



BANCA MEDIOLANUM S.p.A.  
**Verbale assemblea Ordinaria**  
9 aprile 2019

Alle ore 10,08 del giorno 9 aprile 2019 ha inizio l'assemblea ordinaria della società BANCA MEDIOLANUM S.p.A.

Assume la presidenza dell'assemblea, ai sensi dell'articolo 13 dello statuto sociale, il Presidente del Consiglio di Amministrazione Ennio Doris, il quale rivolge a tutti gli intervenuti il suo più cordiale benvenuto e propone all'assemblea di nominare il consigliere Mario Notari quale Segretario della presente assemblea, con l'incarico di assistenza per lo svolgimento dei lavori assembleari e di redazione del verbale in forma privata.

In mancanza di contrari o astenuti, il Presidente conferma l'incarico al consigliere Mario Notari quale Segretario della presente riunione e lo invita a fornire, per suo conto, le informazioni preliminari e le disposizioni procedurali dei lavori assembleari e tutta l'informativa conseguente.

A seguito dell'incarico ricevuto, il Segretario porta a conoscenza che:

- presso la sede sociale, sul sito *internet* della Società e presso il meccanismo di stoccaggio di Spafid Connect S.p.A. all'indirizzo "[www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)" è stata messa a disposizione del pubblico e depositata nei termini previsti la documentazione prescritta dalle disposizioni normative e regolamentari vigenti, ivi inclusa la documentazione prevista dall'art. 2429 c.c., la dichiarazione non finanziaria (che include il bilancio di sostenibilità di Banca Mediolanum) e la relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari;
- del deposito della predetta documentazione è stata data informativa al pubblico;
- è a disposizione presso il tavolo della presidenza copia del regolamento assembleare;
- l'odierna assemblea è stata convocata in unica convocazione con avviso pubblicato sul sito *internet* della Società in data 8 marzo 2019, nonché per estratto sui quotidiani "il Giornale" e "Milano Finanza" del 9 marzo 2019, al fine di assumere le deliberazioni inerenti e conseguenti al seguente

**ORDINE DEL GIORNO**

1. *Bilancio al 31 dicembre 2018.*
  - 1.1 *Approvazione del Bilancio di esercizio; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione; Relazione del Collegio Sindacale e Relazioni della Società di Revisione Legale dei conti; Presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018.*
  - 1.2 *Passaggio di riserve disponibili alla voce riserva legale.*
  - 1.3 *Distribuzione del dividendo.*
2. *Deliberazioni relative alle Politiche di Remunerazione.*



Imposta di bollo assolta in modo virtuale con autorizzazione Agenzia delle Entrate Milano 2 N° 9336/2007

- 2.1 *Approvazione della Relazione sulle Politiche Retributive, anche ai sensi dell'art. 123-ter D.Lgs. n. 58/1998.*
  - 2.2 *Determinazione del rapporto 2:1 tra remunerazione variabile e remunerazione fissa.*
  - 2.3 *Approvazione dei criteri per la determinazione del compenso da accordare in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica.*
  3. *Approvazione ai sensi dell'art. 114-bis D. Lgs. n. 58/1998 e della Circolare n. 285 di Banca d'Italia del 17 dicembre 2013 dei piani di performance share aventi ad oggetto azioni ordinarie proprie Banca Mediolanum S.p.A. riservati: (i) agli Amministratori e dirigenti di Banca Mediolanum S.p.A. e/o delle società da essa controllate, anche se non appartenenti al Gruppo Bancario Mediolanum e (ii) ai collaboratori di Banca Mediolanum S.p.A. e/o delle società da essa controllate, anche se non appartenenti al Gruppo Bancario Mediolanum.*
  4. *Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti – ivi inclusa la revisione limitata del bilancio semestrale abbreviato – per gli esercizi dal 2020 al 2028 ai sensi del n. D.Lgs. 39/2010 e del Regolamento (UE) n. 537/2014; determinazione del relativo corrispettivo;”*
- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno ai sensi dell'art. 126-bis del TUF.

Il Segretario comunica inoltre:

- che sono presenti, oltre al Presidente e al Segretario, anche nella sua qualità di amministratore, i consiglieri signori: Giovanni Pirovano (Vice Presidente), Massimo Antonio Doris (Amministratore Delegato), Bruno Bianchi, Annalisa Sara Doris, Paola Durante, Francesco Maria Frasca, Alessandro Gavazza, Anna Eugenia Maria Omarini, Roberta Pierantoni, Giacinto Gaetano Sarubbi, Carlos Javier Tusquets Trias de Bés;
- che sono presenti i sindaci effettivi signori: Domenico Angelo Magno Fava (Presidente), Antonella Lunardi e Gian Piero Sala (dalle ore 10,19);
- che è presente il Direttore Generale Gianluca Bosisio;
- che è, altresì, presente il segretario del consiglio Luca Maria Rovere.

Il Segretario quindi illustra le informazioni procedurali, a nome del Presidente, come segue:

- le votazioni, salvo diverse decisioni, saranno effettuate tramite alzata di mano; coloro che intendono esprimere voto contrario o astenuto sono pregati di segnalare il proprio nominativo ed il numero delle azioni, al fine di consentire al personale incaricato le dovute elaborazioni per la proclamazione dell'esito della votazione;
- coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza sono invitati ad abbandonare la sala,

prima dell'inizio della votazione, facendo rilevare l'uscita, tenendo presente che la votazione sui singoli argomenti all'ordine del giorno avverrà a chiusura della relativa discussione;

- i partecipanti all'assemblea sono pregati, nel limite del possibile, di non abbandonare la sala durante le votazioni, fino a quando le operazioni di scrutinio e la dichiarazione dell'esito della votazione non siano state comunicate, per consentire l'esatta rilevazione dei nominativi di coloro che si sono allontanati prima di ogni votazione, da indicare nel verbale, in ossequio a quanto richiede il regolamento Consob.

A questo punto il Segretario prosegue con le informazioni procedurali, sempre a nome del Presidente, effettuando le seguenti comunicazioni:

- ai sensi dell'art. 14 dello statuto sociale, è stata verificata dall'ufficio assembleare autorizzato dal Presidente la rispondenza delle deleghe degli intervenuti, in conformità dell'art. 2372 del c.c. e delle ulteriori disposizioni normative e regolamentari applicabili;
- sono attualmente presenti n. 340 aventi diritto, rappresentanti, in proprio e per delega, n. 645.074.478 azioni ordinarie, pari all'87,14% delle n. 740.255.546 azioni aventi diritto di voto e costituenti il capitale sociale (facendo presente che Banca Mediolanum detiene n. 7.867.896 azioni proprie e facendo altresì presente che, per dichiarazione del relativo titolare, per n. 148.966.628 azioni intervenute, intestate a Fininvest S.p.A., il diritto di voto è sospeso; di conseguenza, il numero di azioni intervenute, con facoltà di esercizio del diritto di voto, è pari a 496.107.850, corrispondente a circa il 67,01% del capitale sociale);
- saranno forniti nel corso dell'assemblea, prima di ciascuna votazione, i dati aggiornati sulle presenze, ma sin d'ora si dichiara che l'assemblea, regolarmente convocata, è validamente costituita a termini di legge e di statuto e può quindi deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno;
- per far fronte alle esigenze tecniche ed organizzative dei lavori, assistono all'assemblea alcuni dipendenti e collaboratori della Società ed è stato consentito di assistere anche ad esperti, analisti finanziari, giornalisti accreditati;
- sono, inoltre, presenti presso una delle sale collegate i rappresentanti della società di revisione (Alessandro Grazioli, Paolo Gibello Ribatto e Marisa Salemi);
- al fine di facilitare la verbalizzazione, è stata predisposta la registrazione audio-video dell'assemblea, fatta precisazione che il trattamento dei dati personali viene effettuato in osservanza del Regolamento UE n. 679/2016 come da apposita informativa messa a disposizione dei presenti;
- il capitale sociale è di euro 600.185.368,90 suddiviso in n. 740.255.546 azioni ordinarie senza valore nominale; il numero degli azionisti, in base alle ultime risultanze del libro dei soci, è 25.895;



*M. Salemi*

- i soggetti che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 3% del capitale sociale sottoscritto e versato di Banca Mediolanum S.p.A., rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro dei soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 del TUF e da altre informazioni a disposizione, sono i seguenti:

	<b>N. AZIONI</b>	<b>%</b>
<b>SILVIO BERLUSCONI</b> INDIRETT. TRAMITE: FININVEST S.p.A. (PROPRIETÀ)	<b>222.984.780</b>	<b>30,12</b>
<b>FINPROG ITALIA S.p.A.</b>	149.029.557	20,13
- FINPROG ITALIA S.p.A. - azioni in nuda proprietà senza diritto di voto - diritto di voto spettante a Ennio Doris	23.130.000	3,12
- FINPROG ITALIA S.p.A. - azioni in nuda proprietà senza diritto di voto - diritto di voto spettante a Lina Tombolato	23.130.000	3,12
<b>TOTALE</b>	<b>195.289.557</b>	<b>26,37</b>
<b>ENNIO DORIS</b> DIRETTAMENTE IN PROPRIETÀ	<b>23.563.070</b>	<b>3,18</b>
<b>LINA TOMBOLATO</b>		
- DIRETTAMENTE IN PROPRIETÀ	24.307.595	3,28
- INDIRETT. TRAMITE T-INVEST S.r.l.	26.540.303	3,56
<b>TOTALE</b>	<b>50.847.898</b>	<b>6,84</b>
<b>T. ROWE PRICE ASSOCIATES INC.</b>	<b>26.286.475</b>	<b>3,551</b>

Con riferimento agli assetti proprietari, il Segretario segnala che la Società è a conoscenza dell'esistenza di due patti parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 del TUF, aventi ad oggetto azioni della Banca, per informazioni in merito ai quali si rinvia alle informazioni essenziali redatte e pubblicate ex art. 122 del TUF e art. 130 del Regolamento Emittenti, disponibili sul sito *internet* della Società e sul sito *internet* della Consob.

Il Segretario chiede a questo punto ai partecipanti all'assemblea di far presente eventuali situazioni di esclusione o sospensione dal diritto di voto ai sensi della disciplina vigente, relativamente alle azioni intervenute, e ciò a valere per tutte le deliberazioni dell'assemblea, anche con riferimento alla disciplina normativa e regolamentare vigente in tema di comunicazione e segnalazione di partecipazioni rilevanti. Nessuna dichiarazione viene resa (oltre a quanto già dichiarato in merito alle n. 148.966.628 azioni per le quali non viene esercitato il diritto di voto).



Il Segretario informa quindi gli intervenuti di quanto segue:

- la Società, come indicato nell'avviso di convocazione, ha nominato Computershare S.p.A. quale rappresentante designato per il conferimento delle deleghe e delle relative istruzioni di voto ai sensi dell'articolo 135-undecies del TUF e ha reso disponibile, presso la sede sociale e sul proprio sito *internet*, il modulo per il conferimento della delega;
- Computershare S.p.A. ha reso noto, in qualità di rappresentante designato, di non essere portatore di alcun interesse proprio rispetto alle proposte di deliberazione sottoposte al voto nel corso dell'odierna assemblea; tuttavia, in ragione dei rapporti contrattuali in essere tra Banca Mediolanum S.p.A. e Computershare S.p.A., relativi, in particolare, all'assistenza tecnica in sede assembleare e servizi accessori, al solo fine di evitare eventuali successive contestazioni connesse alla supposta presenza di circostanze idonee a determinare l'esistenza di un conflitto di interessi, Computershare S.p.A. ha dichiarato espressamente l'intenzione di non esprimere un voto difforme da quello indicato nelle istruzioni;
- sono state rilasciate deleghe al rappresentante designato dalla Società;
- non sono pervenute domande sulle materie all'ordine del giorno prima dell'assemblea, ai sensi dell'art. 127-ter del TUF.

\* \* \* \* \*

Avendo terminato di fornire le informazioni preliminari, a nome del Presidente, il Segretario passa allo svolgimento del **primo argomento** all'ordine del giorno (**1. Bilancio al 31 dicembre 2018**).

Precisa che, come di prassi, non si procede in questa sede alla lettura della documentazione già depositata e pubblicata nei termini di legge, ferma restando la possibilità per gli intervenuti di effettuare ogni domanda e richiesta di chiarimento che ritengano opportuna. Su richiesta dell'azionista Sergio Zambellini, egli precisa che nella documentazione depositata e pubblicata, di cui viene omessa la lettura, sono comprese anche la relazione del Collegio Sindacale e la relazione della società di revisione.

Informa che la società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., per la revisione del bilancio civilistico e consolidato al 31 dicembre 2018, ha comunicato di aver impiegato n. 2.655 ore complessive per un corrispettivo totale di euro 277.000,00.

