

COMUNICATO STAMPA
GRUPPO BANCARIO MEDIOLANUM

Risultati 2019

UTILE NETTO: € 565 milioni
MASSE AMMINISTRATE: € 84,7 miliardi
IMPIEGHI ALLA CLIENTELA: € 10,4 miliardi
COMMON EQUITY TIER 1 RATIO (CET1): 19,5%
PROPOSTA SALDO DIVIDENDO: € 0,34 per azione
(Totale dell'esercizio includendo il dividendo già distribuito: € 0,55 per azione)

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Mediolanum S.p.A., riunitosi oggi a Basiglio (MI), ha approvato i risultati economici consolidati del Gruppo Mediolanum al 31 dicembre 2019.

Il Consiglio ha inoltre approvato i risultati economici individuali grazie ai quali proporrà un **saldo dividendo** relativo all'utile 2019 di **€ 0,34 per azione**, al lordo delle eventuali ritenute di legge.

Considerando l'acconto sul dividendo distribuito a novembre 2019, pari a **€ 0,21 per azione**, ne consegue un **totale** dei dividendi relativi all'esercizio 2019 pari a **€ 0,55 per azione**, in aumento del **38%** rispetto all'importo distribuito nell'esercizio precedente e che al prezzo di chiusura del 10 febbraio u.s. rappresenta un **dividend yield del 6,5%**.

Le date inerenti allo stacco del dividendo a saldo saranno rese note a seguito dell'approvazione della relazione finanziaria annuale il 27 febbraio p.v.

L'Assemblea degli Azionisti per l'approvazione del bilancio è prevista per il giorno 8 aprile 2020 alle ore 10:00 in unica convocazione in Basiglio Milano 3, Palazzo Meucci.

L'esercizio 2019 si è concluso con il **miglior risultato di sempre**, pari a **€ 565 milioni** di **Utile Netto** in aumento del **121%**, e si contraddistingue per il significativo incremento del **Margine di Contribuzione** e del **Margine Operativo**, in crescita rispettivamente del **20%** e del **50%**, grazie all'enfasi posta sul **rafforzamento dei ricavi ricorrenti** e la **diversificazione** degli stessi, al **continuo lavoro svolto sul controllo dei costi**, e tenendo altresì conto del positivo andamento dei mercati e dell'ottimo rendimento generato per i clienti che ha portato alla generazione di performance fee per un ammontare di € 425 milioni. L'esercizio ha inoltre registrato impairment complessivi per € 97 milioni.

In particolare:

- Il totale delle **Masse Gestite e Amministrate** è salito alla cifra record di **€ 84.716 milioni**, maggiore del **14%** rispetto alla fine del 2018, grazie al positivo contributo della raccolta netta e all'ottimo andamento dei mercati verificatosi nel corso dell'anno.
- La **Raccolta Netta Totale** è stata infatti positiva per **€ 4.064 milioni**, mentre la **Raccolta Netta Gestita** ha raggiunto **€ 2.952 milioni** comprovando come sempre la qualità del mix di prodotti e soluzioni ad alto valore aggiunto per la clientela.
- Gli **Impieghi alla clientela retail del Gruppo** si attestano a **€ 10.354 milioni**, in crescita del **16%** rispetto al 31 dicembre 2018, ovvero circa € 1,5 miliardi in più.
- I **Crediti Erogati** nel corso dell'anno ammontano a **€ 2.667 milioni**, il **21%** in più rispetto all'anno precedente.
- I Premi Assicurativi delle **Polizze Protezione**, inoltre, ammontano a **€ 106 milioni** nell'anno, con la nuova produzione delle **Polizze non legate al credito** in crescita del **122%** rispetto al 2018.
- Il **Common Equity Tier 1 Ratio** al 31 dicembre 2019 è pari al **19,5%**, confermandosi uno dei più alti tra i Gruppi Bancari italiani.
- Il totale dei **Family Banker** del Gruppo al 31 dicembre 2019 è pari a **5.197**.
- Il totale dei **Clienti** al 31 dicembre 2019 si attesta a circa **1.447.000**.
- Si segnala l'ottimo contributo della **Spagna** all'**Utile Netto** di Gruppo per **€ 34 milioni**, con quasi **€ 6 miliardi** di **Masse Gestite e Amministrate**, e oltre **1.000 Family Banker**.

