

COMUNICATO STAMPA

## GRUPPO BANCARIO MEDIOLANUM

### Risultati Primi Nove Mesi 2016

**UTILE NETTO: Euro 305 milioni**  
**MASSE AMMINISTRATE: Euro 74 miliardi**  
**RACCOLTA NETTA TOTALE: Euro 4.289 milioni**  
**COMMON EQUITY TIER 1 RATIO: 20,4%**

**ACCONTO DIVIDENDO: Euro 0,16 per azione**

**Impieghi Retail Banca Mediolanum: Euro 6.682 milioni**

**Ottobre 2016 - Raccolta Netta Banca Mediolanum: Euro 321 milioni**  
**Ottobre 2016 - Raccolta Netta Fondi Banca Mediolanum: Euro 262 milioni**

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Mediolanum S.p.A., riunitosi oggi a Basiglio (MI), ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2016 e il prospetto contabile di Banca Mediolanum S.p.A alla stessa data sulla base del quale ha deliberato una distribuzione di dividendi in corso d'anno di Euro 0,16 per azione – al lordo delle eventuali ritenute di legge – a partire dal **23 novembre 2016**, con stacco cedola (n. 2) al 21 novembre 2016<sup>1</sup>. Il dividendo – ai sensi dell'art. IA 2.1.2 delle Istruzioni al Regolamento di Borsa – ha carattere ordinario.

I **RISULTATI DEL GRUPPO** nei primi nove mesi dell'anno mostrano ancora una volta la sostenibilità del modello di business, con un terzo trimestre che vede il record assoluto delle commissioni di gestione. Questo è dovuto alla ottima raccolta netta in fondi comuni che ha contribuito a un incremento dei patrimoni gestiti di oltre 2,4 miliardi nel trimestre. La continuità della raccolta netta, sempre positiva in questo 2016 nonostante la volatilità registrata sui mercati, è la conferma dell'apprezzamento dei clienti delle soluzioni di investimento proposte da Banca Mediolanum.

In funzione di quanto sopra esposto:

- L'**Utile Netto Consolidato** dei primi nove mesi è stato di Euro **305,0 milioni**, **-2%** rispetto al risultato dello stesso periodo dell'anno scorso.
- Il totale delle **Masse gestite e amministrate** si è attestato a Euro **74.282 milioni**, in crescita dell'**11%** rispetto al dato al 30 settembre 2015 e del 5% rispetto al saldo di inizio anno.
- Il **Common Equity Tier 1 Ratio** al 30 settembre 2016 è pari a **20,4%**.

Più nel dettaglio, relativamente alle attività in Italia attraverso **Banca Mediolanum**:

- La **Raccolta Netta** è stata positiva per Euro **3.925 milioni** complessivi, il **30%** in più rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. In particolare la raccolta in fondi (che include quella realizzata attraverso le polizze Unit-Linked), si è attestata a **2.501 milioni** di Euro.
- Gli **Impieghi alla clientela retail** hanno raggiunto Euro **6.682 milioni**, in crescita dell'**11%** rispetto al 30 settembre 2015 e del 6% rispetto al 31 dicembre.  
L'incidenza dei **Crediti deteriorati netti** sul totale crediti è pari allo 0,8%.
- Il numero di **Promotori Finanziari** al 30 settembre 2016 è pari a **4.369**.
- Il totale dei **Clients** al 30 settembre 2016 si attesta a **1.164.475**.
- I **Conti correnti e di deposito** al 30 settembre 2016 hanno raggiunto un totale di **885.111** unità, con un incremento dell'**8%** rispetto alla stessa data dell'anno scorso e del 5% da inizio anno.

<sup>1</sup> Ai sensi dell'articolo 83-terdecies del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF) la legittimazione al pagamento dell'acconto sul dividendo è determinata con riferimento alle evidenze dei conti dell'intermediario di cui all'articolo 83-quater, comma 3 del TUF, al termine della giornata contabile del 22 novembre 2016 (c.d. record date).

Per quanto riguarda **Banca Esperia**, vanno segnalati in particolare:

- **Utile Netto** di Euro **5,8 milioni**, rispetto ai 5,4 milioni del periodo corrispondente del 2015.
- **Masse amministrate** attestatesi a Euro **17.477 milioni** (Euro 8.739 milioni quota Mediolanum), in crescita del **5%** rispetto al 30 settembre 2015, +2% rispetto a inizio anno.

Con riferimento ai **Mercati Esteri**:

- L'**Utile Netto** è stato pari a **22,7 milioni** di euro.
- Le **Masse gestite e amministrate** si sono attestate a Euro **4.252 milioni**, in aumento del **13%** rispetto al 30 settembre 2015 e del 5% da inizio anno.

