

DOCUMENTO INFORMATIVO

Relativo ad operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'art. 71 bis del Regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 adottato dalla Consob con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche ed integrazioni.

**CESSIONE DI UNA PARTECIPAZIONE EQUIVALENTE AL 2,5% DEL CAPITALE SOCIALE DELLA
SOCIETA' MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUND Ltd. (MIFL) DA PARTE DI MEDIOLANUM S.p.A.
ALLA CONTROLLATA INDIRETTA BANCO DE FINANZAS E INVERSIONES S.A. (FIBANC)**

Depositato presso la sede sociale e Borsa Italiana S.p.A. il 4 aprile 2008

Indice

1. Avvertenze e ragioni della *disclosure*

2. Informazioni relative all'operazione

- 2.1. Descrizione sintetica delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione
- 2.2. Indicazione delle parti correlate con cui l'operazione è posta in essere
- 2.3. Indicazione delle motivazioni economiche della società emittente al compimento dell'operazione
- 2.4. Modalità di determinazione del prezzo dell'operazione
- 2.5. Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione
- 2.6. Eventuali variazioni dei compensi degli amministratori dell'emittente e/o di società da questo controllate in conseguenza dell'operazione
- 2.7. Eventuale coinvolgimento nell'operazione di parti correlate quali amministratori, sindaci, direttori generali e dirigenti dell'emittente

1. Avvertenze e ragioni della disclosure

In data 18 marzo 2008 il Consiglio di Amministrazione di Mediolanum S.p.A. ha deliberato di cedere il 2,5% della società di gestione del risparmio irlandese Mediolanum International Funds Ltd. (MIFL) alla società controllata spagnola Banco de Finanzas e Inversiones S.A. (FIBANC).

Si ritiene opportuno rammentare che un'analoga operazione di cessione fra le stesse parti è stata effettuata nel corso del 2006, avente ad oggetto una eguale partecipazione del 2,5% nella medesima società irlandese.

L'operazione era stata debitamente segnalata al mercato tramite Borsa Italiana S.p.A. e il relativo documento (redatto ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 71 bis del Regolamento Emittenti) era stato depositato presso la sede sociale in data 22 dicembre 2006.

Sia la società oggetto della cessione, sia la società acquirente fanno parte del Conglomerato Finanziario Mediolanum e, al suo interno, del Gruppo Bancario Mediolanum.

Il Consiglio ritiene che l'operazione non costituisca pregiudizio alcuno per la salvaguardia del patrimonio aziendale e che non vi siano rischi, attuali o potenziali, di conflitti di interesse delle parti correlate con cui è effettuata l'operazione.

Tuttavia in ossequio alla normativa di cui all'art. 71 bis del Regolamento Emittenti ed alle rinnovate deliberazioni del Consiglio di Amministrazione della società del 9 novembre 2006 il quale ha statuito che:

“.....

m.2) le operazioni con parti correlate sono individuate in quelle previste e regolate dal disposto combinato dell'articolo 2391 bis del codice civile e degli articoli 2, comma 1, lett. h) e 71 bis della deliberazione Consob 11971/1999 così come specificate nel criterio contabile internazionale (IAS/IFRS) n° 24;

m.3) di individuare il limite per valore rilevante ai fini della comunicazione al mercato delle singole operazioni con parti correlate in:

Euro 10.000.000,00= (diecimilioni) nel caso di operazioni di acquisto o di cessione di qualsivoglia natura;”

è stato redatto il presente documento – approvato nella citata seduta del Consiglio di Amministrazione del 18 marzo 2008 - al fine di garantire la debita informativa ai propri azionisti ed al pubblico, con riferimento all'operazione medesima.

2. Informazioni relative all'operazione

2.1. Descrizione sintetica delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione

La società di gestione del risparmio irlandese Mediolanum International Funds Ltd. con sede in Dublino, Block B - Iona Building, Shelbourne Road, è stata costituita il 27 marzo 1997 da Mediolanum S.p.A.. Svolge attività di Gestione di Fondi di diritto irlandese costituiti ai sensi dell'articolo 18 del Finance Act 1989 (“Organismi d'Investimento Collettivo”) e fornisce inoltre servizi di consulenza, anche finanziaria, oltre a svolgere altre attività accessorie e promuovere investimenti di varia natura, potendo anche effettuare operazioni in valuta e su tassi di interesse.

L'Attività della società è sottoposta alla vigilanza da parte dell'Autorità regolatrice Irlandese IFRSA.

