

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO BANCARIO MEDIOLANUM

Risultati Primi Nove Mesi 2020

La forza strutturale del Gruppo emerge anche nell'anno della pandemia

- **UTILE NETTO: € 250 milioni**
- **MASSE AMMINISTRATE: € 87,6 miliardi**
- **IMPIEGHI ALLA CLIENTELA: € 11,5 miliardi**
- **COMMON EQUITY TIER 1 RATIO (CET1): 21,8%**
- **VOLUMI COMMERCIALI: € 8,0 miliardi**
- **RACCOLTA NETTA GESTITA: € 3,0 miliardi**

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Mediolanum S.p.A., riunitosi oggi, ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2020 e il prospetto contabile di Banca Mediolanum S.p.A alla stessa data.

Massimo Doris, Amministratore Delegato di Banca Mediolanum commenta: “Sono molto soddisfatto dei risultati raggiunti da Banca Mediolanum nei primi nove mesi di questo anno. La capacità dei Family Banker di accompagnare la clientela nelle fasi di grande incertezza e il consolidato livello di digitalizzazione raggiunto dalla Banca hanno consentito piena operatività durante tutto l’anno e sottolineato il nostro vantaggio competitivo. Le differenze nell’andamento del 2020 rispetto al 2019 sono infatti riconducibili prevalentemente a fattori esogeni al business. Mi riferisco, ad esempio, all’assenza del contributo della partecipazione di Mediobanca o ai maggiori interventi volti al risanamento del sistema bancario. Bisogna invece spostare lo sguardo allo sviluppo delle masse, in significativo aumento rispetto a inizio anno. Guardare poi alla crescita della raccolta netta totale, pari a 5,8 miliardi, che diviene 6,2 miliardi se consideriamo anche ottobre. Osservare infine il continuo incremento del portafoglio crediti, ormai oltre gli 11,5 miliardi, nonché dei premi delle polizze protezione, che hanno superato i 94 milioni. Tutti risultati legati alla forza strutturale del nostro Gruppo, già estremamente positivi di per sé, che diventano ancor più rilevanti se consideriamo lo scenario della pandemia all’interno della quale li abbiamo conseguiti, ovvero un contesto che è già storia, impossibile da prevedere, senza uguali e precedenti”.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 30 SETTEMBRE 2020

- L’**Utile Netto** è pari a **€ 249,8 milioni**, inferiore rispetto allo stesso periodo del 2019 (€ 284,8 milioni) esclusivamente per minori performance fees e per l’assenza dell’*equity contribution* della partecipazione in Mediobanca.
- La straordinaria raccolta netta in prodotti gestiti ha più che compensato l’impatto sulle **Commissioni Ricorrenti** causato dallo shock sui mercati del primo trimestre.
- Molto positivo è stato inoltre il contributo dell’erogazione alla clientela che ha consentito al **Margine da Interessi** di superare il livello del 2019 pur in un contesto di tassi di interesse particolarmente bassi.

- Il **Margine Operativo** ha raggiunto i **€ 315,8** milioni, contro i **€ 328,3** dello scorso anno: i costi di Flowe, iniziativa di estremo successo lanciata nel corso del 2020, e i maggiori contributi ordinari al sistema bancario, sono stati ben mitigati dalle forti efficienze di costo operate dal Gruppo.
- Il totale delle **Masse Gestite e Amministrate** ha raggiunto **€ 87.567** milioni, maggiore del 7% rispetto al 30 settembre 2019 e del 3% rispetto al 31 dicembre 2019, grazie al determinante contributo della raccolta netta totale e al recupero dei mercati nel periodo estivo.
- Gli **Impieghi alla clientela retail** del Gruppo si attestano a **€ 11.544** milioni, in crescita del 17% rispetto al 30 settembre 2019 e dell'**11%** rispetto al 31 dicembre 2019.
L'incidenza dei **Crediti deteriorati netti** sul totale crediti in Italia è pari allo **0,62%**.
- Il **Common Equity Tier 1 Ratio** al 30 settembre 2020 sale al **21,8%**, raggiungendo i massimi livelli storici a seguito della capitalizzazione del saldo dividendo 2019 non distribuito in osservanza delle raccomandazioni di Banca d'Italia al sistema bancario.