In merito ai risultati commerciali di Banca Mediolanum del  **mese di ottobre**:

- La **raccolta netta totale** ammonta a € **+321 mn**, portando il totale da inizio anno a € **+4.246 mn**, con un incremento del **30%** rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso.
- La **raccolta netta in Fondi comuni** nel mese è pari a € **+262 mn**.

<b>RACCOLTA NETTA - Dati in milioni di Euro</b>	<b>Ott 2016</b>	<b>Progr. 2016</b>	<b>Progr. 2015</b>
<i>direttamente in Fondi Comuni</i>	176	1.836	2.315
<i>attraverso la polizza U-L 'MyLife'</i>	53	627	1.753
<i>attraverso altre polizze U-L</i>	32	300	(139)
<b>Raccolta Netta in Fondi e gestioni (OICR e Unit-Linked)</b>	<b>262</b>	<b>2.763</b>	<b>3.929</b>
Altri prodotti Vita (incl. Index-Linked)	(3)	(217)	(365)
Obbligazioni e certificati strutturati di terzi	(16)	(155)	(341)
<b>RN Risparmio Gestito e simili</b>	<b>242</b>	<b>2.391</b>	<b>3.223</b>
<b>RN Risparmio Amministrato e simili</b>	<b>79</b>	<b>1,855</b>	<b>40</b>
di cui Variazione riserve polizze associate ai conti 'Freedom'	(14)	(262)	(428)
<b>TOTALE RACCOLTA NETTA</b>	<b>321</b>	<b>4,246</b>	<b>3.263</b>

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

Al fine di fornire una più completa informativa dei risultati al 30 settembre 2016, si allegano i dati economici per area di attività elaborati secondo uno schema che rispecchia il sistema direzionale del Gruppo Mediolanum.

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 nel sistema di Bit Market Services ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) e sul sito web [www.bancamediolanum.it](http://www.bancamediolanum.it) alla Sezione Investor Relations.



Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30/09/16 e il prospetto contabile di Banca Mediolanum S.p.A. alla stessa data saranno disponibili nei termini di legge presso la Sede Sociale in Basiglio - Milano 3, Palazzo Meucci - Via F. Sforza, sul sito [www.bancamediolanum.it](http://www.bancamediolanum.it) e nel sistema di Bit Market Services ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

In allegato:

- Stato Patrimoniale al 30 settembre 2016
- Conto Economico riclassificato al 30 settembre 2016
- Dati economici per area di attività al 30 settembre 2016

Basiglio - Milano 3 City, 8 novembre 2016

Contatti:

**Media Relations**

Roberto De Agostini

Tel +39 02 9049 2100

e-mail: [roberto.deagostini@mediolanum.it](mailto:roberto.deagostini@mediolanum.it)

**Investor Relations**

Alessandra Lanzone

Tel +39 02 9049 2039

e-mail: [alessandra.lanzone@mediolanum.it](mailto:alessandra.lanzone@mediolanum.it)

## SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO

### Stato Patrimoniale

#### Voci dell'attivo

Euro/migliaia	30/09/2016	31/12/2015
10. Cassa e disponibilità liquide	120,576	84,079
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	876,058	1,201,810
30. Attività finanziarie valutate al fair value	16,401,653	15,863,864
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	13,698,535	14,971,486
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1,897,876	2,567,080
60. Crediti verso banche	1,009,243	715,416
70. Crediti verso clientela	7,606,206	7,478,108
80. Derivati di copertura	130	892
100. Partecipazioni	448,215	433,281
110. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	68,550	69,602
120. Attività materiali	215,215	220,741
130. Attività immateriali	191,863	193,835
di cui:		
- avviamento	125,625	125,625
140. Attività fiscali	415,633	437,576
a) correnti	290,063	325,720
b) anticipate	125,570	111,856
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	193	554
160. Altre attività	410,377	471,847
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>43,360,323</b>	<b>44,710,171</b>

## Voci del passivo e del patrimonio netto

Euro/migliaia	30/09/2016	31/12/2015
10. Debiti verso banche	590,783	815,364
20. Debiti verso clientela	20,635,080	22,217,699
30. Titoli in circolazione	187,488	223,505
40. Passività finanziarie di negoziazione	594,585	279,016
50. Passività finanziarie valutate al fair value	4,054,210	3,478,927
60. Derivati di copertura	65,822	64,512
80. Passività fiscali	115,385	142,028
a) correnti	26,714	27,024
b) differite	88,671	115,004
100. Altre passività	472,799	597,618
110. Trattamento di fine rapporto del personale	12,094	11,983
120. Fondi per rischi e oneri:	221,859	215,858
a) quiescenza e obblighi simili	688	688
b) altri fondi	221,171	215,170
130. Riserve tecniche	14,223,769	14,593,526
140. Riserve da valutazione	135,508	203,961
170. Riserve	1,168,941	945,767
175. Acconti su dividendi (-)	-	(118,206)
180. Sovraprezzi di emissione	737	-
190. Capitale	600,065	600,000
200. Azioni proprie (-)	(23,815)	-
220. Utile (perdita) del periodo (+/-)	305,013	438,613
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>	<b>43,360,323</b>	<b>44,710,171</b>

