

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 18 APRILE 2024



4. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. n. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione;

Relazione del Consiglio di Amministrazione

**all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 18 aprile 2024 convocata in unica convocazione,
ai sensi dell'art. 114-bis del D. Lgs. 58/1998, come successivamente modificato e dell'art. 73
del Regolamento Consob n. 11971/1999 come successivamente modificato**

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea ordinaria per deliberare, tra l'altro, sull'argomento di seguito illustrato:

- 4. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. n. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione;**

Si ricorda che in data 18 aprile 2023 l'Assemblea ordinaria di Banca Mediolanum S.p.A. (la "**Banca**" o "**Banca Mediolanum**") – società capogruppo del Gruppo Bancario Mediolanum – ha approvato le "*Politiche Retributive di Gruppo*" relative all'esercizio 2023 (le "**Politiche Retributive 2023**") in ottemperanza alle "*Disposizioni di Vigilanza per le banche*", Circolare di Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 (le "**Disposizioni di Vigilanza**") disponibili sul sito *internet* di Banca Mediolanum www.bancamediolanum.it (Sezione "Corporate Governance / Assemblea degli Azionisti").

Inoltre, all'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 saranno sottoposte per esame ed approvazione, anche in conformità alle Disposizioni di Vigilanza, le politiche retributive di Gruppo relative all'esercizio 2024 (le "**Politiche Retributive 2024**"). Per maggiori informazioni in merito alle Politiche Retributive 2024 si rinvia alla Relazione degli Amministratori sul punto n. 2 all'ordine del giorno dell'Assemblea.

In linea con le politiche retributive di Gruppo citate nonché quelle relative agli esercizi passati, si prevede, tra l'altro, che una porzione della remunerazione variabile collegata al sistema incentivante sia riconosciuta mediante l'assegnazione di strumenti finanziari della Banca.



In attuazione delle Politiche Retributive 2024 e delle precedenti politiche approvate dall'Assemblea, ai sensi dell'art. 114-*bis* del D.Lgs. n. 58/1998, come successivamente modificato (il “**TUF**”), nonché delle Disposizioni di Vigilanza, si prevede che i piani di incentivazione in essere e quelli oggetto di approvazione al punto 3 all'ordine del giorno dell'Assemblea (“**Piani di Performance Share**”) siano attuati mediante l'assegnazione gratuita di diritti a ricevere, sempre a titolo gratuito, azioni ordinarie detenute dalla stessa Banca. La provvista di azioni ordinarie Banca Mediolanum da riservare al servizio dei Piani di Performance Share sarà, quindi, costituita da azioni proprie in portafoglio; a tal fine, si sottopone alla Vostra approvazione la proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie della Banca, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-*ter* del codice civile, nonché dell'art. 132 del TUF e relative disposizioni di attuazione, il tutto alle modalità e nei termini puntualmente descritti nella Sezione A della presente Relazione.

Sezione A:

Relazione illustrativa relativa al punto 4 all'ordine del giorno

“Autorizzazione all’acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell’art. 132 del D.Lgs. n. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione.”

1. Motivazioni per le quali è richiesta l’autorizzazione all’acquisto e alla disposizione di azioni proprie

Come sopra indicato, la presente autorizzazione all’acquisto di azioni proprie viene richiesta allo scopo di dotare la Banca della provvista di Azioni necessaria per eseguire i Piani di Performance Share , fermo restando che la Banca si riserva la facoltà di destinare le azioni oggetto della presente autorizzazione, o comunque in portafoglio della Banca, che risultassero eccedenti rispetto a quelle effettivamente da destinarsi a servizio dei Piani di Performance Share di volta in volta interessati, al servizio di eventuali futuri piani di incentivazione (anche nell’ambito del Gruppo assicurativo) e/o compensi pattuiti in vista o in occasione della conclusione anticipata del rapporto di lavoro o per la cessazione anticipata della carica, e/o al servizio delle altre finalità consentite dalle vigenti disposizioni di legge nell’interesse della Banca come precisato al Paragrafo 6 che segue.

