

# ***Assemblea 2023***

***Domande Soci***

***(ai sensi dell'art. 127-ter del TUF)***

## Socio: Marco Bava

1. Visto che nel 2021 e 2022 avete ritenuto di avvalervi dell'art.106 del DL.18/20 17 marzo 2020, n. 18, recante "Misure di potenziamento del Servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19", concernenti – in particolare – le modalità di intervento in Assemblea ed il conferimento di deleghe e/o subdeleghe al rappresentante designato ai sensi dell'art. 135-undecies del Testo Unico della Finanza , che ritengo anticostituzionale in quanto viola gli art.3 e 47 della Costituzione perchè discrimina gli azionisti delle società quotate in borsa in quanto non gli consente di intervenire in assemblea sia dall'art. 2372 cc . Le sedute parlamentari, i congressi e le lezioni universitarie si tengono con mezzi elettronici , perché le assemblee delle società quotate no ? il ruolo di controllo degli azionisti di minoranza è stato confermato in molti crack finanziari, perchè si vuole tappare la voce degli azionisti scomodi? Per queste ragioni intendo citarvi in giudizio al fine di richiedere un risarcimento del danno immateriale , da devolvere in beneficenza per non aver potuto esercitare il mio diritto di partecipare all'assemblea anche perché :

- a. l'art.135-undecies del decreto legislativo 24.02.1998 n.58 non permette la non partecipazione degli azionisti alle assemblee ;
- b. il punto 1 del 106 ammette ammette che in deroga a quanto previsto dagli art.2364 2 c, e 2478-bis l'assemblea ordinaria può essere convocata entro 180 gg dalla chiusura dell'esercizio;
- c. quindi non è possibile , secondo il nostro ordinamento vietare per qualche ragione la partecipazione dei soci, per cui basta farlo via internet.
- d. per cui essendo anticostituzionale l'art.106 del decreto è utilizzato per negarmi l'intervento in assemblea .

Perchè Conte e Draghi non hanno disposto per le società quotate l'assemblea obbligatoria online su piattaforma internet come sancisce lo stesso decreto per tutte le società di capitali, società cooperative e mutue assicuratrici, di prevedere con avviso di convocazione delle assemblee l'espressione del voto in via elettronica o per corrispondenza ed intervento all'assemblea mediante mezzi di telecomunicazione, anche laddove l'utilizzo di tale strumento non sia previsto negli statuti? È possibile prevedere che l'assemblea si svolga, anche esclusivamente, mediante mezzi di telecomunicazione che garantiscano l'identificazione dei partecipanti, la loro partecipazione e l'esercizio del diritto di voto come quelli usati per i consigli di amministrazione. Se non la fanno le società quotate l'assemblea online chi la dovrebbe e potrebbe fare?

Ho sostenuto l'esame da dottore commercialista online e voi non potevate fare le assemblee 21 e 22 online?

Chiedo che venga messa al voto l'azione di responsabilità nei confronti del cda perchè non ha fatto le assemblee online nel 22 e 21. Questa richiesta, ovviamente, non è sia ai sensi dell'art.126 bis del Tuf ma anche dell'art.2393 cc .

*La modalità di svolgimento dell'assemblea di Mediobanca – analoga a quella dello scorso anno – è conforme alla normativa vigente.*

*La proposta di mettere ai voti l'azione di responsabilità è del tutto immotivata e pertanto non può essere messa ai voti.*

**2^ AZIONE DI RESPONSABILITA' LA RICHIEDO CHIEDO NEI CONFRONTI DEL CDA PERCHE' VOI NON POTETE CONTINUARE AD UMILIARE LA DIGNITA' DEI SOCIO Delfin , la finanziaria della famiglia Del Vecchio, socia col 19,8%.**

Prima per aver ostacolato il piano di Del Vecchio di investire 500 milioni nello IEO (Istituto Europeo di Oncologia, fondato da Umberto Veronesi) per svilupparlo ancora di più come polo d'eccellenza a livello internazionale

Poi Del Vecchio [...] chiese alla Bce anche di poter salire oltre il 20% e quindi di essere determinante per il controllo di Mediobanca. I vigilanti di Francoforte risposero che ciò era possibile soltanto a un soggetto vigilato da Banca d'Italia e, inoltre, gli fu fatto notare che un imprenditore non bancario che prendesse il controllo di un gruppo bancario ricadrebbe nella regolamentazione delle Financial