RISULTATI COMMERCIALI AL 30 SETTEMBRE 2020

I **risultati commerciali**, pari a **€ 8.037** milioni, hanno raggiunto livelli considerevoli, soprattutto considerato il periodo particolarmente sfidante, superando del **77%** i **€ 4.545** milioni dello stesso periodo dello scorso anno. In particolare,

- La **Raccolta Netta Totale** è stata positiva per **€ 5.806** milioni, mentre la **Raccolta Netta Gestita** ha raggiunto **€ 2.973** milioni, in forte crescita rispetto allo scorso anno.
- I **Crediti Erogati** nel corso del periodo ammontano a **€ 2.137** milioni, il **13%** in più rispetto all'anno precedente.
- I Premi Assicurativi delle **Polizze Protezione**, inoltre, hanno raggiunto **€ 94,2** milioni, con la nuova produzione delle **Polizze non legate al credito** in crescita del **90%** rispetto allo stesso periodo del 2019.
- Il numero dei **Family Banker** al 30 settembre 2020 è pari a **5.370**, mentre il totale dei **Clienti** si attesta a **1.566.264**.

Al fine di fornire una più completa informativa dei risultati al 30 settembre 2020, 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.

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 30 settembre 2020 è da considerarsi pertanto quale rendicontazione volontaria redatta da Banca Mediolanum S.p.A. in linea con quelle precedentemente fornite e sarà disponibile, presso la sede sociale, presso il meccanismo di stoccaggio di Spafid Connect S.p.A. all'indirizzo www.emarketstorage.com e sul sito internet www.bancamediolanum.it alla Sezione Investor Relations entro cinque giorni dall'approvazione consiliare. Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Mediolanum S.p.A., nella persona del Sig. Angelo Lietti, dichiara ai sensi del comma 2 dell'art.154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

In allegato:

- Stato Patrimoniale al 30 settembre 2020
- Conto Economico riclassificato al 30 settembre 2020
- Dati economici per area di attività al 30 settembre 2020

Basiglio - Milano 3 City, 10 novembre 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	30/09/2020	31/12/2019
10. Cassa e disponibilità liquide	165,869	169,957
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	24,444,019	24,026,666
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	302,474	315,163
b) attività finanziarie designate al fair value	23,963,150	23,538,765
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	178,395	172,738
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2,073,236	2,163,835
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	31,271,334	25,246,345
a) crediti verso banche	2,771,079	659,347
b) crediti verso clientela	28,500,255	24,586,998
50. Derivati di copertura	22	24
70. Partecipazioni	-	285,893
80. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	67,010	62,943
90. Attività materiali	262,286	268,873
100. Attività immateriali	203,505	203,451
di cui:		
- avviamento	132,925	132,925
110. Attività fiscali	426,438	497,179
a) correnti	329,163	386,356
b) anticipate	97,275	110,823
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	208	438
130. Altre attività	459,844	512,030
TOTALE DELL'ATTIVO	59,373,771	53,437,634

Voci del passivo e del patrimonio netto

Euro/migliaia	30/09/2020	31/12/2019
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	29,604,803	24,163,087
a) debiti verso banche	1,194,549	236,427
b) debiti verso clientela	28,410,254	23,858,447
c) titoli in circolazione	-	68,213
20. Passività finanziarie di negoziazione	159,545	77,132
30. Passività finanziarie designate al fair value	8,535,884	7,751,523
40. Derivati di copertura	31,594	31,043
60. Passività fiscali	111,449	188,593
a) correnti	77,046	143,517
b) differite	34,403	45,076
80. Altre passività	562,355	801,180
90. Trattamento di fine rapporto del personale	11,960	11,827
100. Fondi per rischi e oneri:	308,922	275,003
a) impegni e garanzie rilasciate	507	399
b) quiescenza e obblighi simili	595	671
c) altri fondi per rischi e oneri	307,820	273,933
110. Riserve tecniche	17,539,360	17,795,133
120. Riserve da valutazione	(39,368)	52,745
150. Riserve	1,737,164	1,323,553
155. Acconti su dividendi (-)	-	(154,045)
160. Sovrapprezzi di emissione	3,548	3,002
170. Capitale	600,289	600,234
180. Azioni proprie (-)	(43,570)	(47,808)
200. Utile (Perdita) del periodo (+/-)	249,836	565,432
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	59,373,771	53,437,634