Al fine di fornire una più completa informativa sui risultati dell'esercizio 2019, si allegano i dati economici e patrimoniali per area di attività elaborati secondo uno schema che rispecchia il sistema direzionale del Gruppo Mediolanum. Tale schema riclassificato non è oggetto di verifica da parte della società di revisione legale dei conti.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Mediolanum S.p.A., nella persona del Sig. Angelo Lietti, dichiara ai sensi del comma 2 dell'art.154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Una presentazione in lingua inglese dei dati contenuti nel presente documento verrà messa a disposizione presso il meccanismo di stoccaggio di Spafid Connect S.p.A. all'indirizzo www.emarketstorage.com e sul sito web www.bancamediolanum.it nella Sezione Investor Relations.

In allegato:

- Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2019
- Conto Economico riclassificato al 31 dicembre 2019
- Dati economici per area di attività al 31 dicembre 2019

Basiglio - Milano 3 City, 11 febbraio 2020

Contatti:

Media Relations

Roberto De Agostini

Tel. +39 02 9049 2100

e-mail: roberto.deagostini@mediolanum.it

Investor Relations

Alessandra Lanzone

Tel. +39 02 9049 2039

e-mail: alessandra.lanzone@mediolanum.it

SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO

Stato Patrimoniale

Voci dell'attivo

Euro/migliaia	31/12/2019	31/12/2018
10. Cassa e disponibilità liquide	169,957	117,337
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	24,026,666	19,505,721
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	315,163	537,829
b) attività finanziarie designate al fair value	23,538,765	18,834,057
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	172,738	133,835
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2,163,835	3,905,561
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	25,246,345	22,167,013
a) crediti verso banche	659,347	692,419
b) crediti verso clientela	24,586,998	21,474,594
50. Derivati di copertura	24	357
70. Partecipazioni	285,893	357,618
80. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	62,943	62,642
90. Attività materiali	268,873	208,310
100. Attività immateriali	203,451	206,938
di cui:		
- avviamento	132,925	132,925
110. Attività fiscali	497,179	480,975
a) correnti	386,356	360,580
b) anticipate	110,823	120,395
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	438	286
130. Altre attività	512,030	361,607
TOTALE DELL'ATTIVO	53,437,634	47,374,365

Voci del passivo e del patrimonio netto

Euro/migliaia	31/12/2019	31/12/2018
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	24,163,087	23,373,921
a) debiti verso banche	236,427	97,626
b) debiti verso clientela	23,858,447	23,168,157
c) titoli in circolazione	68,213	108,138
20. Passività finanziarie di negoziazione	77,132	247,206
30. Passività finanziarie designate al fair value	7,751,523	5,921,476
40. Derivati di copertura	31,043	30,126
60. Passività fiscali	188,593	88,460
a) correnti	143,517	58,260
b) differite	45,076	30,200
80. Altre passività	801,180	595,816
90. Trattamento di fine rapporto del personale	11,827	10,879
100. Fondi per rischi e oneri:	275,003	252,721
a) impegni e garanzie rilasciate	399	219
b) quiescenza e obblighi simili	671	642
c) altri fondi per rischi e oneri	273,933	251,860
110. Riserve tecniche	17,795,133	14,792,771
120. Riserve da valutazione	52,745	47,536
150. Riserve	1,323,553	1,355,216
155. Acconti su dividendi (-)	(154,045)	(146,478)
160. Sovraprezzi di emissione	3,002	2,502
170. Capitale	600,234	600,185
180. Azioni proprie (-)	(47,808)	(53,682)
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	565,432	255,710
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	53,437,634	47,374,365