Holding, le quali necessitano di requisiti di capitalizzazione impossibili da raggiungere. Quindi se Delfin e Caltagirone e altri imprenditori alleati volessero presentare una lista per il controllo di Mediobanca, dovrebbero innanzitutto mandare avanti un soggetto vigilato, come una Sgr bancaria, e poi, qualora risultassero vincitori ai fini della nomina del cda, nessuno degli imprenditori che l'hanno sostenuta dovrebbe possedere più del 50% dei voti che sono andati a quella lista. Ma le finte trattative che voi avete portato avanti tutto agosto e nei primi giorni di settembre per offrire 4 posti in cda , di cui uno destinato al secondo socio Francesco Gaetano Caltagirone, avrebbe cercato l'umiliazione del primo azionista (sebbene solo finanziario, in quanto inibito dalla Bce nelle ambizioni di governance) prima proponendo ben 22 impegni, poi riducendoli a 6 e infine rispondendo picche anche alla richiesta che, a detta di alcune fonti finanziarie, avrebbe fatto passare in secondo piano gli altri punti di divergenza: la nomina di un nuovo presidente condiviso. Perché per controllare una banca serve innanzitutto il via libera di Banca d'Italia e della Banca centrale europea e chi la controlla deve essere una istituzione finanziaria riconosciuta.

Preciso che non conosco FRANCESCO MILLERI ed in una sola conversazione di 30 anni fa con Del Vecchio fui trattato con fastidio perché mi ero complimentato per il suo Gulfstream dell'epoca.

30 anni fa circolava una foto in cui stavo chiedendo a Cuccia di neutralizzare Mediobanca prima che dopo di lui facesse danni. Oggi dopo 30 anni questi danni sono palesi a tutti voi , anche se non avrete il coraggio di dire basta a questa arroganza di NAGEL e PAGLIARO che ha superato nel tempo quella di Maranghi. votando un'azione di responsabilità che posso proporre e votare solo io , prima che da Tajani a Boccia mi si impedisca di partecipare alle assemblee approvando l'art.12 del DL 674 DEL 23 per statuire un unico ingresso quello dell'avv.Trevisan anche per denunciare gli emolumenti dei top manager di Mediobanca. L'amministratore delegato Alberto Nagel (foto) ha ricevuto una remunerazione totale di 5,8 milioni per l'esercizio 2022-2023. Il compenso è cresciuto del 30% rispetto ai 4,5 milioni del 2021-2022 in seguito all'erogazione di una quota dell'incentivo di lungo termine maturato nel piano quadriennale. Il direttore generale Francesco Saverio Vinci ha incassato 4,97 milioni (+36%) con fisso invariato a 1,6 milioni. I manager Mediobanca hanno beneficiato del superamento degli obiettivi, grazie ai risultati record dell'istituto. Mediobanca non è il vs bancomat.

Cari Nagel e Pagliaro sono gli azionisti che scelgono il cda che non ha alcun diritto di clonarsi all'infinito anche se l'art'12 bis, sempre del DPR 674/23.

*Anche questa seconda proposta di mettere ai voti l'azione di responsabilità è del tutto immotivata e pertanto non può essere messa ai voti.*

## **2. I certificatori di bilancio fanno anche una consulenza fiscale?**

No.

**3. Il fondo americano Davidson Kempner (DK) ha ufficializzato la cessione a Ion della sua quota in Prelios per 1,35 miliardi. Fondata nel 1990 a Milano, Prelios è la ex Pirelli Real Estate quotata a Piazza Affari fino all'opa e al delisting nel maggio 2018 proprio da parte di DK, è leader in Italia nella gestione di asset alternativi, nel servicing e nei servizi immobiliari specializzati, con un patrimonio in gestione di oltre 40 miliardi di euro che comprende crediti deteriorati, esposizioni unlikely-to-pay e fondi real estate. Da quando i fondi di investimento che si avvalgono della consulenza di Davidson Kempner hanno acquisito l'azienda nel 2018, Prelios ha portato il fatturato da 100 a oltre 300 milioni di euro, incrementando al contempo la redditività in modo significativo. Goldman Sachs ha svolto il ruolo di advisor finanziario e Linklaters quello di advisor legale di Davidson Kempner. Lazard ha svolto il ruolo di advisor finanziario di Prelios. Lo studio legale Russo De Rosa Associati ha agito in qualità di consulente fiscale e legale del management. Ubs ha agito come advisor finanziario, Gattai, Minoli, Partners e Chiomenti come advisor legali, Facchini Rossi Michelutti come advisor fiscale di Ion. Unicredit, Intesa Sanpaolo e Bnp Paribas hanno diretto il consorzio di banche, comprendente anche Banco BPM, Standard Chartered Bank e Mediobanca, che ha finanziato Ion per una cifra che si dovrebbe aggirare intorno a 600 milioni. A che tasso? e con quali garanzie?**