Conto Economico consolidato

Euro/migliaia	30/09/2020	30/09/2019
Commissioni di sottoscrizione fondi	37,025	26,617
Commissioni di gestione	779,462	760,234
Commissioni su servizi di investimento	116,240	113,475
Proventi netti assicurativi (escluse provvigioni)	39,386	30,407
Commissioni e ricavi da servizi bancari	104,579	105,167
Commissioni diverse	32,303	30,757
Commissioni attive	1,108,995	1,066,657
Commissioni passive ed oneri di acquisizione	(422,224)	(391,002)
Altre commissioni passive	(60,036)	(61,546)
Commissioni passive	(482,260)	(452,548)
Commissioni nette	626,735	614,109
Margine di interesse	177,750	175,951
Valorizzazione Equity method	-	21,525
Profitti netti da realizzo di altri investimenti	544	4,158
Rettifiche di valore nette su crediti	(14,140)	(13,389)
Rettifiche di valore nette su altri investimenti	(4,095)	(18,818)
Proventi netti da altri investimenti	(17,691)	(28,049)
Altri ricavi diversi	13,748	18,305
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	800,542	801,842
Spese generali e amministrative	(402,723)	(396,366)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(20,000)	(15,428)
Ammortamenti	(26,651)	(27,143)
Accantonamenti netti per rischi e oneri	(35,397)	(34,638)
TOTALE COSTI	(484,771)	(473,576)
MARGINE OPERATIVO	315,771	328,266
Commissioni di performance	10,922	31,108
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	(10,927)	(9,296)
EFFETTI MERCATO	(5)	21,812
Contributi e Fondi di Garanzia straordinari	(7,782)	(1,214)
Altri effetti straordinari	-	(4,700)
EFFETTI STRAORDINARI	(7,782)	(5,914)
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	307,984	344,164
Imposte del periodo	(58,148)	(59,408)
UTILE NETTO DEL PERIODO	249,836	284,756

DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITA' AL 30 SETTEMBRE 2020

GRUPPO MEDIOLANUM	ITALIA					ESTERO		TOTALE
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTALE	SPAGNA	GERMANIA	
Dati in Euro/migliaia								
Commissioni di sottoscrizione fondi	-	25,399	-	-	25,399	11,094	532	37,025
Commissioni di gestione	-	387,645	332,794	-	720,439	51,870	7,153	779,462
Commissioni su servizi di investimento	-	63,180	44,109	-	107,289	7,899	1,052	116,240
Proventi netti assicurativi (escluse provvigioni)	-	-	28,894	-	28,894	10,393	99	39,386
Commissioni e ricavi da servizi bancari	91,384	-	-	-	91,384	5,172	8,023	104,579
Commissioni diverse	10,429	12,742	6,499	977	30,647	1,193	463	32,303
Commissioni attive	101,813	488,967	412,295	977	1,004,052	87,621	17,322	1,108,995
Commissioni passive ed oneri di acquisizione	(73,458)	(167,083)	(141,704)	(13)	(382,259)	(37,234)	(2,731)	(422,224)
Altre commissioni passive	(17,797)	(16,926)	(11,160)	-	(45,883)	(7,685)	(6,468)	(60,036)
Commissioni passive	(91,256)	(184,009)	(152,864)	(13)	(428,142)	(44,919)	(9,199)	(482,260)
Commissioni nette	10,557	304,958	259,431	964	575,910	42,702	8,123	626,735
Margine di interesse	170,877	(7,381)	2,257	10	165,764	12,515	(529)	177,750
Valorizzazione Equity method	-	-	-	-	-	-	-	-
Proventi netti da altri investimenti	(15,879)	167	(1,349)	(178)	(17,239)	(469)	17	(17,691)
di cui rettifiche di valore nette su crediti	(13,878)	-	-	-	(13,878)	(273)	11	(14,140)
Altri ricavi diversi	2,959	-	5,812	2,136	10,907	2,551	290	13,748
MARGINE DI CONTRIBUZIONE I LIVELLO	168,515	297,744	266,151	2,931	735,342	57,299	7,901	800,542
Costi allocati	(129,384)	(50,415)	(64,760)	(3,250)	(247,809)	(29,741)	(15,728)	(293,278)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(18,227)	-	-	-	(18,227)	(1,738)	(35)	(20,000)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE II LIVELLO	20,904	247,330	201,392	(319)	469,306	25,820	(7,862)	487,264
Costi non allocati	-	-	-	-	(109,445)	-	-	(109,445)
Ammortamenti	-	-	-	-	(22,099)	(3,638)	(914)	(26,651)
Accantonamenti netti per rischi ed oneri	-	-	-	-	(34,324)	(1,073)	-	(35,397)
MARGINE OPERATIVO	20,904	247,330	201,392	(319)	303,438	21,109	(8,776)	315,771
Commissioni di performance	-	5,546	4,761	-	10,307	498	117	10,922
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	(9,124)	(223)	(1,494)	-	(10,841)	(62)	(24)	(10,927)
EFFETTI MERCATO	(9,124)	5,323	3,267	-	(534)	436	93	(5)
Plusvalenze/Minusvalenze	-	-	-	-	-	-	-	-
Contributi e Fondi di Garanzia straordinari	(7,782)	-	-	-	(7,782)	-	-	(7,782)
Altri effetti straordinari	-	-	-	-	-	-	-	-
EFFETTI STRAORDINARI	(7,782)	-	-	-	(7,782)	-	-	(7,782)
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	3,998	252,653	204,659	(319)	295,122	21,545	(8,683)	307,984
Imposte del periodo	-	-	-	-	(53,958)	(3,668)	(522)	(58,148)
UTILE NETTO DEL PERIODO	-	-	-	-	241,164	17,877	(9,205)	249,836

DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITA' AL 30 SETTEMBRE 2019



GRUPPO MEDIOLANUM	ITALIA					ESTERO		TOTALE
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTALE	SPAGNA	GERMANIA	
Dati in Euro/migliaia								
Commissioni di sottoscrizione fondi	-	19,036	-	-	19,036	6,938	643	26,617
Commissioni di gestione	-	396,042	310,212	-	706,254	47,430	6,550	760,234
Commissioni su servizi di investimento	-	62,478	42,713	-	105,191	7,215	1,069	113,475
Proventi netti assicurativi (escluse provvigioni)	-	-	18,384	-	18,384	11,341	682	30,407
Commissioni e ricavi da servizi bancari	88,444	-	-	-	88,444	4,366	12,357	105,167
Commissioni diverse	10,498	11,752	5,974	1,035	29,259	995	503	30,757
Commissioni attive	98,942	489,308	377,283	1,035	966,568	78,285	21,804	1,066,657
Commissioni passive ed oneri di acquisizione	(71,429)	(153,971)	(133,154)	688	(357,867)	(30,372)	(2,763)	(391,002)
Altre commissioni passive	(17,952)	(16,529)	(10,408)	-	(44,888)	(6,911)	(9,747)	(61,546)
Commissioni passive	(89,381)	(170,499)	(143,562)	688	(402,755)	(37,283)	(12,510)	(452,548)
Commissioni nette	9,561	318,809	233,721	1,723	563,813	41,002	9,294	614,109
Margine di interesse	168,525	(2,716)	3,379	-	169,188	7,354	(591)	175,951
Valorizzazione Equity method	-	-	-	21,525	21,525	-	-	21,525
Proventi netti da altri investimenti	(16,019)	201	(16,389)	2,538	(29,669)	1,579	41	(28,049)
di cui rettifiche di valore nette su crediti	(13,384)	-	-	-	(13,384)	(31)	26	(13,389)
Altri ricavi diversi	3,505	-	7,718	3,936	15,158	2,194	953	18,305
MARGINE DI CONTRIBUZIONE I LIVELLO	165,572	316,294	228,429	29,721	740,016	52,129	9,697	801,842
Costi allocati	(118,069)	(53,818)	(67,935)	(2,915)	(242,736)	(28,126)	(17,682)	(288,544)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(14,012)	-	-	-	(14,012)	(1,115)	(301)	(15,428)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE II LIVELLO	33,491	262,477	160,494	26,806	483,268	22,888	(8,286)	497,870
Costi non allocati	-	-	-	-	(107,822)	-	-	(107,822)
Ammortamenti	-	-	-	-	(23,244)	(2,794)	(1,105)	(27,143)
Accantonamenti netti per rischi ed oneri	-	-	-	-	(33,732)	(906)	-	(34,638)
MARGINE OPERATIVO	33,491	262,477	160,494	26,806	318,469	19,188	(9,391)	328,266
Commissioni di performance	-	15,791	12,368	-	28,159	1,928	1,021	31,108
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	(11,532)	(92)	608	-	(11,017)	339	1,382	(9,296)
EFFETTI MERCATO	(11,532)	15,698	12,976	-	17,142	2,267	2,403	21,812
Plusvalenze/Minusvalenze	-	-	-	-	-	-	-	-
Contributi e Fondi di Garanzia straordinari	(1,214)	-	-	-	(1,214)	-	-	(1,214)
Altri effetti straordinari	(4,700)	-	-	-	(4,700)	-	-	(4,700)
EFFETTI STRAORDINARI	(5,914)	-	-	-	(5,914)	-	-	(5,914)
UTILE LORDO PRE IMPOSTE	16,045	278,175	173,470	26,806	329,697	21,455	(6,988)	344,164
Imposte del periodo	-	-	-	-	(54,758)	(3,868)	(782)	(59,408)
UTILE NETTO DEL PERIODO	-	-	-	-	274,939	17,587	(7,770)	284,756

