

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO MEDIOLANUM

Risultati 1° Trimestre 2012

UTILE NETTO: Euro 179 milioni, +160%

MASSE AMMINISTRATE: Euro 49,2 miliardi, +6%

Il Consiglio di Amministrazione di Mediolanum S.p.A., riunitosi oggi a Basiglio (MI), ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Mediolanum al 31 marzo 2012.

I **RISULTATI DEL GRUPPO** nel primo trimestre dell'anno vedono confermato il buon andamento del business e sono stati positivamente influenzati dal forte aumento dei ricavi ricorrenti (commissioni di gestione e margine da interessi), delle commissioni di performance, e dal recupero di valore degli investimenti al *fair value*, che hanno più che compensato le perdite registrate nell'intero anno 2011.

In funzione di quanto sopra esposto:

- L'**Utile Netto Consolidato** del trimestre è stato di Euro **178,6 milioni**, **+160%** rispetto al risultato dello stesso periodo dell'anno scorso, record assoluto nella storia del Gruppo Mediolanum.
- L'**Utile Netto del mercato domestico** è stato pari a Euro **173,2 milioni**, **+153%** rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso;
- Il totale delle **Masse gestite e amministrate** ha anch'esso registrato un massimo storico attestandosi su Euro **49.178 milioni**, in crescita del **6%** rispetto al saldo al 31 marzo 2011 e del 6% anche rispetto al saldo di inizio anno.

Più nel dettaglio, relativamente a **Banca Mediolanum**:

- La **Raccolta Netta** è stata positiva per Euro **916 milioni** complessivi.
- Il numero di **Promotori Finanziari** al 31 marzo 2012 è pari a **4.466** unità.
- Il totale dei **Clienti** al 31 marzo 2012 si attesta a **1.050.300**.
- I **Conti correnti e di deposito** al 31 marzo 2012 hanno raggiunto un totale di circa **651.500** unità, con un incremento del 15% rispetto alla stessa data dell'anno scorso e del 4% da inizio anno.

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

- **Masse amministrate** in crescita del **7%** rispetto al 31 marzo 2011, attestatesi a Euro **13.563 milioni** (Euro 6.781 milioni quota Mediolanum);
- **Utile Lordo** di Euro **4,7 milioni** (Euro 2,4 milioni di pertinenza del Gruppo Mediolanum), **+126%** rispetto al primo trimestre 2011.
- **Utile Netto** di Euro **2,7 milioni** (Euro 1,4 milioni di pertinenza del Gruppo Mediolanum), **+74%** rispetto al periodo corrispondente del 2011.

Con riferimento ai **MERCATI ESTERI**:

- L'**Utile Netto** è stato pari a **5,4 milioni** di euro, evidenziando una netta crescita rispetto a 0,2 milioni del primo trimestre del 2011;
- Le **Masse gestite e amministrate** si sono attestate a Euro **2.049 milioni**, in aumento del **2%** rispetto al 31 marzo 2011 (**+6%** da inizio anno).

Al fine di fornire una più completa informativa dei risultati economici al 31 marzo 2012, si allegano i dati economici per area di attività elaborati secondo uno schema che rispecchia il sistema direzionale del Gruppo Mediolanum.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Luigi Del Fabbro, dichiara ai sensi del comma 2 dell'art.154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Presso Borsa Italiana verrà messa a disposizione una presentazione in lingua inglese dei dati contenuti nel presente documento.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31/03/2012 sarà disponibile nei termini di legge presso la Sede Sociale in Basiglio - Milano 3, Palazzo Meucci - Via F. Sforza, sul sito <http://www.mediolanum.com> e presso Borsa Italiana S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione, in forza delle deleghe conferitegli dall'assemblea ordinaria e straordinaria del 27 aprile 2010 successivamente integrate con le deliberazioni dell'assemblea del 19 aprile 2012 - ha deliberato, *inter alia*, di:

(i) approvare l'aggiornamento dei Regolamenti del Piano di azionariato rivolto ad Amministratori e Dirigenti della società e del Gruppo ("Piano Top Management 2010") e del piano rivolto ai Collaboratori della società e del Gruppo ("Piano Collaboratori 2010") per conformarli alla normativa vigente; (ii) aumentare a pagamento il capitale della Società, fino ad un massimo di Euro 186.405,00, mediante emissione di massime n. 1.864.050 azioni al servizio dell'assegnazione di opzioni nell'ambito del Piano Top Management 2010; (iii) aumentare a pagamento il capitale della Società, fino ad un massimo di Euro 70.840,00, mediante emissione di massime n. 708.400 azioni a servizio dell'assegnazione di opzioni nell'ambito del Piano

Collaboratori 2010; e (iv) procedere all'assegnazione ai destinatari – complessivamente 20 destinatari per il Piano Top Management e 136 destinatari per il Piano Collaboratori – di parte delle opzioni oggetto dei Piani.

Per tutto quanto non espressamente previsto nel presente comunicato, incluse tutte le ulteriori informazioni di cui all'Allegato 3A, Schema 7 del Regolamento Emittenti, si rinvia ai Documenti Informativi e alle relative tabelle allegate, che saranno aggiornati alla luce delle odierne deliberazioni e resi disponibili, nei termini previsti dalla vigente normativa, sul sito internet www.mediolanum.com.

Il Consiglio ha infine verificato – a seguito delle dimissioni del Sig. Roberto Ruozi per il quale sussistevano, inter alia, i requisiti ex art. 148, comma 3 TUF – la sussistenza di detti requisiti per i Consiglieri Signori Mario Molteni, Angelo Renoldi e Maria Alessandra Zunino de Pignier.

