

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO BANCARIO MEDIOLANUM

Risultati 1° semestre 2021

Ricavi record ed efficienza operativa guidano la crescita del Margine Operativo

- **UTILE NETTO: € 268,7 milioni**
- **PATRIMONIO AMMINISTRATO: € 102,2 miliardi**
- **IMPIEGHI ALLA CLIENTELA: € 13,2 miliardi**
- **COMMON EQUITY TIER 1 RATIO: 21,3%**
- **NOMINA LEAD INDEPENDENT DIRECTOR**

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Mediolanum S.p.A. in data odierna ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2021.

Massimo Doris, Amministratore Delegato di Banca Mediolanum commenta: “I risultati presentati oggi confermano nuovamente il pieno stato di salute di Banca Mediolanum, in tutti gli ambiti. Il margine operativo continua a crescere sostanzialmente anno dopo anno, anche grazie al significativo trend di decremento innescato nel rapporto cost/income, con l’ennesima conferma della forza del business ricorrente in Italia ma anche in Spagna. Sono ottimi anche i segnali sul fronte del reclutamento e dell’acquisizione della clientela, con l’inserimento di 300 nuovi Family Banker che si sono uniti al nostro Gruppo nel primo semestre, e di 90.000 nuovi clienti bancari. Tutto ciò si traduce in ultima analisi in un utile netto di 269 milioni di euro, in crescita del 79% rispetto al primo semestre dell’anno scorso”.
Prosegue Massimo Doris: “Ricordo quindi il traguardo appena raggiunto degli oltre 100 miliardi di patrimoni della clientela. Infine, in base a quanto appreso dalle comunicazioni ufficiali, dal momento che BCE e Banca d’Italia hanno consentito alle banche di riprendere la loro politica di dividendi, abbiamo iniziato le nostre interlocuzioni con l’autorità di riferimento per procedere nel prossimo mese di ottobre al pagamento di quanto già deliberato”.
Conclude l’amministratore delegato: “È per me un grande orgoglio commentare risultati come questi e nel farlo voglio ringraziare tutte le donne e gli uomini di Banca Mediolanum che quotidianamente li rendono possibili”.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 30 GIUGNO 2021

- L’**Utile Netto** è pari a **€ 268,7 milioni**, in crescita del **79%** rispetto ai **€ 150,5 milioni** del primo semestre del 2020, grazie al forte miglioramento di tutte le linee di ricavo generato dagli eccellenti volumi commerciali e dai positivi effetti di mercato.
- La raccolta netta record in prodotti gestiti ha contribuito a portare le **Commissioni Ricorrenti** a **€ 698 milioni**, incorniciando un semestre da record.
- Il **Margine da Interessi** pari a **€ 129,9 milioni**, in crescita del **15%**, è stato fortemente sostenuto dalle erogazioni alla clientela e dal costo della raccolta retail più contenuto rispetto allo scorso anno.
- Il **Margine Operativo** ammonta a **€ 245,3 milioni**, superiore del **27%** rispetto al primo semestre del 2020, evidenziando la forte efficienza operativa del modello.

- Il totale del **Patrimonio Amministrato** ha raggiunto **€ 102,2 miliardi**, con un incremento del **9%** rispetto al 31 dicembre 2020 e del **20%** rispetto al 30 giugno scorso. Tale livello record è stato raggiunto grazie al determinante contributo della raccolta netta totale e alla performance positiva dei mercati durante tutto il semestre.
- Gli **Impieghi alla clientela retail** del Gruppo si attestano a **€ 13,2 miliardi**, in crescita del **9%** rispetto al 31 dicembre 2020 e del **19%** anno su anno.
L'incidenza dei **Crediti deteriorati netti** sul totale crediti del Gruppo rimane estremamente contenuta ed è infatti pari allo **0,62%**.
- Il **Common Equity Tier 1 Ratio** al 30 giugno 2021 conferma l'**assoluta solidità di Banca Mediolanum** attestandosi al **21,3%**, già considerando il pagamento del saldo dividendo di € 0,753 per azione approvato dall'Assemblea degli Azionisti.