PRESS RELEASE

THE MEDIOLANUM BANKING GROUP

9M 2020 Results

The structural strength of the Group emerges even in the year of the pandemic

- **NET INCOME: € 250 million**
- **ASSETS UNDER ADMINISTRATION: € 87.6 billion**
- **CREDIT BOOK: € 11.5 billion**
- **COMMON EQUITY TIER 1 RATIO (CET1): 21.8%**
- **TOTAL BUSINESS RESULTS: € 8.0 billion**
- **NET INFLOWS INTO MANAGED ASSETS: € 3.0 billion**

The Board of Directors of Banca Mediolanum S.p.A. met in Basiglio (MI) today and approved the Consolidated Interim Financial Statements as at September 30, 2020, as well as the Interim Accounts for Banca Mediolanum S.p.A. as at the same date.

Massimo Doris, CEO of Banca Mediolanum comments: "I am very satisfied with the results achieved by Banca Mediolanum in the first nine months of this year. The capacity of our Family Bankers to guide our customers during times of great uncertainty and the well-established level of digitalisation achieved by the Bank have allowed us to continue to be fully operational throughout the year and underline our competitive advantage. The differences in the bottom-line of 2020 compared to 2019, in fact, are mainly attributable to factors external to the business. I'm referring, for example, to the absence of the contribution of the shareholding in Mediobanca, or to greater contributions directed at the recovery of the banking system. Rather, we ought to shift our attention to the development of assets, which have significantly increased since the beginning of the year. Then, we should look at the growth in total net inflows, totalling € 5.8 billion, which come to € 6.2 billion when we account for October as well. Finally, we have to take note of the continuous increase in the credit book, now over € 11.5 billion, as well as the general insurance premiums, that have surpassed € 94 million. All of these results are linked to the structural strength of our Group, which are already extremely positive in themselves, but become even more relevant considering the fact that we achieved them during an environment marked by the pandemic, which already made history, or rather, an environment that was impossible to predict, unequalled and without precedence".

FINANCIAL RESULTS AS AT SEPTEMBER 30, 2020

- **Net profit was € 249.8 million**, less than in the same period in 2019 (€ 284.8 million) exclusively due to lower performance fees and the absence of the equity contribution from the shareholding in Mediobanca.
- The extraordinary net inflows in managed assets more than offset the impact on **Recurring Commissions** caused by the drop in the markets in the first quarter.

- The contribution of retail loans granted was also very positive and allowed **Net Interest Income** to exceed the level in 2019, despite the particularly low interest rate environment.
- The **Operating Margin** reached **€ 315.8 million**, compared to € 328.3 last year: the costs of Flowe, the extremely successful initiative launched during 2020, and the higher contributions to the banking system, were easily mitigated by the strong cost efficiencies carried out by the Group.
- **Total Assets under Management and Administration** reached **€ 87,567 million**, **7%** higher compared to September 30, 2019 and **3%** compared to December 31, 2019, thanks to the decisive contribution of total net inflows and the recovery of the markets during the summer period.
- **Credit Book** of the Group amounted to **€ 11,544 million**, up **17%** compared to September 30, 2019 and **11%** compared to December 31, 2019.
The ratio of **net NPLs** on total loans in Italy is **0.62%**.
- The **Common Equity Tier 1** ratio as at September 30, 2020 rose to **21.8%**, reaching record levels following the **capitalisation** of the 2019 dividend balance not distributed following the recommendations of the Bank of Italy to the banking system.