## Conto Economico consolidato

Euro/migliaia	30/09/2016	30/09/2015
Commissioni di sottoscrizione fondi	52,548	80,999
Commissioni di gestione	625,322	610,889
Commissioni di performance	157,981	178,788
Commissioni e ricavi da servizi bancari	60,307	65,200
Commissioni diverse	25,590	28,144
<b>Commissioni attive</b>	<b>921,748</b>	<b>964,020</b>
<b>Margine interesse</b>	<b>181,297</b>	<b>188,277</b>
<b>Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value</b>	<b>(17,573)</b>	<b>(2,012)</b>
<b>Margine finanziario netto</b>	<b>163,724</b>	<b>186,265</b>
<b>Proventi netti assicurativi (escluse commissioni)</b>	<b>18,264</b>	<b>35,135</b>
<b>Valorizzazione Equity method</b>	<b>21,730</b>	<b>19,144</b>
Profitti netti da realizzo di altri investimenti	27,712	7,649
Rettifiche di valore nette su crediti	(9,157)	(8,987)
Rettifiche di valore nette su altri investimenti	(2,855)	(3,937)
<b>Proventi netti da altri investimenti</b>	<b>15,700</b>	<b>(5,275)</b>
<b>Altri ricavi diversi</b>	<b>18,213</b>	<b>20,579</b>
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>1,159,379</b>	<b>1,219,868</b>
Commissioni passive rete	(344,513)	(372,324)
Altre commissioni passive	(41,272)	(43,713)
Spese amministrative	(359,680)	(355,468)
Contributi e Fondi di Garanzia	(13,600)	(1,470)
Ammortamenti	(22,729)	(18,269)
Accantonamenti netti per rischi	(27,174)	(47,226)
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>(808,968)</b>	<b>(838,470)</b>
<b>UTILE LORDO PRE IMPOSTE</b>	<b>350,410</b>	<b>381,399</b>
Imposte del periodo	(45,397)	(70,008)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>305,013</b>	<b>311,391</b>

## DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITÀ AL 30 SETTEMBRE 2016



GRUPPO MEDIOLANUM Dati in euro/migliaia	ITALIA					ESTERO		SCRITTURE DI CONSOLIDATO	TOTALE
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTALE	SPAGNA	GERMANIA		
Commissioni di sottoscrizione fondi		44,065			44,065	8,032	451		52,548
Commissioni di gestione		347,029	242,837		589,866	29,669	5,787		625,322
Commissioni di performance		97,580	51,809		149,389	7,529	1,063		157,981
Commissioni e ricavi da servizi bancari	44,594				44,594	3,878	11,875	(40)	60,307
Commissioni diverse	356	22,517	1,368		24,241	927	422		25,590
<b>Totale Commissioni attive</b>	<b>44,950</b>	<b>511,191</b>	<b>296,014</b>		<b>852,155</b>	<b>50,035</b>	<b>19,598</b>	<b>(40)</b>	<b>921,748</b>
Margine interesse	157,926	(86)	9,714		167,554	14,405	(662)		181,297
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	(19,175)		1,287		(17,888)	314	(3)	4	(17,573)
<b>Margine finanziario netto</b>	<b>138,751</b>	<b>(86)</b>	<b>11,001</b>		<b>149,666</b>	<b>14,719</b>	<b>(665)</b>	<b>4</b>	<b>163,724</b>
<b>Proventi netti assicurativi (escluso commissioni)</b>			<b>10,865</b>		<b>10,865</b>	<b>6,877</b>	<b>522</b>		<b>18,264</b>
<b>Valorizzazione Equity method</b>				<b>21,730</b>	<b>21,730</b>				<b>21,730</b>
Profitti netti da realizzo di altri investimenti	17,472	282	1,012		18,767	624	8,321		27,712
Rettifiche di valore nette su crediti	(8,400)				(8,400)	(744)	(13)		(9,157)
Rettifiche di valore nette su altri investimenti	(1,031)	(118)	(1,693)		(2,842)	(13)			(2,855)
<b>Proventi netti da altri investimenti</b>	<b>8,041</b>	<b>164</b>	<b>(681)</b>		<b>7,525</b>	<b>(133)</b>	<b>8,308</b>		<b>15,700</b>
<b>Altri ricavi diversi</b>	<b>7,074</b>	<b>359</b>	<b>8,686</b>		<b>16,119</b>	<b>1,705</b>	<b>497</b>	<b>(108)</b>	<b>18,213</b>
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>198,816</b>	<b>511,628</b>	<b>325,886</b>	<b>21,730</b>	<b>1,058,060</b>	<b>73,203</b>	<b>28,260</b>	<b>(144)</b>	<b>1,159,379</b>
Commissioni passive rete	(42,879)	(177,791)	(98,166)		(318,835)	(22,857)	(2,821)		(344,513)
Altre commissioni passive	(12,213)	(9,289)	(5,906)		(27,408)	(4,126)	(9,778)	40	(41,272)
Spese amministrative	(172,888)	(72,297)	(76,962)		(322,147)	(22,838)	(14,800)	104	(359,680)
Contributi e Fondi di Garanzia	(12,336)				(12,336)	(1,192)	(71)		(13,600)
Ammortamenti	(14,650)	(1,073)	(5,345)		(21,068)	(1,220)	(441)		(22,729)
Accantonamenti netti per rischi	(7,929)	(16,278)	(9,245)		(33,452)	6,278			(27,174)
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>(262,894)</b>	<b>(276,728)</b>	<b>(195,623)</b>		<b>(735,246)</b>	<b>(45,955)</b>	<b>(27,911)</b>	<b>144</b>	<b>(808,968)</b>
<b>UTILE LORDO PRE IMPOSTE</b>	<b>(64,078)</b>	<b>234,900</b>	<b>130,263</b>	<b>21,730</b>	<b>322,814</b>	<b>27,248</b>	<b>349</b>		<b>350,410</b>
Imposte del periodo					(40,461)	(4,556)	(381)		(45,397)
<b>UTILE NETTO DEL PERIODO</b>					<b>282,353</b>	<b>22,692</b>	<b>(32)</b>		<b>305,013</b>

## DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITÀ AL 30 SETTEMBRE 2015



GRUPPO MEDIOLANUM	ITALIA					ESTERO		SCRITTURE DI CONSOLIDATO	TOTALE
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTALE	SPAGNA	GERMANIA		
Dati in euro/migliaia									
Commissioni di sottoscrizione fondi		70,425			70,425	10,151	423		80,999
Commissioni di gestione		339,589	240,884		580,473	24,783	5,633		610,889
Commissioni di performance		91,582	74,633		166,215	7,148	5,425		178,788
Commissioni e ricavi da servizi bancari	51,168				51,168	4,133	9,929	(30)	65,200
Commissioni diverse	216	25,483	1,275		26,974	815	355		28,144
<b>Totale Commissioni attive</b>	<b>51,384</b>	<b>527,080</b>	<b>316,791</b>		<b>895,255</b>	<b>47,030</b>	<b>21,765</b>	<b>(30)</b>	<b>964,020</b>
Margine interesse	164,069	39	8,535		172,643	15,888	(254)		188,277
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	(2,304)		(61)		(2,365)	279	74		(2,012)
<b>Margine finanziario netto</b>	<b>161,765</b>	<b>39</b>	<b>8,474</b>		<b>170,278</b>	<b>16,167</b>	<b>(180)</b>		<b>186,265</b>
<b>Proventi netti assicurativi (escluso commissioni)</b>			<b>23,323</b>		<b>23,323</b>	<b>11,043</b>	<b>769</b>		<b>35,135</b>
<b>Valorizzazione Equity method</b>				<b>19,144</b>	<b>19,144</b>				<b>19,144</b>
Profitti netti da realizzo di altri investimenti	4,318	259	3,030		7,607	42			7,649
Rettifiche di valore nette su crediti	(8,681)		(17)		(8,698)	(281)	(8)		(8,987)
Rettifiche di valore nette su altri investimenti	(641)	(244)	(3,043)		(3,928)	(9)			(3,937)
<b>Proventi netti da altri investimenti</b>	<b>(5,004)</b>	<b>15</b>	<b>(30)</b>		<b>(5,019)</b>	<b>(248)</b>	<b>(8)</b>		<b>(5,275)</b>
<b>Altri ricavi diversi</b>	<b>8,768</b>	<b>205</b>	<b>9,217</b>		<b>18,191</b>	<b>1,619</b>	<b>862</b>	<b>(93)</b>	<b>20,579</b>
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>216,913</b>	<b>527,339</b>	<b>357,776</b>	<b>19,144</b>	<b>1,121,172</b>	<b>75,611</b>	<b>23,208</b>	<b>(123)</b>	<b>1,219,868</b>
Commissioni passive rete	(27,179)	(204,853)	(112,712)		(344,744)	(24,231)	(3,349)		(372,324)
Altre commissioni passive	(11,386)	(12,504)	(7,492)		(31,382)	(3,343)	(9,018)	30	(43,713)
Spese amministrative	(165,587)	(70,826)	(81,518)		(317,931)	(22,077)	(15,552)	93	(355,468)
Contributi e Fondi di Garanzia						(1,373)	(98)		(1,470)
Ammortamenti	(11,203)	(636)	(5,036)		(16,875)	(1,200)	(194)		(18,269)
Accantonamenti netti per rischi	(4,011)	(19,722)	(10,943)		(34,676)	(12,550)			(47,226)
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>(219,366)</b>	<b>(308,541)</b>	<b>(217,701)</b>		<b>(745,608)</b>	<b>(64,774)</b>	<b>(28,211)</b>	<b>123</b>	<b>(838,470)</b>
<b>UTILE LORDO PRE IMPOSTE</b>	<b>(2,453)</b>	<b>218,798</b>	<b>140,075</b>	<b>19,144</b>	<b>375,564</b>	<b>10,837</b>	<b>(5,003)</b>		<b>381,399</b>
Imposte del periodo					(69,580)	134	(561)		(70,008)
<b>UTILE NETTO DEL PERIODO</b>					<b>305,984</b>	<b>10,971</b>	<b>(5,564)</b>		<b>311,391</b>