Invita quindi il Presidente Ennio Doris e l'Amministratore Delegato Massimo Antonio Doris a fornire sinteticamente i contenuti principali del bilancio e ad illustrare alcuni dati aggiornati relativi al Gruppo Mediolanum.

L'Amministratore Delegato Massimo Antonio Doris e il Presidente Ennio Doris svolgono, quindi, un'ampia, approfondita ed esauriente relazione, nella quale illustrano l'andamento della Società nell'esercizio 2018 - con l'ausilio di una presentazione mostrata ai presenti e allegata al presente verbale - sottolineando alcuni indici economici ed aziendali di particolare rilievo.



Il Segretario ringrazia il Presidente e l'Amministratore Delegato per la esauriente esposizione e quindi procede, prima di aprire la discussione sul primo argomento all'ordine del giorno, a dare lettura alle seguenti proposte di delibere, formulate dal Consiglio di Amministrazione nella propria relazione ex art. 125-ter TUF, specificando che si procederà con tre distinte votazioni:

**proposta di delibera n. 1**

*“l'Assemblea ordinaria di Banca Mediolanum S.p.A.:*

- preso atto della relazione sulla gestione, nonché della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2018 predisposta dalla Banca ai sensi dell'articolo 4 del Decreto Legislativo 30 dicembre 2016, n. 254, che include il bilancio di sostenibilità di Banca Mediolanum,*
- preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione sul Bilancio dell'esercizio di Banca Mediolanum S.p.A. al 31 dicembre 2018, nonché del Bilancio consolidato del Gruppo Mediolanum al 31 dicembre 2018 e delle relative relazioni,*

**DELIBERA**

*di approvare il Bilancio di esercizio di Banca Mediolanum S.p.A. al 31 dicembre 2018, che si è chiuso con un'utile di esercizio di Euro 297.265.125,36, nonché la relativa relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, in ogni loro parte e risultanza”.*

**Proposta di delibera n. 2**

*“l'Assemblea ordinaria di Banca Mediolanum S.p.A. preso atto della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,*

**DELIBERA**

*di imputare parte della voce “riserve di utili” per euro 19.000.000,00 a beneficio della voce “riserva legale”.*

**Proposta di delibera n. 3**

*“l'Assemblea ordinaria di Banca Mediolanum S.p.A. preso atto della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,*

**DELIBERA**

- di approvare la destinazione dell'utile di esercizio di Banca Mediolanum S.p.A., pari ad Euro 297.265.125,36 come segue:*
  - Euro 0,40 per ciascuna azione ordinaria avente diritto a distribuzione di dividendi, comprensivi dell'Acconto sui Dividendi 2018 già distribuito dalla società;*
  - per il restante ammontare di utili, a riserva straordinaria, nell'esatta misura derivante dai dividendi che saranno effettivamente pagati in dipendenza del numero di azioni proprie e del numero di azioni in circolazione alla record date del dividendo.*
- di approvare, considerato l'acconto sui dividendi 2018 di Euro 0,20 per azione, la distribuzione a “saldo” di Euro 0,20 per ciascuna azione ordinaria avente diritto, al lordo delle ritenute di legge;*

- di fissare, quale data di stacco della cedola n. 7 il giorno 23 aprile 2019, record date dividendo il giorno 24 aprile 2019 e, quale data a partire dalla quale viene posto in pagamento il dividendo, il giorno 25 aprile 2019”.

A questo punto, per conto del Presidente, il Segretario apre la discussione sulle proposte di delibera ed invita coloro che desiderino intervenire su detti argomenti a comunicare il proprio nominativo.

La risposta alle domande verrà data alla fine degli interventi.

Prende la parola l'azionista Sergio Zambellini, il quale dopo aver ringraziato il Presidente e l'Amministratore Delegato per l'esautiva illustrazione che precede, espone le proprie domande come segue.

In primo luogo chiede conferma circa la mancata applicazione delle commissioni extra performance per i fondi domiciliati in Lussemburgo e in Irlanda, e se, in conseguenza di ciò, le medesime dovranno essere compensate con variazione delle commissioni fisse o ricorrenti.

In secondo luogo, rilevando il mutamento della regolamentazione dei PIR – Piani Individuali di Risparmio, chiede quale sia l'opinione del Presidente e dell'Amministratore Delegato al riguardo.

Prosegue chiedendo l'opinione del Presidente in merito all'andamento economico globale ed alle prospettive di una eventuale crisi finanziaria nel settore bancario.

Facendo riferimento all'obbligo di rendicontazione delle spese per gli investimenti introdotta con la MIFID II, chiede quale sistema di implementazione sia stato adottato dalla Società per l'adempimento di questo obbligo.

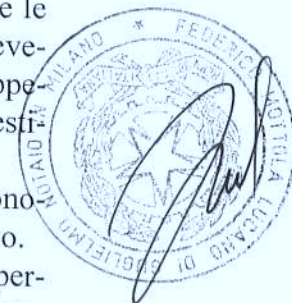
Infine chiede al Presidente se, secondo la sua opinione, la Brexit potrebbe avere delle ripercussioni negative nel sistema economico globale.

Al termine dell'intervento, il Presidente Ennio Doris inizia a rispondere ad alcune delle domande avanzate dal socio.

Con riferimento alla terza domanda, il Presidente, a seguito di una breve dissertazione sulla attuale situazione economica e sociale, nella quale ha ricordato come a seguito di molte crisi economiche della storia moderna siano seguiti floridi periodi di sviluppo, esprime la sua fiducia in merito alla ripresa ed alla ascesa dei mercati azionari nel prossimo futuro. Conclude asserendo che, nell'ottica della *governance* della Società, momenti di incertezza economica debbano essere considerati come delle grandi opportunità a condizione che le scelte aziendali, come sempre fatto fin dalla costituzione della Banca, prevedano dei meccanismi di diversificazione degli investimenti tali da poter sopprimere agli eventuali risultati negativi di periodo di ciascun comparto di investimento.

Il Presidente ricorda poi i risultati positivi ottenuti nell'ultimo trimestre nonostante il settore bancario abbia fatto registrare un trend complessivo negativo.

Con riferimento alla seconda domanda, il Presidente espone alcune sue perplessità in merito alla applicabilità delle nuove disposizioni normative in materia di PIR – Piani Individuali di Risparmio, in quanto la previsione di un pa-



*Milici*

rametro pari al 3,5% deve considerarsi non raggiungibile con nuovi clienti. Il Presidente auspica una modificazione di tale normativa, al fine di realizzare la paventata finalità di favorire le imprese.

In merito alla Brexit, il Presidente sottolinea come questo accadimento assuma una notevole rilevanza nell'economia globale ed evidenzia la possibilità che si sviluppino dei correttivi, adottati specialmente dai gestori, che saranno in grado di far fronte alle eventuali conseguenze negative.

Il Presidente, prima di cedere la parola all'Amministratore Delegato, paventa il rischio di una modificazione strutturale dell'attuale sistema bancario a fronte dell'accorrente innovazione tecnologica, in virtù della quale prenderà piede, nella sua opinione, un processo di evoluzione dell'attuale organizzazione del sistema bancario, che comporterà molte operazioni di riorganizzazione aziendale e societaria da parte di numerose banche nel panorama mondiale.

Raccogliendo un ulteriore spunto dell'azionista Sergio Zambellini, in merito alle banche tedesche, il Presidente sottolinea come la vigilanza europea abbia concentrato la propria attività sui crediti in sofferenza, prestando, invece, poca attenzione sui titoli c.d. tossici, largamente diffusi fra gli asset delle banche tedesche. Il Presidente, inoltre, ricorda come l'organizzazione dell'attività bancaria in Germania sia molto differente da quella italiana, in quanto le banche tedesche di maggiori dimensioni non svolgono come *core business* attività *retail*, attività che è invece affidata alle piccole banche locali.

A questo punto interviene l'Amministratore Delegato Massimo Antonio Doris, il quale, con riferimento alla prima domanda, espone all'assemblea, con l'ausilio di esempi numerici, le modificazioni alla modalità di calcolo delle commissioni di performance in Irlanda.

In merito alla quarta domanda, concernente l'adempimento degli obblighi di rendicontazione imposti dalla MIFID II, l'Amministratore Delegato evidenzia come per adempiere alla rendicontazione sia necessario essere a conoscenza non solo dei dati inerenti i propri prodotti ma anche dei dati di costo inerenti i prodotti di terzi e precisa che l'evidenza delle tipologie di costo, specie dei fondi di terzi, è stata trasmessa solo nel corso del mese precedente, pertanto l'attività di rendicontazione non può essere esaurita in tempi brevi e, nel caso di specie, prima del mese di giugno 2019, in quanto è necessaria un'attività di elaborazione dei dati ricevuti. In particolare sottolinea come per l'anno corrente ci siano dei ritardi fisiologici dovuti, in primo luogo, alla novità di questa attività, che richiede, di conseguenza, un'implementazione dei sistemi di controllo e di verifica e, in secondo luogo, all'emanazione da parte della CONSOB nel corso dell'autunno 2018 di regole interpretative cui sono seguite delle modifiche di adeguamento delle strutture dei report inizialmente ideate dalla Società, il che, assommandosi alla complessità dell'operazione, ha comportato un dilazione delle tempistiche.

L'Amministratore Delegato ricorda inoltre come la Società sin dall'entrata in vigore della MIFID II, a partire dal gennaio del 2018, ha rispettato l'obbligo



del c.d. *suitability report*, fornendo al cliente evidenza dei singoli costi relativi tanto all'attività di investimento quanto all'attività di consulenza.

Su questo punto conclude il Presidente Ennio Doris, in relazione all'obbligo di rendicontazione dei costi degli investimenti, rivendicando come la strategia di investimento rivolta al lungo periodo, consigliata ai Clienti attraverso servizi quali IIS (Intelligent Investment Strategy) e Piani di accumulo, permetta una decorrelazione dei costi sostenuti nel singolo esercizio e la performance del singolo periodo, soprattutto avuto riguardo alla valutazione dei clienti in merito alle spese sostenute in periodi di recesso dei mercati. Infine rivendica come il nome della Banca sia sempre più affermato, riconosciuto e prestigioso e afferma che ciò influirà col tempo anche sull'aumento della clientela.

Terminate le risposte, viene concessa una replica agli azionisti intervenuti.

Richiede nuovamente la parola l'azionista Sergio Zambellini, il quale chiede l'opinione del Presidente Ennio Doris in merito all'opportunità di investimenti nella valuta turca.

Il Presidente Ennio Doris evidenzia la difficoltà nel dare risposta a tale domanda, specialmente in relazione alla incerta situazione politica della nazione turca ed alla politica estera recentemente adottata dal governo che, attualmente, è volta ad un'espansione dei rapporti commerciali con i paesi del Medio Oriente.

Nessuno chiedendo nuovamente la parola, il Segretario dichiara chiusa la discussione.

A questo punto, **prima di mettere ai voti la proposta di deliberazione n. 1**, il Segretario invita coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.

Comunica che sono presenti n. 340 aventi diritto, rappresentanti, in proprio e per delega, n. 496.107.850 con esercizio del diritto di voto, pari al 67,01% del capitale sociale.

Prega coloro che hanno espresso voto contrario o si sono astenuti di comunicare il proprio nominativo perché ne venga presa nota.

Il Segretario dichiara chiusa la votazione e a nome del Presidente comunica che la votazione è adottata a maggioranza, con i seguenti risultati:

- favorevoli: n. 495.773.957 voti, pari al 99,93% delle azioni ammesse al voto;
- contrari: nessuno;
- astenuti: n. 333.893 voti, pari allo 0,06% delle azioni ammesse al voto;
- non votanti: nessuno.

Il Segretario mette quindi in votazione per alzata di mano **la proposta di delibera n. 2** relativa al "Passaggio di riserve disponibili alla voce riserva legale" e invita nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.



*Handwritten signature*

Comunica che le presenze non sono variate dall'ultima rilevazione.

Prega coloro che hanno espresso voto contrario o si sono astenuti di comunicare il proprio nominativo perché ne venga presa nota.

Il Segretario dichiara chiusa la votazione e a nome del Presidente comunica che la votazione è adottata all'unanimità, con i seguenti risultati:

- favorevoli: n. 496.107.850 voti, pari al 100% delle azioni ammesse al voto;
- contrari: nessuno;
- astenuti: nessuno;
- non votanti: nessuno.

Il Segretario mette quindi in votazione per alzata di mano **la proposta di delibera n. 3** relativa alla "Destinazione dell'utile d'esercizio" e invita nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.

Comunica che le presenze non sono variate dall'ultima rilevazione.

Prega coloro che hanno espresso voto contrario o si sono astenuti di comunicare il proprio nominativo perché ne venga presa nota.