RISULTATI COMMERCIALI AL 30 GIUGNO 2021

I volumi commerciali ammontano a **€ 6,66 miliardi**, in aumento del **4%** rispetto al primo semestre del 2020 superando il grande successo dell'iniziativa promozionale sui vincoli in conto corrente presente lo scorso anno. In particolare:

- La **Raccolta Netta Totale** è stata positiva per **€ 4,67 miliardi**, mentre la **Raccolta Netta Gestita** ha raggiunto **€ 3,30 miliardi**, in consistente aumento rispetto ai **€ 2,09 miliardi** dello scorso anno.
- I **Crediti Erogati** nel corso del periodo ammontano a **€ 1,91 miliardi**, il **40%** in più rispetto all'anno precedente.
- I Premi Assicurativi delle **Polizze Protezione**, inoltre, hanno registrato un aumento del **29%**, raggiungendo **€ 76,7 milioni**.
- Il numero dei **Family Banker** al 30 giugno 2021 è pari a **5.604** in aumento del **3%** rispetto alla fine dello scorso anno, grazie ai consistenti inserimenti in organico sia in Italia sia in Spagna, mentre il totale dei **Clienti** si attesta a **2.261.000**, in aumento del **4%** rispetto alla fine del 2020.

Il Consiglio infine ha nominato la Sig.ra Roberta Pierantoni Lead Independent Director ai sensi della raccomandazione I3, lettera c) del Codice di Corporate Governance, che la Banca applica da gennaio 2021.

Si ricorda che sul Bilancio Semestrale consolidato abbreviato sono tuttora in corso le attività di revisione contabile limitata da parte della Società di revisione legale dei conti, che non ha ancora emesso la propria relazione.

Al fine di fornire una più completa informativa dei risultati al 30 giugno 2021, si allegano i dati economici 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.

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.

La Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2021 sarà disponibile nei termini di legge presso la Sede Sociale in Basiglio - Milano 3, Palazzo Meucci - Via F. Sforza, sul sito www.bancamediolanum.it e nel sistema di stoccaggio di Spafid Connect S.p.A. all'indirizzo www.emarketstorage.com.

La relazione della Società di revisione legale dei conti sarà resa pubblica con le medesime modalità non appena disponibile, nei termini previsti dalle vigenti disposizioni normative.

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 30 giugno 2021
- Conto Economico riclassificato al 30 giugno 2021
- Dati economici per area di attività al 30 giugno 2021

Basiglio - Milano 3 City, 29 luglio 2021

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	30/06/2021	31/12/2020
10. Cassa e disponibilità liquide	179.573	129.723
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	31.021.921	26.549.573
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	739.385	302.660
b) attività finanziarie designate al fair value	30.122.264	26.064.405
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	160.272	182.508
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.576.389	1.957.755
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	33.323.022	28.929.572
a) crediti verso banche	3.370.660	825.263
b) crediti verso clientela	29.952.362	28.104.309
50. Derivati di copertura	34	-
80. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	69.084	67.815
90. Attività materiali	253.196	260.305
100. Attività immateriali	206.610	205.200
di cui:		
- avviamento	132.925	132.925
110. Attività fiscali	452.248	517.756
a) correnti	360.827	419.735
b) anticipate	91.421	98.021
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	208	208
130. Altre attività	471.775	411.139
TOTALE DELL'ATTIVO	67.554.060	59.029.046

Voci del passivo e del patrimonio netto

Euro/migliaia	30/06/2021	31/12/2020
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	30.484.239	26.772.320
a) debiti verso banche	1.120.911	1.003.592
b) debiti verso clientela	29.363.328	25.768.728
20. Passività finanziarie di negoziazione	270.872	78.322
30. Passività finanziarie designate al fair value	12.315.480	9.645.644
40. Derivati di copertura	22.841	29.318
60. Passività fiscali	120.734	121.135
a) correnti	92.725	87.665
b) differite	28.009	33.470
80. Altre passività	1.284.715	700.057
90. Trattamento di fine rapporto del personale	12.040	12.290
100. Fondi per rischi e oneri:	329.331	326.529
a) impegni e garanzie rilasciate	550	475
b) quiescenza e obblighi simili	544	657
c) altri fondi per rischi e oneri	328.237	325.397
110. Riserve tecniche	20.113.485	18.604.900
120. Riserve da valutazione	11.849	4.919
150. Riserve	1.753.927	1.738.797
160. Sovrapprezzi di emissione	4.122	3.626
170. Capitale	600.347	600.297
180. Azioni proprie (-)	(38.670)	(43.570)
200. Utile (Perdita) del periodo (+/-)	268.748	434.462
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	67.554.060	59.029.046

