

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO BANCARIO MEDIOLANUM

Risultati 2023

## Utile record di 822 milioni nel 2023, +62% rispetto al 2022

- **UTILE NETTO: € 822 milioni**
- **PATRIMONIO AMMINISTRATO: € 118 miliardi**
- **IMPIEGHI ALLA CLIENTELA: € 17 miliardi**
- **COMMON EQUITY TIER 1 RATIO: 22,3%**
- **DIVIDENDO: € 0,70 per azione**
- **RACCOLTA NETTA DI GENNAIO 2024: € 645 milioni**

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Mediolanum S.p.A., riunitosi oggi, ha approvato i risultati economici consolidati del Gruppo Mediolanum al 31 dicembre 2023.

Sono stati inoltre approvati i risultati economici di Banca Mediolanum, grazie ai quali il Consiglio d'Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti un saldo dividendo di € 0,42 per azione, pari a circa € 311 milioni. Considerando l'acconto di € 0,28 distribuito a novembre u.s., il **dividendo complessivo proposto per l'esercizio 2023 ammonta a € 0,70 per azione**, per un totale di circa € 519 milioni, il 40% in più rispetto al 2022.

L'Assemblea degli Azionisti per l'approvazione del bilancio d'esercizio è prevista per il giorno 18 aprile 2024 alle ore 10:00 in unica convocazione.

Dichiara l'**amministratore delegato Massimo Doris**: "Sono veramente felice di commentare i risultati che Banca Mediolanum ha conseguito nel 2023. Un anno che definisco semplicemente straordinario, in particolare per il record di utile di esercizio di 822 milioni di euro. In questa sede mi preme sottolineare alcuni punti chiave. Come tutto il settore bancario, nel 2023 abbiamo beneficiato del repentino rialzo dei tassi e del conseguente contributo derivante dal margine da interessi.

Il 2023 di Banca Mediolanum peraltro non va osservato in modo isolato, ma deve essere analizzato in sequenza con gli esercizi precedenti, come un anno di ulteriore conferma di un trend di crescita strutturale che parte da lontano, attraversando in aggiunta anni difficili come quelli della pandemia e delle tensioni geopolitiche.

Questa espansione di lungo corso, generata da un modello di business ampiamente diversificato e fedelmente in linea con la consueta strategia di consulenza omnicomprensiva al cliente, ha condotto all'attuale salto dimensionale. Una nuova base per gli anni a venire, un nuovo ordine di grandezza in termini di risultati economici, solidità patrimoniale, remunerazione degli azionisti, masse in gestione, capacità occupazionale e, più importante di tutti, una customer base di 1 milione e 800mila clienti che quotidianamente ci accorda la propria fiducia e ci affida i propri risparmi. Ne è riprova il primo mese del 2024, con oltre 18mila nuovi clienti che hanno già scelto il Gruppo Mediolanum.

Concludo ringraziando per questa performance tutte le donne e tutti gli uomini di Banca Mediolanum, da chi è entrato ieri a chi ha cominciato questa splendida avventura nel 1982 accanto a Ennio Doris".

## RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 31 DICEMBRE 2023

- L'Utile Netto è pari a € 821,9 milioni, in aumento del 62% rispetto allo scorso anno. Il Margine di Contribuzione è inoltre aumentato del 30% a € 1,77 miliardi mentre il Margine Operativo, pari a € 987,7 milioni, è cresciuto del 49% rispetto al 2022.
- Le Commissioni Nette hanno raggiunto € 1,03 miliardi, +6% anno su anno, grazie al positivo andamento dei mercati e del significativo contributo della raccolta netta gestita.
- Il Margine da Interessi, pari a € 752,4 milioni, è cresciuto dell'85% rispetto al 2022.
- Il totale delle Masse Gestite e Amministrate ha raggiunto € 118,07 miliardi, in aumento del 14% rispetto al 31 dicembre 2022.
- Gli Impieghi alla clientela retail del Gruppo si attestano a € 17,03 miliardi, in crescita del 4% rispetto al 31 dicembre 2022.  
L'incidenza dei Crediti deteriorati netti sul totale crediti del Gruppo è pari allo 0,79%.
- Il Common Equity Tier 1 Ratio al 31 dicembre 2023 risulta pari al 22,3%, livello di assoluta eccellenza nel panorama bancario europeo.

## RISULTATI COMMERCIALI AL 31 DICEMBRE 2023

I risultati commerciali sono pari a € 10,28 miliardi e in particolare:

- La Raccolta Netta Totale è stata positiva per € 7,13 miliardi, in diminuzione del 14%, mentre la Raccolta Netta Gestita ha raggiunto € 4,01 miliardi, in flessione del 33% rispetto allo scorso anno, ma in netta controtendenza rispetto ai risultati del mercato (la raccolta netta in fondi aperti di Assogestioni ha registrato fuoriuscite per € 20,5 miliardi).
- I Crediti Erogati ammontano a € 2,97 miliardi, il 26% in meno rispetto all'anno precedente.
- I Premi Assicurativi delle Polizze Protezione, inoltre, hanno registrato una diminuzione dell'1%, attestandosi a € 181,6 milioni.
- Il numero dei Family Banker è pari a 6.216, in crescita del 3%, mentre il totale dei Clienti bancari si attesta a 1.799.100, in aumento del 7% anno su anno.

