

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO MEDIOLANUM

Risultati 1° Trimestre 2016

**UTILE NETTO: Euro 73,2 milioni**  
**MASSE AMMINISTRATE: Euro 70,9 miliardi**  
**RACCOLTA NETTA TOTALE: Euro 1.819 milioni**  
**COMMON EQUITY TIER 1 RATIO (CET1): 19,7%**

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Mediolanum S.p.A., riunitosi oggi a Basiglio (MI), ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016.

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 2016, così come quelli successivi, è da considerarsi pertanto quale rendicontazione volontaria redatta da Banca Mediolanum.

I **RISULTATI DEL GRUPPO** nel primo trimestre sono stati influenzati dalla diminuzione delle commissioni di performance che, a causa di un mercato particolarmente avverso, hanno contribuito con un livello molto più basso rispetto a quello eccezionalmente favorevole del primo trimestre 2015. L'entità di questo fenomeno spiega interamente il calo dell'utile ante imposte rispetto al periodo corrispondente dello scorso anno.

La raccolta netta in fondi sempre positiva - per quanto inferiore a quella dello stesso periodo dello scorso anno - ha mitigato la riduzione delle masse in gestione indotta dai mercati, contribuendo al mantenimento di commissioni di gestione elevate. Una significativa impennata si è invece registrata nella raccolta amministrata, favorita dalla situazione generale di ricerca di qualità e solidità da parte dei risparmiatori.

Questo spiega anche l'incremento del 32% nel numero di Clienti acquisiti nel trimestre rispetto al primo trimestre dell'anno precedente.

In funzione di quanto sopra esposto:

- L'**Utile Netto Consolidato** del trimestre è stato di Euro **73,2 milioni**, **-47%** rispetto al risultato dello stesso periodo dell'anno scorso.
- Il totale delle **Masse gestite e amministrato** è salito a Euro **70.854 milioni**, in crescita del **2%** rispetto al dato al 31 marzo 2015 e sostanzialmente invariato rispetto al saldo di fine anno precedente.
- Il **Common Equity Tier 1 Ratio** risulta pari al **19,7%** al 31 marzo 2016, confermandosi ai livelli più alti tra i Gruppi Bancari Italiani.

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

- La **Raccolta Netta Totale** è stata positiva per Euro **1.723 milioni**, **+66%** rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La raccolta in fondi (che include quella realizzata attraverso le polizze Unit-Linked) si è attestata a Euro **604 milioni**.
- Gli **Impieghi alla clientela retail** si sono attestati a Euro **6.399 milioni**, in crescita del **14%** rispetto al 31 marzo 2015. L'incidenza dei **Crediti deteriorati netti** sul totale crediti è pari allo **0,8%**.
- Il numero di **Promotori Finanziari** al 31 marzo 2016 è pari a **4.390** unità.
- Il totale dei **Clienti** al 31 marzo 2016 si attesta a **1.149.491**, 20.500 in più rispetto alla fine dell'anno precedente.
- I **Conti correnti e di deposito** al 31 marzo 2016 hanno raggiunto il numero totale di circa **862.200** unità, con un incremento di 21.500 unità rispetto alle fine dell'anno precedente.

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

- **Utile Netto** di Euro **1,2 milioni** (Euro 0,6 milioni quota di pertinenza Banca Mediolanum).
- **Masse amministrate** attestatesi a Euro **17.095 milioni**, in calo del **5%** rispetto al 31 marzo 2015 e dell'1% rispetto a inizio anno.

Con riferimento ai **Mercati Esteri**:

- L'**Utile Netto** dei mercati esteri risulta pari a Euro **2,1 milioni**.
- Le **Masse gestite e amministrate** si sono attestate a Euro **3.983 milioni**, in aumento del **4%** rispetto al 31 marzo 2015 e in calo del 2% da inizio anno.