Conto Economico consolidato

Euro/migliaia	30/06/2021	30/06/2020
Commissioni di sottoscrizione fondi	29.643	26.216
Commissioni di gestione	605.062	509.845
Commissioni su servizi di investimento	92.987	75.661
Proventi netti assicurativi (escluse provvigioni)	35.643	26.663
Commissioni e ricavi da servizi bancari	70.038	74.445
Commissioni diverse	22.457	20.626
Commissioni attive	855.830	733.456
Commissioni passive ed oneri di acquisizione	(332.287)	(281.489)
Altre commissioni passive	(48.384)	(39.599)
Commissioni passive	(380.671)	(321.088)
Commissioni nette	475.159	412.368
Margine di interesse	129.899	113.094
Profitti netti da realizzo di altri investimenti	102	316
Rettifiche di valore nette su crediti	(13.885)	(13.339)
Rettifiche di valore nette su altri investimenti	(580)	(4.150)
Proventi netti da altri investimenti	(14.363)	(17.173)
Altri proventi e Oneri	6.545	8.211
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	597.240	516.500
Spese generali e amministrative	(294.990)	(275.366)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(9.281)	(8.207)
Ammortamenti	(19.315)	(17.436)
Accantonamenti netti per rischi e oneri	(28.355)	(22.301)
TOTALE COSTI	(351.941)	(323.310)
MARGINE OPERATIVO	245.299	193.190
Commissioni di performance	17.486	7.639
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	88.827	(13.338)
EFFETTI MERCATO	106.313	(5.699)
Contributi e Fondi di Garanzia straordinari	(2.275)	(2.586)
EFFETTI STRAORDINARI	(2.275)	(2.586)
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	349.337	184.905
Imposte del periodo	(80.589)	(34.416)
UTILE NETTO DEL PERIODO	268.748	150.489

DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITA' AL 30 GIUGNO 2021

GRUPPO MEDIOLANUM	ITALIA					ESTERO		TOTALE
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTALE	SPAGNA	GERMANIA	
Dati in Euro/migliaia								
Commissioni di sottoscrizione fondi	-	21.053	-	-	21.053	8.590	-	29.643
Commissioni di gestione	-	291.730	265.338	-	557.068	43.385	4.609	605.062
Commissioni su servizi di investimento	-	50.985	34.732	-	85.718	6.575	694	92.987
Proventi netti assicurativi (escluse provvigioni)	-	-	25.173	-	25.173	10.357	113	35.643
Commissioni e ricavi da servizi bancari	63.280	-	-	-	63.280	3.777	2.981	70.038
Commissioni diverse	2.627	12.410	4.979	1.142	21.158	1.063	236	22.457
Commissioni attive	65.907	376.178	330.222	1.142	773.450	73.747	8.633	855.830
Commissioni passive ed oneri di acquisizione	(46.629)	(124.121)	(129.420)	2.446	(297.725)	(32.638)	(1.924)	(332.287)
Altre commissioni passive	(16.175)	(14.438)	(9.187)	-	(39.800)	(5.637)	(2.947)	(48.384)
Commissioni passive	(62.804)	(138.559)	(138.607)	2.446	(337.525)	(38.275)	(4.871)	(380.671)
Commissioni nette	3.103	237.619	191.615	3.588	435.925	35.472	3.762	475.159
Margine di interesse	127.153	(6.547)	914	-	121.520	8.591	(212)	129.899
Proventi netti da altri investimenti	(13.500)	68	(1.181)	333	(14.280)	(174)	91	(14.363)
di cui rettifiche di valore nette su crediti	(13.775)	-	-	-	(13.775)	(201)	91	(13.885)
Altri Proventi e Oneri	(503)	(293)	3.786	1.760	4.751	1.179	615	6.545
MARGINE DI CONTRIBUZIONE I LIVELLO	116.253	230.848	195.134	5.682	547.916	45.068	4.256	597.240
Costi allocati	(94.218)	(36.752)	(50.257)	(2.191)	(183.418)	(22.619)	(6.512)	(212.549)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(7.507)	-	-	-	(7.507)	(1.769)	(5)	(9.281)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE II LIVELLO	14.527	194.096	144.877	3.490	356.991	20.680	(2.261)	375.410
Costi non allocati	-	-	-	-	(82.441)	-	-	(82.441)
Ammortamenti	-	-	-	-	(16.166)	(2.575)	(574)	(19.315)
Accantonamenti netti per rischi ed oneri	-	-	-	-	(27.858)	(497)	-	(28.355)
MARGINE OPERATIVO	14.527	194.096	144.877	3.490	230.526	17.608	(2.835)	245.299
Commissioni di performance	-	8.407	7.646	-	16.053	1.122	311	17.486
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	89.188	(61)	(329)	-	88.798	34	(5)	88.827
EFFETTI MERCATO	89.188	8.346	7.317	-	104.851	1.156	306	106.313
Contributi e Fondi di Garanzia straordinari	(2.275)	-	-	-	(2.275)	-	-	(2.275)
EFFETTI STRAORDINARI	(2.275)	-	-	-	(2.275)	-	-	(2.275)
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	101.440	202.442	152.194	3.490	333.102	18.764	(2.529)	349.337
Imposte del periodo					(76.733)	(3.367)	(489)	(80.589)
UTILE NETTO DEL PERIODO					256.369	15.397	(3.018)	268.748

DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITA' AL 30 GIUGNO 2020

GRUPPO MEDIOLANUM	ITALIA					ESTERO		TOTALE
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTALE	SPAGNA	GERMANIA	
Dati in Euro/migliaia								
Commissioni di sottoscrizione fondi	-	17.825	-	-	17.825	7.936	455	26.216
Commissioni di gestione	-	254.101	217.539	-	471.640	33.418	4.787	509.845
Commissioni su servizi di investimento	-	41.097	28.781	-	69.878	5.077	706	75.661
Proventi netti assicurativi (escluse provvigioni)	-	-	18.937	-	18.937	7.829	(103)	26.663
Commissioni e ricavi da servizi bancari	65.614	-	-	-	65.614	3.490	5.341	74.445
Commissioni diverse	6.892	8.218	4.258	197	19.565	759	302	20.626
Commissioni attive	72.506	321.242	269.514	197	663.459	58.509	11.488	733.456
Commissioni passive ed oneri di acquisizione	(49.312)	(112.253)	(93.466)	1.086	(253.946)	(25.603)	(1.940)	(281.489)
Altre commissioni passive	(11.582)	(11.467)	(7.404)	-	(30.453)	(4.824)	(4.322)	(39.599)
Commissioni passive	(60.894)	(123.720)	(100.870)	1.086	(284.399)	(30.427)	(6.262)	(321.088)
Commissioni nette	11.612	197.521	168.644	1.282	379.060	28.082	5.226	412.368
Margine di interesse	108.246	(4.428)	2.157	-	105.975	7.439	(320)	113.094
Proventi netti da altri investimenti	(15.410)	85	(1.043)	(404)	(16.772)	(413)	12	(17.173)
di cui rettifiche di valore nette su crediti	(13.169)	-	-	-	(13.169)	(176)	6	(13.339)
Altri Proventi e Oneri	698	(193)	3.905	2.189	6.599	1.301	311	8.211
MARGINE DI CONTRIBUZIONE I LIVELLO	105.146	192.985	173.664	3.068	474.862	36.408	5.229	516.500
Costi allocati	(83.903)	(36.240)	(44.973)	(2.004)	(167.119)	(20.057)	(11.015)	(198.192)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(6.912)	-	-	-	(6.912)	(1.288)	(7)	(8.207)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE II LIVELLO	14.331	156.745	128.691	1.064	300.831	15.063	(5.793)	310.101
Costi non allocati	-	-	-	-	(77.174)	-	-	(77.174)
Ammortamenti	-	-	-	-	(14.353)	(2.363)	(720)	(17.436)
Accantonamenti netti per rischi ed oneri	-	-	-	-	(21.541)	(760)	-	(22.301)
MARGINE OPERATIVO	14.331	156.745	128.691	1.064	187.763	11.940	(6.513)	193.190
Commissioni di performance	-	3.930	3.364	-	7.294	283	62	7.639
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	(11.304)	(140)	(1.838)	-	(13.283)	(40)	(15)	(13.338)
EFFETTI MERCATO	(11.304)	3.789	1.526	-	(5.989)	243	47	(5.699)
Contributi e Fondi di Garanzia straordinari	(2.586)	-	-	-	(2.586)	-	-	(2.586)
EFFETTI STRAORDINARI	(2.586)	-	-	-	(2.586)	-	-	(2.586)
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	441	160.534	130.217	1.064	179.188	12.183	(6.466)	184.905
Imposte del periodo					(31.699)	(2.371)	(346)	(34.416)
UTILE NETTO DEL PERIODO					147.489	9.812	(6.812)	150.489