In allegato:

Stato Patrimoniale al 31 marzo 2012

Conto Economico riclassificato al 31 marzo 2012

Dati economici per area di attività al 31 marzo 2012

Basiglio - Milano 3 City, 10 maggio 2012

Contatti:

Media Relations

Roberto Scippa

Tel +39 02 9049 2902

e-mail:

gmmedia@mediolanum.it

Investor Relations

Alessandra Lanzone

Tel +39 02 9049 2039

e-mail:

investor.relations@mediolanum.it

SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO

Stato Patrimoniale al 31 marzo 2012

ATTIVO

| <i>Euro/migliaia</i> | | 31/03/2012 | 31/12/2011 |
|----------------------|--|-------------------|-------------------|
| 1 | ATTIVITA' IMMATERIALI | | |
| 1.1 | AVVIAMENTO | 149.864 | 149.864 |
| 1.2 | ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI | 16.457 | 17.057 |
| | TOT. ATTIVITA' IMMATERIALI | 166.321 | 166.921 |
| 2 | ATTIVITA' MATERIALI | | |
| 2.1 | IMMOBILI | 59.708 | 60.061 |
| 2.2 | ALTRE ATTIVITA' MATERIALI | 9.618 | 9.899 |
| | TOT. ATTIVITA' MATERIALI | 69.326 | 69.960 |
| 3 | RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI | 85.407 | 89.273 |
| 4 | INVESTIMENTI | | |
| 4.1 | INVESTIMENTI IMMOBILIARI | 107.696 | 108.041 |
| 4.2 | PARTECIPAZIONI IN CONTROLLATE, COLLEGATE E J.V. | 408.112 | 404.493 |
| 4.3 | INVESTIMENTI POSSEDUTI FINO ALLA SCADENZA | 946.768 | 1.005.949 |
| 4.4 | FINANZIAMENTI E CREDITI | 6.912.036 | 6.245.884 |
| 4.5 | ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA | 12.868.876 | 9.062.406 |
| 4.6 | ATTIVITA' FINANZIARIE A FAIR VALUE RILEVATE A CONTO ECONOMICO | 16.176.820 | 15.639.522 |
| | TOT. INVESTIMENTI | 37.420.308 | 32.466.295 |
| 5 | CREDITI DIVERSI | | |
| 5.1 | CREDITI DERIVANTI DA OPERAZIONI DI ASSICURAZIONE DIRETTA | 5.713 | 5.512 |
| 5.2 | CREDITI DERIVANTI DA OPERAZIONI DI RIASSICURAZIONE | - | - |
| 5.3 | ALTRI CREDITI | 895 | 229 |
| | TOT. CREDITI | 6.608 | 5.741 |
| 6 | ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO | | |
| | ATTIVITA' NON CORRENTI O DI UN GRUPPO IN DISMISSIONE POSSEDUTE PER | | |
| 6.1 | LA VENDITA | 769 | 747 |
| 6.2 | COSTI DI ACQUISIZIONE DIFFERITI | - | - |
| 6.3 | ATTIVITA' FISCALI DIFFERITE | 137.963 | 252.201 |
| 6.4 | ATTIVITA' FISCALI CORRENTI | 286.455 | 278.313 |
| 6.5 | ALTRE ATTIVITA' | 365.371 | 303.923 |
| | TOT. ALTRI ELEMENTI DEL ATTIVO | 790.558 | 835.184 |
| 7 | DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI | 137.590 | 338.386 |
| | TOTALE ATTIVITA' | 38.676.118 | 33.971.760 |

PASSIVO

| <i>Euro/migliaia</i> | | 31/03/2012 | 31/12/2011 |
|----------------------|--|-------------------|-------------------|
| 1 | PATRIMONIO NETTO | | |
| 1.1 | DI PERTINENZA DEL GRUPPO | | |
| 1.1.1 | CAPITALE | 73.385 | 73.382 |
| 1.1.2 | ALTRI STRUMENTI PATRIMONIALI | | |
| 1.1.3 | RISERVE DI CAPITALE | 56.042 | 56.013 |
| 1.1.4 | RISERVA DI UTILE E ALTRE RISERVE PATRIMONIALI | 915.599 | 847.716 |
| 1.1.5 | AZIONI PROPRIE (-) | (2.045) | (2.045) |
| 1.1.6 | RISERVE PER DIFFERENZE DI CAMBIO NETTE | | |
| 1.1.7 | UTILE O PERDITE SU ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA | 33.035 | (283.184) |
| 1.1.8 | ALTRI UTILI O PERDITE RILEVATI DIRETTAMENTE NEL PATRIMONIO | 5.275 | 3.201 |
| 1.1.9 | UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DEL GRUPPO | 178.604 | 67.267 |
| | TOT. CAPITALE E RISERVE DI PERTINENZA DEL GRUPPO | 1.259.895 | 762.350 |
| 1.2 | DI PERTINENZA DI TERZI | | |
| 1.2.1 | CAPITALE E RISERVE DI TERZI | - | - |
| 1.2.2 | UTILI E PERDITE RILEVATI DIRETTAMENTE NEL PATRIMONIO | - | - |
| 1.2.3 | UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI | - | - |
| | TOT. CAPITALE E RISERVE DI PERTINENZA DI TERZI | - | - |
| | TOT. PATRIMONIO NETTO | 1.259.895 | 762.350 |
| 2 | ACCANTONAMENTI | 161.792 | 160.693 |
| 3 | RISERVE TECNICHE | 19.356.323 | 18.632.275 |
| 4 | PASSIVITA' FINANZIARIE | | |
| 4.1 | PASSIVITÀ FINANZIARIE A FAIR VALUE RILEVATO A CONTO ECONOMICO | 529.640 | 489.624 |
| 4.2 | ALTRE PASSIVITÀ FINANZIARIE | 16.786.216 | 13.369.539 |
| | TOT. PASSIVITA' FINANZIARIE | 17.315.856 | 13.859.163 |
| 5 | DEBITI | | |
| 5.1 | DEBITI DERIVANTI DA OPERAZIONI DI ASSICURAZIONE DIRETTA | 6.177 | 5.229 |
| 5.2 | DEBITI DERIVANTI DA OPERAZIONI DI RIASSICURAZIONE | 28 | 2.387 |
| 5.3 | ALTRI DEBITI | 190.267 | 217.638 |
| | TOT. DEBITI | 196.472 | 225.254 |
| 6 | ALTRI ELEMENTI DEL PASSIVO | | |
| 6.1 | PASSIVITÀ DI UN GRUPPO IN DISMISSIONE POSSEDUTO PER LA VENDITA | 957 | 968 |
| 6.2 | PASSIVITÀ FISCALI DIFFERITE | 97.327 | 41.018 |
| 6.3 | PASSIVITÀ FISCALI CORRENTI | 77.231 | 15.082 |
| 6.4 | ALTRE PASSIVITÀ | 210.265 | 274.957 |
| | TOT. ALTRI ELEMENTI DEL PASSIVO | 385.780 | 332.025 |
| | TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 38.676.118 | 33.971.760 |