Banca Mediolanum comunica inoltre i risultati commerciali del mese di **gennaio 2024**:

Dati in milioni di Euro	Gen. 2024	Gen. 2023
<b>TOTALE VOLUMI COMMERCIALI GRUPPO</b>	<b>805</b>	<b>929</b>
<b>- Totale Raccolta Netta</b>	<b>645</b>	<b>685</b>
RN Risparmio Gestito	287	485
<i>di cui Fondi e gestioni (OICR e Unit-Linked)</i>	264	358
RN Risparmio Amministrato	359	200
<b>- Totale Erogazione Crediti</b>	<b>147</b>	<b>232</b>
<b>- Totale Raccolta Polizze Protezione</b>	<b>13</b>	<b>13</b>

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

---

Al fine di fornire una più completa informativa dei risultati dell'esercizio 2023, 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 Teleborsa S.r.l. all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) e sul sito web [www.bancamediolanum.it](http://www.bancamediolanum.it) nella Sezione Investor Relations.

---

In allegato:

- Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2023
- Conto Economico riclassificato al 31 dicembre 2023
- Dati economici per area di attività al 31 dicembre 2023

Basiglio - Milano 3 City, 8 febbraio 2024

Contatti:

**Media & Public Relations**

Roberto De Agostini

Tel +39 02 9049 2100

Mob +39 348 8100 802

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

**Investor Relations**

Alessandra Lanzone

Tel +39 02 9049 2039

Mob +39 335 5684 808

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

## SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO

### Stato Patrimoniale

#### Voci dell'attivo

Euro/migliaia	31/12/2023	31/12/2022 (*)
10. Cassa e disponibilità liquide	188,134	2,351,741
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	36,196,039	32,003,209
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	999,295	1,148,437
b) attività finanziarie designate al fair value	34,990,416	30,667,223
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	206,328	187,549
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2,033,758	1,660,455
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	36,920,252	35,524,867
a) crediti verso banche	160,702	355,059
b) crediti verso clientela	36,759,550	35,169,808
50. Derivati di copertura	53	430
80. Attività assicurative	78,277	69,107
90. Attività materiali	212,514	229,248
100. Attività immateriali	206,869	207,782
di cui:	-	-
- avviamento	125,625	125,625
110. Attività fiscali	663,588	649,268
a) correnti	501,782	496,940
b) anticipate	161,806	152,328
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	56	2,010
130. Altre attività	1,331,361	920,020
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>77,830,851</b>	<b>73,618,137</b>

## Voci del passivo e del patrimonio netto

Euro/migliaia	31/12/2023	31/12/2022 (*)
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	35,225,709	36,297,889
a) debiti verso banche	1,184,872	370,622
b) debiti verso clientela	33,727,721	35,626,824
c) titoli in circolazione	313,116	300,443
20. Passività finanziarie di negoziazione	8,458	11,952
30. Passività finanziarie designate al fair value	15,005,819	13,086,968
40. Derivati di copertura	3,605	2,594
60. Passività fiscali	309,931	180,748
a) correnti	229,608	115,327
b) differite	80,323	65,421
80. Altre passività	1,099,479	887,937
90. Trattamento di fine rapporto del personale	11,876	11,657
100. Fondi per rischi e oneri:	309,958	313,202
a) impegni e garanzie rilasciate	1,490	658
b) quiescenza e obblighi simili	109	499
c) altri fondi per rischi e oneri	308,359	312,045
110. Passività assicurative	22,401,276	19,877,200
120. Riserve da valutazione	39,315	(30,177)
150. Riserve	2,213,256	2,075,868
155. Acconti su dividendi	(207,519)	(177,133)
160. Sovraprezzi di emissione	7,035	5,297
170. Capitale	600,564	600,452
180. Azioni proprie (-)	(19,781)	(33,146)
200. Utile (Perdita) dell'esercizio (+/-)	821,870	506,829
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>	<b>77,830,851</b>	<b>73,618,137</b>

(\*) Riesposto per l'applicazione del principio contabile internazionale IFRS 17

**Conto Economico consolidato riclassificato**

Euro/migliaia	31/12/2023	31/12/2022 (*)
Commissioni di sottoscrizione fondi	38,703	42,209
Commissioni di gestione	1,107,601	1,029,005
Commissioni su servizi di investimento	217,142	196,767
Risultato gestione assicurativa	167,313	157,570
Commissioni e ricavi da servizi bancari	144,019	157,567
Commissioni diverse	42,998	45,674
<b>Commissioni attive</b>	<b>1,717,776</b>	<b>1,628,792</b>
Commissioni passive rete	(576,171)	(558,410)
Altre commissioni passive	(112,153)	(95,151)
<b>Commissioni passive</b>	<b>(688,324)</b>	<b>(653,561)</b>
<b>Commissioni nette</b>	<b>1,029,452</b>	<b>975,231</b>
<b>Margine di interesse</b>	<b>752,407</b>	<b>406,762</b>
Proventi netti da altri investimenti	16,837	5,181
Rettifiche di valore nette su crediti	(32,793)	(21,481)
Altri proventi e Oneri	628	(2,088)
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>1,766,531</b>	<b>1,363,604</b>
Spese generali e amministrative	(673,529)	(608,649)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(30,998)	(32,224)
Ammortamenti	(45,500)	(40,829)
Accantonamenti netti per rischi e oneri	(28,840)	(19,173)
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>(778,867)</b>	<b>(700,875)</b>
<b>MARGINE OPERATIVO</b>	<b>987,664</b>	<b>662,729</b>
Commissioni di performance	54,307	12,753
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	35,425	(13,878)
<b>EFFETTI MERCATO</b>	<b>89,732</b>	<b>(1,125)</b>
Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
Contributi e Fondi di Garanzia straordinari	(10,210)	(10,465)
Altri effetti straordinari	-	(7,300)
<b>EFFETTI STRAORDINARI</b>	<b>(10,210)</b>	<b>(17,765)</b>
<b>UTILE LORDO PRE IMPOSTE</b>	<b>1,067,186</b>	<b>643,839</b>
Imposte dell'esercizio	(245,316)	(137,010)
<b>UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>821,870</b>	<b>506,829</b>