---

Al fine di fornire una più completa informativa dei risultati economici al 31 marzo 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. Luigi Del Fabbro, 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 Bit Market Services ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) e presso il sito web [www.bancamediolanum.it](http://www.bancamediolanum.it) nella Sezione Investor Relations.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31/03/16 sarà disponibile nei termini precedentemente previsti dalla normativa, presso la Sede Sociale in Basiglio - Milano 3, Palazzo Meucci - Via F. Sforza, sul sito [www.bancamediolanum.it](http://www.bancamediolanum.it) e presso il meccanismo di stoccaggio di Bit Market Services ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com))

---

In allegato:

- Stato Patrimoniale al 31 marzo 2016
- Conto Economico riclassificato al 31 marzo 2016
- Dati economici per area di attività al 31 marzo 2016

Basiglio - Milano 3 City, 28 aprile 2016

Contatti:

**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)



## SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO

### Stato Patrimoniale

#### Voci dell'attivo

Euro/migliaia	31/03/2016	31/12/2015
10. Cassa e disponibilità liquide	83.589	84.079
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.187.730	1.201.810
30. Attività finanziarie valutate al fair value	15.429.793	15.863.864
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	15.064.240	14.971.486
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	2.552.323	2.567.080
60. Crediti verso banche	950.420	715.416
70. Crediti verso clientela	7.458.793	7.478.108
80. Derivati di copertura	376	892
100. Partecipazioni	433.912	433.281
110. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	69.274	69.602
120. Attività materiali	219.879	220.741
130. Attività immateriali	191.340	193.835
di cui:		
- avviamento	125.625	125.625
140. Attività fiscali	424.030	437.576
a) correnti	300.967	325.720
b) anticipate	123.063	111.856
b1) di cui alla Legge 214/2011	-	-
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	543	554
160. Altre attività	403.083	471.847
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>44.469.325</b>	<b>44.710.171</b>



## Voci del passivo e del patrimonio netto

Euro/migliaia	31/03/2016	31/12/2015
10. Debiti verso banche	599.156	815.364
20. Debiti verso clientela	22.391.439	22.217.699
30. Titoli in circolazione	210.068	223.505
40. Passività finanziarie di negoziazione	595.438	279.016
50. Passività finanziarie valutate al fair value	3.520.428	3.478.927
60. Derivati di copertura	75.720	64.512
80. Passività fiscali	162.783	142.028
a) correnti	55.216	27.024
b) differite	107.567	115.004
100. Altre passività	520.550	597.618
110. Trattamento di fine rapporto del personale	12.288	11.983
120. Fondi per rischi e oneri:	217.100	215.858
a) quiescenza e obblighi simili	688	688
b) altri fondi	216.412	215.170
130. Riserve tecniche	14.033.007	14.593.526
140. Riserve da valutazione	191.080	203.961
170. Riserve	1.385.279	945.767
175. Acconti su dividendi (-)	(118.206)	(118.206)
180. Sovrapprezzi di emissione	11	-
190. Capitale	600.001	600.000
200. Azioni proprie (-)	-	-
220. Utile (perdita) del periodo (+/-)	73.183	438.613
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>	<b>44.469.325</b>	<b>44.710.171</b>



## Conto Economico consolidato

Euro/migliaia	31/03/2016	31/03/2015
Commissioni di sottoscrizione fondi	17.570	27.849
Commissioni di gestione	200.547	195.475
Commissioni di performance	50.445	132.910
Commissioni e ricavi da servizi bancari	20.394	22.094
Commissioni diverse	8.108	9.575
<b>Commissioni attive</b>	<b>297.064</b>	<b>387.903</b>
<b>Margine interesse</b>	<b>61.574</b>	<b>61.276</b>
<b>Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value</b>	<b>(10.568)</b>	<b>(3.386)</b>
<b>Margine finanziario netto</b>	<b>51.006</b>	<b>57.890</b>
<b>Proventi netti assicurativi (escluse commissioni)</b>	<b>7.443</b>	<b>17.503</b>
<b>Valorizzazione Equity method</b>	<b>613</b>	<b>(894)</b>
Profitti netti da realizzo di altri investimenti	2.091	2.944
Rettifiche di valore nette su crediti	(4.026)	(5.052)
Rettifiche di valore nette su altri investimenti	(1.411)	(628)
<b>Proventi netti da altri investimenti</b>	<b>(3.346)</b>	<b>(2.736)</b>
<b>Altri ricavi diversi</b>	<b>5.678</b>	<b>6.144</b>
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>358.458</b>	<b>465.810</b>
Commissioni passive rete	(109.799)	(123.273)
Altre commissioni passive	(13.386)	(17.851)
Spese amministrative	(122.268)	(120.902)
Ammortamenti	(7.176)	(5.649)
Accantonamenti netti per rischi	(12.489)	(24.856)
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>(265.118)</b>	<b>(292.531)</b>
<b>UTILE LORDO PRE IMPOSTE</b>	<b>93.340</b>	<b>173.279</b>
Imposte del periodo	(20.157)	(35.891)
<b>UTILE NETTO DEL PERIODO</b>	<b>73.183</b>	<b>137.388</b>

## DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITÀ AL 31 MARZO 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	-	14.256	-	-	14.256	3.151	163	-	17.570
Commissioni di gestione	-	111.710	77.749	-	189.459	9.243	1.846	(1)	200.547
Commissioni di performance	-	30.202	17.406	-	47.608	2.463	374	-	50.445
Commissioni e ricavi da servizi bancari	15.664	-	-	-	15.664	1.205	3.539	(14)	20.394
Commissioni diverse	118	7.155	422	-	7.695	297	116	-	8.108
<b>Totale Commissioni attive</b>	<b>15.782</b>	<b>163.323</b>	<b>95.577</b>	<b>-</b>	<b>274.682</b>	<b>16.359</b>	<b>6.038</b>	<b>(15)</b>	<b>297.064</b>
Margine interesse	53.815	(13)	3.069	-	56.871	4.814	(111)	-	61.574
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	(11.458)	-	855	-	(10.603)	38	(3)	-	(10.568)
<b>Margine finanziario netto</b>	<b>42.357</b>	<b>(13)</b>	<b>3.924</b>	<b>-</b>	<b>46.268</b>	<b>4.852</b>	<b>(114)</b>	<b>-</b>	<b>51.006</b>
<b>Proventi netti assicurativi (escluso commissioni)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.346</b>	<b>-</b>	<b>5.346</b>	<b>1.962</b>	<b>135</b>	<b>-</b>	<b>7.443</b>
<b>Valorizzazione Equity method</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>613</b>	<b>613</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>613</b>
Profitti netti da realizzo di altri investimenti	1.493	111	477	-	2.081	10	-	-	2.091
Rettifiche di valore nette su crediti	(3.826)	-	-	-	(3.826)	(201)	1	-	(4.026)
Rettifiche di valore nette su altri investimenti	(152)	-	(1.261)	-	(1.413)	2	-	-	(1.411)
<b>Proventi netti da altri investimenti</b>	<b>(2.485)</b>	<b>111</b>	<b>(784)</b>	<b>-</b>	<b>(3.158)</b>	<b>(189)</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>(3.346)</b>
<b>Altri ricavi diversi</b>	<b>1.948</b>	<b>162</b>	<b>2.953</b>	<b>-</b>	<b>5.064</b>	<b>581</b>	<b>76</b>	<b>(43)</b>	<b>5.678</b>
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>57.602</b>	<b>163.583</b>	<b>107.017</b>	<b>613</b>	<b>328.815</b>	<b>23.565</b>	<b>6.136</b>	<b>(58)</b>	<b>358.458</b>
Commissioni passive rete	(15.245)	(56.190)	(30.330)	-	(101.765)	(7.083)	(951)	-	(109.799)
Altre commissioni passive	(3.997)	(2.965)	(1.751)	-	(8.713)	(1.767)	(2.920)	14	(13.386)
Spese amministrative	(67.043)	(18.305)	(23.754)	-	(109.102)	(7.854)	(5.356)	44	(122.268)
Ammortamenti	(4.572)	(335)	(1.755)	-	(6.662)	(399)	(115)	-	(7.176)
Accantonamenti netti per rischi	(2.690)	(6.160)	(3.352)	-	(12.203)	(286)	-	-	(12.489)
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>(93.547)</b>	<b>(83.956)</b>	<b>(60.942)</b>	<b>-</b>	<b>(238.445)</b>	<b>(17.389)</b>	<b>(9.342)</b>	<b>58</b>	<b>(265.118)</b>
<b>UTILE LORDO PRE IMPOSTE</b>	<b>(35.945)</b>	<b>79.627</b>	<b>46.075</b>	<b>613</b>	<b>90.370</b>	<b>6.176</b>	<b>(3.206)</b>	<b>-</b>	<b>93.340</b>
Imposte del periodo	-	-	-	-	(19.242)	(787)	(128)	-	(20.157)
<b>UTILE NETTO DEL PERIODO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>71.128</b>	<b>5.389</b>	<b>(3.334)</b>	<b>-</b>	<b>73.183</b>

## DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITÀ AL 31 MARZO 2015



GRUPPO MEDIOLANUM Dati in euro/migliaia	ITALIA					ESTERO		SCRITTURE DI CONSOLIDATO	TOTALE
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTALE	SPAGNA	GERMANIA		
Commissioni di sottoscrizione fondi	-	24.860	-	-	24.860	2.900	89	-	27.849
Commissioni di gestione	-	109.614	76.476	-	186.090	7.595	1.790	-	195.475
Commissioni di performance	-	67.955	55.362	-	123.317	5.467	4.126	-	132.910
Commissioni e ricavi da servizi bancari	17.513	-	-	-	17.513	1.467	3.120	(6)	22.094
Commissioni diverse	38	8.756	385	-	9.178	273	124	-	9.575
<b>Totale Commissioni attive</b>	<b>17.551</b>	<b>211.185</b>	<b>132.223</b>	<b>-</b>	<b>360.958</b>	<b>17.702</b>	<b>9.249</b>	<b>(6)</b>	<b>387.903</b>
Margine interesse	52.896	6	3.137	35	56.074	5.210	(8)	-	61.276
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	(6.878)	(16)	3.196	-	(3.698)	290	22	-	(3.386)
<b>Margine finanziario netto</b>	<b>46.018</b>	<b>(10)</b>	<b>6.333</b>	<b>35</b>	<b>52.376</b>	<b>5.500</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>57.890</b>
<b>Proventi netti assicurativi (escluso commissioni)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.814</b>	<b>-</b>	<b>11.814</b>	<b>5.338</b>	<b>351</b>	<b>-</b>	<b>17.503</b>
<b>Valorizzazione Equity method</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(894)</b>	<b>(894)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(894)</b>
Profitti netti da realizzo di altri investimenti	1.036	147	1.766	-	2.950	(6)	-	-	2.944
Rettifiche di valore nette su crediti	(5.134)	-	-	-	(5.134)	82	-	-	(5.052)
Rettifiche di valore nette su altri investimenti	(528)	(100)	-	-	(628)	-	-	-	(628)
<b>Proventi netti da altri investimenti</b>	<b>(4.626)</b>	<b>47</b>	<b>1.766</b>	<b>-</b>	<b>(2.812)</b>	<b>76</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.736)</b>
<b>Altri ricavi diversi</b>	<b>2.258</b>	<b>83</b>	<b>3.330</b>	<b>-</b>	<b>5.670</b>	<b>396</b>	<b>111</b>	<b>(33)</b>	<b>6.144</b>
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>61.200</b>	<b>211.305</b>	<b>155.466</b>	<b>(859)</b>	<b>427.112</b>	<b>29.012</b>	<b>9.725</b>	<b>(39)</b>	<b>465.810</b>
Commissioni passive rete	(9.460)	(68.745)	(36.229)	-	(114.434)	(7.816)	(1.023)	-	(123.273)
Altre commissioni passive	(3.565)	(5.245)	(3.789)	-	(12.600)	(1.061)	(4.196)	6	(17.851)
Spese amministrative	(61.253)	(20.296)	(26.028)	-	(107.576)	(8.108)	(5.251)	33	(120.902)
Ammortamenti	(3.404)	(143)	(1.664)	-	(5.211)	(375)	(63)	-	(5.649)
Accantonamenti netti per rischi	(2.780)	(6.958)	(3.741)	-	(13.479)	(11.377)	-	-	(24.856)
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>(80.462)</b>	<b>(101.387)</b>	<b>(71.451)</b>	<b>-</b>	<b>(253.300)</b>	<b>(28.737)</b>	<b>(10.533)</b>	<b>39</b>	<b>(292.531)</b>
<b>UTILE LORDO PRE IMPOSTE</b>	<b>(19.262)</b>	<b>109.918</b>	<b>84.014</b>	<b>(859)</b>	<b>173.812</b>	<b>275</b>	<b>(808)</b>	<b>-</b>	<b>173.279</b>
Imposte del periodo	-	-	-	-	(37.173)	1.592	(310)	-	(35.891)
<b>UTILE NETTO DEL PERIODO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>136.639</b>	<b>1.867</b>	<b>(1.118)</b>	<b>-</b>	<b>137.388</b>