Conto Economico Riclassificato al 31 marzo 2012

| <i>Euro/migliaia</i> | 31/03/2012 | 31/03/2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| PREMI NETTI | 2.181.370 | 2.448.734 |
| ONERI NETTI RELATIVI AI SINISTRI E VARIAZ. RISERVE | (2.167.943) | (2.435.303) |
| PROVENTI NETTI ASSICURATIVI (ESCLUSO COMMISSIONI) | 13.427 | 13.431 |
| COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE FONDI | 26.131 | 26.369 |
| COMMISSIONI DI GESTIONE | 112.802 | 104.773 |
| COMMISSIONI DI PERFORMANCE | 61.783 | 13.559 |
| COMMISSIONI E RICAVI DA SERVIZI BANCARI | 22.515 | 32.245 |
| COMMISSIONI DIVERSE | 8.463 | 7.117 |
| COMMISSIONI ATTIVE | 231.694 | 184.063 |
| MARGINE INTERESSE | 83.523 | 44.224 |
| PROFITTI / PERDITE NETTI DA INVESTIMENTI AL FAIR VALUE | 95.501 | 16.854 |
| MARGINE FINANZIARIO NETTO | 179.024 | 61.078 |
| VALORIZZAZIONE EQUITY METHOD | 1.442 | 6.159 |
| PROFITTI NETTI DA REALIZZO DI ALTRI INVESTIMENTI | 1.092 | 1.084 |
| RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU CREDITI | (2.001) | 725 |
| RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ALTRI INVESTIMENTI | (28) | 929 |
| PROVENTI NETTI DA ALTRI INVESTIMENTI | (937) | 2.738 |
| ALTRI RICAVI DIVERSI | 6.387 | 4.675 |
| TOTALE RICAVI | 431.037 | 272.144 |
| COMMISSIONI PASSIVE RETE | (81.485) | (80.209) |
| ALTRE COMMISSIONI PASSIVE | (10.156) | (12.451) |
| SPESE AMMINISTRATIVE | (86.520) | (82.158) |
| AMMORTAMENTI | (3.235) | (3.230) |
| ACCANTONAMENTI NETTI PER RISCHI | (5.288) | (2.853) |
| TOTALE COSTI | (186.684) | (180.901) |
| UTILE LORDO PRE IMPOSTE | 244.353 | 91.243 |
| IMPOSTE | (65.749) | (22.600) |
| UTILE NETTO | 178.604 | 68.643 |