(\*) Riesposto per l'applicazione del principio contabile internazionale IFRS 17

## DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITA' AL 31 DICEMBRE 2023



GRUPPO MEDIOLANUM	ITALIA					ESTERO		TOTALE
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTALE	SPAGNA	GERMANIA	
Dati in Euro/migliaia								
Commissioni di sottoscrizione fondi	-	28,062	-	-	28,062	10,641	-	38,703
Commissioni di gestione	-	614,217	393,542	-	1,007,758	95,180	4,663	1,107,601
Commissioni su servizi di investimento	-	122,856	76,382	-	199,238	16,834	1,070	217,142
Risultato gestione assicurativa	-	-	158,312	-	158,312	8,733	268	167,313
Commissioni e ricavi da servizi bancari	135,313	-	-	-	135,313	8,706	-	144,019
Commissioni diverse	1,421	23,854	12,344	2,125	39,744	3,031	223	42,998
<b>Commissioni attive</b>	<b>136,734</b>	<b>788,988</b>	<b>640,580</b>	<b>2,125</b>	<b>1,568,427</b>	<b>143,125</b>	<b>6,224</b>	<b>1,717,776</b>
Commissioni passive rete	(97,400)	(260,409)	(165,022)	(863)	(523,694)	(50,393)	(2,084)	(576,171)
Altre commissioni passive	(35,151)	(35,005)	(28,191)	-	(98,347)	(13,194)	(612)	(112,153)
<b>Commissioni passive</b>	<b>(132,551)</b>	<b>(295,414)</b>	<b>(193,214)</b>	<b>(863)</b>	<b>(622,041)</b>	<b>(63,587)</b>	<b>(2,696)</b>	<b>(688,324)</b>
<b>Commissioni nette</b>	<b>4,183</b>	<b>493,574</b>	<b>447,366</b>	<b>1,262</b>	<b>946,386</b>	<b>79,538</b>	<b>3,528</b>	<b>1,029,452</b>
<b>Margine di interesse</b>	<b>616,387</b>	<b>11,023</b>	<b>48,745</b>	<b>131</b>	<b>676,285</b>	<b>74,890</b>	<b>1,232</b>	<b>752,407</b>
Proventi netti da altri investimenti	(6,908)	(268)	3,608	20,411	16,843	(5)	(1)	16,837
Rettifiche di valore nette su crediti	(31,394)	-	-	-	(31,394)	(1,377)	(22)	(32,793)
Altri Proventi e Oneri	(6,029)	555	(1,393)	6,488	(378)	785	221	628
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE I LIVELLO</b>	<b>576,239</b>	<b>504,884</b>	<b>498,327</b>	<b>28,293</b>	<b>1,607,742</b>	<b>153,831</b>	<b>4,958</b>	<b>1,766,531</b>
Costi allocati	(220,616)	(99,426)	(104,517)	(5,399)	(429,958)	(64,638)	(3,538)	(498,134)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(27,040)	-	-	-	(27,040)	(3,958)	-	(30,998)
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE II LIVELLO</b>	<b>328,583</b>	<b>405,458</b>	<b>393,810</b>	<b>22,894</b>	<b>1,150,744</b>	<b>85,235</b>	<b>1,420</b>	<b>1,237,399</b>
Costi non allocati	-	-	-	-	(175,395)	-	-	(175,395)
Ammortamenti	-	-	-	-	(38,499)	(6,962)	(39)	(45,500)
Accantonamenti netti per rischi ed oneri	-	-	-	-	(27,033)	(1,807)	-	(28,840)
<b>MARGINE OPERATIVO</b>	<b>328,583</b>	<b>405,458</b>	<b>393,810</b>	<b>22,894</b>	<b>909,817</b>	<b>76,466</b>	<b>1,381</b>	<b>987,664</b>
Commissioni di performance	-	33,349	18,408	-	51,757	2,389	161	54,307
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	33,575	(43)	257	-	33,789	1,517	119	35,425
<b>EFFETTI MERCATO</b>	<b>33,575</b>	<b>33,305</b>	<b>18,666</b>	<b>-</b>	<b>85,546</b>	<b>3,906</b>	<b>280</b>	<b>89,732</b>
Contributi e Fondi di Garanzia straordinari	(10,210)	-	-	-	(10,210)	-	-	(10,210)
Altri effetti straordinari	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>EFFETTI STRAORDINARI</b>	<b>(10,210)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10,210)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10,210)</b>
<b>UTILE LORDO PRE IMPOSTE</b>	<b>351,948</b>	<b>438,763</b>	<b>412,476</b>	<b>22,894</b>	<b>985,153</b>	<b>80,372</b>	<b>1,661</b>	<b>1,067,186</b>
Imposte dell'esercizio	-	-	-	-	(226,426)	(18,425)	(465)	(245,316)
<b>UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>351,948</b>	<b>438,763</b>	<b>412,476</b>	<b>22,894</b>	<b>758,727</b>	<b>61,946</b>	<b>1,196</b>	<b>821,870</b>

## DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITA' AL 31 DICEMBRE 2022 (\*)



GRUPPO MEDIOLANUM  Dati in Euro/migliaia	ITALIA					ESTERO		TOTALE
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTALE	SPAGNA	GERMANIA	
Commissioni di sottoscrizione fondi	-	29,009	-	-	29,009	13,200	-	42,209
Commissioni di gestione	-	579,860	358,280	-	938,140	85,378	5,487	1,029,005
Commissioni su servizi di investimento	-	106,064	74,788	-	180,852	14,765	1,150	196,767
Risultato gestione assicurativa	-	-	148,711	-	148,711	8,609	250	157,570
Commissioni e ricavi da servizi bancari	149,086	-	-	-	149,086	8,423	58	157,567
Commissioni diverse	4,805	23,184	11,123	3,524	42,636	2,696	342	45,674
<b>Commissioni attive</b>	<b>153,891</b>	<b>738,116</b>	<b>592,903</b>	<b>3,524</b>	<b>1,488,434</b>	<b>133,071</b>	<b>7,287</b>	<b>1,628,792</b>
Commissioni passive rete	(101,608)	(245,079)	(160,473)	(50)	(507,209)	(49,054)	(2,147)	(558,410)
Altre commissioni passive	(30,542)	(29,566)	(23,315)	-	(83,424)	(10,898)	(829)	(95,151)
<b>Commissioni passive</b>	<b>(132,150)</b>	<b>(274,645)</b>	<b>(183,788)</b>	<b>(50)</b>	<b>(590,633)</b>	<b>(59,952)</b>	<b>(2,976)</b>	<b>(653,561)</b>
<b>Commissioni nette</b>	<b>21,740</b>	<b>463,471</b>	<b>409,115</b>	<b>3,474</b>	<b>897,801</b>	<b>73,119</b>	<b>4,311</b>	<b>975,231</b>
<b>Margine di interesse</b>	<b>369,505</b>	<b>(14,515)</b>	<b>17,001</b>	<b>6</b>	<b>371,998</b>	<b>34,645</b>	<b>119</b>	<b>406,762</b>
Proventi netti da altri investimenti	(789)	139	(11,799)	17,685	5,236	(134)	79	5,181
<b>Rettifiche di valore nette su crediti</b>	<b>(20,393)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(20,393)</b>	<b>(1,051)</b>	<b>(37)</b>	<b>(21,481)</b>
Altri Proventi e Oneri	(6,484)	531	(1,482)	4,038	(3,397)	1,139	170	(2,088)
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE I LIVELLO</b>	<b>363,579</b>	<b>449,627</b>	<b>412,835</b>	<b>25,203</b>	<b>1,251,245</b>	<b>107,718</b>	<b>4,642</b>	<b>1,363,604</b>
Costi allocati	(216,217)	(87,674)	(91,766)	(5,119)	(400,777)	(51,738)	(5,339)	(457,854)
Contributi e Fondi di Garanzia ordinari	(28,574)	-	-	-	(28,574)	(3,614)	(36)	(32,224)
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE II LIVELLO</b>	<b>118,788</b>	<b>361,953</b>	<b>321,069</b>	<b>20,084</b>	<b>821,894</b>	<b>52,366</b>	<b>(734)</b>	<b>873,526</b>
Costi non allocati	-	-	-	-	(150,795)	-	-	(150,795)
Ammortamenti	-	-	-	-	(34,528)	(6,176)	(125)	(40,829)
Accantonamenti netti per rischi ed oneri	-	-	-	-	(14,410)	(4,763)	-	(19,173)
<b>MARGINE OPERATIVO</b>	<b>118,788</b>	<b>361,953</b>	<b>321,069</b>	<b>20,084</b>	<b>622,161</b>	<b>41,427</b>	<b>(859)</b>	<b>662,729</b>
Commissioni di performance	-	8,404	3,822	-	12,226	492	35	12,753
Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value	(11,834)	(29)	(1,850)	-	(13,714)	(160)	(4)	(13,878)
<b>EFFETTI MERCATO</b>	<b>(11,834)</b>	<b>8,375</b>	<b>1,971</b>	<b>-</b>	<b>(1,488)</b>	<b>332</b>	<b>31</b>	<b>(1,125)</b>
Contributi e Fondi di Garanzia straordinari	(10,465)	-	-	-	(10,465)	-	-	(10,465)
Altri effetti straordinari	(7,300)	-	-	-	(7,300)	-	-	(7,300)
<b>EFFETTI STRAORDINARI</b>	<b>(17,765)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(17,765)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(17,765)</b>
<b>UTILE LORDO PRE IMPOSTE</b>	<b>89,189</b>	<b>370,328</b>	<b>323,040</b>	<b>20,084</b>	<b>602,908</b>	<b>41,759</b>	<b>(828)</b>	<b>643,839</b>
Imposte dell'esercizio	-	-	-	-	(130,399)	(6,153)	(458)	(137,010)
<b>UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>89,189</b>	<b>370,328</b>	<b>323,040</b>	<b>20,084</b>	<b>472,509</b>	<b>35,606</b>	<b>(1,285)</b>	<b>506,829</b>