PRESS RELEASE

THE MEDIOLANUM GROUP

Q1 2016 Results

**NET INCOME: 73.2 million euro**  
**ASSETS UNDER ADMINISTRATION: 70.9 billion euro**  
**TOTAL NET INFLOWS: 1,819 million euro**  
**COMMON EQUITY TIER 1 RATIO (CET1): 19.7%**

The Board of Directors of Mediolanum S.p.A. met today in Basiglio (MI) and approved the Consolidated Interim Financial Statements as at March 31, 2016.

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, 2016, as well as those to come, should be considered to be voluntarily published by Banca Mediolanum.

**Consolidated Group Results** for the first quarter of 2016 were characterised by the decrease in performance fees, which due to a particularly adverse market contributed at a significantly lower level with respect to the exceptionally favourable first quarter 2015. In fact, the circumstance of this phenomenon fully explains the drop in profit-before-tax with respect to the same period last year.

Net inflows into Mutual Funds, although positive, were a great deal lower than in the same period last year, mitigated the market-induced decrease in assets under management, contributing to the continued high management fees. On the other hand, a significant climb was registered in Administered Assets, thanks to the general situation of the search for quality and solidity on the part of bank customers.

This also explains the 32% increase in the number of customers acquired during the quarter with respect to the first quarter of the previous year.

Therefore:

- **Group Net income** for the quarter was at **73.2 million euro**, **-47%** with respect to the same period as last year.
- **Assets under Administration** increased to **70,854 million euro**, an increase of **2%** with respect to March 31, 2015, largely unchanged with respect to the end of last year.
- The **Common Equity Tier 1 Ratio (CET1)** as at March 31, 2016 amounted to **19.7%**, remaining among the highest levels in the Italian Banking Groups.

In more detail, with reference to **Banca Mediolanum**:

- **Net Inflows** were positive at **1,723 million euro** overall, **+66%** with respect to the same period last year. Net inflows into Mutual Funds (including those underlying Unit-Linked policies) totalled **604 million euro**.
- **Mortgages and Loans** totalled **6,399 million euro**, increasing **14%** with respect to March 31, 2015. The percentage of **Net Non-Performing Loans** out of Total Loans was **0.8%**.
- The number of **Licensed Advisors** as at March 31, 2016 came to **4,390**.
- The number of **Customers** as at March 31, 2016 totalled **1,149,491**, **20,500** more with respect to the end of last year.
- There were a total of **862,200 bank accounts and deposit accounts** as at December 31, 2015, an increase of **21,500** compared to the end of last year.





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

- **Net Income** of **1.2 million** euro (0.6 million euro for Mediolanum's share).
- **Assets under Administration** totalled **17,095 million** euro, a decrease of **5%** with respect to March 31, 2015 and 1% with respect to the beginning of the year.

With reference to the **Foreign Markets**:

- **Net Income** for the foreign markets was at **2.1 million** euro.
- **Assets under Administration** totalled **3,983 million** euro, a growth of **4%** with respect to March 31, 2015 and a decrease of 2% since the beginning of the year.

-----

In an effort to provide more complete disclosure about the results as at March 31, 2016, we have attached the segment report detailing income statement and balance sheet data, reclassified to reflect the criteria used by the Mediolanum Group.

The Officer responsible for preparing Banca Mediolanum S.p.A accounting documents, Luigi Del Fabbro, 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 financial information contained herein will be made available on the authorised storage service Bit Market Services ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) and on the website [www.bancamediolanum.it](http://www.bancamediolanum.it) in the section Investor Relations.