Conto Economico consolidato

Euro/migliaia	31/12/2019	31/12/2018
Commissioni di sottoscrizione fondi	37,591	44,625
Commissioni di gestione	1,026,724	998,414
Commissioni su servizi di investimento	152,894	7,076
Proventi netti assicurativi (escluse provvigioni)	41,704	29,921
Commissioni e ricavi da servizi bancari	157,579	110,179
Commissioni diverse	41,767	42,084
Commissioni attive	1,458,259	1,232,299
Commissioni passive ed oneri di acquisizione	(541,684)	(516,492)
Altre commissioni passive	(83,195)	(69,971)
Commissioni passive	(624,879)	(586,463)
Commissioni nette	833,380	645,836
Margine di interesse	239,006	192,346
Valorizzazione Equity method	21,525	28,027
Profitti netti da realizzo di altri investimenti	4,089	25,449
Rettifiche di valore nette su crediti	(19,120)	(10,750)
Rettifiche di valore nette su altri investimenti	(18,783)	(7,539)
Proventi netti da altri investimenti	(33,814)	7,160
Altri ricavi diversi	24,546	31,321
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	1,084,643	904,690
Spese generali e amministrative	(543,525)	(533,318)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(17,560)	(16,068)
Ammortamenti	(36,272)	(37,164)
Accantonamenti netti per rischi e oneri	(56,358)	(30,093)
TOTALE COSTI	(653,715)	(616,644)
MARGINE OPERATIVO	430,928	288,046
Commissioni di performance	424,801	140,363
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	1,656	15,526
EFFETTI MERCATO	426,457	155,889
Plusvalenze/Minusvalenze	(96,625)	-
Contributi e Fondi di Garanzia straordinari	(221)	(8,274)
Altri effetti straordinari	(21,552)	(102,506)
EFFETTI STRAORDINARI	(118,398)	(110,780)
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	738,987	333,155
Imposte del periodo	(173,555)	(77,445)
UTILE NETTO DEL PERIODO	565,432	255,710

DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITA' AL 31 DICEMBRE 2019



GRUPPO MEDIOLANUM Dati in Euro/migliaia	ITALIA					ESTERO		SCRITTURE DI CONSOLIDATO	TOTALE
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTALE	SPAGNA	GERMANIA		
Commissioni di sottoscrizione fondi	-	27,031	-	-	27,031	9,659	901	-	37,591
Commissioni di gestione	-	532,572	421,182	-	953,754	64,153	8,817	-	1,026,724
Commissioni su servizi di investimento	-	83,960	57,743	-	141,703	9,750	1,441	-	152,894
Proventi netti assicurativi (escluse provvigioni)	-	-	29,390	-	29,390	11,755	559	-	41,704
Commissioni e ricavi da servizi bancari	134,612	-	-	-	134,612	5,901	17,145	(79)	157,579
Commissioni diverse	14,087	16,168	8,117	1,418	39,790	1,373	604	-	41,767
Commissioni attive	148,699	659,731	516,432	1,418	1,326,280	102,591	29,467	(79)	1,458,259
Commissioni passive ed oneri di acquisizione	(103,879)	(204,773)	(187,372)	226	(495,798)	(41,986)	(3,900)	-	(541,684)
Altre commissioni passive	(23,727)	(22,273)	(14,180)	-	(60,180)	(9,289)	(13,798)	72	(83,195)
Commissioni passive	(127,606)	(227,046)	(201,552)	226	(555,978)	(51,275)	(17,698)	72	(624,879)
Commissioni nette	21,093	432,685	314,880	1,644	770,302	51,316	11,769	(7)	833,380
Margine di interesse	228,286	(3,647)	4,796	-	229,436	10,400	(830)	-	239,006
Valorizzazione Equity method	-	-	-	21,525	21,525	-	-	-	21,525
Proventi netti da altri investimenti	(18,754)	211	(17,843)	1,060	(35,326)	1,425	87	-	(33,814)
di cui rettifiche di valore nette su crediti	(19,067)	-	-	-	(19,067)	(105)	52	-	(19,120)
Altri ricavi diversi	4,744	-	11,579	4,845	21,168	3,013	517	(152)	24,546
MARGINE DI CONTRIBUZIONE I LIVELLO	235,369	429,249	313,412	29,074	1,007,105	66,154	11,543	(159)	1,084,643
Costi allocati	(148,611)	(86,793)	(96,890)	(3,943)	(336,237)	(38,169)	(22,638)	-	(397,044)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(15,434)	-	-	-	(15,434)	(1,850)	(276)	-	(17,560)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE II LIVELLO	71,324	342,456	216,522	25,131	655,434	26,135	(11,371)	(159)	670,039
Costi non allocati	-	-	-	-	(146,639)	-	-	159	(146,480)
Ammortamenti	-	-	-	-	(30,863)	(3,960)	(1,449)	-	(36,272)
Accantonamenti netti per rischi ed oneri	-	-	-	-	(58,756)	2,398	-	-	(56,358)
MARGINE OPERATIVO	71,324	342,456	216,522	25,131	419,175	24,573	(12,820)	-	430,928
Commissioni di performance	-	224,660	177,671	-	402,331	18,802	3,668	-	424,801
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	(416)	(92)	693	-	185	355	1,116	-	1,656
EFFETTI MERCATO	(416)	224,568	178,364	-	402,516	19,157	4,784	-	426,457
Plusvalenze/Minusvalenze	-	-	-	(66,625)	(66,625)	-	(30,000)	-	(96,625)
Contributi e Fondi di Garanzia straordinari	(221)	-	-	-	(221)	-	-	-	(221)
Altri effetti straordinari	-	-	-	-	(18,665)	(2,624)	(263)	-	(21,552)
EFFETTI STRAORDINARI	(221)	-	-	(66,625)	(85,511)	(2,624)	(30,263)	-	(118,398)
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	70,687	567,024	394,886	(41,494)	736,180	41,106	(38,299)	-	738,987
Imposte del periodo	-	-	-	-	(165,439)	(6,871)	(1,245)	-	(173,555)
UTILE NETTO DEL PERIODO	-	-	-	-	570,741	34,235	(39,544)	-	565,432

DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITA' AL 31 DICEMBRE 2018



GRUPPO MEDIOLANUM	ITALIA					ESTERO		SCRITTURE DI CONSOLIDATO	TOTALE
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTALE	SPAGNA	GERMANIA		
Dati in Euro/migliaia									
Commissioni di sottoscrizione fondi	-	33,597	-	-	33,597	10,113	915	-	44,625
Commissioni di gestione	-	535,913	394,178	-	930,091	59,284	9,039	-	998,414
Commissioni su servizi di investimento	-	3,811	2,803	-	6,614	376	86	-	7,076
Proventi netti assicurativi (escluse provvigioni)	-	-	19,818	-	19,818	10,581	(478)	-	29,921
Commissioni e ricavi da servizi bancari	85,871	-	-	-	85,871	6,664	17,734	(90)	110,179
Commissioni diverse	15,198	16,767	7,672	764	40,401	1,219	465	-	42,084
Commissioni attive	101,069	590,088	424,471	764	1,116,391	88,237	27,761	(90)	1,232,299
Commissioni passive ed oneri di acquisizione	(83,758)	(222,481)	(170,096)	2,094	(474,242)	(38,080)	(4,170)	-	(516,492)
Altre commissioni passive	(22,425)	(15,920)	(9,325)	-	(47,670)	(7,965)	(14,439)	103	(69,971)
Commissioni passive	(106,183)	(238,401)	(179,421)	2,094	(521,912)	(46,045)	(18,609)	103	(586,463)
Commissioni nette	(5,114)	351,687	245,050	2,858	594,479	42,192	9,152	13	645,836
Margine di interesse	184,542	(6,901)	7,816	-	185,458	8,037	(1,149)	-	192,346
Valorizzazione Equity method	-	-	-	28,027	28,027	-	-	-	28,027
Proventi netti da altri investimenti	6,099	215	(2,879)	3,966	7,401	(147)	(94)	-	7,160
di cui rettifiche di valore nette su crediti	(10,552)	-	-	-	(10,552)	(79)	(119)	-	(10,750)
Altri ricavi diversi	5,187	-	10,713	12,068	27,968	2,678	850	(175)	31,321
MARGINE DI CONTRIBUZIONE I LIVELLO	190,714	345,001	260,700	46,919	843,333	52,760	8,759	(162)	904,690
Costi allocati	(147,665)	(80,155)	(86,467)	(3,725)	(318,012)	(36,921)	(22,881)	-	(377,814)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(14,308)	-	-	-	(14,308)	(1,534)	(226)	-	(16,068)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE II LIVELLO	28,741	264,846	174,233	43,194	511,013	14,305	(14,348)	(162)	510,808
Costi non allocati	-	-	-	-	(155,667)	-	-	162	(155,505)
Ammortamenti	-	-	-	-	(32,754)	(3,003)	(1,407)	-	(37,164)
Accantonamenti netti per rischi ed oneri	-	-	-	-	(28,797)	(1,296)	-	-	(30,093)
MARGINE OPERATIVO	28,741	264,846	174,233	43,194	293,795	10,006	(15,755)	-	288,046
Commissioni di performance	-	70,950	58,163	-	129,113	9,179	2,071	-	140,363
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	17,550	412	(3,568)	(1)	14,393	325	808	-	15,526
EFFETTI MERCATO	17,550	71,362	54,595	(1)	143,506	9,504	2,879	-	155,889
Plusvalenze/Minusvalenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contributi e Fondi di Garanzia straordinari	(8,274)	-	-	-	(8,274)	-	-	-	(8,274)
Altri effetti straordinari	-	-	-	-	(102,506)	-	-	-	(102,506)
EFFETTI STRAORDINARI	(8,274)	-	-	-	(110,780)	-	-	-	(110,780)
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	38,017	336,208	228,828	43,193	326,521	19,510	(12,876)	-	333,155
Imposte del periodo	-	-	-	-	(72,362)	(4,529)	(554)	-	(77,445)
UTILE NETTO DEL PERIODO	-	-	-	-	254,159	14,981	(13,430)	-	255,710