(\*) Riesposto per l'applicazione del principio contabile internazionale IFRS 17



PRESS RELEASE

THE MEDIOLANUM BANKING GROUP

Full Year 2023 Results

**All-time record Net Income of € 822 million in 2023, +62% vs. 2022**

- **NET INCOME: € 822 million**
- **ASSETS UNDER ADMINISTRATION: € 118 billion**
- **CREDIT BOOK: € 17 billion**
- **COMMON EQUITY TIER 1 RATIO: 22.3%**
- **DIVIDEND: € 0.70 per share**
- **JANUARY 2024 NET INFLOWS: € 645 million**

The Board of Directors of Banca Mediolanum S.p.A. met today and approved the consolidated financial results of the Mediolanum Group as at December 31, 2023.

The Board of Directors also approved the financial results of Banca Mediolanum and consequently will propose to the General Shareholders' Meeting a dividend balance of € 0.42 per share, equal to about € 311 million. Accounting for the interim dividend of € 0.28 distributed last November, the **total dividend proposed for the year 2023 amounts to € 0.70 per share**, for a total of around € 519 million, 40% more with respect to 2022.

The General Shareholders' Meeting for the approval of the annual financial report is set for the date April 18, 2024, at 10:00 a.m. (single call).

CEO Massimo Doris states: "I am truly happy to comment on the results achieved by Banca Mediolanum in 2023. A year that I define as simply extraordinary, especially for the record net income of 822 million euro. I would like to highlight a few key points here. Just like the entire banking industry, in 2023 we benefitted from the sudden rise in interest rates and the resulting contribution from net interest income. However, 2023 for Banca Mediolanum should not be viewed in isolation, but analysed sequentially with the previous years, as a year that further confirms a long-term growth trend, even though passing through the difficult years of the pandemic and geopolitical tensions.

This long-term expansion, generated by a widely diversified business model and staunchly in line with the ever-present comprehensive customer advisory strategy, led to the current qualitative and quantitative leap. A new baseline for the years to come, a new order of magnitude in terms of financial performance, capital strength, dividends paid to shareholders, assets under management, employment capacity and, most important of all, a customer base, which now stands at 1,800,000 customers, who entrust us with their confidence and savings daily. The first month of 2024 was proof of this, with over 18,000 new customers who chose the Mediolanum Group as their partner.

I would like to conclude by thanking all the men and women at Banca Mediolanum for this performance, from those who joined the Company yesterday to those who began this wonderful adventure in 1982 next to Ennio Doris".

## FINANCIAL RESULTS AS AT DECEMBER 31, 2023

- **Net Income** amounted to € 821.9 million, an increase of 62% with respect to last year. Moreover, the **Contribution Margin** increased by 30% to € 1.77 billion, while the **Operating Margin**, equal to € 987.7 million, grew by 49% compared to 2022.
- **Net Commissions** reached € 1.03 billion, +6% year-on-year, thanks to the positive trend in the markets and the significant contribution from net inflows into managed assets.
- The **Net Interest Income**, amounting to € 752.4 million, grew by 85% with respect to 2022.
- **Total Assets under Management and Administration** reached € 118.07 billion, an increase of 14% with respect to December 31, 2022.
- The **Credit Book** of the Group amounted to € 17.03 billion, a growth of 4% with respect to December 31, 2022.  
The ratio of net NPEs on total loans is 0.79%.
- The **Common Equity Tier 1 Ratio** as at December 31, 2023 came out at 22.3%, an unquestionable level of excellence in the European banking landscape.

## BUSINESS RESULTS AS AT DECEMBER 31, 2023

Business results reached € 10.28 billion, and in particular:

- **Total Net Inflows** were positive at € 7.13 billion, a decrease of 14%, while **Net Inflows into Managed Assets** reached € 4.01 billion, down 33% compared to last year, but in stark contrast compared to the industry (as published by Assogestioni, open-ended funds registered outflows of € 20.5 billion).
- **Loans Granted** amounted to € 2.97 billion, 26% less than the previous year.
- Moreover, **General Insurance Premiums** registered a slight decrease of 1%, totalling € 181.6 million.
- The number of **Family Bankers** stood at 6,216, a growth of 3%, while the total number of **Bank Customers** came to 1,799,100, increasing 7% year-on-year.

Banca Mediolanum also announces the business results for **January 2023**:

€ mn	Jan. 2024	Jan. 2023
<b>TOTAL BUSINESS RESULTS OF THE GROUP</b>	<b>805</b>	<b>929</b>
<b>- Total Net Inflows</b>	<b>645</b>	<b>685</b>
Net Inflows into Managed Assets	287	485
<i>o/w Mutual Funds, U-L &amp; Managed Accounts</i>	264	358
Net Inflows into Administered Assets	359	200
<b>- Total Loans Granted</b>	<b>147</b>	<b>232</b>
<b>- General Insurance Premiums</b>	<b>13</b>	<b>13</b>

Preliminary data, subject to change

---

In an effort to provide more complete disclosure about the results of the fiscal year 2023, 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 data contained in this document will be made available at the storage mechanism of Teleborsa S.r.l. at [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) and on the website [www.bancamediolanum.it](http://www.bancamediolanum.it) in the Investor Relations Section.