The Financial Statements as at March 31, 2016 will be available according to the terms previously 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 the authorised storage service Bit Market Services ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

Attachments:

- Balance Sheet as at March 31, 2016
- Reclassified Income Statement as at March 31, 2016
- Segment Report as at March 31, 2016

Basiglio - Milano 3 City, April 28, 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	March 31, 2016	December 31, 2015
10. Cash and cash equivalents	83.589	84.079
20. Financial assets held for trading	1.187.730	1.201.810
30. Financial assets at fair value	15.429.793	15.863.864
40. Available-for-sale financial assets	15.064.240	14.971.486
50. Held-to-maturity investments	2.552.323	2.567.080
60. Loans to banks	950.420	715.416
70. Loans to customers	7.458.793	7.478.108
80. Hedging derivatives	376	892
100. Equity investments	433.912	433.281
110. Reinsurer's share of technical reserves	69.274	69.602
120. Tangible assets	219.879	220.741
130. Intangible assets	191.340	193.835
of which:		
- goodwill	125.625	125.625
140. Tax assets	424.030	437.576
a) current	300.967	325.720
b) deferred	123.063	111.856
150. Non-current assets and disposal groups	543	554
160. Other assets	403.083	471.847
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>44.469.325</b>	<b>44.710.171</b>



## Liabilities and Shareholders' Equity

€/000	March 31, 2016	December 31, 2015
10. Due to banks	599.156	815.364
20. Due to customers	22.391.439	22.217.699
30. Securities issued	210.068	223.505
40. Financial liabilities held for trading	595.438	279.016
50. Financial liabilities at fair value	3.520.428	3.478.927
60. Hedging derivatives	75.720	64.512
80. Tax liabilities	162.783	142.028
a) current	55.216	27.024
b) deferred	107.567	115.004
100. Other liabilities	520.550	597.618
110. Employee completion-of-service entitlements	12.288	11.983
120. Provisions for risks and charges:	217.100	215.858
a) severance benefits and similar obligations	688	688
b) other provisions	216.412	215.170
130. Technical Reserves	14.033.007	14.593.526
140. Valuation reserves	191.080	203.961
170. Reserves	1.385.279	945.767
175. Interim dividend (-)	(118.206)	(118.206)
180. Share premium account	11	-
190. Share capital	600.001	600.000
200. Treasury shares (-)	-	-
220. Net profit (loss) for the period (+/-)	73.183	438.613
<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>44.469.325</b>	<b>44.710.171</b>



## Income Statement

€/000	March 31, 2016	March 31, 2015
Entry fees	17.570	27.849
Management fees	200.547	195.475
Performance fees	50.445	132.910
Banking services fees	20.394	22.094
Other fees	8.108	9.575
<b>Total commission income</b>	<b>297.064</b>	<b>387.903</b>
<b>Net interest income</b>	<b>61.574</b>	<b>61.276</b>
<b>Net income (loss) on investments at fair value</b>	<b>(10.568)</b>	<b>(3.386)</b>
<b>Net financial income</b>	<b>51.006</b>	<b>57.890</b>
<b>Net insurance revenues (excluding commissions)</b>	<b>7.443</b>	<b>17.503</b>
<b>Equity contribution</b>	<b>613</b>	<b>(894)</b>
Realized gains (losses) on other investments	2.091	2.944
Impairment on loans	(4.026)	(5.052)
Impairment on other investments	(1.411)	(628)
<b>Net income (loss) on other investments</b>	<b>(3.346)</b>	<b>(2.736)</b>
<b>Other revenues</b>	<b>5.678</b>	<b>6.144</b>
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>358.458</b>	<b>465.810</b>
Acquisition costs and sales network commission expenses	(109.799)	(123.273)
Other commission expenses	(13.386)	(17.851)
Administrative expenses	(122.268)	(120.902)
Amortisation & depreciation	(7.176)	(5.649)
Net provisions for risks	(12.489)	(24.856)
<b>TOTAL COSTS</b>	<b>(265.118)</b>	<b>(292.531)</b>
<b>PROFIT BEFORE TAX</b>	<b>93.340</b>	<b>173.279</b>
Income tax	(20.157)	(35.891)
<b>NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD</b>	<b>73.183</b>	<b>137.388</b>