*Non diamo informazioni sui singoli nominativi.*

**4. Ricavi a quota 3,3 miliardi, in rialzo del 16%, utili che passano il miliardo a quota 1.027 milioni (+13%), la redditività che segna un ritorno sul patrimonio netto tangibile del 13%. Solida la situazione patrimoniale, con l'indicatore Cet1 al 15,9%. Ai soci andrà una cedola da 0,85 euro per azione contro gli 0,75 euro di un anno fa. Come da strategia sarà proposto anche un primo piano di riacquisto e cancellazione di azioni proprie da 200 milioni di euro, pari a circa il 2% del capitale. Partirà tra novembre e dicembre dopo il sì di assemblea e Bce. Per quale ragione si riduce il PN?**

*Il patrimonio netto di Gruppo a giugno 2023 ammonta a €11.429,2 milioni, in aumento del 6% rispetto allo scorso anno (una riduzione era già stata registrata lo scorso anno). Nel patrimonio di giugno 2023 non sono ancora fattorizzati né lo stacco del dividendo (€0,85 pa), il cui pagamento agli azionisti avverrà nel mese di novembre, né il piano di riacquisto di azioni proprie il cui impatto sul patrimonio viene contabilizzato quando le azioni vengono effettivamente acquistate.*

**10. Ci presentate un piano di riacquisto di azioni proprie da un miliardo spalmato su tre anni. Un buyback c'era già stato nel 2019, ma ora diventerà una costante depatrimonializzazione sebbene presentiate un piano – dal titolo «One Brand – One Culture», un marchio una cultura – sia in sostanziale continuità strategica, il motore della crescita sarà nel wealth management, settore in cui, in una sempre più stretta sinergia con l'investment banking. Ma se Mediobanca punta a emergere quale leader, andando a insidiare i grandi collettori di risparmio italiani che senso ha depatrimonializzare Mediobanca?**

*Il piano di riacquisto di azioni proprie rappresenta uno strumento di remunerazione agli azionisti (soggetto ad autorizzazione della BCE), che consente di aumentare l'utile per azione e di ottimizzare il capitale della Banca, pur continuando a mantenere un elevato surplus di capitale al di sopra dei requisiti patrimoniali. Il piano di buyback previsto dal piano "One brand – One culture" di circa 1 miliardo di euro è interamente fattorizzato nelle stime di CET1, che a fine piano (giugno 2026) è previsto almeno pari al 14,5%, ben al di sopra degli attuali requisiti regolamentari e che include un buffer di circa 100 punti base per eventuali acquisizioni esterne.*

**5. Guarda alle startup e all'innovazione tecnologica del business finanziario l'ultimo accordo di Mediobanca. Questo coinvolge una società britannica, Founders Factory, con cui l'istituto guidato dall'ad Alberto Nagel darà vita a una joint venture paritetica volta a facilitare la creazione e l'investimento in 35 imprese fintech nel giro di 5 anni. L'alleanza con la società londinese specializzata nella promozione di startup in ambito tecnologico-finanziario avrà due aspetti. Sarà anzitutto un «venture studio» che «svilupperà, finanzia e lancerà nuove startup fintech che sfrutteranno tecnologie avanzate come la blockchain e l'intelligenza artificiale», si legge in una nota. Nel contempo Mediobanca e Founders Factory, «gestiranno un programma di accelerazione volto a investire e sostenere le imprese fintech early-stage più consolidate, in Italia e a livello internazionale». Per Mediobanca l'impegno nella joint venture implicherà un investimento da 12 milioni di euro, in un progetto considerato da Piazzetta Cuccia del tutto coerente con la strategia presentata a maggio e che tra le altre cose prevede il potenziamento dei canali digitali, l'adozione di soluzioni di intelligenza artificiale a supporto della forza vendita, un percorso di digitalizzazione per ottimizzare i costi. Così dopo aver ricordato le evoluzioni di Mediobanca degli ultimi anni, dalla creazione di CheBanca!, agli investimenti nel «buy now pay later» nell'ambito del consumer banking, fino all'alleanza con Arma Partners relativamente al corporate e investment banking, Nagel è certo che questo sarà un ulteriore passo in avanti: «Con questa joint venture – commenta il numero uno di Piazzetta Cuccia – coglieremo le nuove opportunità che si presenteranno, potenziando ulteriormente l'ecosistema tecnologico del gruppo anche attraverso l'adozione di paradigmi innovativi che ci consentano di rispondere efficacemente alle aspettative del mercato». Henry Lane Fox, ad di Founders Factory, promette «una piattaforma formidabile a sostegno dei nostri fondatori di startup fintech». Quanto ci costerà questo investimento? Siete coscienti della alta moria delle startup che bruciano i capitali degli investitori?**

L'operazione prevede un investimento nell'arco di 5 anni per un esborso massimo di 12 milioni e la possibilità di uscita alla fine del terzo anno (in tal caso l'investimento massimo sarebbe pari a 7,2 milioni).

