Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

COMUNICATO STAMPA

**GRUPPO BANCARIO MEDIOLANUM**

**Risultati 1° trimestre 2025**

# Un primo trimestre solido: utile e raccolte in crescita

- **UTILE NETTO: € 243,3 MILIONI**
- **PATRIMONIO AMMINISTRATO: € 140,30 MILIARDI**
- **IMPIEGHI ALLA CLIENTELA: € 17,78 MILIARDI**
- **COMMON EQUITY TIER 1 RATIO: 22,5%**
- **RACCOLTA NETTA TOTALE APRILE: € 1,13 MILIARDI**
- **RACCOLTA NETTA GESTITA APRILE: € 1,13 MILIARDI**

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Mediolanum S.p.A. in data odierna ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2025.

**Massimo Doris, Amministratore Delegato di Banca Mediolanum** commenta: "Il 2025 si apre con un primo trimestre solido, segnato da risultati molto positivi per Banca Mediolanum. L'utile netto si attesta a 243 milioni di euro, in crescita del 10% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno: un dato che riflette la forza di un modello di business fondato su basi robuste, costruito con coerenza e visione di lungo periodo. Un elemento particolarmente significativo è rappresentato dalla raccolta netta gestita che, includendo anche il mese di aprile - il miglior mese di sempre – supera i 3,1 miliardi di euro: un risultato eccezionale, frutto della fiducia dei nostri clienti e della professionalità dei Family Banker. In questo contesto, voglio sottolineare anche l'apporto dei Piani di Accumulo, con flussi annui ormai prossimi ai 2 miliardi di euro. Il patrimonio amministrato raggiunge un nuovo massimo storico, oltre i 140 miliardi di euro, così come gli impieghi alla clientela sfiorano i 18 miliardi di euro. Questo primo trimestre mi induce pertanto a guardare con fiducia e ottimismo al prosieguo dell'anno, pur in un contesto ancora segnato da molteplici incertezze globali".

## RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 31 MARZO 2025

- L'ottimo andamento dei risultati commerciali degli ultimi mesi ha permesso di ottenere masse medie estremamente elevate generando **Commissioni Nette** per **€ 316,2 milioni**, in aumento del **9%** rispetto al primo trimestre 2024.
- Il **Margine da Interessi** pari a **€ 180 milioni**, **-18%** in confronto al primo trimestre 2024, risente da un lato del diverso contesto dei tassi di interesse rispetto all'inizio del 2024 e dall'altro degli effetti sul costo della raccolta dovuti al successo delle iniziative commerciali.
- Il **Margine Operativo** ha raggiunto i **€ 279,1** milioni, in linea con lo stesso periodo dell'anno precedente, anche grazie alla crescita dei ricavi commissionali e al controllo dei costi, che hanno compensato l'impatto del calo del margine di interesse.
- Pertanto, l'**Utile Netto** si attesta a **€ 243,3 milioni**, in crescita del **10%** rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, anche grazie ai positivi effetti di mercato registrati in particolare nei primi due mesi dell'anno.
- Il totale delle **Masse Gestite e Amministrate** è pari a **€ 140,30 miliardi**, risultando in incremento dell'**1%** dalla fine del 2024.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

- Gli **Impieghi alla clientela retail** del Gruppo si attestano a **€ 17,78 miliardi**, in crescita dell'**1%** rispetto alla fine dell'anno.
  L'incidenza dei **Crediti deteriorati netti** sul totale crediti del Gruppo rimane estremamente contenuta ed è infatti pari allo **0,77%**.
- Il **Common Equity Tier 1 Ratio** al 31 marzo 2025 conferma **l'assoluta solidità di Banca Mediolanum** attestandosi al **22,5%,** assorbendo pienamente l'entrata in vigore a inizio anno della riforma del framework normativo di Basilea.

## RISULTATI COMMERCIALI AL 31 MARZO 2025

I **volumi commerciali** ammontano a **€ 4,67 miliardi**, e in particolare:

- La **Raccolta Netta Totale** è stata positiva per **€ 3,77 miliardi**, in crescita del **23%** rispetto al primo trimestre 2024, mentre la **Raccolta Netta Gestita** ha raggiunto **€ 2,01 miliardi**, risultato pari al **71%** in più.
- I **Crediti Erogati** nel corso del periodo ammontano a **€ 849 milioni**, in aumento del **51%** rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, riflettendo anche la ripresa del mercato immobiliare.
- I Premi Assicurativi delle **Polizze Protezione** hanno raggiunto **€ 53,3 milioni**, il **26%** in più rispetto al primo trimestre 2024, grazie al contributo sia delle polizze protezione stand-alone che di quelle abbinabili ai crediti.
- Il numero dei **Family Banker** al 31 marzo 2025 è pari a **6.491**, in leggera crescita rispetto alla fine del 2024; il totale dei **Clienti** si attesta a **1.963.300,** in aumento del **2%** rispetto a inizio anno. Tale risultato è stato trainato dalla forte crescita di nuovi clienti, 64.500 acquisiti, il 3% in più rispetto allo scorso anno grazie al successo delle iniziative promozionali lanciate ad inizio 2025.