Il Segretario dichiara chiusa la votazione e a nome del Presidente comunica che la votazione è adottata all'unanimità, con i seguenti risultati:

- favorevoli: n. 496.107.850 voti, pari al 100% delle azioni ammesse al voto;
- contrari: nessuno;
- astenuti: nessuno;
- non votanti: nessuno.

\* \* \* \* \*

A nome del Presidente il Segretario passa allo svolgimento del **secondo argomento** all'ordine del giorno (**2. Deliberazioni relative alle Politiche di Remunerazione**).

Rammenta che – così come previsto dalla vigente normativa applicabile alle banche ed alle società quotate – Banca Mediolanum S.p.A. sottopone all'assemblea degli azionisti la relazione sulle politiche retributive.

Il Consiglio di Amministrazione, con il supporto del comitato remunerazioni, ha infatti proceduto a redigere ed approvare la "Relazione del Consiglio di Amministrazione sulle Politiche Retributive di Gruppo" (la "**Relazione**"), predisposta in conformità alle "Disposizioni di vigilanza per le banche, circolare n. 285 del 17 dicembre 2013" (le "**Disposizioni di Vigilanza**"), nonché ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 123-ter del TUF e 84-quater del Regolamento Emittenti.

Nella Prima Sezione della Relazione sono descritte le "Politiche Retributive di Gruppo" relative all'esercizio 2019 (le "**Politiche Retributive 2019**") di cui si propone l'adozione, relative all'intero Gruppo Bancario, predisposte in ossequio alla normativa di settore applicabile. Al riguardo si precisa per chiarezza

che le Politiche Retributive 2019 non hanno ad oggetto le politiche di remunerazione del comparto assicurativo del Gruppo, per le quali resta ferma la normativa di settore di cui al Regolamento Ivass n. 38/2018, che le compagnie assicurative controllate sono tenute ad applicare, fermo restando il necessario allineamento con i principi generali definiti dalla controllante nelle politiche di remunerazione dalla stessa approvate. Si precisa altresì che in conformità a quanto disposto dal 25° aggiornamento delle Disposizioni di Vigilanza, la Banca si è dotata di una “politica relativa al processo di identificazione del personale più rilevante” che forma parte integrante della Sezione I della Relazione e che, come tale, è pertanto sottoposta all’approvazione assembleare.

Si rammenta che in data 21 marzo 2019 la Banca - al fine di correggere alcuni refusi e in particolare il paragrafo n. 6.2 (pag. 23) - ha proceduto al deposito del documento corretto, con evidenza delle modifiche apportate come da comunicato stampa pubblicato dalla Banca in pari data.

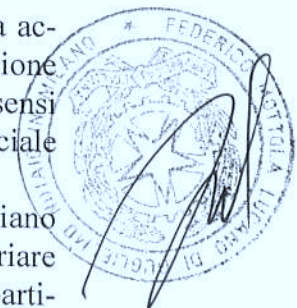
Quanto alla componente variabile della remunerazione il Consiglio di Amministrazione, in ottica “ricognitiva” alla luce della prima applicazione delle nuove disposizioni regolamentari, previo parere favorevole del Comitato Remunerazione, propone ai Signori Azionisti di esprimersi nuovamente sul punto e di mantenere – in linea con le Politiche Retributive riferite agli ultimi esercizi – l’adozione per alcune specifiche categorie di soggetti rientranti nel “personale più rilevante” di un rapporto massimo fra la componente variabile e quella fissa della remunerazione individuale fino a 2:1.

Si propone inoltre che la Banca si avvalga della facoltà prevista dalla normativa applicabile di escludere dal suddetto limite il personale appartenente alle società di gestione del risparmio del Gruppo, al fine di preservare la capacità di competere in condizioni di parità concorrenziale sul mercato del lavoro per specifiche professionalità, che, per prassi consolidate del settore, sono remunerate sia in Italia sia all’estero tramite il riconoscimento di valori maggiori della componente variabile.

Come segnalato dal Consiglio di Amministrazione nella sua relazione, il mantenimento di un rapporto 2:1 tra la remunerazione variabile e quella fissa non avrà nessun impatto sulla capacità della Banca di continuare a rispettare tutte le regole prudenziali, in particolare i requisiti in materia di fondi propri.

Per quanto attiene invece i criteri per la determinazione del compenso da accordare in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica, si sottopongono all’Assemblea, competente ai sensi della vigente normativa e dell’art. 10, comma 3, lett (c), dello Statuto sociale della Banca, le seguenti proposte:

- con riferimento agli Amministratori e al Personale Dipendente (che siano qualificabili come “personale più rilevante”), si propone di non variare l’attuale previsione - analiticamente indicata nella Relazione - con la particolarità che in ossequio alla novellata normativa si propone di prevedere che il compenso accordato in tali circostanze al personale più rilevante deb-



A handwritten signature in black ink, appearing to be "M. L. L.", located at the bottom right of the page.

- ba rientrare nel calcolo del limite al rapporto variabile/fisso, con le eccezioni e le previsioni di cui al par. 5.7 della Relazione;
- con riferimento ai componenti della Rete di Vendita (che siano qualificabili come “personale più rilevante”) si propone una variazione e, più precisamente, di prevedere che accanto all’ipotesi di cessazione del rapporto di agenzia venga previsto il caso di riduzione ad iniziativa della Banca della struttura di agenti assegnata agli agenti (c.d. Manager di Staff) che svolgono attività di supervisione, assistenza e coordinamento di più strutture di agenti a livello di Regioni o nazionale, così come meglio spiegato nella Relazione al paragrafo 6.2.

Nel rinviare i presenti per tutte le spiegazioni ed i dati del caso alla Relazione presentata, il Segretario dà lettura delle proposte di deliberazione contenute nella relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione:

**proposta di delibera n. 1**

*“L’Assemblea ordinaria di Banca Mediolanum S.p.A., preso atto delle Politiche Retributive di Gruppo per l’esercizio 2019 come illustrate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione:*

**DELIBERA**

*di approvare – anche ai sensi dell’art. 123-ter, comma 6, del Testo Unico Finanza e ad ogni altro effetto di legge e di regolamento – la “Relazione del Consiglio di Amministrazione sulle Politiche retributive di Gruppo”.*

**proposta di delibera n. 2**

*“L’Assemblea ordinaria di Banca Mediolanum S.p.A., preso atto delle Politiche Retributive di Gruppo per l’esercizio 2019 come illustrate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione:*

**DELIBERA**

*di approvare, ai sensi e per gli effetti dell’art. 10, comma 4, dello Statuto sociale e ad ogni altro effetto di legge, di mantenere l’adozione del rapporto 2:1 tra la componente variabile e quella fissa della remunerazione individuale per il “personale più rilevante e la connessa facoltà di escludere dal suddetto limite il personale appartenente alle società di gestione del risparmio del Gruppo nel rispetto di quanto disposto dalla normativa applicabile”.*

**proposta di delibera n. 3**

*“L’Assemblea ordinaria di Banca Mediolanum S.p.A., preso atto delle Politiche Retributive di Gruppo per l’esercizio 2019 come illustrate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione:*

**DELIBERA**

*di approvare, ai sensi e per gli effetti dell’art. 10, comma 3, lett (c) dello Statuto sociale e ad ogni altro effetto di legge, i criteri per la determinazione del compenso da accordare in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica, ivi compresi i limiti fissati a detto compenso in termini di annualità della remunerazione fissa e l’ammontare massimo che deriva dalla loro applicazione, come illustrati nella Relazione*



*del Consiglio di Amministrazione”.*

A questo punto, per conto del Presidente, il Segretario apre la discussione sulla proposta testé formulata ed invita i soci, che desiderino intervenire, a comunicare il proprio nominativo precisando che la risposta alle domande verrà data alla fine degli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, il Segretario dichiara chiusa la discussione.

A questo punto, prima di mettere in votazione la proposta di delibera in merito al punto 2.1 dell’odierno ordine del giorno e relativa all’approvazione della relazione sulle politiche retributive, anche ai sensi dell’art. 123-ter del TUF, il Segretario invita nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l’uscita.

Comunica che le presenze non sono variate dall’ultima rilevazione.

Prega coloro che hanno espresso voto contrario o si sono astenuti di comunicare il proprio nominativo perché ne venga presa nota.

Il Segretario dichiara chiusa la votazione e a nome del Presidente comunica che la votazione è adottata a maggioranza, con i seguenti risultati:

- favorevoli: n. 433.756.424 voti, pari all’87,43% delle azioni ammesse al voto;
- contrari: n. 55.708.600 voti, pari all’11,22% delle azioni ammesse al voto;
- astenuti: n. 6.642.826 voti, pari all’1,33 % delle azioni ammesse al voto;
- non votanti: nessuno.

A questo punto il Segretario mette in votazione la proposta di delibera in merito al punto 2.2 dell’odierno ordine del giorno e relativa al mantenimento dell’adozione del rapporto 2:1 tra la componente variabile e quella fissa della remunerazione individuale per il “personale più rilevante e la connessa facoltà di escludere dal suddetto limite il personale appartenente alle società di gestione del risparmio del Gruppo.”

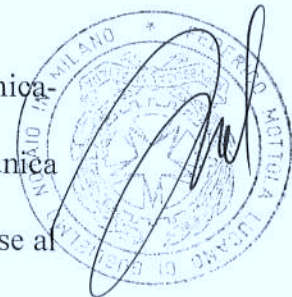
Il Segretario invita nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l’uscita.

Comunica che le presenze non sono variate dall’ultima rilevazione.

Prega coloro che hanno espresso voto contrario o si sono astenuti di comunicare il proprio nominativo perché ne venga presa nota.

Il Segretario dichiara chiusa la votazione e a nome del Presidente comunica che la votazione è adottata a maggioranza, con i seguenti risultati:

- favorevoli: n. 487.262.289 voti, pari al 98,21% delle azioni ammesse al voto;
- contrari: n. 8.845.561 voti, pari all’1,78% delle azioni ammesse al voto;
- astenuti: nessuno;



□ non votanti: nessuno.

Il Segretario specifica altresì che la proposta è approvata con il voto favorevole di un numero di azioni superiori al quorum previsto, per tale deliberazione, dall'art. 10.4 dello statuto sociale (ossia "almeno 2/3 (due terzi) del capitale sociale rappresentato in Assemblea, se questo è pari almeno alla metà del capitale sociale sottoscritto;" oppure "almeno 3/4 (tre quarti) del capitale sociale rappresentato in Assemblea, se questo è meno della metà del capitale sociale sottoscritto").

A questo punto il Segretario mette in votazione la proposta di delibera in merito al punto 2.3 dell'odierno ordine del giorno e relativa all'approvazione dei criteri per la determinazione del compenso da accordare in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica e invita nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.

Comunica che le presenze non sono variate dall'ultima rilevazione.

Prega coloro che hanno espresso voto contrario o si sono astenuti di comunicare il proprio nominativo perché ne venga presa nota.

Il Segretario dichiara chiusa la votazione e a nome del Presidente comunica che la votazione è adottata a maggioranza, con i seguenti risultati:

- favorevoli: n. 478.966.350 voti, pari al 96,54% delle azioni ammesse al voto;
- contrari: n. 16.325.234 voti, pari al 3,29% delle azioni ammesse al voto;
- astenuti: n. 816.266 voti, pari allo 0,16% delle azioni ammesse al voto;
- non votanti: nessuno.

\* \* \* \* \*

A nome del Presidente il Segretario passa allo svolgimento del **terzo argomento** all'ordine del giorno (**3. Piani di remunerazione e incentivazione basati su strumenti finanziari**).

Ricorda che l'odierna assemblea ha approvato le "Politiche Retributive di Gruppo" relative all'esercizio 2019 (le "**Politiche Retributive 2019**") in ottemperanza, inter alia, alle Disposizioni di Vigilanza.

In linea con le politiche retributive di Gruppo relative agli esercizi passati, le Politiche Retributive 2019 prevedono, tra l'altro, che una porzione della remunerazione variabile collegata al sistema incentivante sia riconosciuta mediante l'assegnazione di strumenti finanziari della Banca e l'applicazione del c.d. "principio di proporzionalità" di cui alle Disposizioni di Vigilanza.