L'investimento non avrà finalità finanziarie, essendo volto ad identificare innovazioni che possano essere sfruttate dal Gruppo MB per sviluppare i propri business sia contribuendo alla creazione di startup ex-novo e sia intervenendo in startup esistenti ad alto potenziale, in linea con la trasformazione digitale delineata all'interno del Piano One brand – one culture. Molti gruppi finanziari si stanno muovendo in questa direzione. In tale prospettiva il tasso di sopravvivenza delle startup, che notoriamente non è molto elevato, non rappresenta un elemento particolarmente significativo.

#### **6. Ora per controllare Generali utilizzerete il voto dei titoli presi a prestito?**

Mediobanca non controlla Generali, di cui possiede in piena proprietà il 13,1% e diritti di voto pari al 13,25% tenuto conto delle azioni proprie in portafoglio di Generali (come riportato alla pagina 172 fascicolo di bilancio al 30 giugno 2023).

**7. Dopo mesi infuocati di raccolta titoli e dichiarazioni, in assemblea Generali 22 si era presentato il 70% del capitale. Nagel grazie all'appoggio del mercato e a un'abile raccolta di titoli in prestito ha coalizzato il 40% del capitale di Generali, mentre alla cordata di Caltagirone e Milleri è andato poco più del 29%. È chiaro che con Delfin al 20% di Generali potrebbero cambiare gli equilibri. Intanto Caltagirone, cerca di vietare che i titoli presi in prestito possano essere utilizzati per votare la propria lista. Si tratta di proposte di legge che Caltagirone ha caldeggiato più volte e ha cercato altrettante volte di far passare con qualche emendamento. Ad aprile dello scorso anno però al governo c'era Mario Draghi e non era facile avallare un provvedimento che andasse contro il mercato, perché la lista del cda è vista come una lista autonoma, che favorisce gli investitori istituzionali e non subisce gli indirizzi dei soci maggiori. Il contrario di quello che invece auspicano azionisti come Delfin e Caltagirone, ovvero far valere le proprie decisioni in virtù del loro pacchetto azionario. Ora però il vento è cambiato e l'obiettivo di Caltagirone di creare «una grande multinazionale [...] con sovranità italiana» può trovare molto più ascolto a Palazzo Chigi. Non è un caso che Caltagirone sia stato convocato in audizione in Senato per il Ddl Capitali, dove ha nuovamente attaccato la lista del cda [...]. La Delfin, la holding finanziaria della famiglia Del Vecchio, è stata autorizzata dall'Ivass, l'autorità di vigilanza sulle assicurazioni, a salire oltre il 10% del capitale di Generali fino alla quota del 20%. Si riaprono i giochi per il controllo delle Generali di Trieste, la più grande compagnia assicurativa del paese con oltre 500 miliardi di attività in gestione. Che cosa significa tutto ciò per le battaglie finanziarie che fin dai tempi di Enrico Cuccia si combattono intorno alla galassia Mediobanca-Generali? Vuol dire che a poco più di un anno dal duro scontro tra i soci andato in scena nell'assemblea 2022 della compagnia, i giochi possono riaprirsi?**

*Domanda non inerente ad alcuna materia all'ordine del giorno.*

**8. Un anno fa una compagine di azionisti composta da Leonardo Del Vecchio, Francesco Gaetano Caltagirone, la famiglia Benetton, la Fondazione Crt e altri piccoli imprenditori aveva sfidato apertamente la lista promossa dal consiglio di amministrazione e sostenuta da Mediobanca, primo socio di Generali con il 13%. La compagine degli sfidanti perse, raccogliendo quasi il 30% del capitale, mentre la lista del consiglio vinse con oltre il 40%, grazie al sostegno di tutti gli investitori di mercato. Così l'amministratore delegato Philippe Donnet è stato riconfermato nel suo ruolo per altri tre anni. Ora però la partita si scalda ancor di più. Secondo i dettami della Bce quel 20% di Delfin non può trasformarsi in una quota di controllo e di gestione di Mediobanca. Una banca può essere controllata solo da un soggetto vigilato dalla Banca d'Italia e nessun gruppo imprenditoriale singolarmente può controllare la maggioranza dei voti della lista vincente in assemblea. Ecco che allora, in vista dell'appuntamento di ottobre per determinare la guida futura di Mediobanca, sono cominciate le manovre finanziarie. Caltagirone ha comprato azioni ed è salito poco sotto il 10%, alcuni rumor dicono che anche i Benetton, come avevano già fatto in Generali, abbiano messo insieme un pacchetto di azioni Mediobanca vicino al 5%. E poi altri imprenditori, come Danilo Iervolino, hanno spostato i loro interessi su Piazzetta Cuccia, in una sorta di manovra a tenaglia. In pratica c'è un gruppo di soci che potrebbe contare su un 40% del capitale e che ambirebbe ad avere il controllo del cda. Ma senza un accordo con il cda uscente dovrebbe innescare un'altra**