Si ricorda che a seguito degli acquisti effettuati nell’ambito dei precedenti programmi di acquisto e degli ulteriori utilizzi consentiti dalle delibere Assembleari, Banca Mediolanum detiene complessivamente 2.899.295 azioni proprie, pari allo 0,3896% del capitale sociale.

Tuttavia, in considerazione dell’avvenuta scadenza delle precedenti autorizzazioni, è necessario che alla Banca sia rinnovata l’autorizzazione all’acquisto di azioni proprie per le finalità sopra indicate.

Viene quindi proposto ai Signori Azionisti di deliberare una nuova autorizzazione all’acquisto e disposizione di azioni proprie nei termini illustrati nella presente Relazione.

Tenuto conto della finalità della proposta di autorizzazione all’acquisto e disposizione di azioni



proprie, le operazioni su azioni proprie rientrano nelle finalità contemplate dall'art. 5 del Regolamento (UE) 596/2014 (*Market Abuse Regulation*, di seguito “MAR”).

2. Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione

L'autorizzazione è richiesta per l'acquisto anche in più *tranche*, di azioni ordinarie Banca Mediolanum, prive di indicazione del valore nominale.

Si segnala che, alla data della presente Relazione, la Banca detiene in portafoglio n. 2.899.295 azioni ordinarie proprie, pari allo 0,3896% del capitale sociale.

Tenuto conto del numero complessivo massimo di Azioni potenzialmente attribuibili in forza dei Piani di Performance Share, l'autorizzazione è richiesta per l'acquisto di massime n. 8.000.000 azioni ordinarie Banca Mediolanum e, comunque, entro l'importo massimo complessivo di Euro 66.000.000,00; il tutto, in ogni caso, tenuto conto delle azioni ordinarie Banca Mediolanum di volta in volta detenute in portafoglio dalla Banca e dalle società da essa controllate nel limite massimo stabilito dalla normativa *pro tempore* applicabile. Al riguardo si segnala che la Banca Centrale Europea (BCE), con comunicazione del 20 dicembre 2023, ai sensi e per gli effetti di cui agli articoli 77 e 78 del Regolamento (UE) n. 575/2013, c.d. CRR, ha autorizzato Banca Mediolanum a procedere al piano di riacquisto – per la durata massima di un anno a partire dalla citata autorizzazione del 20 dicembre 2023 – di n. 8.000.000 azioni, per un esborso massimo di Euro 66.000.000,00.

Si propone quindi di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione per individuare l'ammontare di azioni da acquistare in relazione alle finalità indicate al Paragrafo 1. che precede, anteriormente all'avvio di ciascun singolo programma di acquisto, nel rispetto del limite massimo di cui sopra.



3. Informazioni utili ai fini di una compiuta valutazione del rispetto della disposizione prevista dall'art. 2357, comma 3, del codice civile

Alla data della presente Relazione, il capitale sociale di Banca Mediolanum è pari a Euro 600.573.128,40 (interamente sottoscritto e versato) suddiviso in n. 744.133.141 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale.

Come anticipato, Banca Mediolanum detiene complessivamente 2.899.295 azioni proprie, pari allo 0,3896% del capitale sociale, e l'autorizzazione è richiesta per l'acquisto di massime n. 8.000.000 azioni ordinarie Banca Mediolanum (e, comunque, entro l'importo massimo complessivo di Euro 66.000.000,00).

Come indicato al precedente Paragrafo 2 della presente Sezione A, in qualunque momento il numero massimo di azioni proprie possedute dalla Banca, tenuto anche conto delle azioni ordinarie di Banca Mediolanum eventualmente possedute da società controllate, non dovrà mai superare il limite massimo stabilito dalla normativa *pro tempore* applicabile. Al fine di garantire il rispetto dei limiti di legge, verranno in ogni caso approntate procedure idonee a garantire una tempestiva e completa informativa in ordine ai possessi azionari delle società controllate da Banca Mediolanum.

L'acquisto di azioni proprie dovrà comunque avvenire entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e, in occasione dell'acquisto e della disposizione delle azioni proprie, saranno effettuate le necessarie appostazioni contabili in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili.