PRESS RELEASE

## THE MEDIOLANUM BANKING GROUP

### 9M 2016 Results

**NET INCOME: 305 million euro**  
**ASSETS UNDER ADMINISTRATION: 74 billion euro**  
**BANCA MEDIOLANUM NET INFLOWS into MUTUAL FUNDS: 4,289 million euro**  
**COMMON EQUITY TIER 1 RATIO: 20.4%**

**INTERIM DIVIDEND: 16 eurocents per share**

**Banca Mediolanum Retail Assets: 6,682 million euro**

**October 2016 – Banca Mediolanum Net Inflows: 321 million euro**  
**October 2016 - Banca Mediolanum Net Inflows into Mutual Funds: 262 million euro**

The Board of Directors of Mediolanum S.p.A. met today in Basiglio (MI) and approved the Consolidated Interim Financial Statements as at September 30, 2016, as well as the Separate Financial Statements for Banca Mediolanum S.p.A. as at the same date, and resolved to distribute an interim dividend of 16 eurocents per share before any withholding tax. The dividend will be payable **November 23, 2016** (ex-dividend date November 21, 2016; coupon No. 2)<sup>1</sup>. Under art. IA 2.1.2 of the Stock Market Regulations, this is a normal dividend.

**CONSOLIDATED GROUP RESULTS** in the first nine months of the year once again show the sustainability of the business model, with record management fees in the third quarter. This is due to the excellent net inflows into mutual funds, which contributed to an increase in managed assets to over 2.4 billion in the quarter. The continuity of net inflows which have always been positive in 2016 despite the volatility in the markets, confirms the appreciation the customers have for the investment solutions offered by Banca Mediolanum.

As a result of the aforementioned:

- **Consolidated Net Income** was at **305.0 million** euro for the first nine months, **-2%** with respect to the same period last year.
- **Total Assets under Administration** totalled **74,282 million** euro, an increase of **11%** with respect to September 30, 2015 and 5% with respect to the beginning of the year.
- The **Common Equity Tier 1 Ratio** was **20.4%** as at September 30, 2016.

In more detail, with reference to **Banca Mediolanum**'s business in Italy:

- **Net Inflows** were positive at **3,925 million** euro overall, **+30%** with respect to the same period last year. Net inflows into mutual funds (including those underlying Unit-Linked policies) totalled **2,501 million** euro, with an increase of **7%**.
- **Total retail Loans** came to **6,682 million** euro, a growth of **11%** with respect to September 30, 2015 and of 6% with respect to the end of last year.  
**Net Non-Performing Loans** came to **0.8%**.
- The number of **Licensed Advisors** came to a total of **4,369** as at September 30, 2016.
- There was a total of **1,164,475 Customers** as at September 30, 2016.

---

<sup>1</sup> Pursuant to Art. '83-terdecies' of Leg. Decree no. 58 of February 24, 1998 (TUF) the legitimacy of the interim dividend payment is determined by the account information registered by the intermediary referenced in Art. '83-quater' TUF as at the end of the "record date" November 22, 2016.

- **Current accounts and Deposit accounts** reached a total of over **885,111** as at September 30, 2016, with an increase of **8%** with respect to the same date last year and **5%** since the beginning of the year.

Highlights in particular with respect to **Banca Esperia**:

- **Net Income** was at **5.8 million** euro, compared to 5.4 million euro for the same period in 2015.
- **Assets under Administration** reached **17,477 million** euro (8,739 million for Mediolanum's share), an increase of **5%** with respect to September 30, 2015, **+2%** since the beginning of the year.

With reference to the **Foreign Markets**:

- **Net Income** came to **22.7 million** euro.
- **Assets under Administration** totalled **4,252 million** euro, an increase of **13%** with respect to September 30, 2015 and **5%** since the beginning of the year.