## PREVISIONI PER IL 2025

Di seguito si riportano i risultati attesi per l'esercizio 2025 relativamente ai principali indicatori di business, economici e patrimoniali del Gruppo:

- Raccolta netta in risparmio gestito ancora molto sostenuta, con volumi simili al 2024.
- Margine da Interessi 2025 in riduzione del 5% rispetto al precedente esercizio.
- Cost/Income Ratio inferiore al 40%.
- Costo del Rischio pari a circa 20 bps.
- Dividendo 2025 in crescita rispetto al dividendo base di € 0,75 distribuito nel 2024.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

## RISULTATI COMMERCIALI APRILE 2025

Banca Mediolanum comunica inoltre i risultati commerciali del mese di **aprile 2025**:

| Dati in milioni di Euro | Apr. 2025 | Prog. 2025 | Prog. 2024 |
|---|---|---|---|
| **TOTALE VOLUMI COMMERCIALI GRUPPO** | **1.454** | **6.121** | **4.912** |
| **- Totale Raccolta Netta** | **1.126** | **4.892** | **4.089** |
| RN Risparmio Gestito | 1.135 | 3.148 | 1.801 |
| *di cui Fondi e gestioni (OICR e Unit-Linked)* | *1.183* | *3.306* | *1.536* |
| RN Risparmio Amministrato | (8) | 1.743 | 2.289 |
| **- Totale Erogazione Crediti** | **308** | **1.157** | **764** |
| **- Totale Raccolta Polizze Protezione** | **19** | **72** | **58** |

Dati preliminari, arrotondati per esigenze di presentazione e suscettibili di variazioni in occasione delle chiusure contabili successive

---

Al fine di fornire una più completa informativa dei risultati al 31 marzo 2025, 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.
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 31 marzo 2025 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 31 marzo 2025
- Conto Economico riclassificato al 31 marzo 2025
- Dati economici per area di attività al 31 marzo 2025

Basiglio - Milano 3 City, 8 maggio 2025

Contatti:
**Media & Public Relations**
Roberto De Agostini
Tel +39 02 9049 2100
Mob +39 348 8100 802
e-mail: roberto.deagostini@mediolanum.it

**Investor Relations**
Alessandra Lanzone
Tel +39 02 9049 2039
Mob +39 335 5684 808
e-mail: alessandra.lanzone@mediolanum.it

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

# SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO

## Stato Patrimoniale

### Voci dell'attivo

| Euro/migliaia | 31/03/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 716,931 | 684,440 |
| 20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | 42,630,949 | 42,531,431 |
| a) attività finanziarie detenute per la negoziazione | 991,715 | 416,218 |
| b) attività finanziarie designate al fair value | 41,431,468 | 41,904,095 |
| c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | 207,766 | 211,118 |
| 30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 2,243,803 | 2,305,833 |
| 40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 38,108,439 | 37,863,887 |
| a) crediti verso banche | 933,145 | 811,382 |
| b) crediti verso clientela | 37,175,294 | 37,052,505 |
| 80. Attività assicurative | 72,113 | 70,997 |
| 90. Attività materiali | 207,879 | 209,693 |
| 100. Attività immateriali | 214,173 | 212,914 |
| di cui: | | |
| - avviamento | 125,625 | 125,625 |
| 110. Attività fiscali | 812,548 | 834,297 |
| a) correnti | 647,781 | 664,392 |
| b) anticipate | 164,767 | 169,905 |
| 120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | 480 | 823 |
| 130. Altre attività | 1,133,230 | 1,439,957 |
| **TOTALE DELL'ATTIVO** | **86,140,545** | **86,154,272** |