PROFIT & LOSS FIGURES DATA BY DIVISION AS AT MARCH 31, 2016



MEDIOLANUM GROUP Euro thousands	ITALY					FOREIGN		CONSOLIDATION ADJUSTMENTS	TOTAL
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTAL	SPAIN	GERMANY		
Entry fees	-	14.256	-	-	14.256	3.151	163	-	17.570
Management fees	-	111.710	77.749	-	189.459	9.243	1.846	(1)	200.547
Performance fees	-	30.202	17.406	-	47.608	2.463	374	-	50.445
Banking services fees	15.664	-	-	-	15.664	1.205	3.539	(14)	20.394
Other fees	118	7.155	422	-	7.695	297	116	-	8.108
<b>Total commission income</b>	<b>15.782</b>	<b>163.323</b>	<b>95.577</b>	<b>-</b>	<b>274.682</b>	<b>16.359</b>	<b>6.038</b>	<b>(15)</b>	<b>297.064</b>
Net interest income	53.815	(13)	3.069	-	56.871	4.814	(111)	-	61.574
Net income (loss) on investments at fair value	(11.458)	-	855	-	(10.603)	38	(3)	-	(10.568)
<b>Net financial income</b>	<b>42.357</b>	<b>(13)</b>	<b>3.924</b>	<b>-</b>	<b>46.268</b>	<b>4.852</b>	<b>(114)</b>	<b>-</b>	<b>51.006</b>
<b>Net insurance revenues (excluding commissions)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.346</b>	<b>-</b>	<b>5.346</b>	<b>1.962</b>	<b>135</b>	<b>-</b>	<b>7.443</b>
<b>Equity contribution</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>613</b>	<b>613</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>613</b>
Realized gains (losses) on other investments	1.493	111	477	-	2.081	10	-	-	2.091
Impairment on loans	(3.826)	-	-	-	(3.826)	(201)	1	-	(4.026)
Impairment on other investments	(152)	-	(1.261)	-	(1.413)	2	-	-	(1.411)
<b>Net income (loss) on other investments</b>	<b>(2.485)</b>	<b>111</b>	<b>(784)</b>	<b>-</b>	<b>(3.158)</b>	<b>(189)</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>(3.346)</b>
<b>Other revenues</b>	<b>1.948</b>	<b>162</b>	<b>2.953</b>	<b>-</b>	<b>5.064</b>	<b>581</b>	<b>76</b>	<b>(43)</b>	<b>5.678</b>
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>57.602</b>	<b>163.583</b>	<b>107.017</b>	<b>613</b>	<b>328.815</b>	<b>23.565</b>	<b>6.136</b>	<b>(58)</b>	<b>358.458</b>
Acquisition costs and sales network commission expenses	(15.245)	(56.190)	(30.330)	-	(101.765)	(7.083)	(951)	-	(109.799)
Other commission expenses	(3.997)	(2.965)	(1.751)	-	(8.713)	(1.767)	(2.920)	14	(13.386)
Administrative expenses	(67.043)	(18.305)	(23.754)	-	(109.102)	(7.854)	(5.356)	44	(122.268)
Amortisation & depreciation	(4.572)	(335)	(1.755)	-	(6.662)	(399)	(115)	-	(7.176)
Net provisions for risks	(2.690)	(6.160)	(3.352)	-	(12.203)	(286)	-	-	(12.489)
<b>TOTAL COSTS</b>	<b>(93.547)</b>	<b>(83.956)</b>	<b>(60.942)</b>	<b>-</b>	<b>(238.445)</b>	<b>(17.389)</b>	<b>(9.342)</b>	<b>58</b>	<b>(265.118)</b>
<b>PROFIT BEFORE TAX</b>	<b>(35.945)</b>	<b>79.627</b>	<b>46.075</b>	<b>613</b>	<b>90.370</b>	<b>6.176</b>	<b>(3.206)</b>	<b>-</b>	<b>93.340</b>
Income tax	-	-	-	-	(19.242)	(787)	(128)	-	(20.157)
<b>NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD</b>					<b>71.128</b>	<b>5.389</b>	<b>(3.334)</b>		<b>73.183</b>