---

**Attachments:**

- Balance Sheet as at December 31, 2023
- Reclassified Income Statement as at December 31, 2023
- Segment Report as at December 31, 2023

Basiglio - Milano 3 City, February 8, 2024

Contacts:

**Media & Public Relations**

Roberto De Agostini

Tel +39 02 9049 2100

Mob +39 348 8100 802

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

**Investor Relations**

Alessandra Lanzone

Tel +39 02 9049 2039

Mob +39 335 5684 808

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

## STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

### Assets

€/000	December 31, 2023	December 31, 2022 (*)
10. Cash and cash equivalents	188,134	2,351,741
20. Financial assets at FVPL	36,196,039	32,003,209
a) held for trading	999,295	1,148,437
b) designated at fair value	34,990,416	30,667,223
c) mandatorily measured at fair value	206,328	187,549
30. Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	2,033,758	1,660,455
40. Financ. Assets measured at amortised cost	36,920,252	35,524,867
a) due from banks	160,702	355,059
b) loans to customers	36,759,550	35,169,808
50. Hedging derivatives	53	430
80. Insurance contract assets	78,227	69,107
90. Property and equipment	212,514	229,248
100. Intangible assets	206,869	207,782
of which:	-	-
- goodwill	125,625	125,625
110. Tax assets	663,588	649,268
a) current	501,782	496,940
b) deferred	161,806	152,328
120. Non-current assets held for sale and discontinued operations	56	2,010
130. Other assets	1,331,361	920,020
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>77,830,851</b>	<b>73,618,137</b>

(\*) Restated for the adoption of IFRS 17

## Liabilities and Shareholders' Equity

€/000	December 31, 2023	December 31, 2022 (*)
10. Financial liabilities measured at amortised cost	35,225,709	36,297,889
a) due to banks	1,184,872	370,622
b) due to customers	33,727,721	35,626,824
c) debt certificates including bonds	313,116	300,443
20. Financial liabilities held for trading	8,458	11,952
30. Financial liabilities designated at fair value	15,005,819	13,086,968
40. Hedging derivatives	3,605	2,594
60. Tax liabilities	309,931	180,748
a) current	229,608	115,327
b) deferred	80,323	65,421
80. Other liabilities	1,099,479	887,937
90. Employee termination indemnities	11,876	11,657
100. Allowances for risks and charges	309,958	313,202
a) commitments and guarantees given	1,490	658
b) post-employment benefits	109	499
c) other allowances for risks and charges	308,359	312,045
110. Insurance contract liabilities	22,401,276	19,877,200
120. Valuation reserves	39,315	(30,177)
150. Reserves	2,213,256	2,075,868
155. Interim dividends	(207,519)	(177,133)
160. Share premium reserve	7,035	5,297
170. Share capital	600,564	600,452
180. Treasury shares (-)	(19,781)	(33,146)
200. Net Profit (Loss) for the period (+/-)	821,870	506,829
<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>77,830,851</b>	<b>73,618,137</b>

(\*) Restated for the adoption of IFRS 17

## Reclassified Income Statement

€/000	December 31, 2023	December 31, 2022 (*)
Entry fees	38,703	42,209
Management fees	1,107,601	1,029,005
Investment Management fees	217,142	196,767
Net insurance result	167,313	157,570
Banking services fees	144,019	157,567
Other fees	42,998	45,674
<b>Total commission income</b>	<b>1,717,776</b>	<b>1,628,792</b>
Acquisition costs	(576,171)	(558,410)
Other commission expenses	(112,153)	(95,151)
<b>Total commission expenses</b>	<b>(688,324)</b>	<b>(653,561)</b>
<b>Net commission income</b>	<b>1,029,452</b>	<b>975,231</b>
<b>Net interest income</b>	<b>752,407</b>	<b>406,762</b>
<b>Net income (loss) on other investments</b>	<b>16,837</b>	<b>5,181</b>
<b>Impairment on loans</b>	<b>(32,793)</b>	<b>(21,481)</b>
<b>Other revenues &amp; expenses</b>	<b>628</b>	<b>(2,088)</b>
<b>CONTRIBUTION MARGIN</b>	<b>1,766,531</b>	<b>1,363,604</b>
G & A expenses	(673,529)	(608,649)
Regular Contributions to Banking Industry	(30,998)	(32,224)
Amortisation & depreciation	(45,500)	(40,829)
Provisions for risk & charges	(28,840)	(19,173)
<b>TOTAL COSTS</b>	<b>(778,867)</b>	<b>(700,875)</b>
<b>OPERATING MARGIN</b>	<b>987,664</b>	<b>662,729</b>
Performance fees	54,307	12,753
Net income on investments at fair value	35,425	(13,878)
<b>MARKET EFFECTS</b>	<b>89,732</b>	<b>(1,125)</b>
Extraordinary Contributions to Banking Industry	(10,210)	(10,465)
<b>EXTRAORDINARY ITEMS</b>	<b>(10,210)</b>	<b>(17,765)</b>
<b>PROFIT BEFORE TAX</b>	<b>1,067,186</b>	<b>643,839</b>
Income tax	(245,316)	(137,010)
<b>NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD</b>	<b>821,870</b>	<b>506,829</b>