In attuazione delle Politiche Retributive 2019, ai sensi dell'art. 114-bis del TUF, nonché delle Disposizioni di Vigilanza, si sottopongono quindi all'approvazione dell'odierna assemblea i seguenti piani di remunerazione variabile/non ricorrente di Banca Mediolanum basati, in continuità con gli ultimi esercizi, sulle c.d. *performance share* e aventi ad oggetto azioni ordinarie pro-

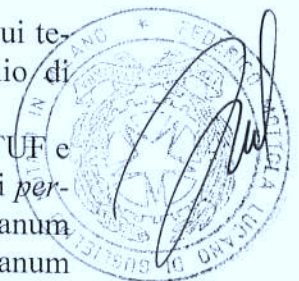
prie della Banca, riferiti all'esercizio 2019 (i "**Piani di Performance Share 2019**"), per una descrizione puntuale dei quali si rinvia alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, nonché al Documento Informativo relativo ai predetti piani già a disposizione del pubblico:

- a) un piano di *performance share* denominato "*Piano Top Management 2019 – Personale Rilevante*" destinato agli amministratori e ai dirigenti (il "**Top Management**") (a) di Banca Mediolanum, e/o (b) delle società controllate che rientrano nell'ambito del Gruppo Bancario Mediolanum ai sensi dell'art. 23 del D. Lgs. n. 385/1993 e/o (c) delle altre società controllate dalla Banca ai sensi dell'art. 2359, comma 1, cod. civ. anche se non appartenenti al Gruppo Bancario Mediolanum (le società sub (b) e (c) congiuntamente alla Banca, il "**Gruppo**"), che sia qualificabile come "personale più rilevante" ai sensi delle Disposizioni di Vigilanza, nonché delle Politiche Retributive 2019 (il "**Personale Rilevante**") e la cui retribuzione variabile sia superiore a Euro 75.000;
- b) un piano di *performance share* denominato "*Piano Top Management 2019 – Altro Personale*", destinato al Top Management di Banca Mediolanum e/o delle altre società del Gruppo c.d. "Executive" che può ricomprendere sia alcuni soggetti qualificabili come Personale Rilevante la cui retribuzione variabile sia inferiore a Euro 75.000, sia alcuni soggetti che non siano qualificabili come Personale Rilevante;
- c) un piano di *performance share* denominato "*Piano Collaboratori 2019 – Personale Rilevante*", destinato ai collaboratori – intesi come i componenti della rete di vendita (i "**Collaboratori**") di Banca Mediolanum e/o delle altre società del Gruppo che siano qualificabili come Personale Rilevante;
- d) un piano di *performance share* denominato "*Piano Collaboratori 2019 – Altro Personale*", destinato ai Collaboratori di Banca Mediolanum e/o delle altre società del Gruppo che non siano qualificabili come Personale Rilevante.

Si prevede che i Piani di Performance Share 2019 siano attuati mediante l'assegnazione gratuita di diritti a ricevere, sempre a titolo gratuito, azioni ordinarie detenute dalla stessa Banca. Si precisa che la provvista di azioni ordinarie Banca Mediolanum da riservare al servizio dei Piani di Performance Share 2019 è costituita da azioni proprie già in portafoglio della Banca.

Viene pertanto sottoposta all'assemblea la proposta di deliberazione, il cui testo è integralmente contenuto nella relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione, e precisamente:

**Proposta di delibera** relativa all'approvazione ai sensi dell'art. 114-*bis* TUF e della Circolare n. 285 di Banca d'Italia del 17 dicembre 2013 dei piani di *performance share* aventi ad oggetto azioni ordinarie proprie Banca Mediolanum S.p.A. riservati: (i) agli Amministratori e dirigenti di Banca Mediolanum S.p.A. e/o delle società da essa controllate, anche se non appartenenti al Gruppo Bancario Mediolanum e (ii) ai collaboratori di Banca Mediolanum S.p.A.



A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'M. Lini'.

e/o delle società da essa controllate, anche se non appartenenti al Gruppo Bancario Mediolanum.

Tenuto conto della lunghezza della proposta e del fatto che il relativo testo integrale è contenuto nella relazione degli amministratori, pubblicato ai sensi di legge e a disposizione di tutti gli intervenuti, il Segretario ne omette la lettura, a meno che l'assemblea richieda il contrario, ferma restando la possibilità per gli intervenuti di effettuare ogni domanda e richiesta di chiarimento che ritengano opportuna.

Il Segretario rileva che nessuna richiesta viene fatta a tal fine e quindi apre la discussione sulla proposta di delibera ed invita coloro, che desiderino intervenire su detti argomenti, a comunicare il proprio nominativo.

La risposta alle domande verrà data alla fine degli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, il Segretario dichiara chiusa la discussione.

A questo punto prima di mettere ai voti la proposta di deliberazione relativa all'argomento 3, il Segretario invita coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.

Comunica che le presenze non sono variate dall'ultima rilevazione.

Prega coloro che hanno espresso voto contrario o si sono astenuti di comunicare il proprio nominativo perché ne venga presa nota.

Il Segretario dichiara chiusa la votazione e a nome del Presidente comunica che la votazione è adottata a maggioranza, con i seguenti risultati:

- favorevoli: n. 480.922.717 voti, pari al 96,93% delle azioni ammesse al voto;
- contrari: n. 11.497.014 voti, pari al 2,31% delle azioni ammesse al voto;
- astenuti: n. 3.688.119 voti, pari allo 0,74% delle azioni ammesse al voto;
- non votanti: nessuno.

\* \* \* \* \*

A nome del Presidente il Segretario passa allo svolgimento del quarto argomento all'ordine del giorno (**4. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti**).

Il Segretario ricorda che con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2019, da parte dell'Assemblea di Banca Mediolanum che sarà convocata nel 2020, verrà a scadenza l'incarico di revisione legale per il novennio 2011-2019 affidato alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. dall'Assemblea degli azionisti del 20 aprile 2011.

Al fine di garantire un periodo di avvicendamento tra l'attuale e il futuro Revisore legale (c.d. *handover*) adeguato alle dimensioni ed alla complessità del Gruppo Bancario Mediolanum anche nella sua qualità di Conglomerato Finanziario Mediolanum, il Collegio Sindacale, agendo anche in qualità di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile, ha condiviso la proposta del-





- di conferire l'incarico di revisione per gli esercizi 2020 – 2028, fatte salve cause di cessazione anticipata, alla PricewaterhouseCoopers S.p.A. per lo svolgimento delle attività nonché alle condizioni di cui all'offerta formulata dalla suddetta società di revisione come precisate nella Relazione del Collegio Sindacale e nel relativo Allegato 1;
- di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, per provvedere, anche a mezzo di procuratori, a quanto richiesto, necessario o utile per l'esecuzione di quanto deliberato, nonché per adempiere alle formalità atinenti e necessarie presso i competenti organi e/o uffici, con facoltà di introdurre le eventuali modificazioni non sostanziali che fossero allo scopo richieste, e in genere tutto quanto occorra per la loro completa esecuzione, con ogni e qualsiasi potere necessario e opportuno, nell'osservanza delle vigenti disposizioni normative.”

Il Segretario apre quindi la discussione sulla proposta di delibera ed invita coloro che desiderino intervenire sull'argomento, a comunicare il proprio nominativo.

La risposta alle domande verrà data alla fine degli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, il Segretario dichiara chiusa la discussione.

A questo punto prima di mettere ai voti **la proposta di deliberazione relativa all'argomento 4**, il Segretario invita coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.

Comunica che le presenze non sono variate dall'ultima rilevazione.

Prega coloro che hanno espresso voto contrario o si sono astenuti di comunicare il proprio nominativo perché ne venga presa nota.

Il Segretario dichiara chiusa la votazione e a nome del Presidente comunica che la votazione è adottata a maggioranza, con i seguenti risultati:

- favorevoli: n. 495.773.258 voti, pari al 99,93% delle azioni ammesse al voto;
- contrari: n. 334.592 voti, pari allo 0,06% delle azioni ammesse al voto;
- astenuti: nessuno;
- non votanti: nessuno.

\* \* \* \* \*

Essendo esaurita la trattazione degli argomenti all'ordine del giorno, a nome del Presidente il Segretario ringrazia gli intervenuti e dichiara sciolta la riunione alle ore 12,01.

\* \* \* \* \*

Il presente verbale, redatto dal Segretario e trascritto nel libro delle adunanze e delle deliberazioni delle assemblee nei tempi idonei all'esecuzione delle formalità pubblicitarie ai sensi dell'art. 2375 c.c., viene sottoscritto dal Presidente e dal Segretario.

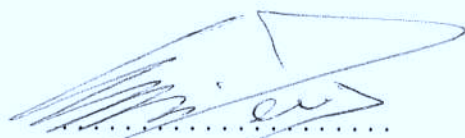
Al presente verbale vengono allegati i seguenti documenti, anch'essi debita-

mente trascritti nel libro delle adunanze e delle deliberazioni delle assemblee.  
Si allegano al presente verbale i seguenti documenti:

- A. elenco dei partecipanti con indicazione analitica delle schede dei rispettivi rappresentanti e dei voti espressi in ciascuna votazione;
- B. esiti delle votazioni;
- C. documentazione proiettata a supporto della relazione illustrativa del bilancio d'esercizio.

\* \* \* \* \*

Il Presidente:



(Ennio Doris)

Il Segretario:



(Mario Notari)



AGENZIA DELLE ENTRATE  
23 APR. 2019  
REGISTRATO AL N. 2082  
IMPOSTE ASSOLUTE € 200  
EURO Duecento

Il Presidente  
Stefano De Stefano  
Firma in delega del direttore provinciale  
Vincenzo Gentile





ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI Ordinaria																
			1	2	3	4	5	6	7	8									
CARFAGNA MAURIZIO - PER DELEGA DI		0																	
DORIS ANNALISA	14.494.160		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
DORIS ENNIO	23.563.070		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
<i>di cui 4.200.000 azioni in garanzia a :UNIONE DI BANCHE ITALIANE;</i>																			
TOMBOLATO LINA	24.307.595		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
- IN RAPPRESENTANZA DI																			
FINPROG ITALIA S.P.A. di cui:	195.289.557		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
<i>n. 23.130.000 azioni in nuda proprietà senza diritto di voto - diritto di voto spettante a Ennio Doris</i>																			
<i>n. 23.130.000 azioni in nuda proprietà senza diritto di voto - diritto di voto spettante a Lina Tombolato</i>																			
T-INVEST S.R.L.	26.540.303		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
SNOW PEAK SRL	14.507.180		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
		298.701.865																	
FERRARI FABIO - COMPUTERSHARE S.P.A. IN QUALITA' DI RAPPRESENTANTE DESIGNATO		0																	
- PER DELEGA DI																			
GENERALI ITALIA SPA	56.266		F	F	F	A	F	A	F	A	F	F	F	F	F	F	F	F	F
		56.266																	
GESUITO STEFANO	2.270		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
- PER DELEGA DI																			
GEINVEST SWISS SA	800		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
		3.070																	
LAUDATI ALBERTO ANGELO MARIA	0																		
- PER DELEGA DI																			
FANTONI MARIANGELA	100		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
		100																	
MAURELLI VINCENZO	0																		
- PER DELEGA DI																			
T. ROWE PRICE FUNDS SICAV	7.221		F	F	F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
DEVELOPED INTERNATION EQUITY SELECT ETF AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	3.969		F	F	F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PS FTSE LO BT EQ WT PORT	21.013		F	F	F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
THE SULTANATE OF OMAN MINISTRY OF DEFENCE PENSION FUND	8.349		F	F	F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
CEP DEP IP EUROPEAN EQUITY	4.583.319		F	F	F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL	6.386		F	F	F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT	50.501		F	F	F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	4.806		F	F	F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
FT DOW JONES GLOBAL SEL DIV IND FD	742.504		F	F	F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	125.220		F	F	F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
IQ 50 PERCENT HEDGED FTSE EURO ETF	277		F	F	F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	1.539		F	F	F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	46.328		F	F	F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
VY TRP INTL STOCK PRTEL	280.499		F	F	F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
CALIFORN ENDOW LAZARD	124.775		F	F	F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
BLL AQUILA LIFE EUROPEAN EQUITY	87.943		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
POWERSHARES PUREBETA FTSE DEVELOPED EX NORTHAMERICA PORTFOLIO	40		F	F	F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
HP INC MASTER TRUST	1.700		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
INVESCO FUNDS	2.943.204		F	F	F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD	35.349		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
DEUTSCHE XTRK MSCI STH EUR HDG ETF	195		F	F	F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
COUNTY EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF COOK COUNTY	1		F	F	F	C	C	C	C	F									
MSV LIFE P L C	192.639		F	F	F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
LACM WORLD SMALL CAP EQUITY FUND LP AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	3.380		F	F	F	C	C	C	C	F									
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	390		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
AMERICAN FUNDS GLOBAL BALANCED FUND	4.642.363		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
BLL AQUIL LIFGLO3000 FMEN WHT INDFD	1.051		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PHC NT SMALL CAP	20.942		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F















ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale
POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	31.181	
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	7.096	
FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.150	
THE TRUSTEES OF CHEVRON UK PENSION PLAN AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	2.692	
CAPITAL INTERNATIONAL FUND	16.641	
UBS GLOBAL ALLOCATION FUND (UK) AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	91.483	
THE BOARD OF THE PENSION PROTECTION FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	3.173	
STICHTING PENSIOENFONDS VAN DE METALEKTRO (PME) AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	17.690	
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	164.778	
COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 63 AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	40.999	
MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	6.462	
LEGAL & GENERAL GLOBAL EQUITY INDEX FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	870	
LEGAL & GENERAL EUROPEAN INDEX TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	139.333	
LEGAL & GENERAL INTERNATIONAL INDEX TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	15.614	
SSGA GROSS ROLL UP UNIT TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	8.259	
LEGAL & GENERAL ICAV AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	503	
UBS GLOBAL OPTIMAL FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	40.122	
LEGAL & GENERAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	3.385	
BLACKROCK AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME I AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	137.066	
LGPS CENTRAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	859	
CLEARWATER INTERNATIONAL FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	25.272	
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I AGENTE:NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES LTD	39.580	
STICHTING BEDRIJFST VOOR HET BEROEPSVERVOER OVER DE WEG AGENTE:NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES LTD	805	
COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P PURPOSE GLOBAL FINANCIALS FUND	1	
MACKENZIE INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	43.708	
M&G (LUX) INVESTMENT FUNDS I	115	
T ROWE PRICE GLOBAL ALLOCATION FUND INC AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	2.190.415	
EURIZON PIR ITALIA AZIONI	30.954	
EURIZON AZIONI PMI ITALIA	70.208	
EURIZON AZIONI ITALIA	2.390.000	
EURIZON PIR ITALIA 30	168.981	
EURIZON PROGETTO ITALIA	280.826	
T. ROWE PRICE INST.INTL. GROWTH EQ. FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	2.875.955	
T. ROWE PRICE INTERNATIONAL STOCK FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	75.301	
FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	19.088.123	
T. ROWE PRICE INTERNATIONAL STOCK PORTFOL AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	16.075	
T ROWE PRICE FINANCIAL SERVICES FD AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	397.601	
T ROWE PRICE INTERNATIONAL EQUITY INDEX AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	119.196	
FLEXSHARES INTERNATIONAL QUALITY DIVIDEND INDEX FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	9.105	
CAPITAL INTERNATIONAL FUND	133.529	
	760.000	

RISULTATI ALLE VOTAZIONI Ordinaria							
1	2	3	4	5	6	7	8
F	F	F	C	F	F	F	F
F	F	F	C	C	C	C	F
F	F	F	F	F	F	F	F
F	F	F	F	F	F	F	F
F	F	F	C	F	F	F	F
F	F	F	C	C	F	C	F
F	F	F	C	C	C	C	F
F	F	F	C	C	C	C	F
F	F	F	F	F	F	F	F
F	F	F	C	F	F	F	F
F	F	F	C	F	F	F	F
F	F	F	C	F	F	F	F
F	F	F	F	F	F	F	F
F	F	F	C	F	F	F	F
F	F	F	F	F	F	F	F
F	F	F	C	F	F	F	F
F	F	F	C	C	C	C	F
F	F	F	C	C	C	C	F
F	F	F	A	F	C	A	F
F	F	F	C	F	F	F	F
F	F	F	F	F	F	F	F
F	F	F	F	F	F	F	F
F	F	F	C	F	F	F	F
F	F	F	C	F	F	F	F
F	F	F	C	F	F	F	F
F	F	F	F	F	F	F	F
F	F	F	F	F	F	F	F



*Handwritten signature*



ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI Ordinaria							
			1	2	3	4	5	6	7	8
FTSE ALL WORLD INDEX FUND AGENTE:HSBC BANK PLC	16.227		F	F	F	C	F	C	F	F
HSBC EUROPEAN INDEX FUND AGENTE:HSBC BANK PLC	73.927		F	F	F	C	F	C	F	F
SUBSIDIZED SCHOOLS P FUND NORTHERN	1.790		F	F	F	F	F	F	F	F
VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	78.402		F	F	F	F	F	F	F	F
AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO	9.012		F	F	F	C	F	F	F	F
ADVANCED SERIES TRUST AST T ROWE PRICE GROWTH OPPORTUNITIES PORTFOLIO GATEWAY CENTER	319.968		F	F	F	C	F	F	F	F
LEGAL AND GENERAL UCITS ETF PLC	9.262		F	F	F	C	F	F	F	F
OMAM SEED HOLDINGS LLC	108		F	F	F	C	F	F	F	F
VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX US INDEX FUND	427.811		F	F	F	F	F	F	F	F
VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	475.689		F	F	F	F	F	F	F	F
WESPATH FUNDS TRUST	1.457		F	F	F	C	C	C	C	F
DEP QF SSGA NONUS EQUITY HI	345		F	F	F	F	F	F	F	F
SUBSIDIZED SCHOOLS PROVIDENT FUND	12.387		F	F	F	F	F	F	F	F
CERVURITE INTERNATIONAL LLC .	18.772		F	F	F	C	F	F	F	F
FIDELITY SALEM STREET TRUST: SPARTAN TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	16.321		F	F	F	C	F	F	F	F
BOA OMNIBUS PERAMETRIC	114		F	F	F	C	F	F	F	F
P66F LAZARD	360.700		F	F	F	C	C	C	C	F
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	18.463		F	F	F	C	F	F	F	F
FOREST PRESERVE DISTRICT EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND	22.483		F	F	F	C	C	C	C	F
THE BANK OF NEW YORK MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	12.931		F	F	F	C	F	F	F	F
GENTLENESS INT STRG	45.206		F	F	F	C	C	C	C	F
CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	3.045		F	F	F	C	F	F	F	F
PNC GBL OMNIBUS CUSTODY	8.297		F	F	F	C	C	C	C	F
CP3F LAZARD	122.605		F	F	F	C	C	C	C	F
ACADIAN ACWI EX US SMALL CAP FUND LLC	32.251		F	F	F	C	F	F	F	F
		120.269.131								
MOJOLI MARGHERITA - PER DELEGA DI	0									
INARCASSA - CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA PER RICHIEDENTE:MURATORIO PAOLA	2.755.166		F	F	F	F	F	F	F	F
		2.755.166								
PIROVANO GIOVANNI	300.000		F	F	F	F	F	F	F	F
		300.000								
ROSSETTI RAUL FERNANDO	1.000		F	F	F	F	F	F	F	F
		1.000								
VICARIO CESARE	3.000		F	F	F	F	F	F	F	F
		3.000								
VITRO` ROLANDO - PER DELEGA DI	0									
FINZIARIA D'INVESTIMENTO FININVEST S.P.A. di cui 148.966.628 azioni non aventi diritto di voto	222.984.780		F	F	F	F	F	F	F	F
		222.984.780								
ZAMBELLINI SERGIO	100		F	F	F	F	F	F	F	F
		100								

Legenda:

- 1 Approvazione del Bilancio di esercizio al 31.12.2018
- 3 Distribuzione del dividendo
- 5 Determinazione del rapporto 2:1 tra remunerazione variabile e remunerazione fissa
- 7 Approvazione dei piani di performance share aventi ad oggetto azioni ordinarie proprie Banca Mediolanum S.p.A.

- 2 Passaggio di riserve disponibili alla voce riserva legale
- 4 Approvazione della Relazione sulle Politiche Rtributive
- 6 Approvazione dei criteri per la determinazione del compenso da accordare in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica
- 8 Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi dal 2020 al 2028



*(Handwritten signatures)*

Ministero dell'Economia e delle Finanze  
MARCA DA BOLLO  
€16,00  
SEDICI/00

Agenzia Entrate  
00011275 000086Z1 WDBRPO01  
01140490 28/12/2018 14:48:13  
4578-00088 F74B30C611F778F8  
IDENTIFICATIVO : 01110145761192

0 1 18 014576 119 2



Ministero dell'Economia e delle Finanze  
MARCA DA BOLLO  
€16,00  
SEDICI/00

Agenzia Entrate  
00011275 000086Z1 WDBRPO01  
01140489 28/12/2018 14:48:08  
4578-00088 F4C521391A9D988C  
IDENTIFICATIVO : 01110145761204

0 1 18 014576 120 4



Ministero dell'Economia e delle Finanze  
MARCA DA BOLLO  
€16,00  
SEDICI/00

Agenzia Entrate  
00011275 000086Z1 WDBRPO01  
01140491 28/12/2018 14:48:18  
4578-00088 67E7F:E142C1272F  
IDENTIFICATIVO : 01110145761181

0 1 18 014576 118 1



BANCA MEDIOLANUM S.p.A.

09 aprile 2019 11.34.14

Assemblea Ordinaria del 09 aprile 2019ESITO VOTAZIONE

Oggetto : Approvazione del Bilancio di esercizio al 31.12.2018

**Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 340 azionisti, portatori di n° 645.074.478 azioni  
 ordinarie, di cui n° 496.107.850 ammesse al voto,  
 pari al 67,018458% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	495.773.957	76,855305	99,932697	66,973353
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	495.773.957	76,855305	99,932697	66,973353
Astenuti	333.893	0,051760	0,067303	0,045105
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	333.893	0,051760	0,067303	0,045105
<b>Totale</b>	<b>496.107.850</b>	<b>76,907065</b>	<b>100,000000</b>	<b>67,018458</b>



Assemblea Ordinaria del 09 aprile 2019ESITO VOTAZIONE

Oggetto : Passaggio di riserve disponibili alla voce riserva legale

**Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 340 azionisti, portatori di n° 645.074.478 azioni  
 ordinarie, di cui n° 496.107.850 ammesse al voto,  
 pari al 67,018458% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	496.107.850	76,907065	100,000000	67,018458
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	496.107.850	76,907065	100,000000	67,018458
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<b>496.107.850</b>	<b>76,907065</b>	<b>100,000000</b>	<b>67,018458</b>



Assemblea Ordinaria del 09 aprile 2019ESITO VOTAZIONEOggetto : **Distribuzione del dividendo****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 340 azionisti, portatori di n° 645.074.478 azioni  
 ordinarie, di cui n° 496.107.850 ammesse al voto,  
 pari al 67,018458% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	496.107.850	76,907065	100,000000	67,018458
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	496.107.850	76,907065	100,000000	67,018458
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<b>496.107.850</b>	<b>76,907065</b>	<b>100,000000</b>	<b>67,018458</b>



A handwritten signature in blue ink, appearing to be "M. L. L.", located at the bottom right of the page.

Assemblea Ordinaria del 09 aprile 2019**ESITO VOTAZIONE**Oggetto : **Approvazione della Relazione sulle Politiche Retributive****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 340 azionisti, portatori di n° 645.074.478 azioni  
 ordinarie, di cui n° 496.107.850 ammesse al voto,  
 pari al 67,018458% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	433.756.424	67,241294	87,431881	58,595498
Contrari	55.708.600	8,635995	11,229131	7,525590
Sub Totale	489.465.024	75,877289	98,661012	66,121088
Astenuti	6.642.826	1,029777	1,338988	0,897369
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	6.642.826	1,029777	1,338988	0,897369
<b>Totale</b>	<b>496.107.850</b>	<b>76,907065</b>	<b>100,000000</b>	<b>67,018458</b>

Assemblea Ordinaria del 09 aprile 2019ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Determinazione del rapporto 2:1 tra remunerazione variabile e remunerazione fissa**

**Hanno partecipato alla votazione:**

-n° **340** azionisti, portatori di n° **645.074.478** azioni

ordinarie, di cui n° **496.107.850** ammesse al voto,

pari al **67,018458%** del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	487.262.289	75,535819	98,217008	65,823524
Contrari	8.845.561	1,371246	1,782992	1,194933
Sub Totale	496.107.850	76,907065	100,000000	67,018458
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<b>496.107.850</b>	<b>76,907065</b>	<b>100,000000</b>	<b>67,018458</b>



Assemblea Ordinaria del 09 aprile 2019**ESITO VOTAZIONE**

Oggetto : **Approvazione dei criteri per la determinazione del compenso da accordare in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica**

**Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 340 azionisti, portatori di n° 645.074.478 azioni ordinarie, di cui n° 496.107.850 ammesse al voto, pari al 67,018458% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	478.966.350	74,249775	96,544804	64,702838
Contrari	16.325.234	2,530752	3,290662	2,205351
Sub Totale	495.291.584	76,780527	99,835466	66,908190
Astenuti	816.266	0,126538	0,164534	0,110268
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	816.266	0,126538	0,164534	0,110268
Totale	496.107.850	76,907065	100,000000	67,018458

Assemblea Ordinaria del 09 aprile 2019ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Approvazione dei piani di performance share aventi ad oggetto azioni ordinarie proprie Banca Mediolanum S.p.A.**

**Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 340 azionisti, portatori di n° 645.074.478 azioni ordinarie, di cui n° 496.107.850 ammesse al voto, pari al 67,018458% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	480.922.717	74,553053	96,939147	64,967121
Contrari	11.497.014	1,782277	2,317442	1,553114
Sub Totale	492.419.731	76,335330	99,256589	66,520235
Astenuti	3.688.119	0,571735	0,743411	0,498222
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	3.688.119	0,571735	0,743411	0,498222
<b>Totale</b>	<b>496.107.850</b>	<b>76,907065</b>	<b>100,000000</b>	<b>67,018458</b>