DATI ECONOMICI PER AREA DI ATTIVITA' AL 31/03/2012

Euro/migliaia

| | ITALIA | | | | | | SPAGNA | GERMANIA | Scritture di consolidato | TOTALE |
|---|-------------|----------|------------------|---------|--------------------------|-------------|----------|----------|--------------------------|-------------|
| | LIFE | BANKING | ASSET MANAGEMENT | OTHER | Scritture di consolidato | TOTALE | | | | |
| Premi netti | 2.151.603 | - | - | - | - | 2.151.603 | 22.159 | 7.608 | - | 2.181.370 |
| Oneri netti relativi ai sinistri e variazione delle riserve | (2.143.864) | - | - | - | - | (2.143.864) | (17.679) | (6.400) | - | (2.167.943) |
| Proventi netti assicurativi (escluso commissioni) | 7.739 | - | - | - | - | 7.739 | 4.480 | 1.208 | - | 13.427 |
| Commissioni di sottoscrizione fondi | - | - | 24.994 | - | - | 24.994 | 1.073 | 64 | - | 26.131 |
| Commissioni di gestione | 53.574 | - | 54.818 | - | - | 108.392 | 3.081 | 1.329 | - | 112.802 |
| Commissioni di performance | 25.592 | - | 34.222 | - | - | 59.814 | 1.474 | 495 | - | 61.783 |
| Commissioni e ricavi da servizi bancari | - | 19.169 | - | - | (147) | 19.022 | 1.035 | 2.459 | (1) | 22.515 |
| Commissioni diverse | 198 | 2.385 | 5.672 | - | - | 8.255 | 249 | (41) | - | 8.463 |
| Commissioni attive | 79.364 | 21.554 | 119.706 | - | (147) | 220.477 | 6.912 | 4.306 | (1) | 231.694 |
| Margine interesse | 1.265 | 78.117 | 246 | (3.689) | - | 75.939 | 7.308 | 276 | - | 83.523 |
| Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value | 65.812 | 28.909 | 1 | (2) | - | 94.720 | 482 | 299 | - | 95.501 |
| Margine finanziario netto | 67.077 | 107.026 | 247 | (3.691) | - | 170.659 | 7.790 | 575 | - | 179.024 |
| Valorizzazione Equity method | - | - | - | 1.442 | - | 1.442 | - | - | - | 1.442 |
| Profitti netti da realizzo di altri investimenti | (54) | 1.205 | 154 | - | - | 1.305 | (213) | - | - | 1.092 |
| Rettifiche di valore nette su crediti | - | (1.955) | - | - | - | (1.955) | (46) | - | - | (2.001) |
| Rettifiche di valore nette su altri investimenti | - | (28) | - | - | - | (28) | - | - | - | (28) |
| Proventi netti da altri investimenti | (54) | (778) | 154 | - | - | (678) | (259) | - | - | (937) |
| Altri ricavi diversi | 2.784 | 3.290 | 49 | - | - | 6.123 | 100 | 184 | (20) | 6.387 |
| TOTALE RICAVI | 156.910 | 131.092 | 120.156 | (2.249) | (147) | 405.762 | 19.023 | 6.273 | (21) | 431.037 |
| Commissioni passive rete | (23.924) | (13.922) | (38.418) | - | - | (76.264) | (4.343) | (879) | 1 | (81.485) |
| Altre commissioni passive | (1.331) | (3.112) | (2.888) | - | - | (7.331) | (685) | (2.140) | - | (10.156) |
| Spese amministrative | (21.196) | (38.418) | (17.351) | - | 147 | (76.818) | (6.469) | (3.253) | 20 | (86.520) |
| Ammortamenti | (778) | (1.319) | (562) | - | - | (2.659) | (387) | (189) | - | (3.235) |
| Accantonamenti netti per rischi | (1.184) | (2.929) | (1.109) | - | - | (5.222) | (66) | - | - | (5.288) |
| TOTALE COSTI | (48.413) | (59.700) | (60.328) | - | 147 | (168.294) | (11.950) | (6.461) | 21 | (186.684) |
| UTILE LORDO PRE IMPOSTE | 108.497 | 71.392 | 59.828 | (2.249) | - | 237.468 | 7.073 | (188) | - | 244.353 |
| Imposte del periodo | - | - | - | - | - | (64.305) | (1.330) | (114) | - | (65.749) |
| UTILE NETTO DI PERIODO | - | - | - | - | - | 173.163 | 5.743 | (302) | - | 178.604 |



DATI ECONOMICI PER AREA DI ATTIVITA' AL 31/03/2011

Euro/migliaia

| | ITALIA | | | | | | SPAGNA | GERMANIA | Scritture di consolidato | TOTALE |
|---|-------------|----------|------------------|-------|--------------------------|-------------|----------|----------|--------------------------|-------------|
| | LIFE | BANKING | ASSET MANAGEMENT | OTHER | Scritture di consolidato | TOTALE | | | | |
| Premi netti | 2.414.892 | - | - | - | - | 2.414.892 | 27.555 | 6.287 | - | 2.448.734 |
| Oneri netti relativi ai sinistri e variazione delle riserve | (2.407.642) | - | - | - | - | (2.407.642) | (22.777) | (4.884) | - | (2.435.303) |
| Proventi netti assicurativi (escluso commissioni) | 7.250 | - | - | - | - | 7.250 | 4.778 | 1.403 | - | 13.431 |
| Commissioni di sottoscrizione fondi | - | - | 25.255 | - | - | 25.255 | 1.060 | 54 | - | 26.369 |
| Commissioni di gestione | 52.481 | - | 48.170 | - | - | 100.651 | 2.827 | 1.295 | - | 104.773 |
| Commissioni di performance | 7.405 | - | 5.581 | - | - | 12.986 | 259 | 314 | - | 13.559 |
| Commissioni e ricavi da servizi bancari | - | 25.899 | - | - | (178) | 25.721 | 1.314 | 5.211 | (1) | 32.245 |
| Commissioni diverse | 162 | 1.474 | 5.182 | - | - | 6.818 | 263 | 36 | - | 7.117 |
| Commissioni attive | 60.048 | 27.373 | 84.188 | - | (178) | 171.431 | 5.723 | 6.910 | (1) | 184.063 |
| Margine interesse | 7.260 | 35.756 | 277 | (865) | - | 42.428 | 1.722 | 74 | - | 44.224 |
| Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value | 7.621 | 8.922 | 10 | - | - | 16.553 | 180 | 122 | (1) | 16.854 |
| Margine finanziario netto | 14.881 | 44.678 | 287 | (865) | - | 58.981 | 1.902 | 196 | (1) | 61.078 |
| Valorizzazione Equity method | - | - | - | 6.159 | - | 6.159 | - | - | - | 6.159 |
| Profitti netti da realizzo di altri investimenti | (2.514) | 4.049 | 156 | 97 | - | 1.788 | (704) | - | - | 1.084 |
| Rettifiche di valore nette su crediti | - | 677 | - | - | - | 677 | 48 | - | - | 725 |
| Rettifiche di valore nette su altri investimenti | - | 11 | - | 2 | - | 13 | 916 | - | - | 929 |
| Proventi netti da altri investimenti | (2.514) | 4.737 | 156 | 99 | - | 2.478 | 260 | - | - | 2.738 |
| Altri ricavi diversi | 2.937 | 1.345 | 70 | 251 | - | 4.603 | 87 | 25 | (40) | 4.675 |
| TOTALE RICAVI | 82.602 | 78.133 | 84.701 | 5.644 | (178) | 250.902 | 12.750 | 8.534 | (42) | 272.144 |
| Commissioni passive rete | (25.223) | (11.734) | (37.799) | - | - | (74.756) | (4.461) | (993) | 1 | (80.209) |
| Altre commissioni passive | (1.672) | (2.797) | (2.385) | - | - | (6.854) | (803) | (4.794) | - | (12.451) |
| Spese amministrative | (22.458) | (32.512) | (17.792) | - | 178 | (72.584) | (6.376) | (3.239) | 41 | (82.158) |
| Ammortamenti | (740) | (1.299) | (541) | - | - | (2.580) | (419) | (231) | - | (3.230) |
| Accantonamenti netti per rischi | (998) | (441) | (1.483) | - | - | (2.922) | 69 | - | - | (2.853) |
| TOTALE COSTI | (51.091) | (48.783) | (60.000) | - | 178 | (159.696) | (11.990) | (9.257) | 42 | (180.901) |
| UTILE LORDO PRE IMPOSTE | 31.511 | 29.350 | 24.701 | 5.644 | - | 91.206 | 760 | (723) | - | 91.243 |
| Imposte del periodo | - | - | - | - | - | (22.771) | 253 | (82) | - | (22.600) |
| UTILE NETTO DI PERIODO | - | - | - | - | - | 68.435 | 1.013 | (805) | - | 68.643 |