4. Durata per la quale l'autorizzazione è richiesta

L'autorizzazione all'acquisto delle azioni proprie viene richiesta per il periodo intercorrente tra la deliberazione assembleare – 18 aprile 2024 – e la data finale di efficacia dell'autorizzazione di BCE, 20 dicembre 2024 (incluso). Il Consiglio di Amministrazione potrà procedere alle operazioni



autorizzate in una o più volte e in ogni momento, in misura e tempi liberamente determinati nel rispetto delle norme applicabili, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Banca. L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie viene richiesta senza limiti temporali.

5. Corrispettivo minimo e corrispettivo massimo delle azioni proprie da acquistare

Il Consiglio di Amministrazione propone che gli acquisti di azioni proprie siano effettuati nel rispetto delle condizioni relative alla negoziazione stabilite nell'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052 (il "**Regolamento 1052**") in attuazione della MAR e delle applicabili disposizioni del codice civile, e quindi ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 15% e superiore nel massimo del 15% rispetto al prezzo ufficiale registrato dal titolo Banca Mediolanum il giorno di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto.

In ogni caso, come indicato al precedente Paragrafo 3, gli acquisti di azioni proprie in forza dell'autorizzazione oggetto della presente proposta dovranno essere effettuati entro l'importo massimo complessivo di Euro 66.000.000,00.

6. Modalità attraverso le quali gli acquisti e le alienazioni saranno effettuate

Il Consiglio di Amministrazione propone che gli acquisti vengano effettuati con le modalità stabilite nelle applicabili disposizioni del Regolamento Emittenti in attuazione dell'art. 132 del TUF, nel rispetto delle condizioni e delle restrizioni relative alla negoziazione di cui agli artt. 3 e 4 del Regolamento 1052, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Banca.

Considerate le finalità sottostanti alla presente proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie (nei termini descritti al precedente Paragrafo 1), il Consiglio di Amministrazione



propone inoltre di autorizzare l'utilizzo ai sensi dell'art. 2357-ter del codice civile, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie, acquistate in base alla presente proposta o comunque in portafoglio della Banca, mediante: **(i)** assegnazione gratuita di tali azioni proprie ai destinatari (ossia al top management e ai collaboratori, entrambi qualificabili come "Personale Rilevante" o "Altro Personale") dei Piani di Performance Share di volta in volta interessati – ricorrendone i presupposti normativi e le condizioni previste dalle politiche retributive di Gruppo (di volta in volta applicabili) per il pagamento della remunerazione variabile collegata al sistema incentivante – e, quanto alle eventuali azioni proprie acquistate in forza della presente autorizzazione, o comunque in portafoglio della Banca, che risultassero eccedenti rispetto a quelle che saranno utilizzate effettivamente a servizio dei predetti Piani di Performance Share, **(ii)** assegnazione delle stesse al servizio di eventuali futuri piani di incentivazione (anche nell'ambito del Gruppo assicurativo) e/o compensi pattuiti in vista o in occasione della conclusione anticipata del rapporto di lavoro o per la cessazione anticipata della carica e/o **(iii)** disposizione delle stesse in borsa o fuori borsa, eventualmente anche mediante cessione di diritti reali e/o personali, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari *pro tempore* vigenti, ivi incluse le prassi ammesse a norma dell'art. 13 MAR (ove applicabili).

Le operazioni di disposizioni delle azioni proprie in portafoglio verranno in ogni caso effettuate nel rispetto della normativa legislativa e regolamentare vigente in tema di esecuzione delle negoziazioni sui titoli quotati e potranno avvenire in una o più soluzioni, e con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

Sezione B:

Proposte di Deliberazione

Signori Azionisti,

in considerazione di quanto sopra esposto, Vi invitiamo ad adottare le seguenti deliberazioni:

1. Proposta di deliberazione relativa al punto 4 all'ordine del giorno

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

- preso atto della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,*
- tenuto conto della delibera dell'Assemblea degli azionisti che in data odierna ha approvato - ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del D.Lgs. 58/1998, come successivamente modificato, e della Circolare n. 285 di Banca d'Italia del 17 dicembre 2013, nonché in attuazione delle “Politiche Retributive di Gruppo” riferite all'esercizio 2024 nonché quelle dei precedenti esercizi - l'istituzione dei piani di performance share*