Assemblea Ordinaria del 09 aprile 2019**ESITO VOTAZIONE**

Oggetto : Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi dal 2020 al 2028

**Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 340 azionisti, portatori di n° 645.074.478 azioni ordinarie, di cui n° 496.107.850 ammesse al voto, pari al 67,018458% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	495.773.258	76,855197	99,932557	66,973258
Contrari	334.592	0,051869	0,067443	0,045200
Sub Totale	496.107.850	76,907065	100,000000	67,018458
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<b>496.107.850</b>	<b>76,907065</b>	<b>100,000000</b>	<b>67,018458</b>

9 aprile 2019



# Assemblea Generale degli Azionisti Risultati 2018



Allegato C



*Handwritten signature*



# FY 2018 - Risultati Consolidati di Gruppo



## Conto economico

€ mn



	FY18	FY17	Variaz.
Commissioni di sottoscrizione fondi	44,6	76,9	-42%
Commissioni di gestione	998,4	976,1	+2%
Ricavi assicurativi (escluse commissioni su U-L)	27,4	29,1	-6%
Commissioni e ricavi da servizi bancari	110,2	84,4	+30%
Altre commissioni diverse	51,7	39,3	+32%
<b>Totale commissioni attive</b>	<b>1.232,3</b>	<b>1.205,8</b>	<b>+2%</b>
Commissioni passive rete	(514,4)	(535,3)	-4%
Altre commissioni passive	(70,0)	(65,5)	+7%
<b>Commissioni nette</b>	<b>647,9</b>	<b>605,0</b>	<b>+7%</b>
Margine da interessi	192,3	178,4	+8%
Valorizzazione Equity Method	28,0	27,1	+3%
Proventi netti da altri investimenti	7,2	(6,6)	n.s.
<i>di cui: rettifiche di valore nette su crediti</i>	<i>(10,8)</i>	<i>(11,5)</i>	<i>-6%</i>
Altri ricavi	31,3	27,6	+13%
<b>Margine di contribuzione</b>	<b>906,7</b>	<b>831,6</b>	<b>+9%</b>
Spese generali e amministrative	(533,3)	(507,4)	+5%
Contributi ordinari al sistema bancario	(16,1)	(16,0)	+0%
Ammortamenti	(37,2)	(36,5)	+2%
Accantonamenti netti per rischi	(32,1)	(54,9)	-41%
<b>Margine Operativo</b>	<b>288,0</b>	<b>216,7</b>	<b>+33%</b>
Commissioni di performance	140,4	213,5	-34%
Proventi netti da investimenti a fair value	15,5	9,2	+69%
<b>Effetti Mercato</b>	<b>155,9</b>	<b>222,7</b>	<b>-30%</b>
<b>Effetti straordinari</b>	<b>(110,8)</b>	<b>7,7</b>	<b>n.s.</b>
<b>UTILE LORDO PRE-IMPOSTE</b>	<b>333,2</b>	<b>447,1</b>	<b>-25%</b>
Imposte dell'esercizio	(77,4)	(67,1)	+15%
<b>UTILE NETTO</b>	<b>255,7</b>	<b>380,0</b>	<b>-33%</b>



*rubli*

## 4 Proposta di Dividendo



FY 2018  
Consolidato

- Acconto sul dividendo, novembre 2018
- Saldo dividendo, aprile 2019

20 centesimi  
20 centesimi

**Dividendo per azione**

**40 centesimi**

**Importo totale dei dividendi 2018**

**€ 293 mn**

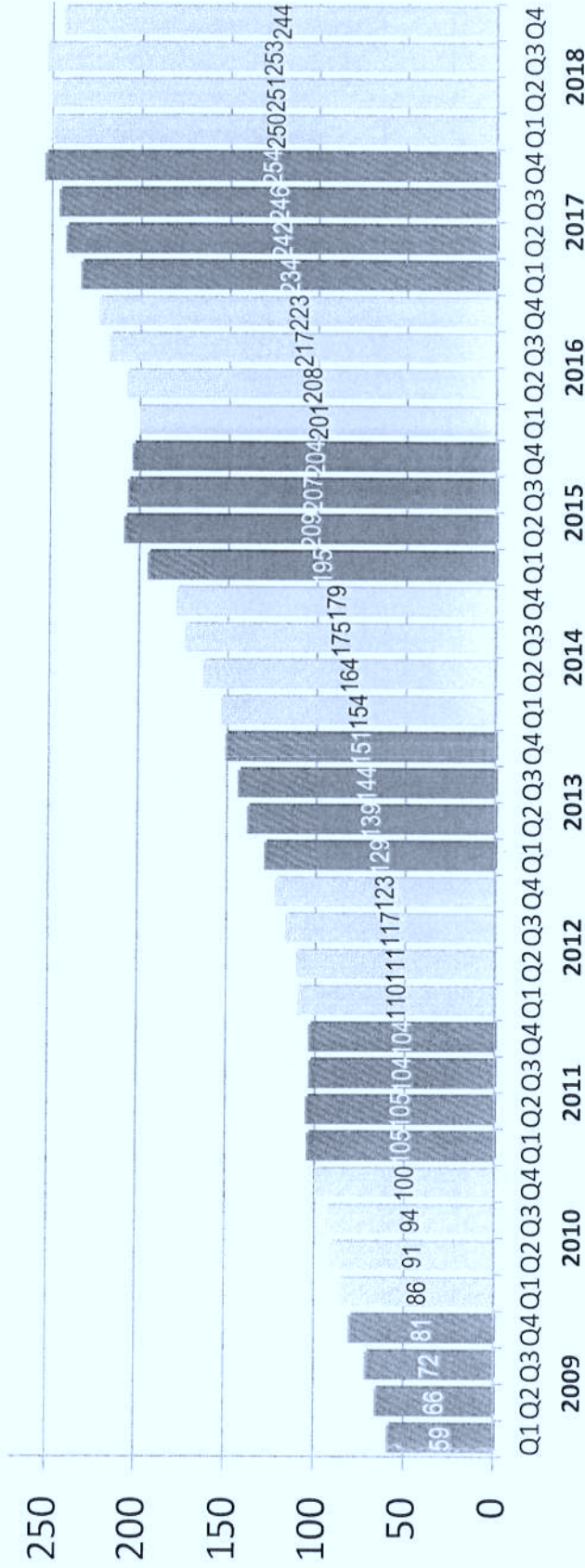
5

# Commissioni di gestione per trimestre

€ mn



FY 2018 Consolidato



Incidenza in bps sulle masse medie



Ministero dell'Economia e delle Finanze  
 Agenzia Entrate  
 MARCA DA BOLLO €16,00  
 SEDICI/00  
 00011275 00008621 WDBRPO01  
 01140495 28/12/2018 14:48:37  
 4578-00088 CE0550BAC4A33FF8  
 IDENTIFICATIVO : 0110145761146  
 0 1 18 014576 114 6