With reference to the business results for the month of October 2016:

- **Total Net Inflows** amounted to **€ +321 mn** for Banca Mediolanum, bringing the total year-to-date to **€ +4,246 mn**, an increase of **30%** compared to the same period last year.
- Net Inflows into Mutual Funds were at **€ +262 mn** in September.

<b>NET INFLOWS - Data in € mn</b>	<b>Oct. 2016</b>	<b>YTD 2016</b>	<b>YTD 2015</b>
<i>directly into Mutual Funds</i>	176	1,836	2,315
<i>through 'MyLife' U-L policies</i>	53	627	1,753
<i>through other U-L policies</i>	32	300	(139)
<b>Net Inflows into Mutual Funds (UCITS &amp; Unit-Linked)</b>	<b>262</b>	<b>2,763</b>	<b>3,929</b>
Other Life Products (incl. Index-linked)	(3)	(217)	(365)
3rd party Structured bonds & certificates	(16)	(155)	(341)
<b>Net Inflows into Managed Assets &amp; similar</b>	<b>242</b>	<b>2,391</b>	<b>3,223</b>
<b>Net Inflows into Administered Assets &amp; similar</b>	<b>79</b>	<b>1,855</b>	<b>40</b>
o/w 'Freedom' Life Policies (change in assets)	(14)	(262)	(428)
<b>TOTAL NET INFLOWS</b>	<b>321</b>	<b>4,246</b>	<b>3,263</b>

Preliminary data subject to change

In an effort to provide more complete disclosure of the results as at September 30, 2016, we have attached the segment report detailing income statement data, reclassified to reflect the criteria used by the Mediolanum Group.

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 reflects the accounting entries, records and books.

A presentation in English of the financial information contained herein will be made available at Bit Market Services ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) and at [www.bancamediolanum.it](http://www.bancamediolanum.it) in the section Investor Relations.

The Financial Statements as at June 30, 2016 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](http://www.bancamediolanum.it), at Bit Market Services ([www.emarketstorage.com](http://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.

---

Attachments:

- Balance Sheet as at September 30, 2016
- Reclassified Income Statement as at September 30, 2016
- Segment Report as at September 30, 2016

Basiglio - Milano 3 City, November 8, 2016

Contacts:

**Media Relations**

Rosamaria Salatino

Tel. +39 02 9049 2027

e-mail: [rosamaria.salatino@mediolanum.it](mailto:rosamaria.salatino@mediolanum.it)

**Investor Relations**

Alessandra Lanzone

Tel. +39 02 9049 2039

e-mail: [investor.relations@mediolanum.it](mailto:investor.relations@mediolanum.it)

## STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

### Assets

€/000	September 30, 2016	December 31, 2015
10. Cash and cash equivalents	120,576	84,079
20. Financial assets held for trading	876,058	1,201,810
30. Financial assets at fair value	16,401,653	15,863,864
40. Available-for-sale financial assets	13,698,535	14,971,486
50. Held-to-maturity investments	1,897,876	2,567,080
60. Loans to banks	1,009,243	715,416
70. Loans to customers	7,606,206	7,478,108
80. Hedging derivatives	130	892
100. Equity investments	448,215	433,281
110. Reinsurer's share of technical reserves	68,550	69,602
120. Tangible assets	215,215	220,741
130. Intangible assets	191,863	193,835
of which:		
- goodwill	125,625	125,625
140. Tax assets	415,633	437,576
a) current	290,063	325,720
b) deferred	125,570	111,856
150. Non-current assets and disposal groups	193	554
160. Other assets	410,377	471,847
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>43,360,323</b>	<b>44,710,171</b>

## Liabilities and Shareholders' Equity

€/000	September 30, 2016	December 31, 2015
10. Due to banks	590,783	815,364
20. Due to customers	20,635,080	22,217,699
30. Securities issued	187,488	223,505
40. Financial liabilities held for trading	594,585	279,016
50. Financial liabilities at fair value	4,054,210	3,478,927
60. Hedging derivatives	65,822	64,512
80. Tax liabilities	115,385	142,028
a) current	26,714	27,024
b) deferred	88,671	115,004
100. Other liabilities	472,799	597,618
110. Employee completion-of-service entitlements	12,094	11,983
120. Provisions for risks and charges:	221,859	215,858
a) severance benefits and similar obligations	688	688
b) other provisions	221,171	215,170
130. Technical Reserves	14,223,769	14,593,526
140. Valuation reserves	135,508	203,961
170. Reserves	1,168,941	945,767
175. Interim dividend (-)	-	(118,206)
180. Share premium account	737	-
190. Share capital	600,065	600,000
200. Treasury shares (-)	(23,815)	-
220. Net profit (loss) for the period (+/-)	305,013	438,613
<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>43,360,323</b>	<b>44,710,171</b>