(\*) Restated for the adoption of IFRS 17

PROFIT & LOSS FIGURES DATA BY DIVISION AS AT DECEMBER 31, 2023



MEDIOLANUM GROUP	ITALY					FOREIGN		TOTAL
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTAL	SPAIN	GERMANY	
Euro thousands								
Entry fees	-	28,062	-	-	28,062	10,641	-	38,703
Management fees	-	614,217	393,542	-	1,007,758	95,180	4,663	1,107,601
Investment Management fees	-	122,856	76,382	-	199,238	16,834	1,070	217,142
Net Insurance result	-	-	158,312	-	158,312	8,733	268	167,313
Banking services fees	135,313	-	-	-	135,313	8,706	-	144,019
Other fees	1,421	23,854	12,344	2,125	39,744	3,031	223	42,998
<b>Total commission income</b>	<b>136,734</b>	<b>788,988</b>	<b>640,580</b>	<b>2,125</b>	<b>1,568,427</b>	<b>143,125</b>	<b>6,224</b>	<b>1,717,776</b>
Acquisition costs	(97,400)	(260,409)	(165,022)	(863)	(523,694)	(50,393)	(2,084)	(576,171)
Other commission expenses	(35,151)	(35,005)	(28,191)	-	(98,347)	(13,194)	(612)	(112,153)
<b>Total commission expenses</b>	<b>(132,551)</b>	<b>(295,414)</b>	<b>(193,214)</b>	<b>(863)</b>	<b>(622,041)</b>	<b>(63,587)</b>	<b>(2,696)</b>	<b>(688,324)</b>
<b>Net commission income</b>	<b>4,183</b>	<b>493,574</b>	<b>447,366</b>	<b>1,262</b>	<b>946,386</b>	<b>79,538</b>	<b>3,528</b>	<b>1,029,452</b>
<b>Net interest income</b>	<b>616,387</b>	<b>11,023</b>	<b>48,745</b>	<b>131</b>	<b>676,285</b>	<b>74,890</b>	<b>1,232</b>	<b>752,407</b>
<b>Net income (loss) on other investments</b>	<b>(6,908)</b>	<b>(268)</b>	<b>3,608</b>	<b>20,411</b>	<b>16,843</b>	<b>(5)</b>	<b>(1)</b>	<b>16,837</b>
<b>Impairment on loans</b>	<b>(31,394)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(31,394)</b>	<b>(1,377)</b>	<b>(22)</b>	<b>(32,793)</b>
<b>Other revenues &amp; expenses</b>	<b>(6,029)</b>	<b>555</b>	<b>(1,393)</b>	<b>6,488</b>	<b>(378)</b>	<b>785</b>	<b>221</b>	<b>628</b>
<b>CONTRIBUTION MARGIN I</b>	<b>576,239</b>	<b>504,884</b>	<b>498,327</b>	<b>28,293</b>	<b>1,607,742</b>	<b>153,831</b>	<b>4,958</b>	<b>1,766,531</b>
Allocated Costs	(220,616)	(99,426)	(104,517)	(5,399)	(429,958)	(64,638)	(3,538)	(498,134)
Regular Contributions to Banking Industry	(27,040)	-	-	-	(27,040)	(3,958)	-	(30,998)
<b>CONTRIBUTION MARGIN II</b>	<b>328,583</b>	<b>405,458</b>	<b>393,810</b>	<b>22,894</b>	<b>1,150,744</b>	<b>85,235</b>	<b>1,420</b>	<b>1,237,399</b>
Unallocated Costs	-	-	-	-	(175,395)	-	-	(175,395)
Amortisation & depreciation	-	-	-	-	(38,499)	(6,962)	(39)	(45,500)
Provisions for risk & charges	-	-	-	-	(27,033)	(1,807)	-	(28,840)
<b>OPERATING MARGIN</b>	<b>328,583</b>	<b>405,458</b>	<b>393,810</b>	<b>22,894</b>	<b>909,817</b>	<b>76,466</b>	<b>1,381</b>	<b>987,664</b>
Performance fees	-	33,349	18,408	-	51,757	2,389	161	54,307
Net income on investments at fair value	33,575	(43)	257	-	33,789	1,517	119	35,425
<b>MARKET EFFECTS</b>	<b>33,575</b>	<b>33,305</b>	<b>18,666</b>	<b>-</b>	<b>85,546</b>	<b>3,906</b>	<b>280</b>	<b>89,732</b>
Extraordinary Contributions to Banking Industry	(10,210)	-	-	-	(10,210)	-	-	(10,210)
Other	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>EXTRAORDINARY ITEMS</b>	<b>(10,210)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10,210)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10,210)</b>
<b>PROFIT BEFORE TAX</b>	<b>351,948</b>	<b>438,763</b>	<b>412,476</b>	<b>22,894</b>	<b>985,153</b>	<b>80,372</b>	<b>1,661</b>	<b>1,067,186</b>
Income tax	-	-	-	-	(226,426)	(18,425)	(465)	(245,316)
<b>NET PROFIT (LOSS)</b>	<b>351,948</b>	<b>438,763</b>	<b>412,476</b>	<b>22,894</b>	<b>758,727</b>	<b>61,946</b>	<b>1,196</b>	<b>821,870</b>

PROFIT & LOSS FIGURES DATA BY DIVISION AS AT DECEMBER 31, 2022 (\*)