battaglia come quella disputata un anno fa in Generali, rischiando una nuova sconfitta. Alberto Nagel, ad di Mediobanca, ha infatti già dimostrato di avere il mercato dalla sua parte, grazie a utili sostanziosi e generosi dividendi. Ma chi ha il 40% di Mediobanca può lanciare un Opa per il 51% e poi fondere Mediobanca in Generali chiudendo il cerchio che 30 anni fa avevo suggerito di fare ad Enrico Cuccia?

*Domanda non inerente ad alcuna materia all'ordine del giorno.*

9. Mediobanca si rafforza in Svizzera e attraverso Compass acquista HeidiPay Switzerland, specializzata nel Bnpl ("buy now pay later", l'acquisto di beni con pagamento posticipato). Con questa mossa conclude la sua prima operazione nel perimetro del nuovo piano presentato dall'ad Alberto Nagel (foto) a metà maggio. La società di credito al consumo del gruppo Mediobanca si era già intrecciata con la capogruppo HeidPay nell'agosto 2022 acquisendo una quota del 19,5%. Con questa operazione rafforza la sua partnership, oltre a debuttare in Svizzera come operatore di credito al consumo, avendo acquisito la licenza distributiva in capo a HeidiPay Switzerland e la sua base clienti, che fin da subito le permetterà di fare "cross selling". Quanto ci è costata?

14. Compass accelera sul Buy Now Pay Later (BNPL) con una doppia operazione di open innovation: la società di credito al consumo del Gruppo Mediobanca ha portato a termine l'acquisizione dell'italiana Soisy e ed è entrata nel capitale della svizzera HeidiPay. Obiettivo: accelerare la propria crescita nel segmento della dilazione di pagamento sui canali digitali, già intrapresa con il prodotto Pagolight. Dalla sinergia con queste due società acquisiremo, infatti, know-how e asset tecnologici di ultima generazione, che rappresenteranno un'opzione di valore importante in un comparto, come quello della dilazione di pagamento, in forte evoluzione. La valorizzazione di queste acquisizioni farà, inoltre, da volano per lo sviluppo dell'attività di acquisizione di nuovi clienti, non solo in Italia ma anche all'estero." Nel dettaglio, Compass ha acquisito il 19,5% di HeidiPay, società fintech basata in Svizzera e specializzata nello sviluppo di piattaforme digitali a supporto del BNPL nel mondo dell'e-commerce. Operativa dal 2021, la società ha sviluppato accordi con importanti distributori e con marchi di lusso e oggi è dotata dei più importanti plug-in di mercato già attivabili per offerte multi paese. Ha inoltre rilevato il 100% di Soisy, società fintech operativa in Italia, caratterizzata da un forte know-how nell'offerta di prestiti finalizzati all'acquisto di beni e servizi su piattaforme di ecommerce. Fondata nel 2017, la società ha sviluppato accordi con 800 e-tailers e può contare su oltre 70mila clienti e un erogato annuo di 50 milioni di euro. Ha creato anche un osservatorio, proprio per monitorare l'andamento del fenomeno BNPL. Le due operazioni consentiranno a Compass di proseguire la propria strategia di crescita nel BNPL operando, grazie alla propria capacità di valutazione del rischio, anche su importi e durate tipici del credito al consumo. L'allargamento e la diversificazione della base clienti permetteranno inoltre di effettuare attività di cross-selling dei prodotti Compass su un target di clientela più giovane e orientato a fare acquisti online. La partecipazione in HeidiPay consentirà altresì di avviare un'attività di diversificazione geografica, con l'avvio di un presidio anche a livello internazionale. Il tutto combinato con le competenze di valutazione del credito di Compass, che da sempre rappresentano un'area di eccellenza della società. "Il Buy Now Pay Later è un trend consolidato – aggiunge Gian Luca Sichel, amministratore delegato di Compass. Compass è oggi l'unico operatore bancario in Italia ad aver colto le opportunità legate a questo business e ad aver creato la propria soluzione di dilazione non onerosa con Pagolight: di fatto, un business ancillare al credito al consumo, innovativo e con ottime potenzialità a supporto della crescita. Il BNPL permette, inoltre, di rafforzare la presenza sull'e-commerce con un focus particolare su categorie merceologiche e target, come quello dei giovani e digitalizzati, storicamente meno presidiati dal credito al consumo" Lanciata nel 2021 inizialmente solo per gli store fisici, la soluzione di BNPL proprietaria messa a punto da Compass ha permesso ad oggi di abilitare il servizio presso oltre 7.000 punti vendita fisici (network oggi in continua crescita, con oltre 500 nuove installazioni/mese) e circa 40 piattaforme di ecommerce. Nel solo anno fiscale 21/22 il continuo potenziamento di PagoLight ha permesso di erogare quasi 70 milioni di euro nel BNPL, trend che si è dimostrato in continua crescita anche dopo l'estate. Grazie a queste due operazioni, Compass potrà valorizzare le proprie soluzioni full digital nel BNPL integrabili nei siti di e-commerce. Come abbiamo valutato queste acquisizioni e quanto le abbiamo pagate vista la capacità di Compass di acquisire nuovi clienti tramite il BNPL che è prevista quadruplicare (da 5mila a 20mila clienti al mese) entro la fine del prossimo esercizio?



