

LA STRUTTURA DEL GRUPPO MEDIOLANUM

Bene la divisione delle deleghe
ma gli indipendenti sono pochiMAURIZIO DALLOCCHIO
e DAVIDE GREMMO*

Fondata nel 1982 da Ennio Doris, attuale amministratore delegato, Mediolanum è uno dei principali operatori italiani nella gestione del risparmio familiare. Il segno distintivo del gruppo è l'ambizione di soddisfare i bisogni della clientela, attraverso un approccio unico e globale. Quotata alla Borsa Italiana dal 1996, la società ha 941mila clienti, circa 1.600 fra dipendenti e collaboratori e 30,4 miliardi di euro di massa amministrata.

Controllo

Il consiglio di amministrazione ha scelto di non istituire il comitato per le nomine, la cui assenza è stata giustificata con la stabilità dell'assetto proprietario, e il comitato per la remunerazione, invece del quale è stato introdotto il comitato per il piano di stock option. Il comitato per il controllo interno è composto da tre amministratori, due dei quali indipendenti. Nel corso del 2005 esso si è riunito per valutare l'attività di risk assessment aziendale e di controllo interno, l'adeguatezza dei principi contabili utilizzati e la proposta della società di revisione cui affidare l'incarico relativo al triennio 2005-2007. È stato inoltre individuato un preposto al controllo interno, nella figura del responsabile dell'internal auditing del gruppo. Si segnala infine che il comitato delibera a maggioranza dei suoi membri. Il comitato per il piano di stock option si occupa di stabilire la remunerazione dei consiglieri cui sono state conferite particolari

cariche e dell'attribuzione dei piani di stock option. Attualmente è composto da 4 amministratori, nessuno dei quali indipendente. Al vice presidente vicario, indicato dal socio Fininvest, sono affidate le deleghe funzionali e di indirizzo nelle aree fiscali, affari societari e legali, amministrazione e controllo di gestione, finanza e revisione interna

Trasparenza

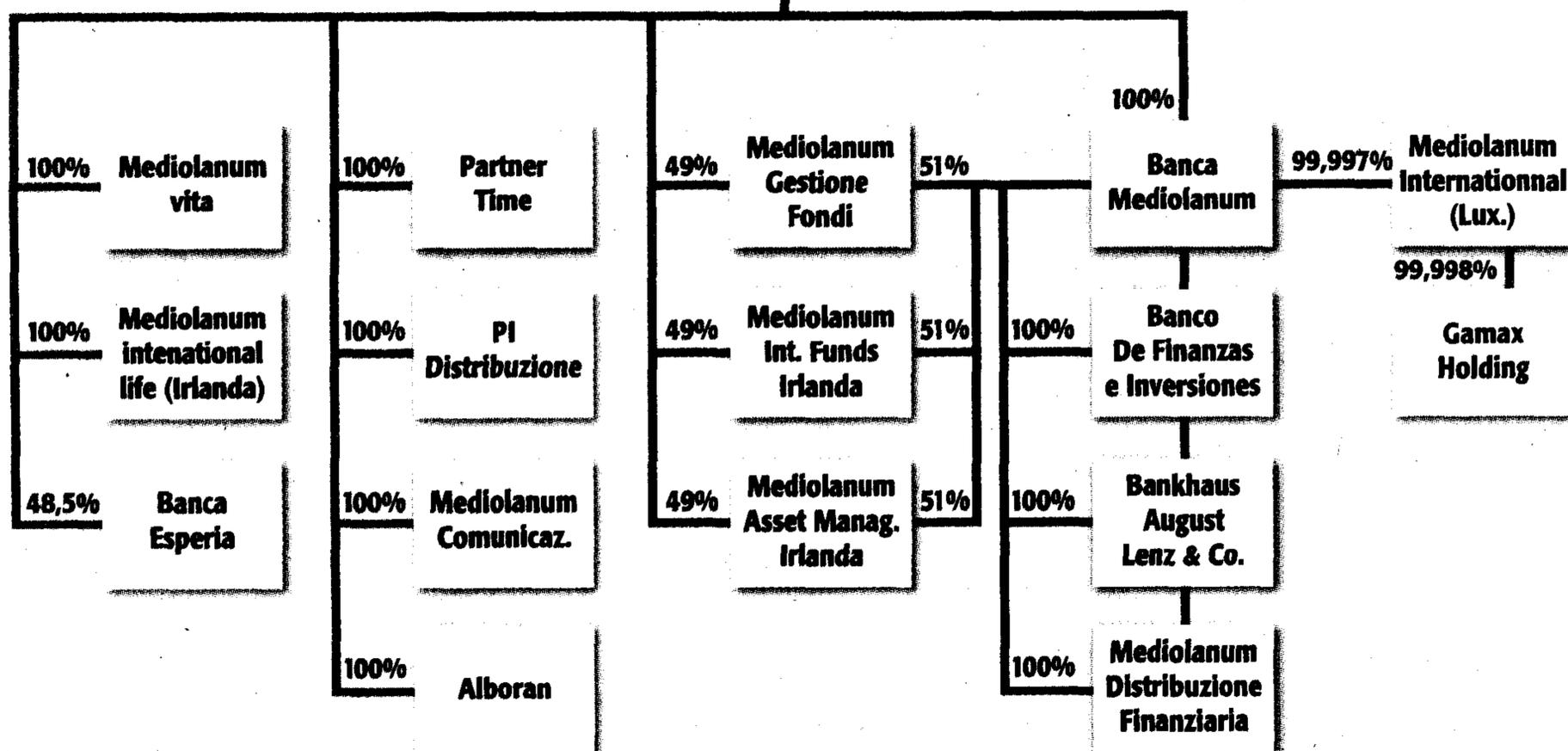
Secondo quanto pubblicato nell'ultimo bilancio, le operazioni con parti correlate coinvolgono principalmente le controllate Mediolanum Vita, la principale società di prodotti assicurativi vita del gruppo, e Banca Mediolanum, per tutto quello che rientra nella sfera dell'attività di intermediazione. Tutte queste operazioni sono state regolate a condizioni di mercato, «e non se ne sono ravvisate di atipiche o inusuali». Per quanto riguarda la disciplina dell'internal dealing, nel marzo di quest'anno Mediolanum ha aggiornato il proprio codice di comportamento, introdotto alla fine del 2002, con le nuove soglie di comunicazione e la nuova definizione di persone rilevanti. Mediolanum si è dotata, oltre che di un modello di organizzazione, gestione e controllo ex decreto legislativo 231/2001, anche di uno specifico organismo di vigilanza, che attualmente è composto da un amministratore indipendente, dal vicepresidente vicario e dal responsabile dell'area legale del gruppo.