PRESS RELEASE

THE MEDIOLANUM BANKING GROUP

HI 2021 Results

Record top line & operational efficiency deliver an increase in Operating Margin

- **NET INCOME: € 268.7 million**
- **ASSETS UNDER ADMINISTRATION: € 102.2 billion**
- **CREDIT BOOK: € 13.2 billion**
- **COMMON EQUITY TIER 1 RATIO: 21.3%**
- **APPOINTMENT OF LEAD INDEPENDENT DIRECTOR**

The Board of Directors of Banca Mediolanum S.p.A. met today and approved the Consolidated Interim Financial Statements as at June 30, 2021.

Massimo Doris, CEO of Banca Mediolanum comments: "The results presented today once again confirm the robust health of Banca Mediolanum, in all areas of the business. The operating margin continues to grow substantially year after year, also thanks to the significant downward trend triggered in the cost/income ratio, yet another confirmation of the strength of the recurring business in both Italy and Spain. The recruitment of new professionals in the sales network and customer acquisition are also excellent signs, with 300 new Family Bankers joining our Group in the first half of the year, as well as 90,000 new bank customers. All this ultimately translates into a net profit of 269 million euros, up 79% compared to the first half of last year ". Massimo Doris then continues: "Finally, I'd like to remind you of the milestone we just surpassed of over 100 billion euro in Assets under Administration. And on the basis of what was officially communicated, given that the ECB and Bank of Italy have allowed banks to resume their dividend policies, we have initiated communication with the proper authority in order to proceed in October with the payment already deliberated". The CEO concludes: "It is with great pride that I comment on results like these, and in doing so I want to thank all the women and men of Banca Mediolanum who make this possible every day".

FINANCIAL RESULTS AS AT JUNE 30, 2021

- **Net profit** amounted to **€ 268.7 million, up 79%** compared to € 150.5 million in the first half of 2020, thanks to the strong improvement in all revenue line items generated by excellent business volumes and positive market effects.
- Record net inflows into managed assets contributed to bringing **Recurring Commissions to € 698 million**, an all-time record semester.
- The **Net Interest Income** came to **€ 129.9 million, up 15%**, strongly supported by loans granted to customers and the lower retail cost of funding compared to last year.
- The **Operating Margin** reached **€ 245.3 million, 27%** higher than the first half of 2020, highlighting the strong operating leverage of the model.

- **Total Assets under Administration** reached **€ 102.2 billion**, an increase of **9%** compared to December 31, 2020 and **20%** compared to June 30, 2020. This record level was reached thanks to the decidedly strong contribution of total net inflows and the positive performance of the markets during the half year.
- **Credit Book** of the Group amounted to **€ 13.2 billion**, up **9%** compared to December 31, 2020 and **19%** year-on-year.
The ratio of **net NPLs** on the total loans of the Group remains extremely low and is in fact equal to **0.62%**.
- The **Common Equity Tier 1** ratio as at June 30, 2021 confirms the **unquestionable solidity of Banca Mediolanum**, coming out at **21.3%**, including the payment of the dividend balance of the € 0.753 per share already approved by the General Shareholders Meeting.