PRESS RELEASE

THE MEDIOLANUM GROUP

Q1 2012 Results

NET INCOME: 179 million euro, +160%
ASSETS UNDER ADMINISTRATION: 49.2 million euro, +6%

The Board of Directors of Mediolanum S.p.A. met today in Basiglio (MI) and approved the Group Interim Financial Statements as at March 31, 2012.

The **GROUP RESULTS** in the first quarter of the year continued to show good business performance and were positively impacted by a strong increase in recurring revenues (management fees and net interest income) and in performance fees, and by the investments at fair value, which more than recuperated the losses registered in the entire year 2011.

As proof of the aforementioned:

- **Group Net Income** for the period was at **178.6 million euro, +160%** compared to the same period last year, and an all-time record for the Mediolanum Group.
- **Net Income for the domestic market** came to **173.2 million euro, +153%** with respect to the same period last year.
- **Total Assets under Administration** also registered an all-time record, reaching **49,178 million euro**, an increase of **6%** with respect to March 31, 2011, and 6% with respect to the beginning of the year as well.

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

- **Total Net Inflows** were positive at **916 million euro**.
- The number of **Financial Advisors** as at March 31, 2012 totalled **4,466**.
- There was a total of **1,050,300 customers** as at March 31, 2012.
- The number of **Current accounts and Deposit accounts** came to **651,500** as at March 31, 2012, with an increase of 15% with respect to the same date last year, and of 4% since the beginning of the year.

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

- **Assets under Administration** increased **7%** with respect to March 31, 2011, reaching **13,563 million euro** (6,781 million euro for Mediolanum's share).

- **Profit before Tax** was at **4.7 million** euro (2.4 million euro for Mediolanum's share), **+126%** compared to the first quarter of 2011.
- **Net Income** was at **2.7 million** euro (1.4 million euro for Mediolanum's share), **+74%** with respect to the same period in 2011.

With reference to the **FOREIGN MARKETS**:

- **Net Income** came in at **5.4 million** euro, posting significant growth with respect to 0.2 million euro registered in the first quarter of 2011.
- **Assets under Administration** totalled **2,049 million** euro, a growth of **2%** with respect to March 31, 2011 (**+6%** with respect to December 31, 2011).

In an effort to provide more complete disclosure about the economic results as at March 31, 2012, we have attached a report detailing economic data reclassified by business division to reflect the criteria used within the Mediolanum Group.

The Officer responsible for preparing Mediolanum S.p.A accounting documents, Luigi Del Fabbro, 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 reflects the accounting entries, records and books.

A presentation in English of the information contained herein will be available at Borsa Italiana.

The Financial Statements as at March 31, 2012 will be made available by the deadlines set by law at the company's Registered Office in Basiglio - Milano 3, Palazzo Meucci - Via F. Sforza, on the website www.mediolanum.com and at Borsa Italiana S.p.A.

The Board of Directors of the Company, upon review of the opinion of the Compensation Committee, exercising the authorities delegated to them by the ordinary and extraordinary Shareholders' meetings held on April 27, 2010, subsequently integrated by the Shareholders Meeting resolutions on April 19, 2012 - resolved, *inter alia*, to:

- approve the update of the rules of the stock option plan for the Directors and Executives of the Company and the Group ('2010 Top Management Plan') and of the stock option plan for the Sales Network members of the Group ('2010 Sales Network Plan') in compliance with the applicable law;
- increase for a consideration the share capital of the company up to 186,405.00 euro, through the issue of up to 1,864,050 shares for the allotment of options under the 2010 Top Management Plan;

(iii) increase for a consideration the share capital of the company up to 70,840.00 euro, through the issue of up to 708,400 shares for the allotment of options under the 2010 Sales Network Plan; and (iv) proceed to the granting of part of the options allotted under the plan – 20 beneficiaries under the Top Management Plan and 136 beneficiaries under the Sales Network plan.

For anything not expressly set out in this press release, including all information under Annex 3A, Schedule 7 of the Regulation for Issuers, readers are referred to the relevant disclosures, including tables therein, that are going to be updated to incorporate today's resolutions and made available in accordance with the law on the corporate website www.mediolanum.com.

Finally, the Board – following the resignation of Mr. Roberto Ruozi, who fulfilled – among others - the requisites set forth by Sec. 148, para. 3 TUF – verified that Mr. Mario Molteni, Mr. Angelo Renoldi and Ms. Maria Alessandra Zunino de Pignier also fulfill said requisites.