Proprietà e gestione

La compagine azionaria di Mediolanum è rappresentata preva-

lentamente dalle partecipazioni del gruppo Doris, con una quota complessiva del 38%, e di Fininvest, che possiede una quota pari al 35 per cento. Mediobanca detiene una quota di poco inferiore al 2%, il resto è flottante. La famiglia Doris e Fininvest sono legate da patto di sindacato di durata triennale, rinnovato in data 14 settembre 2004. Nell'accordo sono state conferite due partecipazioni identiche e di ammontare pari a 25,52%, che consentono alle parti di esercitare pariteticamente il controllo e la gestione della società. Le due parti indicano lo stesso numero di amministratori. In particolare, Fininvest designa il presidente e un vicepresidente, mentre l'amministratore delegato è rappresentato, sempre secondo il patto, da Ennio Doris. Le deleghe sono ripartite fra l'amministratore delegato e i due vicepresidenti, con l'attribuzione al primo delle competenze sulla conduzione del business, e la vicepresidente vicario delle funzioni di controllo. L'attuale cda è stato nominato il 26 aprile 2005 ed è composto da 12 membri, tre dei quali esecutivi. Sui nove amministratori non esecutivi, solo tre hanno dichiarato di possedere i requisiti per poter essere identificati come indipendenti (tra di essi il presidente). Il 27 aprile 2004 è stato introdotto il metodo del voto di lista per la nomina degli amministratori con l'intenzione di favorire l'attivismo delle *minorities*. Tuttavia, la previsione di un quorum troppo alto per la presentazione delle liste (5% per il cda, 3% per i sindaci) ha di fatto scoraggiato la partecipazione del mercato.

*SDA Bocconi



N.B. Le percentuali si riferiscono alle quote di partecipazione complessive (dirette più indirette) sull'intero capitale sociale

I soci di controllo del gruppo milanese si sono ripartiti le competenze: a Doris la gestione, ai rappresentanti della Fininvest la vigilanza. Solo tre consiglieri non sono però legati agli azionisti del patto

Nel 2004 la società ha introdotto il voto di lista, ma le soglie per la presentazione delle candidature sono troppo alte e non incoraggiano la partecipazione delle minoranze Assente il comitato per le nomine

ARTICOLO PER ARTICOLO TUTTA LA GOVERNANCE DI MEDIOLANUM

a cura della SDA Bocconi - Laboratorio di Analisi della corporate governance

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

COMPONENTI

Presidente: Roberto Ruozi
Vicepresidente vicario: Alfredo Messina
Amministratore delegato: Ennio Doris
Consiglieri: Marina Berlusconi, Pasquale Cannatelli, Massimo Antonio Doris, Edoardo Lombardi (vicepresidente), Mario Molteni, Angelo Renoldi, Paolo Sciumè, Bruno Ermolli, Antonio Zunino

CONSIGLIERI ESECUTIVI

Ennio Doris, Alfredo Messina, Edoardo Lombardi

CONSIGLIERI INDIPENDENTI

Roberto Ruozi, Mario Molteni, Angelo Renoldi

NOMINA

Il cda è stato nominato il 26 aprile 2005 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio 2007. Gli amministratori vengono nominati dall'assemblea sulla base di liste, che possono essere presentate da tanti soci che detengono almeno il 5% dei diritti di voto. Tanti azionisti che rappresentano almeno il 66% del capitale sociale sottoscritto e versato possono proporre che la nomina dei consiglieri avvenga con le maggioranze di legge.

