREIGN		TOTAL
Euro thousands	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTAL	SPAIN	GERMANY	
Entry fees	-	8,992	-	-	8,992	4,514	-	13,506
Management fees	-	147,971	90,033	-	238,004	21,014	1,474	260,492
Investment Management fees	-	26,612	18,764	-	45,376	3,639	317	49,332
Net Insurance result	-	-	34,048	-	34,048	2,493	289	36,830
Banking services fees	44,302	-	-	-	44,302	2,086	2,509	48,897
Other fees	680	6,070	2,933	716	10,399	649	74	11,122
Total commission income	44,982	189,644	145,778	716	381,121	34,396	4,662	420,179
Acquisition costs and sales network commission expenses	(25,843)	(62,562)	(41,355)	(78)	(129,838)	(13,586)	(671)	(144,095)
Other commission expenses	(7,679)	(7,742)	(5,516)	-	(20,937)	(3,099)	(2,032)	(26,068)
Total commission expenses	(33,522)	(70,304)	(46,871)	(78)	(150,775)	(16,685)	(2,703)	(170,163)
Net commission income	11,460	119,340	98,907	638	230,346	17,711	1,959	250,016
Net interest income	68,179	(3,359)	2,218	-	67,037	4,952	(76)	71,913
Net income (loss) on other investments	(1,283)	65	269	168	(781)	25	-	(756)
Impairment on loans	(3,061)	-	-	-	(3,061)	(100)	(47)	(3,208)
Other revenues & expenses	(698)	(217)	(129)	255	(790)	76	45	(669)
CONTRIBUTION MARGIN I	74,596	115,829	101,265	1,061	292,751	22,664	1,881	317,296
Allocated Costs	(50,959)	(19,448)	(19,860)	(1,101)	(91,368)	(12,233)	(2,405)	(106,005)
Regular Contributions to Banking Industry	(8,098)	-	-	-	(8,098)	-	(5)	(8,103)
CONTRIBUTION MARGIN II	15,539	96,381	81,405	(40)	193,285	10,431	(529)	203,187
Unallocated Costs	-	-	-	-	(39,240)	-	-	(39,240)
Amortisation & depreciation	-	-	-	-	(8,745)	(1,439)	(55)	(10,239)
Net provisions for risks	-	-	-	-	(13,896)	(319)	-	(14,215)
OPERATING MARGIN	15,539	96,381	81,405	(40)	131,404	8,673	(584)	139,493
Performance fees	-	4,740	1,139	-	5,879	65	5	5,949
Net income on investments at fair value	(2,694)	12	(1,036)	-	(3,719)	(46)	(3)	(3,768)
MARKET EFFECTS	(2,694)	4,752	103	-	2,160	19	2	2,181
Extraordinary Contributions to Banking Industry	(411)	-	-	-	(411)	-	-	(411)
EXTRAORDINARY ITEMS	(411)	-	-	-	(411)	-	-	(411)
PROFIT BEFORE TAX	12,434	101,133	81,508	(40)	133,153	8,692	(582)	141,263
Income tax	-	-	-	-	(27,563)	(1,212)	(101)	(28,875)
NET PROFIT (LOSS)	12,434	101,133	81,508	(40)	105,591	7,480	(683)	112,388