Attachments:

Consolidated Balance Sheet as at March 31, 2012

Reclassified Income Statement as at March 31, 2012

Segment Report by Division as at March 31, 2012

Basiglio - Milano 3 City, May 10, 2012

Contacts:

Media Relations

Roberto Scippa

Tel +39 02 9049 2902

e-mail:

gmmedia@mediolanum.it

Investor Relations

Alessandra Lanzone

Tel +39 02 9049 2039

e-mail:

investor.relations@mediolanum.it

BALANCE SHEET AS AT MARCH 31, 2012

ASSETS

| <i>Euro thousands</i> | | 03/31/2012 | 12/31/2011 |
|-----------------------|---|-------------------|-------------------|
| 1 | INTANGIBLE ASSETS | | |
| 1.1 | GOODWILL | 149.864 | 149.864 |
| 1.2 | OTHER INTANGIBLE ASSETS | 16.457 | 17.057 |
| | TOTAL INTANGIBLE ASSETS | 166.321 | 166.921 |
| 2 | TANGIBLE ASSETS | | |
| 2.1 | PROPERTY | 59.708 | 60.061 |
| 2.2 | OTHER TANGIBLE ASSETS | 9.618 | 9.899 |
| | TOTAL TANGIBLE ASSETS | 69.326 | 69.960 |
| 3 | REINSURERS' SHARE OF TECHNICAL RESERVES | 85.407 | 89.273 |
| 4 | INVESTMENTS | | |
| 4.1 | INVESTMENT PROPERTY | 107.696 | 108.041 |
| 4.2 | INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES, ASSOCIATES AND JVs | 408.112 | 404.493 |
| 4.3 | HELD TO MATURITY INVESTMENTS | 946.768 | 1.005.949 |
| 4.4 | LOANS AND RECEIVABLES | 6.912.036 | 6.245.884 |
| 4.5 | AVAILABLE FOR SALE FINANCIAL ASSETS | 12.868.876 | 9.062.406 |
| 4.6 | FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT AND LOSS | 16.176.820 | 15.639.522 |
| | TOTAL INVESTMENTS | 37.420.308 | 32.466.295 |
| 5 | RECEIVABLES | | |
| 5.1 | ARISING OUT OF DIRECT INSURANCE BUSINESS | 5.713 | 5.512 |
| 5.2 | ARISING OUT OF REINSURANCE BUSINESS | - | - |
| 5.3 | OTHER RECEIVABLES | 895 | 229 |
| | TOTAL RECEIVABLES | 6.608 | 5.741 |
| 6 | OTHER ASSETS | | |
| | NON CURRENT ASSETS OR ASSETS OF DISCONTINUED OPERATIONS, HELD | | |
| 6.1 | FOR SALE | 769 | 747 |
| 6.2 | DEFERRED ACQUISITION COSTS | - | - |
| 6.3 | DEFERRED TAX ASSETS | 137.963 | 252.201 |
| 6.4 | CURRENT TAX ASSETS | 286.455 | 278.313 |
| 6.5 | OTHER ASSETS | 365.371 | 303.923 |
| | TOTAL OTHER ASSETS | 790.558 | 835.184 |
| 7 | CASH AND CASH EQUIVALENTS | 137.590 | 338.386 |
| | TOTAL ASSETS | 38.676.118 | 33.971.760 |

LIABILITIES

| <i>Euro thousands</i> | | 03/31/2012 | 12/31/2011 |
|-----------------------|---|-------------------|-------------------|
| 1 | CAPITAL AND RESERVES | | |
| 1.1 | GROUP SHAREHOLDERS' EQUITY | | |
| 1.1.1 | SHARE CAPITAL | 73.385 | 73.382 |
| 1.1.2 | OTHER EQUITY INSTRUMENTS | | |
| 1.1.3 | CAPITAL RESERVES | 56.042 | 56.013 |
| 1.1.4 | RETAINED EARNINGS AND OTHER EQUITY RESERVES | 915.599 | 847.716 |
| 1.1.5 | (TREASURY SHARES) | (2.045) | (2.045) |
| 1.1.6 | EXCHANGE DIFFERENCE RESERVES | | |
| 1.1.7 | GAINS OR LOSSES ON AVAILABLE FOR SALE FINANCIAL ASSETS | 33.035 | (283.184) |
| 1.1.8 | OTHER GAINS OR LOSSES RECOGNISED DIRECTLY IN EQUITY | 5.275 | 3.201 |
| 1.1.9 | PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR ATTRIBUTABLE TO THE GROUP | 178.604 | 67.267 |
| | TOTAL CAPITAL AND RESERVES ATTRIBUTABLE TO THE GROUP | 1.259.895 | 762.350 |
| 1.2 | ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTEREST | | |
| 1.2.1 | CAPITAL AND RESERVES ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS | - | - |
| 1.2.2 | GAINS (LOSSES) RECOGNISED DIRECTLY IN EQUITY | - | - |
| 1.2.3 | NET PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTERESTS | - | - |
| | TOTAL CAPITAL AND RESERVES ATTRIBUTABLE TO MINORITY INTEREST | - | - |
| | TOTAL CAPITAL AND RESERVES | 1.259.895 | 762.350 |
| 2 | PROVISIONS | 161.792 | 160.693 |
| 3 | TECHNICAL RESERVES | 19.356.323 | 18.632.275 |
| 4 | FINANCIAL LIABILITIES | | |
| 4.1 | FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT AND LOSS | 529.640 | 489.624 |
| 4.2 | OTHER FINANCIAL LIABILITIES | 16.786.216 | 13.369.539 |
| | TOTAL FINANCIAL LIABILITIES | 17.315.856 | 13.859.163 |
| 5 | PAYABLES | | |
| 5.1 | ARISING OUT OF DIRECT INSURANCE BUSINESS | 6.177 | 5.229 |
| 5.2 | ARISING OUT OF REINSURANCE BUSINESS | 28 | 2.387 |
| 5.3 | OTHER PAYABLES | 190.267 | 217.638 |
| | TOTAL PAYABLES | 196.472 | 225.254 |
| 6 | OTHER LIABILITIES | | |
| 6.1 | LIABILITIES OF DISPOSAL GROUPS HELD FOR SALE | 957 | 968 |
| 6.2 | DEFERRED TAX LIABILITIES | 97.327 | 41.018 |
| 6.3 | CURRENT TAX LIABILITIES | 77.231 | 15.082 |
| 6.4 | OTHER LIABILITIES | 210.265 | 274.957 |
| | TOTAL OTHER LIABILITIES | 385.780 | 332.025 |
| | TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY | 38.676.118 | 33.971.760 |