L'acquisizione del 100% di Soisy è avvenuta nell'ottobre 2022 per 6 mln di euro. I driver principali della valutazione sono costituiti dal valore degli oltre 800 merchant operanti via e-commerce con cui Soisy ha relazioni commerciali e oltre 70 mila clienti finali. Inoltre il know-how sviluppato sull'offerta di finanziamenti per l'e-commerce permette di completare e ampliare l'offerta di BNPL e-commerce di Compass.

La piattaforma BNPL di Compass per l'e-commerce è gestita e sviluppata in collaborazione con Heidipay AG, holding specializzata nello sviluppo di piattaforme fintech a supporto del BNPL nel mondo dell'e-commerce e per i punti vendita fisici, con cui si è stretta una relazione di partnership grazie all'acquisto ad agosto 2022 di una partecipazione corrispondente al 19,5% del capitale per un importo di 7,5 mln di franchi svizzeri, ulteriormente rafforzata dalla recente acquisizione del 100%, controllata da Heidipay AG. L'operazione rientra nella strategia di graduale espansione internazionale prevista dal piano industriale 2023-26. L'acquisizione è stata perfezionata lo scorso 16 ottobre e comporta un esborso iniziale di 3 mln di franchi svizzeri oltre a eventuali pagamenti differiti (10 mln di CHF in totale) al 2026 (2 mln CHF) e al 2029 (8 mln CHF) al raggiungimento di sfidanti obiettivi commerciali e progettuali.

**11. Nell'ambito del risparmio gestito, da gennaio CheBanca! sarà ridenominata "Mediobanca Premier": «Per la prima volta in 70 anni il marchio Mediobanca sarà disponibile al pubblico». Nel comparto si punta ad avere attività finanziarie totali a 115 miliardi (+11% medio annuo), masse gestite per 85 miliardi (+13%) con una raccolta media annua da 10 miliardi.. «Mediobanca punterà a una «crescita sostanziale delle attività a basso assorbimento di capitale», come il wealth management e l'advisory mostrando una stabilizzazione degli Rwa, le attività ponderate per il rischio. Con quali investimenti pensate di sviluppare queste attività?**

Come previsto dal nuovo piano "One Brand – One Culture", le principali leve per la crescita del Wealth Management sono:

- riposizionamento e rebranding di CheBanca! in Mediobanca Premier, che favorirà una maggiore attrattività di banker con clientela di fascia più alta e portafogli maggiori;
- modello di Private & Investment Banking;
- rafforzamento della forza vendita, attesa crescere del 25% a oltre 1.500 professionisti;
- upgrade dei prodotti e del modello di servizi;
- continui investimenti in tecnologia.

Le principali leve per la crescita dell'Advisory sono:

- acquisizione di Arma Partners, il cui closing è avvenuto a inizio ottobre, che ci permetterà lo sviluppo di una piattaforma europea leader nell'Economia Digitale;
- rafforzamento della copertura in settori specifici quali Energy Transition e Healthcare;
- espansione geografica della piattaforma mid-caps in altri paesi europei (Francia, Spagna, Germania e UK).

**12. Accordo tra Mediobanca e Banca Ifis nel settore dei crediti deteriorati. Piazzetta Cuccia da un lato, per 100 milioni di euro, ha venduto all'istituto di Mestre Revalea, la società nata con lo scorporo di Npl derivanti da acquisizioni di portafogli, business che non rientra più tra le attività core di Mediobanca. Dall'altro le due banche hanno sottoscritto un accordo pluriennale di servizio per cui Mb Credit Solutions continuerà ad affiancare Banca Ifis nella gestione e nel recupero dei crediti in sofferenza e deteriorati. A questo si aggiunge un'ulteriore intesa sui flussi futuri di Npl che deriveranno da Compass. Secondo il presidente di banca Ifis, Ernesto Fürstenberg Fassio «questa operazione suggella una partnership strategica di lungo termine con Mediobanca e rafforza la nostra leadership in un settore core per il gruppo» come quello degli Npl. Cosa significa in concreto?**

L'accordo prevede che IFIS acquisisca la controllata Revalea che gestisce portafogli di NPL di terzi e che venga stipulato un accordo di 7 anni per la gestione del recupero dei crediti ceduti e delle future nuove posizioni NPL cedute da Compass.