PROFIT & LOSS FIGURES DATA BY DIVISION AS AT MARCH 31, 2015



MEDIOLANUM GROUP Euro thousands	ITALY					FOREIGN		CONSOLIDATION ADJUSTMENTS	TOTAL
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTAL	SPAIN	GERMANY		
Entry fees	-	24.860	-	-	24.860	2.900	89	-	27.849
Management fees	-	109.614	76.476	-	186.090	7.595	1.790	-	195.475
Performance fees	-	67.955	55.362	-	123.317	5.467	4.126	-	132.910
Banking services fees	17.513	-	-	-	17.513	1.467	3.120	(6)	22.094
Other fees	38	8.756	385	-	9.178	273	124	-	9.575
<b>Total commission income</b>	<b>17.551</b>	<b>211.185</b>	<b>132.223</b>	<b>-</b>	<b>360.958</b>	<b>17.702</b>	<b>9.249</b>	<b>(6)</b>	<b>387.903</b>
Net interest income	52.896	6	3.137	35	56.074	5.210	(8)	-	61.276
Net income (loss) on investments at fair value	(6.878)	(16)	3.196	-	(3.698)	290	22	-	(3.386)
<b>Net financial income</b>	<b>46.018</b>	<b>(10)</b>	<b>6.333</b>	<b>35</b>	<b>52.376</b>	<b>5.500</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>57.890</b>
<b>Net insurance revenues (excluding commissions)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.814</b>	<b>-</b>	<b>11.814</b>	<b>5.338</b>	<b>351</b>	<b>-</b>	<b>17.503</b>
<b>Equity contribution</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(894)</b>	<b>(894)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(894)</b>
Realized gains (losses) on other investments	1.036	147	1.766	-	2.950	(6)	-	-	2.944
Impairment on loans	(5.134)	-	-	-	(5.134)	82	-	-	(5.052)
Impairment on other investments	(528)	(100)	-	-	(628)	-	-	-	(628)
<b>Net income (loss) on other investments</b>	<b>(4.626)</b>	<b>47</b>	<b>1.766</b>	<b>-</b>	<b>(2.812)</b>	<b>76</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.736)</b>
<b>Other revenues</b>	<b>2.258</b>	<b>83</b>	<b>3.330</b>	<b>-</b>	<b>5.670</b>	<b>396</b>	<b>111</b>	<b>(33)</b>	<b>6.144</b>
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>61.200</b>	<b>211.305</b>	<b>155.466</b>	<b>(859)</b>	<b>427.112</b>	<b>29.012</b>	<b>9.725</b>	<b>(39)</b>	<b>465.810</b>
Acquisition costs and sales network commission expenses	(9.460)	(68.745)	(36.229)	-	(114.434)	(7.816)	(1.023)	-	(123.273)
Other commission expenses	(3.565)	(5.245)	(3.789)	-	(12.600)	(1.061)	(4.196)	6	(17.851)
Administrative expenses	(61.253)	(20.296)	(26.028)	-	(107.576)	(8.108)	(5.251)	33	(120.902)
Amortisation & depreciation	(3.404)	(143)	(1.664)	-	(5.211)	(375)	(63)	-	(5.649)
Net provisions for risks	(2.780)	(6.958)	(3.741)	-	(13.479)	(11.377)	-	-	(24.856)
<b>TOTAL COSTS</b>	<b>(80.462)</b>	<b>(101.387)</b>	<b>(71.451)</b>	<b>-</b>	<b>(253.300)</b>	<b>(28.737)</b>	<b>(10.533)</b>	<b>39</b>	<b>(292.531)</b>
<b>PROFIT BEFORE TAX</b>	<b>(19.262)</b>	<b>109.918</b>	<b>84.014</b>	<b>(859)</b>	<b>173.812</b>	<b>275</b>	<b>(808)</b>	<b>-</b>	<b>173.279</b>
Income tax	-	-	-	-	(37.173)	1.592	(310)	-	(35.891)
<b>NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD</b>					<b>136.639</b>	<b>1.867</b>	<b>(1.118)</b>		<b>137.388</b>