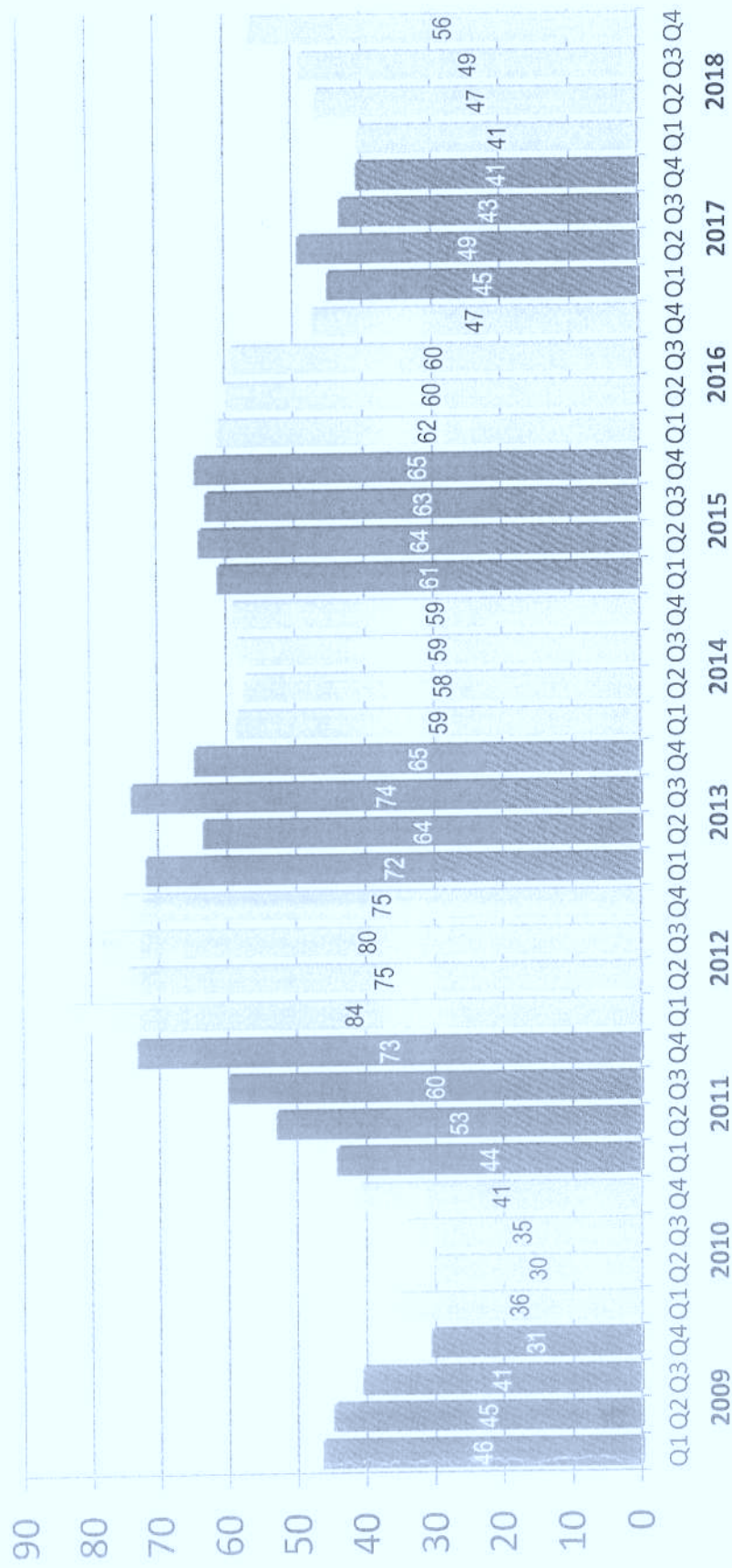
*Handwritten signature*

## Margine da interessi per trimestre

€ mn



FY 2018  
Consolidato



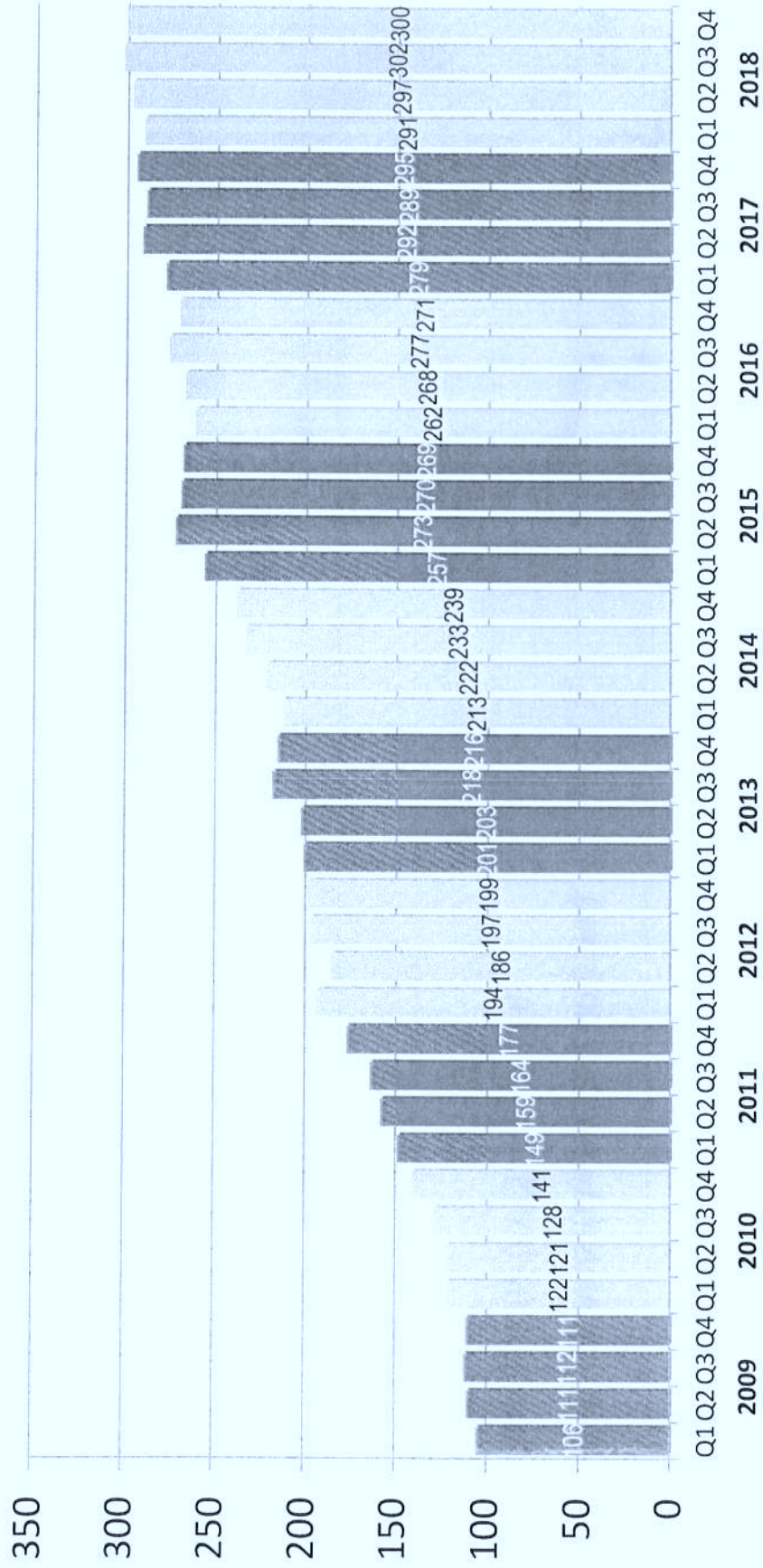
7

## Ricavi ricorrenti per trimestre

Commissioni di gestione + Margine da interessi (€ mn)



FY 2018  
Consolidato

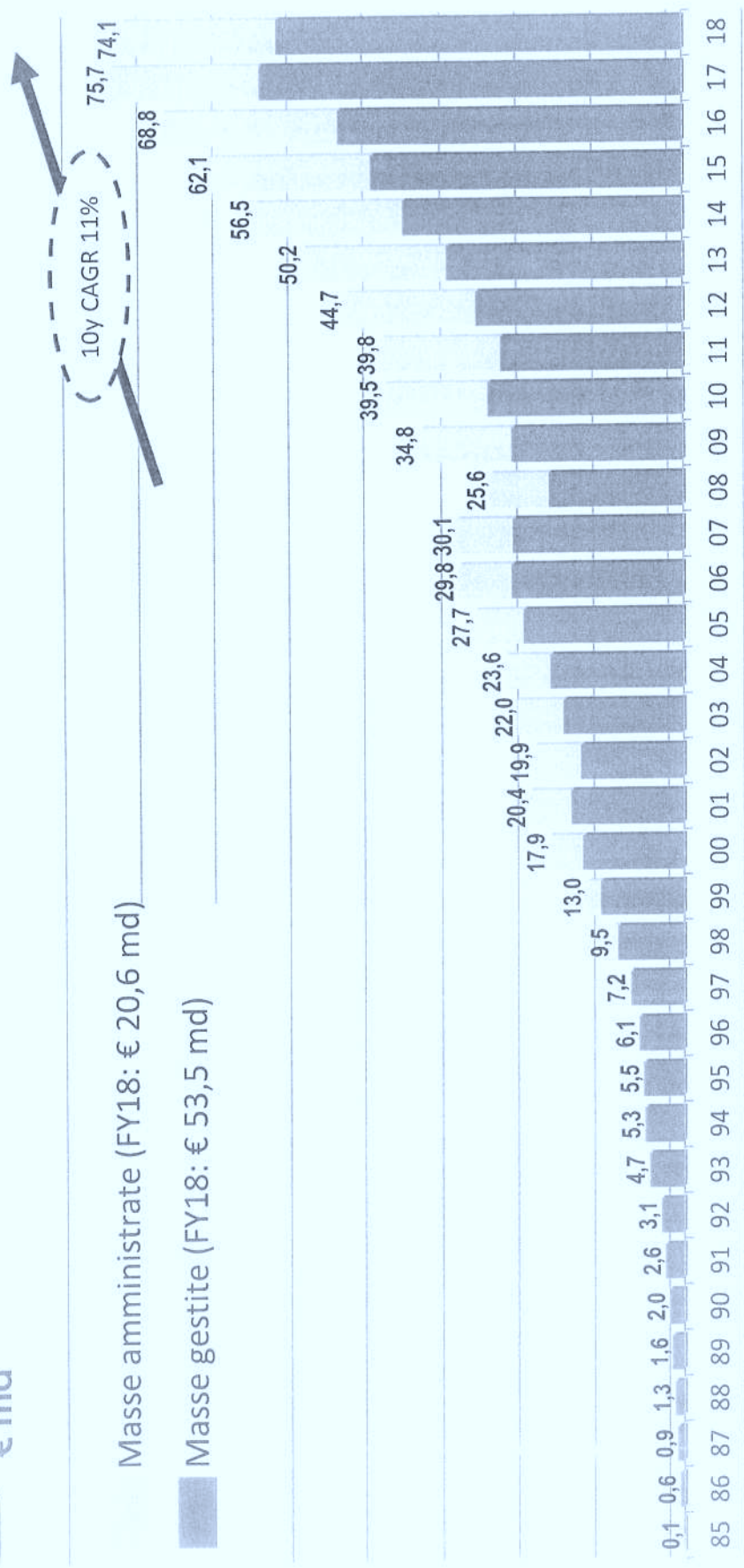


*Handwritten signature*

8

# Masse gestite e amministrare € md

**FY 2018 Consolidato**



I dati non includono Banca Esperia, parte del Gruppo negli anni 2001-2017

**9****Masse gestite e amministrare**  
€ mnFY 2018  
Consolidato**31/12/18****31/12/17****Variaz.**

Italia – Banca Mediolanum

68.645,5

70.408,3

-3%

Spagna – Banco Mediolanum

4.841,4

4.661,6

+4%

Germania – B.A. Lenz e Gamax

597,9

647,4

-8%

**MASSE GESTITE E AMMINISTRATE****74.084,9****75.717,2****-2%***Milani*

**10****Raccolta Netta di Gruppo**

€ mn

FY 2018  
Consolidato**2018****2017**

RN Risparmio Gestito

**+3.044****+5.377***di cui Fondi e Gestioni (OICR & Unit-Linked)***+2.961****+5.844**

RN Risparmio Amministrato

**+1.076****+3****RACCOLTA NETTA DI GRUPPO****+4.120****+5.380**



## Raccolta Netta Totale Reti Italiane di Promotori Finanziari

€ mn – totali per Gruppo



FY 2018  
Mercato Italia

2018

	RN Fondi Comuni*	RN Risparmio Gestito	RN Totale
Banca Mediolanum	2,458	2,461	3,536
Allianz Bank	2,077	2,343	3,413
Banca Generali	800	2,228	5,020
Azimut	422	735	1,227
Fincobank	385	1,693	5,453
BNL - BNP Paribas	366	562	994
Banca Fideuram (incl. Sanpaolo Invest)	52	1,658	5,088
Consultinvest	37	46	48
Banca Widiba	- 128	- 136	230
IW Bank	- 140	- 111	189
Credem	- 208	- 192	- 50
Deutsche Bank (Finanza & Futuro)	- 236	368	702

\*inclusi i sottostanti alle polizze Unit-Linked & Gestioni Patrimoniali

fonte: Assoreti



*milui*

FY18

FY17

## COEFFICIENTI DI CAPITALE (Gruppo Bancario Mediolanum)

Total Capital Ratio	19,3%	22,0%
Common Equity Tier 1 Ratio	19,2%	21,9%

## Totale dei mezzi patrimoniali

1.951

2.039

Requisiti patrimoniali (banche)\*

804

757

Requisiti di solvibilità (comp. di assicurazione)\*\*

710

701

## Totale delle esigenze patrimoniali

1.514

1.458

## CAPITALE IN ECCESSO

437

581

\* I requisiti patrimoniali per le banche ammontano al 10,9% (total capital ratio minimo da SREP) delle attività ponderate per il rischio (€ 8.112 mn al 31/12/2018), al netto delle partecipazioni nelle società assicuratrici

\*\* La riserva di riconciliazione (parte del Totale dei mezzi patrimoniali) e i Requisiti di solvibilità sono calcolati all'interno del perimetro Solvency II al 30/09/2018

## Banking Credit Quality

€ mn – as at 31/12/2018



FY 2018  
Mercato Italia



	31/12/18	31/12/17	Variaz.
Mortgages	6.305	5.713	+10%
Personal & Commercial Loans	1.542	1.445	+7%
Lines of credit	264	276	-4%
<b>Total Loans</b>	<b>8.432</b>	<b>7.441</b>	<b>+13%</b>

### % sul Totale Crediti

#### B. Mediolanum

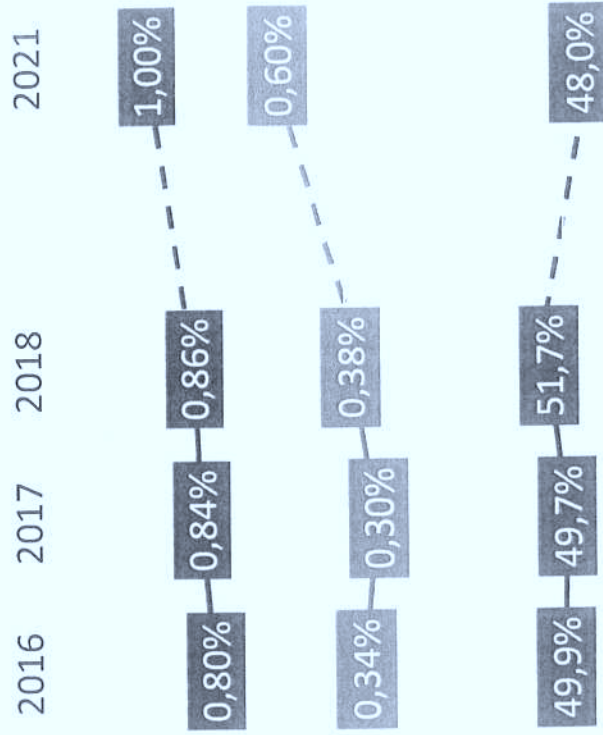
#### Banche Italiane\*

Crediti deteriorati lordi	1,38%	10,9%	al 30/09/2018
Crediti deteriorati netti	0,69%	5,0%	al 30/06/2018

\* Fonte: Banca d'Italia – 'Banche e istituzioni finanziarie: condizioni e rischiosità del credito per settori e territori - III 2018' & 'Rapporto sulla Stabilità Finanziaria No. 2 2018'



*milini*



**Crescita sostenibile sostenuta dalle diverse linee di business** nonostante il difficile contesto regolatorio e macroeconomico

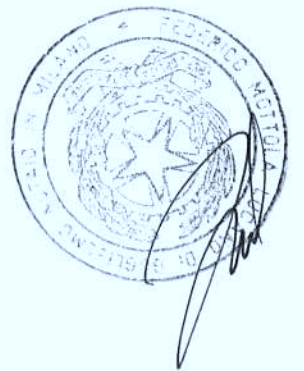
**Inversione di tendenza del Margine Operativo** grazie alla leva operativa e alla ripresa del Margine da Interessi

**Rapporto Costi/Ricavi** impattato dalle nuove iniziative del 2018 che porteranno ritorni tangibili già dal 2019

\* Cost: Costi Generali + Contrib. Ordinari al Sistema Bancario / Ricavi: Margine di Contribuzione + Effetti Mercato