## Income Statement

€/000	September 30, 2016	September 30, 2015
Entry fees	52,548	80,999
Management fees	625,322	610,889
Performance fees	157,981	178,788
Banking services fees	60,307	65,200
Other fees	25,590	28,144
<b>Total commission income</b>	<b>921,748</b>	<b>964,020</b>
<b>Net interest income</b>	<b>181,297</b>	<b>188,277</b>
<b>Net income (loss) on investments at fair value</b>	<b>(17,573)</b>	<b>(2,012)</b>
<b>Net financial income</b>	<b>163,724</b>	<b>186,265</b>
<b>Net insurance revenues (excluding commissions)</b>	<b>18,264</b>	<b>35,135</b>
<b>Equity contribution</b>	<b>21,730</b>	<b>19,144</b>
Realized gains (losses) on other investments	27,712	7,649
Impairment on loans	(9,157)	(8,987)
Impairment on other investments	(2,855)	(3,937)
<b>Net income (loss) on other investments</b>	<b>15,700</b>	<b>(5,275)</b>
<b>Other revenues</b>	<b>18,213</b>	<b>20,579</b>
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>1,159,379</b>	<b>1,219,868</b>
Acquisition costs and sales network commission expenses	(344,513)	(372,324)
Other commission expenses	(41,272)	(43,713)
Administrative expenses	(359,680)	(355,468)
Contributions and Guarantee Funds	(13,600)	(1,470)
Amortisation & depreciation	(22,729)	(18,269)
Net provisions for risks	(27,174)	(47,226)
<b>TOTAL COSTS</b>	<b>(808,968)</b>	<b>(838,470)</b>
<b>PROFIT BEFORE TAX</b>	<b>350,410</b>	<b>381,399</b>
Income tax	(45,397)	(70,008)
<b>NET PROFIT (LOSS)</b>	<b>305,013</b>	<b>311,391</b>

PROFIT & LOSS FIGURES DATA BY DIVISION AS AT SEPTEMBER 30, 2016



MEDIOLANUM GROUP Euro thousands	ITALY				FOREIGN		CONSOLIDATION ADJUSTMENTS	TOTAL
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTAL	SPAIN		
Entry fees		44,065			44,065	8,032	451	52,548
Management fees		347,029	242,837		589,866	29,669	5,787	625,322
Performance fees		97,580	51,809		149,389	7,529	1,063	157,981
Banking services fees	44,594				44,594	3,878	11,875	60,307
Other fees	356	22,517	1,368		24,241	927	422	25,590
<b>Total commission income</b>	<b>44,950</b>	<b>511,191</b>	<b>296,014</b>		<b>852,155</b>	<b>50,035</b>	<b>19,598</b>	<b>921,748</b>
Net interest income	157,926	(86)	9,714		167,554	14,405	(662)	181,297
Net income (loss) on investments at fair value	(19,175)		1,287		(17,888)	314	(3)	(17,573)
<b>Net financial income</b>	<b>138,751</b>	<b>(86)</b>	<b>11,001</b>		<b>149,666</b>	<b>14,719</b>	<b>(665)</b>	<b>163,724</b>
<b>Net insurance revenues (excluding commissions)</b>			<b>10,865</b>		<b>10,865</b>	<b>6,877</b>	<b>522</b>	<b>18,264</b>
<b>Equity contribution</b>				<b>21,730</b>	<b>21,730</b>			<b>21,730</b>
Realized gains (losses) on other investments	17,472	282	1,012		18,767	624	8,321	27,712
Impairment on loans	(8,400)				(8,400)	(744)	(13)	(9,157)
Impairment on other investments	(1,031)	(118)	(1,693)		(2,842)	(13)		(2,855)
<b>Net income (loss) on other investments</b>	<b>8,041</b>	<b>164</b>	<b>(681)</b>		<b>7,525</b>	<b>(133)</b>	<b>8,308</b>	<b>15,700</b>
<b>Other revenues</b>	<b>7,074</b>	<b>359</b>	<b>8,686</b>		<b>16,119</b>	<b>1,705</b>	<b>497</b>	<b>18,213</b>
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>198,816</b>	<b>511,628</b>	<b>325,886</b>	<b>21,730</b>	<b>1,058,060</b>	<b>73,203</b>	<b>28,260</b>	<b>1,159,379</b>
Acquisition costs and sales network commission expenses	(42,879)	(177,791)	(98,166)		(318,835)	(22,857)	(2,821)	(344,513)
Other commission expenses	(12,213)	(9,289)	(5,906)		(27,408)	(4,126)	(9,778)	(41,272)
Administrative expenses	(172,888)	(72,297)	(76,962)		(322,147)	(22,838)	(14,800)	(359,680)
Contributions and Guarantee Funds	(12,336)				(12,336)	(1,192)	(71)	(13,600)
Amortisation & depreciation	(14,650)	(1,073)	(5,345)		(21,068)	(1,220)	(441)	(22,729)
Net provisions for risks	(7,929)	(16,278)	(9,245)		(33,452)	6,278		(27,174)
<b>TOTAL COSTS</b>	<b>(262,894)</b>	<b>(276,728)</b>	<b>(195,623)</b>	<b>21,730</b>	<b>(735,246)</b>	<b>(45,955)</b>	<b>(27,911)</b>	<b>(808,968)</b>
<b>PROFIT BEFORE TAX</b>	<b>(64,078)</b>	<b>234,900</b>	<b>130,263</b>	<b>21,730</b>	<b>322,814</b>	<b>27,248</b>	<b>349</b>	<b>350,410</b>
Income tax					(40,461)	(4,556)	(381)	(45,397)
<b>NET PROFIT (LOSS)</b>					<b>282,353</b>	<b>22,692</b>	<b>(32)</b>	<b>305,013</b>