PRESS RELEASE

THE MEDIOLANUM BANKING GROUP

FY 2019 Results

NET INCOME: € 565 million
ASSETS UNDER ADMINISTRATION: € 84.7 billion
RETAIL CREDIT BOOK: € 10.4 billion
COMMON EQUITY TIER 1 RATIO (CET1):19.5%
DIVIDEND BALANCE PROPOSED: € 0.34 per share
(Total for the year including the interim dividend already paid: € 0.55 per share)

The Board of Directors of Banca Mediolanum S.p.A. met today in Basiglio (MI) and approved the Consolidated Financial Statements of the Mediolanum Group as at December 31, 2019.

The Board of Directors also approved the Separate Financial Statements and thus will propose a **dividend balance** of **€ 0.34 per share** in relation to net income for 2019, gross of any applicable tax.

Considering the interim dividend of €0.21 per share already paid out in November 2019, the **total dividend** for the year 2019 will come to **€ 0.55 per share**, an increase of **38%** compared to the amount distributed for the previous year. At the closing price on February 10, 2020, this corresponds to a **dividend yield** of **6.5%**.

The ex-dividend dates will be announced following the approval of the Annual Report on February 27, 2020.

The General Shareholders' Meeting for the approval of the Annual Report will be summoned by means of a dedicated notice for the date April 8, 2020 at 10:00 a.m. (single call) in Basiglio, Milano Tre, Palazzo Meucci.

The year 2019 closed with the best results ever, registering a **Net Income** of **€ 565 million**, an increase of **121%**, and is characterised by significant growth in the **Contribution Margin** and **Operating Margin**, increasing **20%** and **50%** respectively, thanks to the focus set on the **reinforcement** and **diversification of recurring revenues**, coupled with **continuous work aimed at cost control**, and also thanks to the positive market performance and the excellent returns generated for our customers, which resulted in **€ 425 million** in performance fees. Additionally, **€ 97 million** in **write-downs** were registered for the year.

In greater detail:

- **Assets under Administration** reached a record high of **€ 84.72 billion**, **14%** higher than at December 31, 2018, thanks to the positive contribution from net inflows and the excellent trend in the markets over the course of the year.
- **Total Net Inflows** were a positive **€ 4.06 billion**, while **Net Inflows into Managed Assets** reached **€ 2.95 billion**, once again highlighting the quality of the mix of high value products and solutions for the customer.
- **Retail Credit Book** totalled **€ 10.35 billion**, a growth of **16%** with respect to December 31, 2018, or about **€ 1.5 billion** more.
- **Loans Granted** over the course of the year amounted to **€ 2.67 billion**, **21%** more compared to the previous year.
- Moreover, **General Insurance** Gross Premiums Written amounted to **€ 106 million** for the year, with the new business in **Stand-Alone Policies** increasing **122%** with respect to 2018.
- The **Common Equity Tier 1 Ratio** as at December 31, 2019 is equal to **19.5%**, one of the highest among Italian and European banking groups.
- The number of **Family Bankers** as at December 31, 2019 came to **5,197**.
- The number of **Customers** at the same date came to around **1,447,000**.
- The excellent contribution from **Spain** of **€ 34 million** to the Group **Net Income** should be noted, along with almost **€ 6 billion** in **Assets under Administration** and over **1,000 Family Bankers**.

In an effort to provide more complete disclosure about the results for the year 2019, we have attached the segment report detailing income statement and balance sheet data, reclassified to reflect the criteria used by the Mediolanum Group. This reclassified segment report is not subject to audit by the independent auditors.