# Aggiornamento sul business



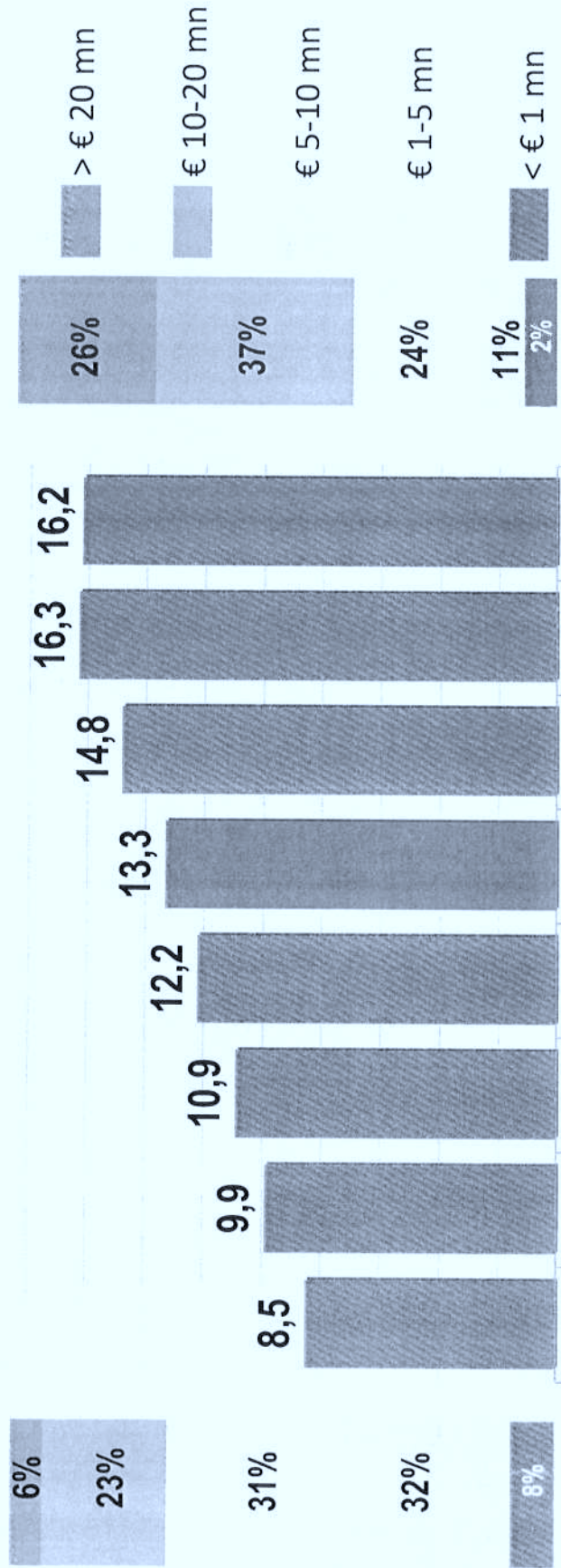
*ruini*

	Mar '19	YTD '19	YTD '18
<b>RN Risparmio Gestito</b>	<b>+319</b>	<b>+795</b>	<b>+794</b>
<i>di cui Fondi e Gestioni (OICR &amp; Unit-Linked)</i>	+262	+648	+886
<b>RN Risparmio Amministrato</b>	<b>+142</b>	<b>+346</b>	<b>+204</b>
<b>RACCOLTA NETTA TOTALE DI GRUPPO</b>	<b>+462</b>	<b>+1,142</b>	<b>+998</b>
RN Risparmio Gestito	+291	+713	+645
<i>di cui Fondi e Gestioni (OICR &amp; Unit-Linked)</i>	+233	+557	+689
RN Risparmio Amministrato	+109	+284	+203
<b>Italia – RN Totale Banca Mediolanum</b>	<b>+400</b>	<b>+997</b>	<b>+848</b>
RN Risparmio Gestito	+22	+72	+153
<i>di cui Fondi e Gestioni (OICR &amp; Unit-Linked)</i>	+22	+81	+194
RN Risparmio Amministrato	+35	+66	+2
<b>Spagna – RN Totale Banco Mediolanum</b>	<b>+57</b>	<b>+138</b>	<b>+155</b>
RN Risparmio Gestito	+7	+10	-4
<i>di cui Fondi e Gestioni (OICR &amp; Unit-Linked)</i>	+7	+10	+3
RN Risparmio Amministrato	-2	-3	0
<b>Germania – RN Totale B.A. Lenz &amp; Gamax</b>	<b>+5</b>	<b>+6</b>	<b>-4</b>

17

# Banca Mediolanum Patrimonio medio per promotore € mn

Aggiornamento  
sul business



Portafoglio  
Medio  
**€ 16,2 mn**

2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018

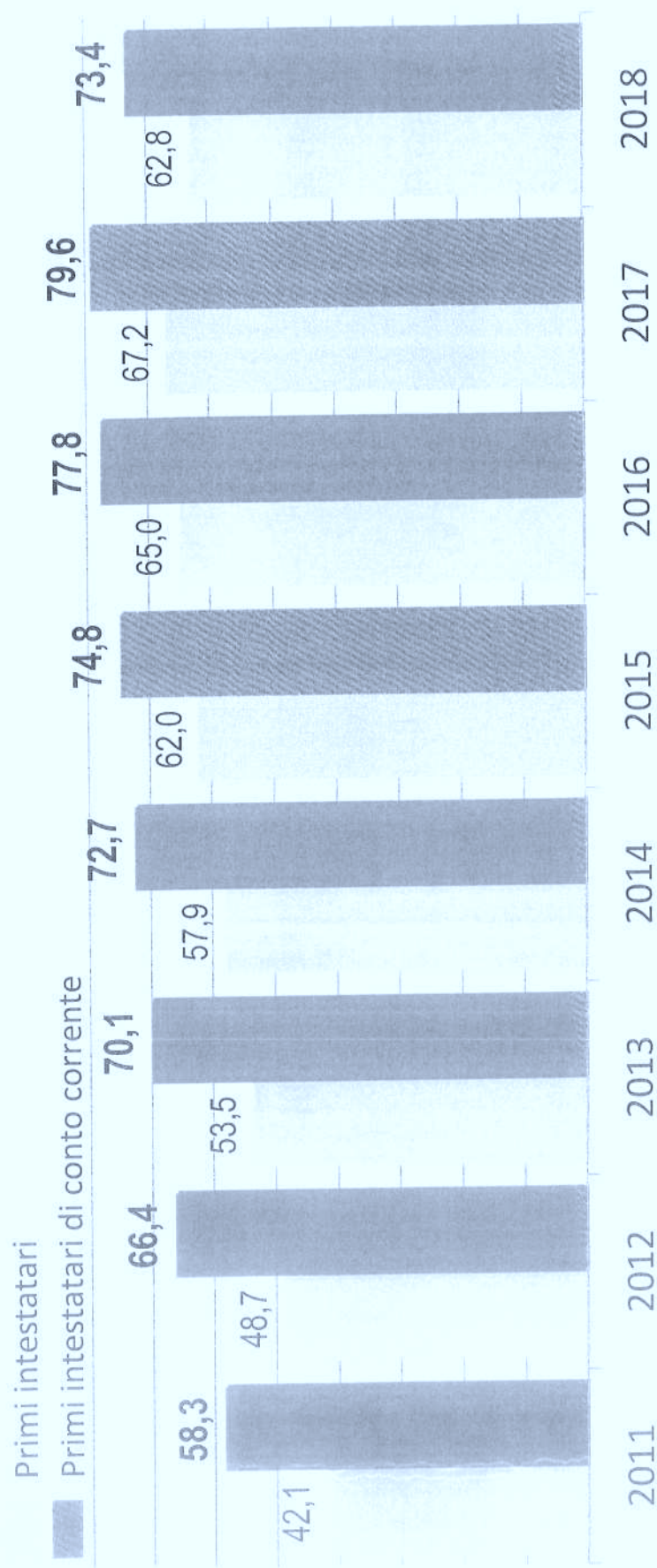
Portafoglio  
Medio  
**€ 8,5 mn**



*Handwritten signature*

## Banca Mediolanum Patrimonio medio per cliente migliaia di €

Aggiornamento  
sul business

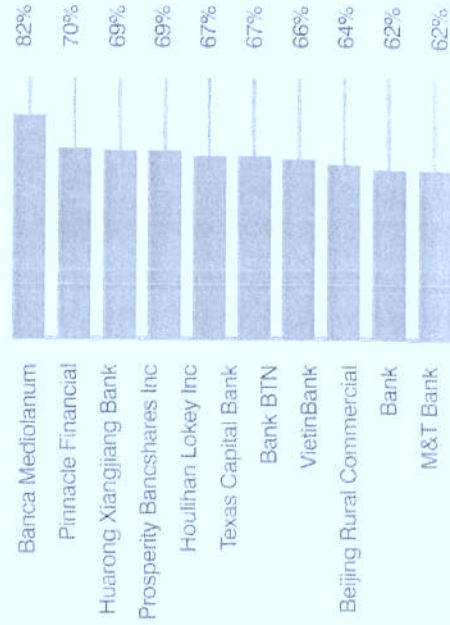






- 'Banking 500' è la ricerca annuale sui **brand bancari di maggior valore e rilevanza** nel mondo
- 2018: BMED premiata come 'Migliore Crescita' nella classifica, guadagnando 149 posizioni, dalla 491 alla 342
- 2019: BMED premiata come '**Maggiore incremento di valore del Brand**' tra le 500 principali banche, posizionandosi al 261° posto per Brand Value

Brand Value Change 2018-2019 (%)



Brand Finance®



## Top Performer in Customer Experience



BMED solid customer relationship built on best-in-class service delivery  
both human & digital

<b>Overall Satisfaction</b>	<b>Customer Satisfaction</b> <b>98%</b> Traditional Banks: 86%   Online Banks: 96%	<b>Net Promoter Score</b> <b>67.0%</b> Traditional Banks: 11.1   Online Banks: 52.4	<b>Customer Retention</b> <b>95.4%</b>
<b>Digital Platform</b>	<b>Digital Services</b> <b>89%</b> of customers w/more than 1 bank relationship stated our services are <b>BETTER</b> than or <b>EQUAL</b> to other banks	<b>Mobile Payments</b> <b>FIRST BANK</b> <b>to offer ALL PLATFORMS</b> Apple Pay – Samsung Pay – Google Pay	<b>Increased Stickiness</b> <b>1.2MN CLIENTS</b> <b>&gt;60 MN INTERACTIONS</b> o/w 92% through digital channels
<b>Financial Advisor Interaction</b>	<b>Professionalism</b> <b>88.3</b> Traditional Banks: 74.7   Online Banks: 80.2	<b>Relationship Quality</b> <b>89.7</b> Traditional Banks: 79.7   Online Banks: 84.9	<b>Availability</b> In 2017 65% OF CUSTOMERS met with their Family Banker <b>MORE THAN 4 TIMES</b>

# FY 2018 - Risultati Mercati Esteri



*Handwritten signature*



	FY18	FY17	Variaz.
<b>Utile netto</b>	<b>15,0</b>	<b>17,6</b>	<b>-15%</b>
Patrimoni gestiti	3.423,6	3.335,2	+3%
Patrimoni amministrati	1.417,8	1.326,4	+7%
<b>Totale masse gestite e amministrare</b>	<b>4.841,4</b>	<b>4.661,6</b>	<b>+4%</b>
<b>Raccolta lorda risparmio gestito</b>	<b>1.527,6</b>	<b>1.372,9</b>	<b>+11%</b>
Raccolta netta risparmio gestito	+439,9	+613,5	-28%
Raccolta netta risparmio amministrato	+118,9	+5,7	n.s.
<b>Raccolta netta totale</b>	<b>+558,8</b>	<b>+619,1</b>	<b>-10%</b>
Promotori finanziari (modello Mediolanum)	996	900	+11%
Agenti tradizionali	30	31	-3%
<b>Totale Rete di Vendita</b>	<b>1.026</b>	<b>931</b>	<b>+10%</b>
<b>Totale Clienti</b>	<b>125.817</b>	<b>117.054</b>	<b>+7%</b>

**Germania – Totale  
in sintesi**  
€ mn



**FY 2018**  
**Mercati Esteri**

	<b>FY18</b>	<b>FY17</b>	<b>Variaz.</b>
<b>Utile netto</b>	<b>(13,4)</b>	<b>(11,2)</b>	<b>+20%</b>
Patrimoni gestiti	444,6	499,8	-11%
Patrimoni amministrati	153,3	147,6	+4%
<b>Totale masse gestite e amministrare</b>	<b>597,9</b>	<b>647,4</b>	<b>-8%</b>
<b>Raccolta lorda risparmio gestito</b>	<b>80,5</b>	<b>81,3</b>	<b>-1%</b>
Raccolta netta risparmio gestito	-6,6	+21,0	n.s.
Raccolta netta risparmio amministrato	+5,8	+0,8	n.s.
<b>Raccolta netta totale</b>	<b>-0,8</b>	<b>+21,8</b>	<b>n.s.</b>
<b>Totale Rete di Vendita</b>	<b>48</b>	<b>49</b>	<b>-2%</b>
<b>Totale Clienti</b>	<b>5.883</b>	<b>5.705</b>	<b>+3%</b>

Mandoli.

AUTENTICAZIONE DI COPIA

AI SENSI DEL D.P.R. 28/12/2000 N. 445

Certifico io sottoscritto dottor Federico Mottola Lucano, notaio in Milano,  
che la presente copia, composta di numero 31 fogli, è conforme al do-  
cumento originale esibitomi.

Milano, diciotto aprile duemiladiciannove.