BUSINESS RESULTS AS AT JUNE 30, 2021

The **business results** amounted to **€ 6.66 billion**, an increase of **4%** with respect to the first half of 2020 exceeding the success of the promotional offer tied to time deposits last year. In particular:

- **Total Net Inflows** were positive at **€ 4.67 billion**, while **Managed Assets Net Inflows** reached **€ 3.30 billion**, a significant increase compared to **€ 2.09 billion** last year.
- **Loans Granted** during the period amounted to **€ 1.91 billion**, **40%** more than last year.
- In addition, the **Gross Premiums** of the **General Insurance** policies recorded an increase of **29%**, reaching **€ 76.7 million**.
- The number of **Family Bankers** as of June 30, 2021 stood at **5,604**, an increase of **3%**, with respect to the first half of 2020, thanks to the significant additions to the networks in both Italy and Spain, while the total number of **Customers** stood at **2,261,000** an increase of **4%** compared to the end of 2020.

Lastly, the Board of Directors appointed Mrs. Roberta Pierantoni Lead Independent Director, pursuant to recommendation I3, letter c) of the Corporate Governance Code, which the Bank applies from January 2021.

Please remember that the Group Interim Financial Statements are currently under review on a limited basis by the Independent Auditors, who have not yet issued their report.

In an effort to provide more complete disclosure about the results as at June 30, 2021, 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.

A presentation in English of the financial information contained herein will be made available 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.

The Financial Statements as at June 30, 2021 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, and in the Spafid Connect S.p.A. storage service 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.

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 corresponds to the accounting entries, records and books

Attachments:

- Balance Sheet as at June 30, 2021
- Reclassified Income Statement as at June 30, 2021
- Segment Report as at June 30, 2021

Basiglio - Milano 3 City, July 29, 2021

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	June 30, 2021	December 31, 2020
10. Cash and cash equivalents	179.573	129.723
20. Financial assets at FVPL	31.021.921	26.549.573
a) held for trading	739.385	302.660
b) designated at fair value	30.122.264	26.064.405
c) mandatorily measured at fair value	160.272	182.508
30. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	1.576.389	1.957.755
40. Financ. Assets measured at amortised cost	33.323.022	28.929.572
a) due from banks	3.370.660	825.263
b) loans to customers	29.952.362	28.104.309
50. Hedging derivatives	34	-
80. Technical insurance reserves reassured with third parties	69.084	67.815
90. Property and equipment	253.196	260.305
100. Intangible assets	206.610	205.200
of which:		
- goodwill	132.925	132.925
110. Tax assets	452.248	517.756
a) current	360.827	419.735
b) deferred	91.421	98.021
120. Non-current assets held for sale and discontinued operations	208	208
130. Other assets	471.775	411.139
TOTAL ASSETS	67.554.060	59.029.046



Liabilities and Shareholders' Equity

€/000	June 30, 2021	December 31, 2020
10. Financial liabilities measured at amortised cost	30.484.239	26.772.320
a) due to banks	1.120.911	1.003.592
b) due to customers	29.363.328	25.768.728
20. Financial liabilities held for trading	270.872	78.322
30. Financial liabilities designated at fair value	12.315.480	9.645.644
40. Hedging derivatives	22.841	29.318
60. Tax liabilities	120.734	121.135
a) current	92.725	87.665
b) deferred	28.009	33.470
80. Other liabilities	1.284.715	700.057
90. Employee termination indemnities	12.040	12.290
100. Allowances for risks and charges	329.331	326.529
a) commitments and guarantees given	550	475
b) post-employment benefits	544	657
c) other allowances for risks and charges	328.237	325.397
110. Technical reserves	20.113.485	18.604.900
120. Valuation reserves	11.849	4.919
150. Reserves	1.753.927	1.738.797
160. Share premium reserve	4.122	3.626
170. Share capital	600.347	600.297
180. Treasury shares (-)	(38.670)	(43.570)
200. Net Profit (Loss) for the period (+/-)	268.748	434.462
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	67.554.060	59.029.046