The Officer responsible for preparing Banca Mediolanum S.p.A accounting documents, Angelo Lietti, declares that, in compliance with the requirements of paragraph 2 of section 154 bis of the Consolidated Finance Act, the financial information contained herein reflects the accounting entries, records and books.

A presentation in English of the financial information contained herein will be made available on the authorised storage service Bit Market Services (www.emarketstorage.com) and on the website www.bancamediolanum.it in the section Investor Relations.

Attachments:

- Balance Sheet as at December 31, 2019
- Reclassified Income Statement as at December 31, 2019
- Segment Report as at December 31, 2019

Basiglio - Milano 3 City, February 11, 2020

Contacts:

Media Relations

Roberto De Agostini

Tel +39 02 9049 2100

e-mail: roberto.deagostini@mediolanum.it

Investor Relations

Alessandra Lanzone

Tel +39 02 9049 2039

e-mail: alessandra.lanzone@mediolanum.it

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

Assets

€/000	December 31, 2019	December 31, 2018
10. Cash and cash balances	169,957	117,337
20. Financial assets at FV with effects on P&L	24,026,666	19,505,721
a) Financial assets at FV with effects on P&L held for trading	315,163	537,829
b) Financial assets designed at fair value	23,538,765	18,834,057
c) Financial assets mandator designed at fair value	172,738	133,835
30. Financial assets valued at fair value with impact on overall profitability	2,163,835	3,905,561
40. Financ. Assets valued at amortized cost	25,246,345	22,167,013
a) Loans and receivables to banks	659,347	692,419
b) Loans and receivables to customers	24,586,998	21,474,594
50. Derivatives used for hedging	24	357
70. Equity investments	285,893	357,618
80. Technical reserves charged to reinsurers	62,943	62,642
90. Tangible assets	268,873	208,310
100. Intangible assets	203,451	206,938
of which:		
- goodwill	132,925	132,925
110. Tax assets	497,179	480,975
a) current	386,356	360,580
b) deferred	110,823	120,395
120. Non current assets and disposal groups classified as held for sale	438	286
130. Other assets	512,030	361,607
TOTAL ASSETS	53,437,634	47,374,365

Liabilities and Shareholders' Equity

€/000	December 31, 2019	December 31, 2018
10. Financial liabilities valued at amortized cost	24,163,087	23,373,921
a) Deposits from banks	236,427	97,626
b) Deposits from customers	23,858,447	23,168,157
c) Debt certificates including bonds	68,213	108,138
20. Financial liabilities held for trading	77,132	247,206
30. Financial liabilities designated at Fair Value	7,751,523	5,921,476
40. Derivatives used for hedging	31,043	30,126
60. Tax liabilities	188,593	88,460
a) current	143,517	58,260
b) deferred	45,076	30,200
80. Other liabilities	801,180	595,816
90. Provision for employee severance pay	11,827	10,879
100. Provisions for risks and charges	275,003	252,721
a) commitments and guarantees given	399	219
b) pensions and other post retirement benefits obligations	671	642
c) other	273,933	251,860
110. Insurance reserves	17,795,133	14,792,771
120. Revaluation reserves	52,745	47,536
150. Reserves	1,323,553	1,355,216
155. Interim dividends	(154,045)	(146,478)
160. Share premium	3,002	2,502
170. Issued capital	600,234	600,185
180. Treasury shares (-)	(47,808)	(53,682)
200. Net Profit (Loss) for the year (+/-)	565,432	255,710
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	53,437,634	47,374,365

Income Statement

€/000	December 31, 2019	December 31, 2018
Entry fees	37,591	44,625
Management fees	1,026,724	998,414
Investment Management fees	152,894	7,076
Net insurance revenues (excluding commissions)	41,704	29,921
Banking services fees	157,579	110,179
Other fees	41,767	42,084
Total commission income	1,458,259	1,232,299
Acquisition costs and sales network commission expenses	(541,684)	(516,492)
Other commission expenses	(83,195)	(69,971)
Total commission expenses	(624,879)	(586,463)
Net commission income	833,380	645,836
Net interest income	239,006	192,346
Equity contribution	21,525	28,027
Realized gains (losses) on other investments	4,089	25,449
Impairment on loans	(19,120)	(10,750)
Impairment on other investments	(18,783)	(7,539)
Net income (loss) on other investments	(33,814)	7,160
Other revenues	24,546	31,321
CONTRIBUTION MARGIN	1,084,643	904,690
Administrative expenses	(543,525)	(533,318)
Regular Contributions to Banking Industry	(17,560)	(16,068)
Amortisation & depreciation	(36,272)	(37,164)
Net provisions for risks	(56,358)	(30,093)
TOTAL COSTS	(653,715)	(616,644)
OPERATING MARGIN	430,928	288,046
Performance fees	424,801	140,363
Net income on investments at fair value	1,656	15,526
MARKET EFFECTS	426,457	155,889
Capital Gains	(96,625)	-
One-off Contributions to Banking Industry	(221)	(8,274)
Other	(21,552)	(102,506)
ONE-OFFS	(118,398)	(110,780)
PROFIT BEFORE TAX	738,987	333,155
Income tax	(173,555)	(77,445)
NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	565,432	255,710