RECLASSIFIED INCOME STATEMENT AS AT MARCH 31, 2012

| <i>Euro thousands</i> | 03/31/2012 | 03/31/2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| NET PREMIUMS WRITTEN | 2.181.370 | 2.448.734 |
| AMOUNTS PAID & CHANGE IN TECHNICAL | (2.167.943) | (2.435.303) |
| LIFE REVENUES EX-COMMISSION | 13.427 | 13.431 |
| ENTRY FEES | 26.131 | 26.369 |
| MANAGEMENT FEES | 112.802 | 104.773 |
| PERFORMANCE FEES | 61.783 | 13.559 |
| BANKING SERVICE FEES | 22.515 | 32.245 |
| OTHER FEES | 8.463 | 7.117 |
| TOTAL COMMISSION INCOME | 231.694 | 184.063 |
| INTEREST INCOME AND SIMILAR INCOME | 83.523 | 44.224 |
| NET INCOME ON INVESTMENTS AT FAIR VALUE | 95.501 | 16.854 |
| NET FINANCIAL INCOME | 179.024 | 61.078 |
| EQUITY METHOD | 1.442 | 6.159 |
| NET REALISED GAINS ON OTHER INVESTMENTS | 1.092 | 1.084 |
| NET IMPAIRMENT OF LOANS | (2.001) | 725 |
| NET IMPAIRMENT OF OTHER INVESTMENTS | (28) | 929 |
| INCOME FROM OTHER INVESTMENTS | (937) | 2.738 |
| OTHER REVENUES | 6.387 | 4.675 |
| TOTAL REVENUES | 431.037 | 272.144 |
| SALE NETWORK COMMISSION EXPENSES | (81.485) | (80.209) |
| OTHER COMMISSION EXPENSES | (10.156) | (12.451) |
| G&A EXPENSES | (86.520) | (82.158) |
| AMORTISATION AND DEPRECIATION | (3.235) | (3.230) |
| PROVISION FOR RISKS AND CHARGES | (5.288) | (2.853) |
| TOTAL COSTS | (186.684) | (180.901) |
| PROFIT (LOSS) BEFORE TAX | 244.353 | 91.243 |
| INCOME TAX | (65.749) | (22.600) |
| NET PROFIT (LOSS) | 178.604 | 68.643 |



PROFIT AND LOSS FIGURES BY DIVISION AS AT 03/31/2012

Euro thousands

| | ITALY | | | | | | SPAIN | GERMANY | Consolidation adjustments | TOTAL |
|---|-------------|----------|------------------|---------|---------------------------|-------------|----------|---------|---------------------------|-------------|
| | LIFE | BANKING | ASSET MANAGEMENT | OTHER | Consolidation adjustments | TOTAL | | | | |
| Net premiums written | 2.151.603 | - | - | - | - | 2.151.603 | 22.159 | 7.608 | - | 2.181.370 |
| Amounts paid & change in technical reserves | (2.143.864) | - | - | - | - | (2.143.864) | (17.679) | (6.400) | - | (2.167.943) |
| Life revenues ex-commission | 7.739 | - | - | - | - | 7.739 | 4.480 | 1.208 | - | 13.427 |
| Entry fees | - | - | 24.994 | - | - | 24.994 | 1.073 | 64 | - | 26.131 |
| Management fees | 53.574 | - | 54.818 | - | - | 108.392 | 3.081 | 1.329 | - | 112.802 |
| Performance fees | 25.592 | - | 34.222 | - | - | 59.814 | 1.474 | 495 | - | 61.783 |
| Banking service fees | - | 19.169 | - | - | (147) | 19.022 | 1.035 | 2.459 | (1) | 22.515 |
| Other fees | 198 | 2.385 | 5.672 | - | - | 8.255 | 249 | (41) | - | 8.463 |
| Total commission income | 79.364 | 21.554 | 119.706 | - | (147) | 220.477 | 6.912 | 4.306 | (1) | 231.694 |
| Interest income and similar income | 1.265 | 78.117 | 246 | (3.689) | - | 75.939 | 7.308 | 276 | - | 83.523 |
| Net income on investments at fair value | 65.812 | 28.909 | 1 | (2) | - | 94.720 | 482 | 299 | - | 95.501 |
| Net financial income | 67.077 | 107.026 | 247 | (3.691) | - | 170.659 | 7.790 | 575 | - | 179.024 |
| Equity method | - | - | - | 1.442 | - | 1.442 | - | - | - | 1.442 |
| Net realised gains on other investments | (54) | 1.205 | 154 | - | - | 1.305 | (213) | - | - | 1.092 |
| Net impairment of loans | - | (1.955) | - | - | - | (1.955) | (46) | - | - | (2.001) |
| Net impairment of other investments | - | (28) | - | - | - | (28) | - | - | - | (28) |
| Income from other investments | (54) | (778) | 154 | - | - | (678) | (259) | - | - | (937) |
| Other revenues | 2.784 | 3.290 | 49 | - | - | 6.123 | 100 | 184 | (20) | 6.387 |
| TOTAL REVENUES | 156.910 | 131.092 | 120.156 | (2.249) | (147) | 405.762 | 19.023 | 6.273 | (21) | 431.037 |
| Sale network commission expenses | (23.924) | (13.922) | (38.418) | - | - | (76.264) | (4.343) | (879) | 1 | (81.485) |
| Other commission expenses | (1.331) | (3.112) | (2.888) | - | - | (7.331) | (685) | (2.140) | - | (10.156) |
| G&A expenses | (21.196) | (38.418) | (17.351) | - | 147 | (76.818) | (6.469) | (3.253) | 20 | (86.520) |
| Amortisation and depreciation | (778) | (1.319) | (562) | - | - | (2.659) | (387) | (189) | - | (3.235) |
| Provision for risks and charges | (1.184) | (2.929) | (1.109) | - | - | (5.222) | (66) | - | - | (5.288) |
| TOTAL COSTS | (48.413) | (59.700) | (60.328) | - | 147 | (168.294) | (11.950) | (6.461) | 21 | (186.684) |
| PROFIT (LOSS) BY SEGMENT BEFORE TAX | 108.497 | 71.392 | 59.828 | (2.249) | - | 237.468 | 7.073 | (188) | - | 244.353 |
| Income Tax | - | - | - | - | - | (64.305) | (1.330) | (114) | - | (65.749) |
| NET PROFIT (LOSS) | - | - | - | - | - | 173.163 | 5.743 | (302) | - | 178.604 |