Income Statement

€/000	June 30, 2021	June 30, 2020
Entry fees	29.643	26.216
Management fees	605.062	509.845
Investment Management fees	92.987	75.661
Net insurance revenues (excluding commissions)	35.643	26.663
Banking services fees	70.038	74.445
Other fees	22.457	20.626
Total commission income	855.830	733.456
Acquisition costs and sales network commission expenses	(332.287)	(281.489)
Other commission expenses	(48.384)	(39.599)
Total commission expenses	(380.671)	(321.088)
Net commission income	475.159	412.368
Net interest income	129.899	113.094
Realized gains (losses) on other investments	102	316
Impairment on loans	(13.885)	(13.339)
Impairment on other investments	(580)	(4.150)
Net income (loss) on other investments	(14.363)	(17.173)
Other revenues & expenses	6.545	8.211
CONTRIBUTION MARGIN	597.240	516.500
Administrative expenses	(294.990)	(275.366)
Regular Contributions to Banking Industry	(9.281)	(8.207)
Amortisation & depreciation	(19.315)	(17.436)
Net provisions for risks	(28.355)	(22.301)
TOTAL COSTS	(351.941)	(323.310)
OPERATING MARGIN	245.299	193.190
Performance fees	17.486	7.639
Net income on investments at fair value	88.827	(13.338)
MARKET EFFECTS	106.313	(5.699)
Extraordinary Contributions to Banking Industry	(2.275)	(2.586)
EXTRAORDINARY ITEMS	(2.275)	(2.586)
PROFIT BEFORE TAX	349.337	184.905
Income tax	(80.589)	(34.416)
NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	268.748	150.489

PROFIT & LOSS FIGURES DATA BY DIVISION AS AT JUNE 30, 2021

MEDIOLANUM GROUP	ITALY					FOREIGN		TOTAL
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTAL	SPAIN	GERMANY	
Euro thousands								
Entry fees	-	21.053	-	-	21.053	8.590	-	29.643
Management fees	-	291.730	265.338	-	557.068	43.385	4.609	605.062
Investment Management fees	-	50.985	34.732	-	85.718	6.575	694	92.987
Net insurance revenues (excluding commissions)	-	-	25.173	-	25.173	10.357	113	35.643
Banking services fees	63.280	-	-	-	63.280	3.777	2.981	70.038
Other fees	2.627	12.410	4.979	1.142	21.158	1.063	236	22.457
Total commission income	65.907	376.178	330.222	1.142	773.450	73.747	8.633	855.830
Acquisition costs and sales network commission expenses	(46.629)	(124.121)	(129.420)	2.446	(297.725)	(32.638)	(1.924)	(332.287)
Other commission expenses	(16.175)	(14.438)	(9.187)	-	(39.800)	(5.637)	(2.947)	(48.384)
Total commission expenses	(62.804)	(138.559)	(138.607)	2.446	(337.525)	(38.275)	(4.871)	(380.671)
Net commission income	3.103	237.619	191.615	3.588	435.925	35.472	3.762	475.159
Net interest income	127.153	(6.547)	914	-	121.520	8.591	(212)	129.899
Net income (loss) on other investments	(13.500)	68	(1.181)	333	(14.280)	(174)	91	(14.363)
o/w Impairment on loans	(13.775)	-	-	-	(13.775)	(201)	91	(13.885)
Other revenues & expenses	(503)	(293)	3.786	1.760	4.751	1.179	615	6.545
CONTRIBUTION MARGIN I	116.253	230.848	195.134	5.682	547.916	45.068	4.256	597.240
Allocated Costs	(94.218)	(36.752)	(50.257)	(2.191)	(183.418)	(22.619)	(6.512)	(212.549)
Regular Contributions to Banking Industry	(7.507)	-	-	-	(7.507)	(1.769)	(5)	(9.281)
CONTRIBUTION MARGIN II	14.527	194.096	144.877	3.490	356.991	20.680	(2.261)	375.410
Unallocated Costs	-	-	-	-	(82.441)	-	-	(82.441)
Amortisation & depreciation	-	-	-	-	(16.166)	(2.575)	(574)	(19.315)
Net provisions for risks	-	-	-	-	(27.858)	(497)	-	(28.355)
OPERATING MARGIN	14.527	194.096	144.877	3.490	230.526	17.608	(2.835)	245.299
Performance fees	-	8.407	7.646	-	16.053	1.122	311	17.486
Net income on investments at fair value	89.188	(61)	(329)	-	88.798	34	(5)	88.827
MARKET EFFECTS	89.188	8.346	7.317	-	104.851	1.156	306	106.313
Extraordinary Contributions to Banking Industry	(2.275)	-	-	-	(2.275)	-	-	(2.275)
EXTRAORDINARY ITEMS	(2.275)	-	-	-	(2.275)	-	-	(2.275)
PROFIT BEFORE TAX	101.440	202.442	152.194	3.490	333.102	18.764	(2.529)	349.337
Income tax					(76.733)	(3.367)	(489)	(80.589)
NET PROFIT (LOSS)					256.369	15.397	(3.018)	268.748