PROFIT & LOSS FIGURES DATA BY DIVISION AS AT DECEMBER 31, 2019



MEDIOLANUM GROUP	ITALY					FOREIGN		CONSOLIDATION ADJUSTMENTS	TOTAL
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTAL	SPAIN	GERMANY		
Euro thousands									
Entry fees	-	27,031	-	-	27,031	9,659	901	-	37,591
Management fees	-	532,572	421,182	-	953,754	64,153	8,817	-	1,026,724
Investment Management fees	-	83,960	57,743	-	141,703	9,750	1,441	-	152,894
Net insurance revenues (excluding commissions)	-	-	29,390	-	29,390	11,755	559	-	41,704
Banking services fees	134,612	-	-	-	134,612	5,901	17,145	(79)	157,579
Other fees	14,087	16,168	8,117	1,418	39,790	1,373	604	-	41,767
Total commission income	148,699	659,731	516,432	1,418	1,326,280	102,591	29,467	(79)	1,458,259
Acquisition costs and sales network commission expenses	(103,879)	(204,773)	(187,372)	226	(495,798)	(41,986)	(3,900)	-	(541,684)
Other commission expenses	(23,727)	(22,273)	(14,180)	-	(60,180)	(9,289)	(13,798)	72	(83,195)
Total commission expenses	(127,606)	(227,046)	(201,552)	226	(555,978)	(51,275)	(17,698)	72	(624,879)
Net commission income	21,093	432,685	314,880	1,644	770,302	51,316	11,769	(7)	833,380
Net interest income	228,286	(3,647)	4,796	-	229,436	10,400	(830)	-	239,006
Equity contribution	-	-	-	21,525	21,525	-	-	-	21,525
Net income (loss) on other investments	(18,754)	211	(17,843)	1,060	(35,326)	1,425	87	-	(33,814)
o/w Impairment on loans	(19,067)	-	-	-	(19,067)	(105)	52	-	(19,120)
Other revenues	4,744	-	11,579	4,845	21,168	3,013	517	(152)	24,546
CONTRIBUTION MARGIN I	235,369	429,249	313,412	29,074	1,007,105	66,154	11,543	(159)	1,084,643
Allocated Costs	(148,611)	(86,793)	(96,890)	(3,943)	(336,237)	(38,169)	(22,638)	-	(397,044)
Regular Contributions to Banking Industry	(15,434)	-	-	-	(15,434)	(1,850)	(276)	-	(17,560)
CONTRIBUTION MARGIN II	71,324	342,456	216,522	25,131	655,434	26,135	(11,371)	(159)	670,039
Unallocated Costs	-	-	-	-	(146,639)	-	-	159	(146,480)
Amortisation & depreciation	-	-	-	-	(30,863)	(3,960)	(1,449)	-	(36,272)
Net provisions for risks	-	-	-	-	(58,756)	2,398	-	-	(56,358)
OPERATING MARGIN	71,324	342,456	216,522	25,131	419,175	24,573	(12,820)	-	430,928
Performance fees	-	224,660	177,671	-	402,331	18,802	3,668	-	424,801
Net income on investments at fair value	(416)	(92)	693	-	185	355	1,116	-	1,656
MARKET EFFECTS	(416)	224,568	178,364	-	402,516	19,157	4,784	-	426,457
Capital Gains	-	-	-	(66,625)	(66,625)	-	(30,000)	-	(96,625)
One-off Contributions to Banking Industry	(221)	-	-	-	(221)	-	-	-	(221)
Other	-	-	-	-	(18,665)	(2,624)	(263)	-	(21,552)
ONE-OFFS	(221)	-	-	(66,625)	(85,511)	(2,624)	(30,263)	-	(118,398)
PROFIT BEFORE TAX	70,687	567,024	394,886	(41,494)	736,180	41,106	(38,299)	-	738,987
Income tax	-	-	-	-	(165,439)	(6,871)	(1,245)	-	(173,555)
NET PROFIT (LOSS)	-	-	-	-	570,741	34,235	(39,544)	-	565,432