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

emarket sdir storage CERTIFIED

BANCA mediolanum

## Voci del passivo e del patrimonio netto

| Euro/migliaia | 31/03/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| 10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 35,802,114 | 35,528,900 |
| a) debiti verso banche | 1,018,053 | 717,433 |
| b) debiti verso clientela | 34,481,729 | 34,497,838 |
| c) titoli in circolazione | 302,332 | 313,629 |
| 20. Passività finanziarie di negoziazione | 90 | 3 |
| 30. Passività finanziarie designate al fair value | 18,858,738 | 18,740,436 |
| 60. Passività fiscali | 454,399 | 410,923 |
| a) correnti | 360,776 | 307,087 |
| b) differite | 93,623 | 103,836 |
| 80. Altre passività | 1,152,087 | 1,289,681 |
| 90. Trattamento di fine rapporto del personale | 11,956 | 12,228 |
| 100. Fondi per rischi e oneri | 344,552 | 342,336 |
| a) impegni e garanzie rilasciate | 1,289 | 930 |
| b) quiescenza e obblighi simili | 105 | 105 |
| c) altri fondi per rischi e oneri | 343,158 | 341,301 |
| 110. Passività assicurative | 25,155,869 | 25,804,045 |
| 120. Riserve da valutazione | 205,885 | 119,833 |
| 150. Riserve | 3,651,454 | 2,526,734 |
| 155. Acconti su dividendi | (272,832) | (272,832) |
| 160. Sovrapprezzi di emissione | 9,234 | 9,082 |
| 170. Capitale | 600,697 | 600,688 |
| 180. Azioni proprie (-) | (77,035) | (77,414) |
| 200. Utile (Perdita) del periodo (+/-) | 243,337 | 1,119,629 |
| **TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO** | **86,140,545** | **86,154,272** |

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

emarket sdir storage CERTIFIED

BANCA mediolanum

## Conto Economico consolidato riclassificato

| Euro/migliaia | 31/03/2025 | 31/03/2024 |
|---|---|---|
| Commissioni di sottoscrizione fondi | 16,871 | 12,977 |
| Commissioni di gestione | 343,617 | 303,306 |
| Commissioni su servizi di investimento | 66,896 | 60,113 |
| Risultato gestione assicurativa | 56,393 | 47,956 |
| Commissioni e ricavi da servizi bancari | 48,522 | 51,151 |
| Commissioni diverse | 13,797 | 12,503 |
| **Commissioni attive** | **546,096** | **488,006** |
| Commissioni passive rete | (186,937) | (158,918) |
| Altre commissioni passive | (42,934) | (38,614) |
| **Commissioni passive** | **(229,871)** | **(197,532)** |
| **Commissioni nette** | **316,225** | **290,474** |
| **Margine di interesse** | **179,965** | **219,980** |
| **Proventi netti da altri investimenti** | **(303)** | **2,134** |
| **Rettifiche di valore nette su crediti** | **(1,389)** | **(8,837)** |
| **Altri proventi e Oneri** | **598** | **265** |
| **MARGINE DI CONTRIBUZIONE** | **495,096** | **504,016** |
| Spese generali e amministrative | (185,438) | (176,091) |
| Contributi e Fondi di Garanzia ordinari | (4,616) | (22,073) |
| Ammortamenti | (7,733) | (9,042) |
| Accantonamenti netti per rischi e oneri | (18,166) | (13,749) |
| **TOTALE COSTI** | **(215,953)** | **(220,955)** |
| **MARGINE OPERATIVO** | **279,143** | **283,061** |
| Commissioni di performance | 39,174 | 29,605 |
| Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value | 12,834 | (4,327) |
| **EFFETTI MERCATO** | **52,008** | **25,278** |
| Contributi e Fondi di Garanzia straordinari | (1,131) | (10,795) |
| **EFFETTI STRAORDINARI** | **(1,131)** | **(10,795)** |
| **UTILE LORDO PRE IMPOSTE** | **330,020** | **297,544** |
| Imposte del periodo | (86,683) | (77,031) |
| **UTILE NETTO DEL PERIODO** | **243,337** | **220,513** |