L'attuale partecipazione del 46,5% direttamente detenuta da Mediolanum S.p.A. (il 51% è detenuto da Banca Mediolanum S.p.A.; il 2,5% è detenuto da FIBANC a seguito della citata cessione effettuata nel corso del 2006) - risulta iscritta in bilancio per euro 1.261.266,00, conseguentemente la quota del 2,5% è pari ad un valore di bilancio di circa euro 67.810,00.

Al fine di valutare la partecipazione oggetto della cessione, è stato conferito un nuovo incarico al professionista (il Prof. Paolo M. Iovenitti di Milano) già incaricato della relazione peritale di stima utilizzata dal Consiglio di Mediolanum S.p.A. in occasione della prima cessione. La nuova perizia è stata posta dal Consiglio a supporto delle proprie deliberazioni.

Il valore di cessione della partecipazione del 2,5% del capitale sociale di Mediolanum International Funds Limited è stato determinato in euro 25.271.850,00=, pari ad un prezzo di trasferimento di euro 6.739,16 per ciascuna azione. Tale valore deve intendersi comprensivo (“cum”) del “saldo” dividendo relativo all’esercizio 2007.

In relazione a quanto sopra esposto, è stato quindi deliberato dal Consiglio di Amministrazione di Mediolanum S.p.A. di autorizzare la cessione della partecipazione di n. 3.750 azioni pari al 2,5% del capitale sociale della Mediolanum International Funds Ltd. alla controllata indiretta Banco de Finanzas e Inversiones S.A. al prezzo stimato in complessivi euro 25.271.850,00= corrispondente ad un valore di circa euro 6.739,16 per ciascuna azione.

L’operazione in parola è già stata oggetto di deliberazione da parte del Consiglio di Amministrazione del Banco de Finanzas e Inversiones S.A. in data 22 febbraio 2008 ed ha ricevuto l’assenso della capogruppo bancaria Banca Mediolanum S.p.A. in data 17 marzo 2008.

Il trasferimento delle azioni è avvenuto in data 26 marzo 2008.

Si segnala, per mere ragioni di trasparenza ed in assenza di alcun conflitto d’interessi, che l’Amministratore Massimo Antonio Doris ricopre la carica di Amministratore Delegato nel Banco de Finanzas e Inversiones S.A. Le deliberazioni dei rispettivi Organi Amministrativi competenti sono state prese in osservanza della normativa vigente al riguardo.

2.2. Indicazione della parte correlata con cui l’operazione è posta in essere

L’operazione di cui alla presente informativa è posta in essere con la seguente società interamente ed indirettamente controllata dall’emittente:

BANCO DE FINANZAS E INVERSIONES, S.A.

Costituita in Barcelona il 13.2.1989, Notaio Tomás Giménez Duart, rep. n. 748.

SEDE LEGALE

Avenida Diagonal, 668-670 08034
Barcelona, Spagna

CAPITALE SOCIALE

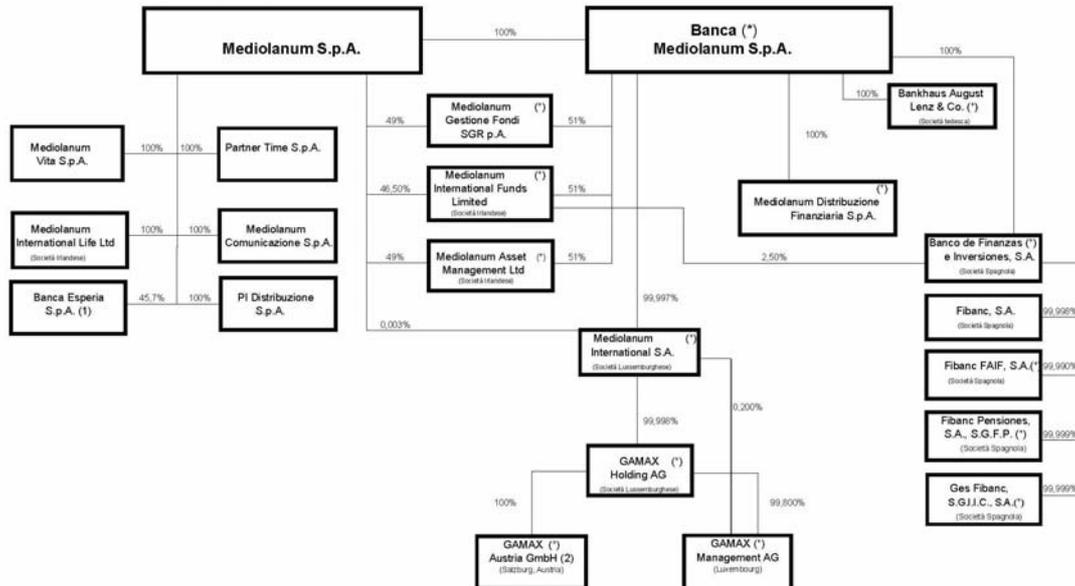
Euro 66.031.829,00

SOCI

BANCA MEDIOLANUM S.p.A. 100 %

Al fine di una migliore comprensione del grado di correlazione si riporta in appresso la configurazione del Conglomerato Finanziario Mediolanum al 31 dicembre 2007:

Struttura societaria
situazione al 31 dicembre 2007



(*) > Società facente parte del Gruppo Bancario Mediolanum

(1) A tale partecipazione si aggiunge il 2,00% concesso al piano di Stock Options di Banca Esperia, soggetti ad un impegno irrevocabile d'acquisto.
(2) Cessione di partecipazione a terzi con effetto dal 1/1/2017 e sottoposta a condizione sospensiva verificata in data 1/10/2018

2.3. Indicazione delle motivazioni economiche della società emittente al compimento dell'operazione

La prospettata acquisizione della partecipazione in MIFL da parte della società Banco de Finanzas e Inversiones S.A. è sostanzialmente riconducibile al crescente ruolo di FIBANC medesima quale distributrice nel mercato spagnolo dei prodotti finanziari di MIFL nonché delle polizze unit linked di Mediolanum International Life Ltd. (che hanno nei loro asset anche fondi di MIFL).

In tale ottica l'assunzione della partecipazione avrebbe l'effetto di incrementare la redditività del Banco de Finanzas e Inversiones S.A. nonché di esercitare una maggiore influenza nella definizione delle strategie operative e di sviluppo dei prodotti di MIFL.

2.4. Modalità di determinazione del prezzo dell'operazione

Come già accennato l'operazione di cui alla presente informativa ha per oggetto la vendita da parte di Mediolanum S.p.A. di n° n. 3.750 azioni pari al 2,5% del capitale sociale della Mediolanum International Funds Ltd. alla controllata indiretta Banco de Finanzas e Inversiones S.A. al prezzo di complessivi euro 25.271.850,00= corrispondente ad un valore di circa euro 6.739,16 per ciascuna azione.

Si ribadisce, inoltre, che la determinazione del valore di cessione è avvenuta sulla base di una relazione peritale di stima redatta da un primario professionista – il Prof. Paolo M. Iovenitti di Milano – la cui valutazione ha confermato il prezzo di trasferimento delle azioni, corrispondente a circa euro 6.739,16 per ciascuna azione.

2.5. Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione

a) Effetti economici e patrimoniali dell'operazione a livello consolidato

L'operazione non determina alcun effetto economico e patrimoniale a livello di bilancio consolidato del Gruppo Mediolanum.

b) Effetti economici e patrimoniali dell'operazione a livello civilistico

L'operazione determina i seguenti effetti sul bilancio civilistico delle società coinvolte:

MEDIOLANUM S.p.A. – Riduzione della partecipazione diretta nella controllata Mediolanum International Funds Ltd., che passa dal 46,5% al 44,0%; realizzazione di una plusvalenza pari a euro 25.204.040,00= .

BANCO DE FINANZAS E INVERSIONES S.A. – Iscrizione nell'Attivo di bilancio della partecipazione nella consociata Mediolanum International Funds Ltd. per il valore di acquisto pari a euro 25.271.850,00=; non si determinano effetti diretti di rilievo sul conto economico della società per l'esercizio in corso. L'investimento in oggetto non determina il mancato rispetto dei parametri patrimoniali fissati dalla banca centrale spagnola.

c) Effetti finanziari dell'operazione

L'operazione in oggetto determina una riduzione dell'indebitamento di Mediolanum S.p.A., mentre per la controllata Banco de Finanzas e Inversiones S.A. l'operazione costituisce un impiego di mezzi finanziari propri.

2.6. Eventuali variazioni dei compensi degli amministratori dell'emittente e/o di società da questo controllate in conseguenza dell'operazione

Non è prevista alcuna modifica dei compensi degli amministratori di Mediolanum S.p.A. e/o di società controllate in conseguenza dell'operazione.

2.7. Eventuale coinvolgimento nell'operazione di parti correlate quali amministratori, sindaci, direttori generali e dirigenti dell'emittente

Si precisa, infine, che nell'operazione non sono coinvolti, quali parti correlate, amministratori, sindaci, direttori generali e dirigenti di Mediolanum S.p.A..