PROFIT & LOSS FIGURES DATA BY DIVISION AS AT DECEMBER 31, 2018



MEDIOLANUM GROUP	ITALY					FOREIGN		CONSOLIDATION ADJUSTMENTS	TOTAL
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTAL	SPAIN	GERMANY		
Euro thousands									
Entry fees	-	33,597	-	-	33,597	10,113	915	-	44,625
Management fees	-	535,913	394,178	-	930,091	59,284	9,039	-	998,414
Investment Management fees	-	3,811	2,803	-	6,614	376	86	-	7,076
Net insurance revenues (excluding commissions)	-	-	19,818	-	19,818	10,581	(478)	-	29,921
Banking services fees	85,871	-	-	-	85,871	6,664	17,734	(90)	110,179
Other fees	15,198	16,767	7,672	764	40,401	1,219	465	-	42,084
Total commission income	101,069	590,088	424,471	764	1,116,391	88,237	27,761	(90)	1,232,299
Acquisition costs and sales network commission expenses	(83,758)	(222,481)	(170,096)	2,094	(474,242)	(38,080)	(4,170)	-	(516,492)
Other commission expenses	(22,425)	(15,920)	(9,325)	-	(47,670)	(7,965)	(14,439)	103	(69,971)
Total commission expenses	(106,183)	(238,401)	(179,421)	2,094	(521,912)	(46,045)	(18,609)	103	(586,463)
Net commission income	(5,114)	351,687	245,050	2,858	594,479	42,192	9,152	13	645,836
Net interest income	184,542	(6,901)	7,816	-	185,458	8,037	(1,149)	-	192,346
Equity contribution	-	-	-	28,027	28,027	-	-	-	28,027
Net income (loss) on other investments	6,099	215	(2,879)	3,966	7,401	(147)	(94)	-	7,160
o/w Impairment on loans	(10,552)	-	-	-	(10,552)	(79)	(119)	-	(10,750)
Other revenues	5,187	-	10,713	12,068	27,968	2,678	850	(175)	31,321
CONTRIBUTION MARGIN I	190,714	345,001	260,700	46,919	843,333	52,760	8,759	(162)	904,690
Allocated Costs	(147,665)	(80,155)	(86,467)	(3,725)	(318,012)	(36,921)	(22,881)	-	(377,814)
Regular Contributions to Banking Industry	(14,308)	-	-	-	(14,308)	(1,534)	(226)	-	(16,068)
CONTRIBUTION MARGIN II	28,741	264,846	174,233	43,194	511,013	14,305	(14,348)	(162)	510,808
Unallocated Costs	-	-	-	-	(155,667)	-	-	162	(155,505)
Amortisation & depreciation	-	-	-	-	(32,754)	(3,003)	(1,407)	-	(37,164)
Net provisions for risks	-	-	-	-	(28,797)	(1,296)	-	-	(30,093)
OPERATING MARGIN	28,741	264,846	174,233	43,194	293,795	10,006	(15,755)	-	288,046
Performance fees	-	70,950	58,163	-	129,113	9,179	2,071	-	140,363
Net income on investments at fair value	17,550	412	(3,568)	(1)	14,393	325	808	-	15,526
MARKET EFFECTS	17,550	71,362	54,595	(1)	143,506	9,504	2,879	-	155,889
Capital Gains	-	-	-	-	-	-	-	-	-
One-off Contributions to Banking Industry	(8,274)	-	-	-	(8,274)	-	-	-	(8,274)
Other	-	-	-	-	(102,506)	-	-	-	(102,506)
ONE-OFFS	(8,274)	-	-	-	(110,780)	-	-	-	(110,780)
PROFIT BEFORE TAX	38,017	336,208	228,828	43,193	326,521	19,510	(12,876)	-	333,155
Income tax	-	-	-	-	(72,362)	(4,529)	(554)	-	(77,445)
NET PROFIT (LOSS)	-	-	-	-	254,159	14,981	(13,430)	-	255,710