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

## DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITA' AL 31 MARZO 2025

| GRUPPO MEDIOLANUM | ITALIA | | | | | ESTERO | | TOTALE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Dati in Euro/migliaia | BANKING | ASSET MANAGEMENT | INSURANCE | OTHER | TOTALE | SPAGNA | GERMANIA | |
| Commissioni di sottoscrizione fondi | - | 9,905 | - | - | 9,905 | 6,966 | - | 16,871 |
| Commissioni di gestione | - | 183,269 | 126,971 | - | 310,240 | 32,025 | 1,352 | 343,617 |
| Commissioni su servizi di investimento | - | 35,384 | 25,881 | - | 61,265 | 5,350 | 281 | 66,896 |
| Risultato gestione assicurativa | - | - | 53,462 | - | 53,462 | 2,779 | 152 | 56,393 |
| Commissioni e ricavi da servizi bancari | 45,761 | - | - | - | 45,761 | 2,761 | - | 48,522 |
| Commissioni diverse | 116 | 7,951 | 3,837 | 798 | 12,702 | 1,042 | 53 | 13,797 |
| **Commissioni attive** | **45,877** | **236,509** | **210,152** | **798** | **493,335** | **50,923** | **1,838** | **546,096** |
| Commissioni passive rete | (23,093) | (84,761) | (60,481) | 3,501 | (164,834) | (21,554) | (549) | (186,937) |
| Altre commissioni passive | (20,448) | (9,207) | (8,712) | - | (38,366) | (4,428) | (140) | (42,934) |
| **Commissioni passive** | **(43,541)** | **(93,968)** | **(69,193)** | **3,501** | **(203,200)** | **(25,982)** | **(689)** | **(229,871)** |
| **Commissioni nette** | **2,336** | **142,541** | **140,959** | **4,299** | **290,135** | **24,941** | **1,149** | **316,225** |
| **Margine di interesse** | **150,069** | **493** | **15,646** | **19** | **166,227** | **13,488** | **250** | **179,965** |
| **Proventi netti da altri investimenti** | **(69)** | **5** | **(320)** | **9** | **(376)** | **73** | **-** | **(303)** |
| **Rettifiche di valore nette su crediti** | **(1,150)** | **-** | **-** | **-** | **(1,150)** | **(239)** | **-** | **(1,389)** |
| **Altri Proventi e Oneri** | **(863)** | **192** | **(333)** | **1,299** | **294** | **303** | **1** | **598** |
| **MARGINE DI CONTRIBUZIONE I LIVELLO** | **150,323** | **143,231** | **155,952** | **5,625** | **455,130** | **38,566** | **1,400** | **495,096** |
| Costi diretti e indiretti allocati | (58,535) | (25,233) | (27,017) | (1,687) | (112,472) | (19,206) | (108) | (131,786) |
| Contributi e Fondi di Garanzia ordinari | (491) | - | (4,125) | - | (4,616) | - | - | (4,616) |
| **MARGINE DI CONTRIBUZIONE II LIVELLO** | **91,297** | **117,998** | **124,809** | **3,938** | **338,042** | **19,360** | **1,292** | **358,693** |
| Costi non allocati | - | - | - | - | (53,652) | - | - | (53,652) |
| Ammortamenti | - | - | - | - | (5,249) | (2,480) | (4) | (7,733) |
| Accantonamenti netti per rischi ed oneri | - | - | - | - | (16,977) | (1,189) | - | (18,166) |
| **MARGINE OPERATIVO** | **91,297** | **117,998** | **124,809** | **3,938** | **262,164** | **15,691** | **1,288** | **279,143** |
| Commissioni di performance | - | 29,856 | 7,782 | - | 37,638 | 1,407 | 129 | 39,174 |
| Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value | 12,642 | (197) | 16 | - | 12,460 | 374 | - | 12,834 |
| **EFFETTI MERCATO** | **12,642** | **29,659** | **7,798** | **-** | **50,098** | **1,781** | **129** | **52,008** |
| Contributi e Fondi di Garanzia straordinari | (1,131) | - | - | - | (1,131) | - | - | (1,131) |
| **EFFETTI STRAORDINARI** | **(1,131)** | **-** | **-** | **-** | **(1,131)** | **-** | **-** | **(1,131)** |
| **UTILE LORDO PRE IMPOSTE** | **102,807** | **147,657** | **132,607** | **3,938** | **311,131** | **17,472** | **1,417** | **330,020** |
| Imposte del periodo | - | - | - | - | (83,190) | (3,302) | (191) | (86,683) |
| **UTILE NETTO DEL PERIODO** | **102,807** | **147,657** | **132,607** | **3,938** | **227,941** | **14,171** | **1,225** | **243,337** |