L'operazione permette a Mediobanca di dismettere un asset non più strategico (valore netto di bilancio 238,8mln), favorendo la leadership di MBCS nell'ambito del credit servicing.

*Il business svolto storicamente con profitto per molti anni è divenuto non più conveniente ad esito delle modifiche regolamentari (applicazione del calendar provisioning ai portafogli NPL acquistati).*

**13. L'annuncio di una nuova acquisizione all'insegna della consulenza digitale. Quattro anni dopo la francese Messier&Associés, l'istituto guidato da Alberto Nagel ha chiuso l'accordo su Arma Partners, sede a Londra, uffici a Monaco, collaborazioni in Giappone, Australia, Israele, Turchia e Brasile e una specializzazione nel mondo dei bit. L'obiettivo è quello di lasciare la società indipendente dentro il gruppo Mediobanca ma di affiancare le sue competenze in ambito tecnologico alle attività di Corporate&investment banking e al wealth management, rafforzando così la consulenza di Piazzetta Cuccia. Arma è specializzata nel software, nei servizi cloud, dati, Internet e Fintech, la frontiera tecnologica dei servizi finanziari. Ha inoltre competenze in cybersicurezza. Non solo. La sua acquisizione garantirà a Piazzetta Cuccia un più ampio presidio a Londra (dove è presente ma solo per servizi di mercati e trading) e negli Stati Uniti. Si legge in una nota, in cui si stima che le commissioni della divisione, grazie all'apporto di Arma, cresceranno di circa il 30%, «risultato che contribuirà a incrementare di oltre il 10% le commissioni di gruppo». Arma conta 12 partner, 86 dipendenti. Negli ultimi cinque anni ha seguito come consulente 100 operazioni tra fusioni, acquisizioni, aumenti di capitale, finanziamenti, il 96% cross border, ossia internazionali, per un valore complessivo di più di 85 miliardi di dollari. In Italia l'abbiamo vista all'opera nell'acquisizione di Tiscali da parte di Freenet nel 2007 e ancora nel 2020, nell'alleanza tra la Fabrick di Banca Sella e Illimity in Hype. Manca un dettaglio: il prezzo, non svelato dalla banca. Possiamo saperlo? di quanto Mediobanca pagherà il corrispettivo in cash, per il 40% al closing, il resto in quattro anni in base alle performance di Arma, quali? e potrà essere corrisposto in azioni Mediobanca. A scelta di chi? L'operazione avrà un impatto stimato sull'indicatore patrimoniale Cet1 ratio «di circa 30 punti base», spiega la nota, e «sarà accrescitiva per l'utile per azione».**

*Il 2 ottobre Mediobanca, ottenuta l'autorizzazione da parte delle autorità competenti, ha perfezionato l'acquisizione di Arma Partners, società di consulenza finanziaria indipendente leader in Europa nel settore della Digital Economy, a fronte di un corrispettivo corrispondente a £220m, di cui il 40% corrisposto in cash al closing. La restante parte, depositata presso un escrow account, verrà rilasciata in quattro anni sulla base delle performance di Arma e potrà essere pagata in azioni Mediobanca. L'operazione avrà un impatto nel prossimo trimestre di circa 60bps sul CET1 ratio di Mediobanca destinato a dimezzarsi considerando il servizio in azioni dell'importo differito.*

*Nel corso del trimestre verranno finalizzati i conteggi relativi al goodwill e agli impatti patrimoniali che inseriremo nella relazione semestrale al 31.12.23, contestualmente all'avvio del processo di Purchase Price Allocation da concludersi entro un anno.*

*L'operazione ha una forte valenza strategica volta alla creazione di un franchise leader nella Digital Economy all'interno della propria divisione Corporate & Investment Banking.*

### **15. Avete avuto attacchi ai dati con richiesta di riscatti dagli hacker?**

No.