REMUNERAZIONE, STOCK OPTION

I membri del consiglio di amministrazione hanno complessivamente percepito per l'esercizio 2005 2.3 milioni di euro, dei quali 98mila euro di competenza del presidente e 763mila dell'amministratore delegato.

ALTRI INCARICHI

- Roberto Ruozi (21): presidente di Palladio Finanziaria, Axa Assicurazioni, Axa Interlife, Axa Sim, Uap Vita, Touring Club Italiano, Touring Servizi, Touring Editore, Punto Touring, Retelit, Polis Fondi, membro del cda di Mediaset, Indesit Company, Lanificio Fratelli Cerruti, Gewiss, Data Service, L'Oreal Italia, Air Liquide Italia, Cinefund, presidente del collegio sindacale di Borsa Italiana e Monte Titoli
- Alfredo Messina (6): presidente e amministratore delegato di Mediolanum Assicurazioni, presidente di Vacanze Italia, Pagine Italia, membro del cda di Mediaset, Gestelevision Telecinco, Molmed
- Edoardo Lombardi (3): amministratore delegato di Mediolanum Assicurazioni, membro del cda di Banca Esperia, Istituto europeo di oncologia
- Ennio Doris (5): amministratore delegato di Mediolanum Assicurazioni, membro del cda di Banca Esperia, Mediobanca, Fondazione centro S. Raffaele del Monte Tabor, Safilo Group

- Marina Elvira Berlusconi (5): presidente di Arnoldo Mondadori Editore, Fininvest, membro del cda di Mediaset, Medusa Film, 21 Investimenti

- Pasquale Cannatelli (8): amministratore delegato di Fininvest, membro del cda di Arnoldo Mondadori Editore, Ac Milan, Mediaset, Medusa Film, Pagine Utili, Publitalia '80, Capitalia

- Bruno Ermolli (5): presidente di Medusa film, membro del cda di Fininvest, Mediaset, Arnoldo Mondadori, membro della Commissione centrale di beneficenza della fondazione Cariplo

- Angelo Renoldi (2): membro del cda di Editoriale Domus, membro del collegio sindacale di Saf Wood

- Paolo Sciumè (1): vicepresidente di Cremonini

FREQUENZA RIUNIONI

Nell'esercizio 2005 il consiglio di amministrazione di Mediolanum si è riunito per un totale di 9 volte

CEO DUALITY

È rispettato il principio della separazione delle cariche di presidente e di amministratore delegato

COLLEGIO SINDACALE

COMPONENTI

Presidente: Mauri Arnaldo
Sindaci effettivi: Frattini Achille, Giampaolo Francesco Antonio
Sindaci supplenti: Gatti Ferdinando, Vittadini Francesco

NOMINA

L'attuale collegio sindacale di Mediolanum è stato nominato il 26 aprile 2005 e scadrà con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2007

Il quorum di presentazione delle liste da parte dei soci è stato fissato al 3% dei diritti di voto in assemblea.

FREQUENZA RIUNIONI

Per quanto riguarda l'esercizio 2005 il collegio sindacale si è riunito 12 volte, con una partecipazione totalitaria dei suoi membri.

COMITATI

COMITATO ESECUTIVO

Non previsto

COMITATO NOMINE

Non previsto

COMITATO PER IL PIANO DI STOCK OPTION

Il comitato per il piano di stock option è incaricato di determinare i criteri di remunerazione dei soggetti ricoperti di particolari incarichi, collegando una parte dei compensi ad obiettivi specificamente individuati. Il comitato è composto da amministratori. nel corso del 2005 detto comitato si è riunito una volta.

Componenti: Marina Berlusconi, Ennio Doris, Paolo Sciumè e Bruno Ermolli

COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO

Ai lavori del Comitato partecipano i membri del Collegio Sindacale e il Preposto al Controllo Interno. Del comitato fanno parte 3 amministratori non esecutivi, dei quali due indipendenti.

Il comitato per il controllo interno si è riunito 4 volte nel corso del 2005.

Componenti: Molteni, Renoldi, Sciumè

ORGANISMO DI VIGILANZA (EX D.LGS. 231/2001)

Istituito con la stessa delibera di adozione del modello di organizzazione, gestione e controllo, l'attuale organismo di vigilanza è stato nominato in data 27 aprile 2005.