PROFIT & LOSS FIGURES DATA BY DIVISION AS AT JUNE 30, 2020

MEDIOLANUM GROUP	ITALY					FOREIGN		TOTAL
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTAL	SPAIN	GERMANY	
Euro thousands								
Entry fees	-	17.825	-	-	17.825	7.936	455	26.216
Management fees	-	254.101	217.539	-	471.640	33.418	4.787	509.845
Investment Management fees	-	41.097	28.781	-	69.878	5.077	706	75.661
Net insurance revenues (excluding commissions)	-	-	18.937	-	18.937	7.829	(103)	26.663
Banking services fees	65.614	-	-	-	65.614	3.490	5.341	74.445
Other fees	6.892	8.218	4.258	197	19.565	759	302	20.626
Total commission income	72.506	321.242	269.514	197	663.459	58.509	11.488	733.456
Acquisition costs and sales network commission expenses	(49.312)	(112.253)	(93.466)	1.086	(253.946)	(25.603)	(1.940)	(281.489)
Other commission expenses	(11.582)	(11.467)	(7.404)	-	(30.453)	(4.824)	(4.322)	(39.599)
Total commission expenses	(60.894)	(123.720)	(100.870)	1.086	(284.399)	(30.427)	(6.262)	(321.088)
Net commission income	11.612	197.521	168.644	1.282	379.060	28.082	5.226	412.368
Net interest income	108.246	(4.428)	2.157	-	105.975	7.439	(320)	113.094
Net income (loss) on other investments	(15.410)	85	(1.043)	(404)	(16.772)	(413)	12	(17.173)
o/w Impairment on loans	(13.169)	-	-	-	(13.169)	(176)	6	(13.339)
Other revenues & expenses	698	(193)	3.905	2.189	6.599	1.301	311	8.211
CONTRIBUTION MARGIN I	105.146	192.985	173.664	3.068	474.862	36.408	5.229	516.500
Allocated Costs	(83.903)	(36.240)	(44.973)	(2.004)	(167.119)	(20.057)	(11.015)	(198.192)
Regular Contributions to Banking Industry	(6.912)	-	-	-	(6.912)	(1.288)	(7)	(8.207)
CONTRIBUTION MARGIN II	14.331	156.745	128.691	1.064	300.831	15.063	(5.793)	310.101
Unallocated Costs	-	-	-	-	(77.174)	-	-	(77.174)
Amortisation & depreciation	-	-	-	-	(14.353)	(2.363)	(720)	(17.436)
Net provisions for risks	-	-	-	-	(21.541)	(760)	-	(22.301)
OPERATING MARGIN	14.331	156.745	128.691	1.064	187.763	11.940	(6.513)	193.190
Performance fees	-	3.930	3.364	-	7.294	283	62	7.639
Net income on investments at fair value	(11.304)	(140)	(1.838)	-	(13.283)	(40)	(15)	(13.338)
MARKET EFFECTS	(11.304)	3.789	1.526	-	(5.989)	243	47	(5.699)
Extraordinary Contributions to Banking Industry	(2.586)	-	-	-	(2.586)	-	-	(2.586)
EXTRAORDINARY ITEMS	(2.586)	-	-	-	(2.586)	-	-	(2.586)
PROFIT BEFORE TAX	441	160.534	130.217	1.064	179.188	12.183	(6.466)	184.905
Income tax					(31.699)	(2.371)	(346)	(34.416)
NET PROFIT (LOSS)					147.489	9.812	(6.812)	150.489