DELIBERA

(A) di autorizzare operazioni di acquisto e di disposizione di azioni ordinarie proprie per le finalità indicate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione e quindi:

- (i) di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 cod. civ., l'acquisto, in una o più volte, per il periodo intercorrente tra la deliberazione assembleare – 18 aprile 2024 – e la data finale di efficacia dell'autorizzazione di BCE, 20 dicembre 2024 (incluso), di azioni ordinarie della Banca, fino ad un massimo di n. 8.000.000 azioni ordinarie Banca Mediolanum S.p.A. e, in ogni caso, tenuto conto delle azioni ordinarie Banca Mediolanum S.p.A. di volta in volta detenute in portafoglio dalla Banca e dalle società da essa controllate, entro il limite massimo stabilito dalla normativa pro tempore applicabile, dando mandato al Consiglio di Amministrazione di individuare l'ammontare di azioni da acquistare anteriormente all'avvio di ciascun singolo*

- programma di acquisto a un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 15% e superiore nel massimo del 15% rispetto al prezzo ufficiale registrato dal titolo Banca Mediolanum S.p.A. il giorno di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto e che, comunque, il corrispettivo massimo complessivo degli acquisti effettuati in base alla presente deliberazione non potrà essere superiore ad Euro 66.000.000,00;*
- (ii) *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente, all'Amministratore Delegato nonché al Vice Presidente, in via disgiunta tra loro, di procedere all'acquisto di azioni alle condizioni e per le finalità sopra richiamate, attribuendo ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di acquisto di cui alla presente delibera e di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali; gli acquisti saranno effettuati con le modalità previste dalle applicabili disposizioni del Regolamento Consob 11971/1999, come successivamente modificato, in attuazione dell'art. 132 del TUF, nel rispetto delle condizioni e delle restrizioni relative alla negoziazioni di cui agli artt. 3 e 4 del Regolamento Delegato (UE) 1052/2016 e con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse di Banca Mediolanum S.p.A.;*
- (iii) *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il suo Presidente, l'Amministratore Delegato nonché il Vice Presidente, in via disgiunta tra loro, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter cod. civ., possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera, o comunque in portafoglio di Banca Mediolanum S.p.A.,*

mediante assegnazione gratuita di tali azioni proprie in favore dei destinatari dei Piani di Performance Share di volta in volta interessati, ricorrendone i presupposti normativi e le condizioni previste dalle Politiche Retributive di Gruppo (di volta in volta applicabili) per il pagamento della remunerazione variabile collegata al sistema incentivante, attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di disposizione di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali. Si precisa che le eventuali azioni proprie Banca Mediolanum S.p.A. acquistate in forza della presente autorizzazione, o comunque in portafoglio di Banca Mediolanum S.p.A., che risultassero eccedenti rispetto a quelle che saranno utilizzate effettivamente a servizio dei predetti Piani di Performance Share potranno essere utilizzate per (a) l'assegnazione delle stesse al servizio di eventuali futuri piani di incentivazione (anche nell'ambito del Gruppo assicurativo) e/o compensi pattuiti in vista o in occasione della conclusione anticipata del rapporto di lavoro o per la cessazione anticipata della carica e/o (b) la disposizione delle stesse in borsa o fuori borsa, eventualmente anche mediante cessione di diritti reali e/o personali, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse di Banca Mediolanum S.p.A., nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti, ivi incluse le prassi ammesse a norma dell'art. 13 MAR (ove applicabili). L'autorizzazione di cui al presente punto sub (iii) è accordata senza limiti temporali e dovrà intendersi rilasciata anche con riferimento alle azioni proprie già possedute da Banca Mediolanum S.p.A. alla data della presente delibera;



(B) di disporre, ai sensi di legge, che gli acquisti di cui alla presente autorizzazione siano contenuti entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e che, in occasione dell'acquisto e della disposizione delle azioni proprie, siano effettuate le necessarie appostazioni contabili, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili".

Milano 3, 6 marzo 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Giovanni Pirovano)