BUSINESS RESULTS AS AT SEPTEMBER 30, 2020

Business results came to **€ 8,037 million**, reaching considerable levels, especially considering the particularly challenging period, up **77%** versus € 4,545 million of the same period last year. In particular:

- **Total Net Inflows** were positive at **€ 5,806 million**, while **Managed Assets Inflows** reached **€ 2,973 million**, a strong increase compared to last year.
- **Loans Granted** during the period amounted to **€ 2,137 million**, **13%** more than the previous year.
- In addition, **General Insurance Premiums** reached **€ 94.2 million**, with the new business of **stand-alone policies** up **90%** compared to the same period in 2019.
- The number of **Family Bankers** as at September 30, 2020 stood at **5,370**, while the total number of **Customers** came to **1,566,264**.

In an effort to provide more complete disclosure about the results as at September 30, 2020, 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.

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 September 30, 2020 should be considered voluntary reporting by Banca Mediolanum S.p.A., in line with those previously provided and will be made available at the company's Registered Office, at the Spafid Connect S.p.A. storage service at the address www.emarketstorage.com and on the website www.bancamediolanum.it in the section Investor Relations within five days of the Board's approval.

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

Attachments:

- Balance Sheet as at September 30, 2020
- Reclassified Income Statement as at September 30, 2020
- Segment Report as at September 30, 2020

Basiglio - Milano 3 City, November 10, 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	September 30, 2020	December 31, 2019
10. Cash and cash equivalents	165,869	169,957
20. Financial assets at FVPL	24,444,019	24,026,666
a) held for trading	302,474	315,163
b) designated at fair value	23,963,150	23,538,765
c) mandatorily measured at fair value	178,395	172,738
30. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	2,073,236	2,163,835
40. Financ. Assets measured at amortised cost	31,271,334	25,246,345
a) due from banks	2,771,079	659,347
b) loans to customers	28,500,255	24,586,998
50. Hedging derivatives	22	24
70. Investments in associates and companies subject to joint control	-	285,893
80. Technical insurance reserves reassured with third parties	67,010	62,943
90. Property and equipment	262,286	268,873
100. Intangible assets	203,505	203,451
of which:	-	-
- goodwill	132,925	132,925
110. Tax assets	426,438	497,179
a) current	329,163	386,356
b) deferred	97,275	110,823
120. Non-current assets held for sale and discontinued operations	208	438
130. Other assets	459,844	512,030
TOTAL ASSETS	59,373,771	53,437,634

Liabilities and Shareholders' Equity

€/000	September 30, 2020	December 31, 2019
10. Financial liabilities measured at amortised cost	29,604,803	24,163,087
a) due to banks	1,194,549	236,427
b) due to customers	28,410,254	23,858,447
c) securities issued	-	68,213
20. Financial liabilities held for trading	159,545	77,132
30. Financial liabilities designated at fair value	8,535,884	7,751,523
40. Hedging derivatives	31,594	31,043
60. Tax liabilities	111,449	188,593
a) current	77,046	143,517
b) deferred	34,403	45,076
80. Other liabilities	562,355	801,180
90. Employee termination indemnities	11,960	11,827
100. Allowances for risks and charges	308,922	275,003
a) commitments and guarantees given	507	399
b) post-employment benefits	595	671
c) other allowances for risks and charges	307,820	273,933
110. Technical reserves	17,539,360	17,795,133
120. Valuation reserves	(39,368)	52,745
150. Reserves	1,737,164	1,323,553
155. Interim dividends	-	(154,045)
160. Share premium reserve	3,548	3,002
170. Share capital	600,289	600,234
180. Treasury shares (-)	(43,570)	(47,808)
200. Net Profit (Loss) for the period (+/-)	249,836	565,432
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	59,373,771	53,437,634