PROFIT AND LOSS FIGURES BY DIVISION AS AT 03/31/2011

Euro thousands

| | ITALY | | | | | | SPAIN | GERMANY | Consolidation adjustments | TOTAL |
|---|-------------|----------|------------|-------|---------------------------|-------------|----------|---------|---------------------------|-------------|
| | LIFE | BANKING | ASSET MAN. | OTHER | Consolidation adjustments | TOTAL | | | | |
| Net premiums written | 2.414.892 | - | - | - | - | 2.414.892 | 27.555 | 6.287 | - | 2.448.734 |
| Amounts paid & change in technical reserves | (2.407.642) | - | - | - | - | (2.407.642) | (22.777) | (4.884) | - | (2.435.303) |
| Life revenues ex-commission | 7.250 | - | - | - | - | 7.250 | 4.778 | 1.403 | - | 13.431 |
| Entry fees | - | - | 25.255 | - | - | 25.255 | 1.060 | 54 | - | 26.369 |
| Management fees | 52.481 | - | 48.170 | - | - | 100.651 | 2.827 | 1.295 | - | 104.773 |
| Performance fees | 7.405 | - | 5.581 | - | - | 12.986 | 259 | 314 | - | 13.559 |
| Banking service fees | - | 25.899 | - | - | (178) | 25.721 | 1.314 | 5.211 | (1) | 32.245 |
| Other fees | 162 | 1.474 | 5.182 | - | - | 6.818 | 263 | 36 | - | 7.117 |
| Total commission income | 60.048 | 27.373 | 84.188 | - | (178) | 171.431 | 5.723 | 6.910 | (1) | 184.063 |
| Interest income and similar income | 7.260 | 35.756 | 277 | (865) | - | 42.428 | 1.722 | 74 | - | 44.224 |
| Net income on investments at fair value | 7.621 | 8.922 | 10 | - | - | 16.553 | 180 | 122 | (1) | 16.854 |
| Net financial income | 14.881 | 44.678 | 287 | (865) | - | 58.981 | 1.902 | 196 | (1) | 61.078 |
| Equity method | - | - | - | 6.159 | - | 6.159 | - | - | - | 6.159 |
| Net realised gains on other investments | (2.514) | 4.049 | 156 | 97 | - | 1.788 | (704) | - | - | 1.084 |
| Net impairment of loans | - | 677 | - | - | - | 677 | 48 | - | - | 725 |
| Net impairment of other investments | - | 11 | - | 2 | - | 13 | 916 | - | - | 929 |
| Income from other investments | (2.514) | 4.737 | 156 | 99 | - | 2.478 | 260 | - | - | 2.738 |
| Other revenues | 2.937 | 1.345 | 70 | 251 | - | 4.603 | 87 | 25 | (40) | 4.675 |
| TOTAL REVENUES | 82.602 | 78.133 | 84.701 | 5.644 | (178) | 250.902 | 12.750 | 8.534 | (42) | 272.144 |
| Sale network commission expenses | (25.223) | (11.734) | (37.799) | - | - | (74.756) | (4.461) | (993) | 1 | (80.209) |
| Other commission expenses | (1.672) | (2.797) | (2.385) | - | - | (6.854) | (803) | (4.794) | - | (12.451) |
| G&A expenses | (22.458) | (32.512) | (17.792) | - | 178 | (72.584) | (6.376) | (3.239) | 41 | (82.158) |
| Amortisation and depreciation | (740) | (1.299) | (541) | - | - | (2.580) | (419) | (231) | - | (3.230) |
| Provision for risks and charges | (998) | (441) | (1.483) | - | - | (2.922) | 69 | - | - | (2.853) |
| TOTAL COSTS | (51.091) | (48.783) | (60.000) | - | 178 | (159.696) | (11.990) | (9.257) | 42 | (180.901) |
| PROFIT (LOSS) BY SEGMENT BEFORE TAX | 31.511 | 29.350 | 24.701 | 5.644 | - | 91.206 | 760 | (723) | - | 91.243 |
| Income Tax | - | - | - | - | - | (22.771) | 253 | (82) | - | (22.600) |
| NET PROFIT (LOSS) | - | - | - | - | - | 68.435 | 1.013 | (805) | - | 68.643 |