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

## DATI ECONOMICI PER AREE DI ATTIVITA' AL 31 MARZO 2024

| GRUPPO MEDIOLANUM | ITALIA | | | | | ESTERO | | TOTALE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Dati in Euro/migliaia | BANKING | ASSET MANAGEMENT | INSURANCE | OTHER | TOTALE | SPAGNA | GERMANIA | |
| Commissioni di sottoscrizione fondi | - | 8,499 | - | - | 8,499 | 4,478 | - | 12,977 |
| Commissioni di gestione | - | 165,379 | 109,345 | - | 274,724 | 27,037 | 1,545 | 303,306 |
| Commissioni su servizi di investimento | - | 32,179 | 22,808 | - | 54,987 | 4,781 | 345 | 60,113 |
| Risultato gestione assicurativa | - | - | 44,930 | - | 44,930 | 2,792 | 234 | 47,956 |
| Commissioni e ricavi da servizi bancari | 48,675 | - | - | - | 48,675 | 2,476 | - | 51,151 |
| Commissioni diverse | 102 | 7,003 | 3,330 | 1,170 | 11,604 | 839 | 60 | 12,503 |
| **Commissioni attive** | **48,777** | **213,059** | **180,413** | **1,170** | **443,419** | **42,403** | **2,184** | **488,006** |
| Commissioni passive rete | (28,478) | (70,883) | (44,404) | 1,203 | (142,561) | (15,433) | (924) | (158,918) |
| Altre commissioni passive | (18,742) | (9,058) | (6,922) | - | (34,722) | (3,731) | (161) | (38,614) |
| **Commissioni passive** | **(47,220)** | **(79,940)** | **(51,326)** | **1,203** | **(177,283)** | **(19,164)** | **(1,085)** | **(197,532)** |
| **Commissioni nette** | **1,557** | **133,119** | **129,087** | **2,373** | **266,136** | **23,239** | **1,099** | **290,474** |
| **Margine di interesse** | **185,116** | **1,782** | **14,459** | **28** | **201,385** | **18,202** | **393** | **219,980** |
| **Proventi netti da altri investimenti** | **1,753** | **32** | **108** | **184** | **2,076** | **58** | **-** | **2,134** |
| **Rettifiche di valore nette su crediti** | **(8,708)** | **-** | **-** | **-** | **(8,708)** | **(129)** | **-** | **(8,837)** |
| Altri Proventi e Oneri | **(1,756)** | **148** | **(356)** | **2,081** | **117** | **137** | **11** | **265** |
| **MARGINE DI CONTRIBUZIONE I LIVELLO** | **177,962** | **135,080** | **143,298** | **4,666** | **461,006** | **41,507** | **1,503** | **504,016** |
| Costi diretti e indiretti allocati | (60,612) | (25,309) | (25,486) | (1,605) | (113,012) | (15,933) | (553) | (129,498) |
| Contributi e Fondi di Garanzia ordinari | (17,815) | - | (4,258) | - | (22,073) | - | - | (22,073) |
| **MARGINE DI CONTRIBUZIONE II LIVELLO** | **99,534** | **109,771** | **113,554** | **3,061** | **325,920** | **25,574** | **950** | **352,445** |
| Costi non allocati | - | - | - | - | (46,593) | - | - | (46,593) |
| Ammortamenti | - | - | - | - | (7,118) | (1,918) | (6) | (9,042) |
| Accantonamenti netti per rischi ed oneri | - | - | - | - | (13,257) | (492) | - | (13,749) |
| **MARGINE OPERATIVO** | **99,534** | **109,771** | **113,554** | **3,061** | **258,953** | **23,164** | **944** | **283,061** |
| Commissioni di performance | - | 19,997 | 8,964 | - | 28,961 | 584 | 60 | 29,605 |
| Profitti / Perdite netti da investimenti al fair value | (4,960) | 32 | 170 | - | (4,758) | 403 | 28 | (4,327) |
| **EFFETTI MERCATO** | **(4,960)** | **20,028** | **9,134** | **-** | **24,203** | **987** | **88** | **25,278** |
| Contributi e Fondi di Garanzia straordinari | (10,795) | - | - | - | (10,795) | - | - | (10,795) |
| **EFFETTI STRAORDINARI** | **(10,795)** | **-** | **-** | **-** | **(10,795)** | **-** | **-** | **(10,795)** |
| **UTILE LORDO PRE IMPOSTE** | **83,780** | **129,800** | **122,688** | **3,061** | **272,361** | **24,151** | **1,032** | **297,544** |
| Imposte del periodo | - | - | - | - | (71,574) | (5,285) | (172) | (77,031) |
| **UTILE NETTO DEL PERIODO** | **83,780** | **129,800** | **122,688** | **3,061** | **200,787** | **18,865** | **860** | **220,513** |