Income Statement

€/000	September 30, 2020	September 30, 2019
Entry fees	37,025	26,617
Management fees	779,462	760,234
Investment Management fees	116,240	113,475
Net insurance revenues (excluding commissions)	39,386	30,407
Banking services fees	104,579	105,167
Other fees	32,303	30,757
Total commission income	1,108,995	1,066,657
Acquisition costs and sales network commission expenses	(422,224)	(391,002)
Other commission expenses	(60,036)	(61,546)
Total commission expenses	(482,260)	(452,548)
Net commission income	626,735	614,109
Net interest income	177,750	175,951
Equity contribution	-	21,525
Realized gains (losses) on other investments	544	4,158
Impairment on loans	(14,140)	(13,389)
Impairment on other investments	(4,095)	(18,818)
Net income (loss) on other investments	(17,691)	(28,049)
Other revenues	13,748	18,305
CONTRIBUTION MARGIN	800,542	801,842
Administrative expenses	(402,723)	(396,366)
Regular Contributions to Banking Industry	(20,000)	(15,428)
Amortisation & depreciation	(26,651)	(27,143)
Net provisions for risks	(35,397)	(34,638)
TOTAL COSTS	(484,771)	(473,576)
OPERATING MARGIN	315,771	328,266
Performance fees	10,922	31,108
Net income on investments at fair value	(10,927)	(9,296)
MARKET EFFECTS	(5)	21,812
Capital Gains	-	-
Extraordinary Contributions to Banking Industry	(7,782)	(1,214)
Other	-	(4,700)
EXTRAORDINARY ITEMS	(7,782)	(5,914)
PROFIT BEFORE TAX	307,984	344,164
Income tax	(58,148)	(59,408)
NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	249,836	284,756

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

MEDIOLANUM GROUP	ITALY					FOREIGN		TOTAL
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTAL	SPAIN	GERMANY	
Euro thousands								
Entry fees	-	25,399	-	-	25,399	11,094	532	37,025
Management fees	-	387,645	332,794	-	720,439	51,870	7,153	779,462
Investment Management fees	-	63,180	44,109	-	107,289	7,899	1,052	116,240
Net insurance revenues (excluding commissions)	-	-	28,894	-	28,894	10,393	99	39,386
Banking services fees	91,384	-	-	-	91,384	5,172	8,023	104,579
Other fees	10,429	12,742	6,499	977	30,647	1,193	463	32,303
Total commission income	101,813	488,967	412,295	977	1,004,052	87,621	17,322	1,108,995
Acquisition costs and sales network commission expenses	(73,458)	(167,083)	(141,704)	(13)	(382,259)	(37,234)	(2,731)	(422,224)
Other commission expenses	(17,797)	(16,926)	(11,160)	-	(45,883)	(7,685)	(6,468)	(60,036)
Total commission expenses	(91,256)	(184,009)	(152,864)	(13)	(428,142)	(44,919)	(9,199)	(482,260)
Net commission income	10,557	304,958	259,431	964	575,910	42,702	8,123	626,735
Net interest income	170,877	(7,381)	2,257	10	165,764	12,515	(529)	177,750
Equity contribution	-	-	-	-	-	-	-	-
Net income (loss) on other investments	(15,879)	167	(1,349)	(178)	(17,239)	(469)	17	(17,691)
o/w Impairment on loans	(13,878)	-	-	-	(13,878)	(273)	11	(14,140)
Other revenues	2,959	-	5,812	2,136	10,907	2,551	290	13,748
CONTRIBUTION MARGIN I	168,515	297,744	266,151	2,931	735,342	57,299	7,901	800,542
Allocated Costs	(129,384)	(50,415)	(64,760)	(3,250)	(247,809)	(29,741)	(15,728)	(293,278)
Regular Contributions to Banking Industry	(18,227)	-	-	-	(18,227)	(1,738)	(35)	(20,000)
CONTRIBUTION MARGIN II	20,904	247,330	201,392	(319)	469,306	25,820	(7,862)	487,264
Unallocated Costs	-	-	-	-	(109,445)	-	-	(109,445)
Amortisation & depreciation	-	-	-	-	(22,099)	(3,638)	(914)	(26,651)
Net provisions for risks	-	-	-	-	(34,324)	(1,073)	-	(35,397)
OPERATING MARGIN	20,904	247,330	201,392	(319)	303,438	21,109	(8,776)	315,771
Performance fees	-	5,546	4,761	-	10,307	498	117	10,922
Net income on investments at fair value	(9,124)	(223)	(1,494)	-	(10,841)	(62)	(24)	(10,927)
MARKET EFFECTS	(9,124)	5,323	3,267	-	(534)	436	93	(5)
Capital Gains	-	-	-	-	-	-	-	-
Extraordinary Contributions to Banking Industry	(7,782)	-	-	-	(7,782)	-	-	(7,782)
Other	-	-	-	-	-	-	-	-
EXTRAORDINARY ITEMS	(7,782)	-	-	-	(7,782)	-	-	(7,782)
PROFIT BEFORE TAX	3,998	252,653	204,659	(319)	295,122	21,545	(8,683)	307,984
Income tax	-	-	-	-	(53,958)	(3,668)	(522)	(58,148)
NET PROFIT (LOSS)	-	-	-	-	241,164	17,877	(9,205)	249,836