Componenti: Angelo Renoldi (presidente), Alfredo Messina, Ettore Parlato Spadafora (responsabile dell'area legale del gruppo)

ALTRI ELEMENTI

FUNZIONE CONTROLLO RISCHI & COMPLIANCE

Nel corso del 2005 è stata istituita la suddetta funzione al fine di garantire l'adeguatezza delle procedure adottate nell'ambito del controllo rischi finanziari, di credito e operativi, oltre che dell'adeguatezza normativa per le società del conglomerato finanziario Mediolanum.

PATTO DI SINDACATO

Secondo l'estratto depositato in Consob

esiste un accordo parasociale tra il gruppo Doris (Ennio Doris, Lina Tombolato ed Herule finance) e Fininvest, rinnovato il 14 settembre 2004 e in scadenza il 13 settembre 2007, nel quale è conferita pariteticamente una quota complessiva vincolata del 51.04% del capitale di Mediolanum. Il patto rappresenta un sindacato di voto e disciplina il trasferimento delle quote, per di mantenere l'esercizio del controllo paritetico della società. a tal fine il presidente è nominato tra gli amministratori designati da Fininvest e i due vicepresidenti uno da ciascuna delle due parti (in particolare quello vicario da Fininvest). L'amministratore delegato è, secondo il patto, «designato dal gruppo Doris nella persona di Ennio Doris».

INTERNAL DEALING

Il 1 marzo 2006 il consiglio di amministrazione ha aggiornato il proprio regolamento in materia di internal dealing (entrato in vigore il 1 aprile scorso), applicabile a tutti i soggetti rilevanti. Sono definiti tali: gli amministratori, i sindaci, e un ristretto novero di dirigenti di primo livello responsabili delle diverse divisioni di business e delle funzioni centrali. I soggetti rilevanti, e le persone a loro strettamente legate, possono delegare alla società e per essa al responsabile della direzione affari societari la comunicazione inerente le operazioni su strumenti finanziari della società (e delle sue controllate o collegate), il cui ammontare sia almeno pari a 5mila euro annui.

PARTI CORRELATE

Il 25 marzo 2003 il cda di Mediolanum ha deliberato in merito all'adeguamento alla normativa concernente le operazioni significative ed in particolare di quelle effettuate con parti correlate.

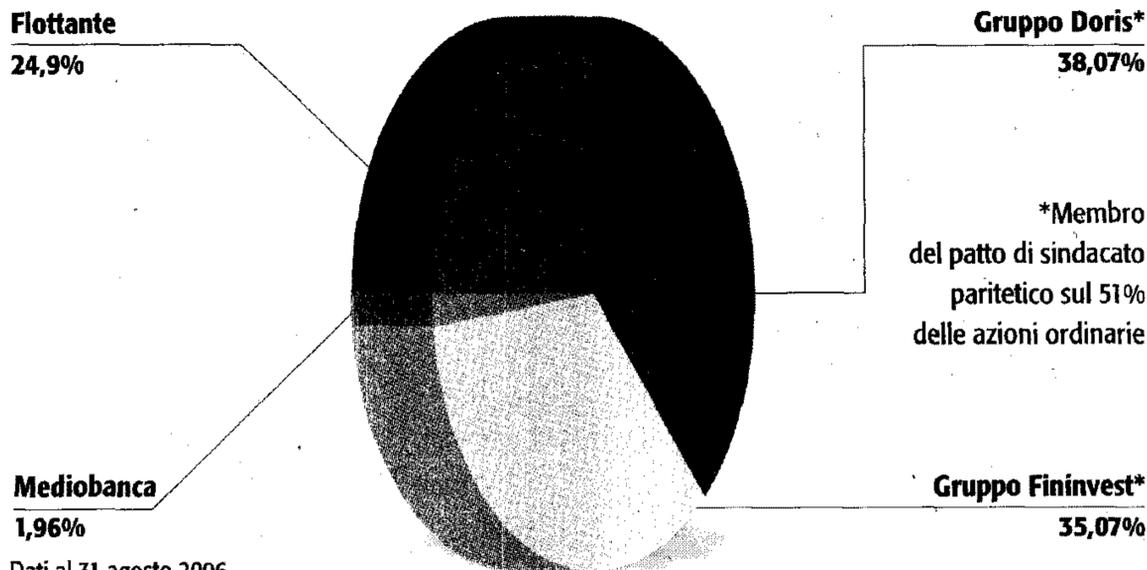
INVESTOR RELATIONS

Responsabile: Alessandra Lanzone

SOCIETÀ DI REVISIONE

Reconta Ernst & Young

COSÌ IL CONTROLLO DI MEDIOLANUM



Dati al 31 agosto 2006