MEDIOLANUM GROUP	ITALY					FOREIGN		TOTAL
	BANKING	ASSET MANAGEMENT	INSURANCE	OTHER	TOTAL	SPAIN	GERMANY	
Euro thousands								
Entry fees	-	29,009	-	-	29,009	13,200	-	42,209
Management fees	-	579,860	358,280	-	938,140	85,378	5,487	1,029,005
Investment Management fees	-	106,064	74,788	-	180,852	14,765	1,150	196,767
Net Insurance result	-	-	148,711	-	148,711	8,609	250	157,570
Banking services fees	149,086	-	-	-	149,086	8,423	58	157,567
Other fees	4,805	23,184	11,123	3,524	42,636	2,696	342	45,674
<b>Total commission income</b>	<b>153,891</b>	<b>738,116</b>	<b>592,903</b>	<b>3,524</b>	<b>1,488,434</b>	<b>133,071</b>	<b>7,287</b>	<b>1,628,792</b>
Acquisition costs	(101,608)	(245,079)	(160,473)	(50)	(507,209)	(49,054)	(2,147)	(558,410)
Other commission expenses	(30,542)	(29,566)	(23,315)	-	(83,424)	(10,898)	(829)	(95,151)
<b>Total commission expenses</b>	<b>(132,150)</b>	<b>(274,645)</b>	<b>(183,788)</b>	<b>(50)</b>	<b>(590,633)</b>	<b>(59,952)</b>	<b>(2,976)</b>	<b>(653,561)</b>
<b>Net commission income</b>	<b>21,740</b>	<b>463,471</b>	<b>409,115</b>	<b>3,474</b>	<b>897,801</b>	<b>73,119</b>	<b>4,311</b>	<b>975,231</b>
<b>Net interest income</b>	<b>369,505</b>	<b>(14,515)</b>	<b>17,001</b>	<b>6</b>	<b>371,998</b>	<b>34,645</b>	<b>119</b>	<b>406,762</b>
<b>Net income (loss) on other investments</b>	<b>(789)</b>	<b>139</b>	<b>(11,799)</b>	<b>17,685</b>	<b>5,236</b>	<b>(134)</b>	<b>79</b>	<b>5,181</b>
<b>Impairment on loans</b>	<b>(20,393)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(20,393)</b>	<b>(1,051)</b>	<b>(37)</b>	<b>(21,481)</b>
<b>Other revenues &amp; expenses</b>	<b>(6,484)</b>	<b>531</b>	<b>(1,482)</b>	<b>4,038</b>	<b>(3,397)</b>	<b>1,139</b>	<b>170</b>	<b>(2,088)</b>
<b>CONTRIBUTION MARGIN I</b>	<b>363,579</b>	<b>449,627</b>	<b>412,835</b>	<b>25,203</b>	<b>1,251,245</b>	<b>107,718</b>	<b>4,642</b>	<b>1,363,604</b>
Allocated Costs	(216,217)	(87,674)	(91,766)	(5,119)	(400,777)	(51,738)	(5,339)	(457,854)
Regular Contributions to Banking Industry	(28,574)	-	-	-	(28,574)	(3,614)	(36)	(32,224)
<b>CONTRIBUTION MARGIN II</b>	<b>118,788</b>	<b>361,953</b>	<b>321,069</b>	<b>20,084</b>	<b>821,894</b>	<b>52,366</b>	<b>(734)</b>	<b>873,526</b>
Unallocated Costs	-	-	-	-	(150,795)	-	-	(150,795)
Amortisation & depreciation	-	-	-	-	(34,528)	(6,176)	(125)	(40,829)
Provisions for risk & charges	-	-	-	-	(14,410)	(4,763)	-	(19,173)
<b>OPERATING MARGIN</b>	<b>118,788</b>	<b>361,953</b>	<b>321,069</b>	<b>20,084</b>	<b>622,161</b>	<b>41,427</b>	<b>(859)</b>	<b>662,729</b>
Performance fees	-	8,404	3,822	-	12,226	492	35	12,753
Net income on investments at fair value	(11,834)	(29)	(1,850)	-	(13,714)	(160)	(4)	(13,878)
<b>MARKET EFFECTS</b>	<b>(11,834)</b>	<b>8,375</b>	<b>1,971</b>	<b>-</b>	<b>(1,488)</b>	<b>332</b>	<b>31</b>	<b>(1,125)</b>
Extraordinary Contributions to Banking Industry	(10,465)	-	-	-	(10,465)	-	-	(10,465)
Other	(7,300)	-	-	-	(7,300)	-	-	(7,300)
<b>EXTRAORDINARY ITEMS</b>	<b>(17,765)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(17,765)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(17,765)</b>
<b>PROFIT BEFORE TAX</b>	<b>89,189</b>	<b>370,328</b>	<b>323,040</b>	<b>20,084</b>	<b>602,908</b>	<b>41,759</b>	<b>(828)</b>	<b>643,839</b>
Income tax	-	-	-	-	(130,399)	(6,153)	(458)	(137,010)
<b>NET PROFIT (LOSS)</b>	<b>89,189</b>	<b>370,328</b>	<b>323,040</b>	<b>20,084</b>	<b>472,509</b>	<b>35,606</b>	<b>(1,285)</b>	<b>506,829</b>

(\*) Restated for the adoption of IFRS 17