PROFIT & LOSS FIGURES DATA BY DIVISION AS AT SEPTEMBER 30, 2019

MEDIOLANUM GROUP	ITALY					FOREIGN		TOTAL
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTAL	SPAIN	GERMANY	
Euro thousands								
Entry fees	-	19,036	-	-	19,036	6,938	643	26,617
Management fees	-	396,042	310,212	-	706,254	47,430	6,550	760,234
Investment Management fees	-	62,478	42,713	-	105,191	7,215	1,069	113,475
Net insurance revenues (excluding commissions)	-	-	18,384	-	18,384	11,341	682	30,407
Banking services fees	88,444	-	-	-	88,444	4,366	12,357	105,167
Other fees	10,498	11,752	5,974	1,035	29,259	995	503	30,757
Total commission income	98,942	489,308	377,283	1,035	966,568	78,285	21,804	1,066,657
Acquisition costs and sales network commission expenses	(71,429)	(153,971)	(133,154)	688	(357,867)	(30,372)	(2,763)	(391,002)
Other commission expenses	(17,952)	(16,529)	(10,408)	-	(44,888)	(6,911)	(9,747)	(61,546)
Total commission expenses	(89,381)	(170,499)	(143,562)	688	(402,755)	(37,283)	(12,510)	(452,548)
Net commission income	9,561	318,809	233,721	1,723	563,813	41,002	9,294	614,109
Net interest income	168,525	(2,716)	3,379	-	169,188	7,354	(591)	175,951
Equity contribution	-	-	-	21,525	21,525	-	-	21,525
Net income (loss) on other investments	(16,019)	201	(16,389)	2,538	(29,669)	1,579	41	(28,049)
o/w Impairment on loans	(13,384)	-	-	-	(13,384)	(31)	26	(13,389)
Other revenues	3,505	-	7,718	3,936	15,158	2,194	953	18,305
CONTRIBUTION MARGIN I	165,572	316,294	228,429	29,721	740,016	52,129	9,697	801,842
Allocated Costs	(118,069)	(53,818)	(67,935)	(2,915)	(242,736)	(28,126)	(17,682)	(288,544)
Regular Contributions to Banking Industry	(14,012)	-	-	-	(14,012)	(1,115)	(301)	(15,428)
CONTRIBUTION MARGIN II	33,491	262,477	160,494	26,806	483,268	22,888	(8,286)	497,870
Unallocated Costs	-	-	-	-	(107,822)	-	-	(107,822)
Amortisation & depreciation	-	-	-	-	(23,244)	(2,794)	(1,105)	(27,143)
Net provisions for risks	-	-	-	-	(33,732)	(906)	-	(34,638)
OPERATING MARGIN	33,491	262,477	160,494	26,806	318,469	19,188	(9,391)	328,266
Performance fees	-	15,791	12,368	-	28,159	1,928	1,021	31,108
Net income on investments at fair value	(11,532)	(92)	608	-	(11,017)	339	1,382	(9,296)
MARKET EFFECTS	(11,532)	15,698	12,976	-	17,142	2,267	2,403	21,812
Capital Gains	-	-	-	-	-	-	-	-
Extraordinary Contributions to Banking Industry	(1,214)	-	-	-	(1,214)	-	-	(1,214)
Other	(4,700)	-	-	-	(4,700)	-	-	(4,700)
EXTRAORDINARY ITEMS	(5,914)	-	-	-	(5,914)	-	-	(5,914)
PROFIT BEFORE TAX	16,045	278,175	173,470	26,806	329,697	21,455	(6,988)	344,164
Income tax	-	-	-	-	(54,758)	(3,868)	(782)	(59,408)
NET PROFIT (LOSS)	-	-	-	-	274,939	17,587	(7,770)	284,756