PROFIT & LOSS FIGURES DATA BY DIVISION AS AT SEPTEMBER 30, 2015



MEDIOLANUM GROUP Euro thousands	ITALY				FOREIGN		CONSOLIDATION ADJUSTMENTS	TOTAL
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTAL	SPAIN		
Entry fees		70,425			70,425	10,151	423	80,999
Management fees		339,589	240,884		580,473	24,783	5,633	610,889
Performance fees		91,582	74,633		166,215	7,148	5,425	178,788
Banking services fees	51,168				51,168	4,133	9,929	65,200
Other fees	216	25,483	1,275		26,974	815	355	28,144
<b>Total commission income</b>	<b>51,384</b>	<b>527,080</b>	<b>316,791</b>		<b>895,255</b>	<b>47,030</b>	<b>21,765</b>	<b>964,020</b>
Net interest income	164,069	39	8,535		172,643	15,888	(254)	188,277
Net income (loss) on investments at fair value	(2,304)		(61)		(2,365)	279	74	(2,012)
<b>Net financial income</b>	<b>161,765</b>	<b>39</b>	<b>8,474</b>		<b>170,278</b>	<b>16,167</b>	<b>(180)</b>	<b>186,265</b>
<b>Net insurance revenues (excluding commissions)</b>			<b>23,323</b>		<b>23,323</b>	<b>11,043</b>	<b>769</b>	<b>35,135</b>
<b>Equity contribution</b>				<b>19,144</b>	<b>19,144</b>			<b>19,144</b>
Realized gains (losses) on other investments	4,318	259	3,030		7,607	42		7,649
Impairment on loans	(8,681)		(17)		(8,698)	(281)	(8)	(8,987)
Impairment on other investments	(641)	(244)	(3,043)		(3,928)	(9)		(3,937)
<b>Net income (loss) on other investments</b>	<b>(5,004)</b>	<b>15</b>	<b>(30)</b>		<b>(5,019)</b>	<b>(248)</b>	<b>(8)</b>	<b>(5,275)</b>
<b>Other revenues</b>	<b>8,768</b>	<b>205</b>	<b>9,217</b>		<b>18,191</b>	<b>1,619</b>	<b>862</b>	<b>20,579</b>
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>216,913</b>	<b>527,339</b>	<b>357,776</b>	<b>19,144</b>	<b>1,121,172</b>	<b>75,611</b>	<b>23,208</b>	<b>1,219,868</b>
Acquisition costs and sales network commission expenses	(27,179)	(204,853)	(112,712)		(344,744)	(24,231)	(3,349)	(372,324)
Other commission expenses	(11,386)	(12,504)	(7,492)		(31,382)	(3,343)	(9,018)	(43,713)
Administrative expenses	(165,587)	(70,826)	(81,518)		(317,931)	(22,077)	(15,552)	(355,468)
Contributions and Guarantee Funds						(1,373)	(98)	(1,470)
Amortisation & depreciation	(11,203)	(636)	(5,036)		(16,875)	(1,200)	(194)	(18,269)
Net provisions for risks	(4,011)	(19,722)	(10,943)		(34,676)	(12,550)		(47,226)
<b>TOTAL COSTS</b>	<b>(219,366)</b>	<b>(308,541)</b>	<b>(217,701)</b>		<b>(745,608)</b>	<b>(64,774)</b>	<b>(28,211)</b>	<b>(838,470)</b>
<b>PROFIT BEFORE TAX</b>	<b>(2,453)</b>	<b>218,798</b>	<b>140,075</b>	<b>19,144</b>	<b>375,564</b>	<b>10,837</b>	<b>(5,003)</b>	<b>381,399</b>
Income tax					(69,580)	134	(561)	(70,008)
<b>NET PROFIT (LOSS)</b>					<b>305,984</b>	<b>10,971</b>	<b>(5,564)</b>	<b>311,391</b>