### **16. Quanto avete investito in cybersecurity?**

*Nell'esercizio 2022-2023 i costi per sicurezza informatica e rafforzamento delle difese tecnologiche sono stati pari a circa 7,7 milioni.*

### **17. Avete un programma di incentivazione e retribuzione delle idee?**

*La politica di remunerazione del Gruppo è finalizzata ad attrarre e trattenere risorse in possesso di elevate professionalità. Essa riflette le competenze tecniche, professionali, manageriali e le connesse responsabilità secondo un principio di pari opportunità ed equità salariale.*

### **18. Avete adottato la ISO 37001 ed i Sistemi di Gestione Anti-Corruzione?**

*La redazione della normativa interna sull'anticorruzione tiene conto dei principi indicati nella norma ISO 37001, ancorchè non sia stata richiesta la certificazione.*



**19. Il Presidente, i consiglieri d'amministrazione ed i sindaci credono nel paradiso? Hanno contribuito all'art.12 del dl 674/23: assemblee con la sola partecipazione dell'avv.Trevisan?**

*Domanda non inerente ad alcuna materia all'ordine del giorno.*

**20. Sono state contestate multe internazionali?**

No.

**21. Sono state fatte operazioni di ping-pong sulle azioni proprie chiuse entro il 31.12? Con quali risultati economici dove sono iscritti a bilancio?**

*Né Mediobanca né le sue controllate hanno fatto trading su azioni proprie. La loro movimentazione è riportata nella sezione 13.1 della nota integrativa (pagina 217). Nell'esercizio 858.016 azioni proprie sono state attribuite nell'ambito del piano di performance share. Inoltre nel corso dell'esercizio (2 settembre 2022) sono state annullate 16.500.000 azioni proprie, mantenendo pertanto in portafoglio 8.454.929 di azioni a copertura dei piani di performance shares ed altri impegni (azioni esistenti all'inizio dell'esercizio 25.812.945).*

**22. A chi bisogna rivolgersi per proporre l'acquisto di cioccolatini promozionali, brevetti, marchi e startup?**

*Domanda non pertinente all'ordine del giorno.*

**23. Avete intenzione di realizzare iniziative in favore degli azionisti come i centri medici realizzati dalla Banca d'Alba?**

No.

**24. TIR: TASSO INTERNO DI REDDITIVITA' MEDIO e WACC = TASSO INTERESSI PASSIVI MEDIO PONDERATO?**

*TIR: Tasso Interno di Rendimento; WACC: Costo medio ponderato del capitale.*

**25. Avete intenzione di certificarvi benefit corporation ed ISO 37001?**

*Allo stato le certificazioni Benefit Corporation e ISO 37001 non rientrano tra gli obiettivi del Gruppo.*

**26. Avete intenzione di fare le assemblee anche via internet?**

*Per il momento no.*

**27. A quanto sono ammontati i fondi europei per la formazione e per cosa li avete usati?**

*Il Gruppo non ha utilizzato fondi europei per la formazione.*

**28. Avete in progetto nuove acquisizioni e/o cessioni?**

*Come previsto dal nuovo Piano Strategico "One Brand – One Culture", Mediobanca persegue un percorso di crescita organica in tutte le Divisioni; parallelamente valuta operazioni di crescita esterna che, dotate di un rationale industriale e finanziario, possano accelerarne lo sviluppo.*

**29. Il gruppo ha cc in paesi ad alto rischio extra euro?**

*Per la gestione delle spese correnti dell'ufficio di rappresentazione a Teheran (la cui attività è interrotta), Mediobanca, nel pieno rispetto della normativa applicabile, detiene conti correnti presso banche locali.*

**30. Avete intenzione di trasferire la sede legale in Olanda e quella fiscale in GB? se lo avete fatto come pensate di comportarvi con l'uscita della GB dall'EU?**

No.

**31. Avete intenzione di proporre le modifiche statutarie che raddoppiano il voto?**

No.

**32. Avete call center all'estero? se sì dove, con quanti lavoratori, di chi è la proprietà?**

*I servizi di call center utilizzati dal Gruppo sono erogati da società che operano sul territorio nazionale.*

**33. Siete iscritti a Confindustria? se sì quanto costa? avete intenzione di uscirne?**

*Non siamo iscritti.*

**34. Come è variato l'indebitamento e per cosa?**

*Come riportato a pagina 388 del fascicolo di Bilancio, l'aumento della raccolta da 55,4 a 55,9 miliardi è determinato da maggiore raccolta cartolare (da 16,3 a 20 miliardi), in buona parte compensato dal parziale rimborso del T-Ltro (il cui stock cala da 8,4 a 5,6 miliardi).*

**35. A quanto ammontano gli incentivi incassati come gruppo suddivisi per tipologia ed entità?**

*Il Gruppo non ha incassato incentivi pubblici.*

**36. Da chi è composto l'odv con nome cognome e quanto ci costa?**

*In coerenza con quanto indicato nelle Istruzioni di Vigilanza di Banca d'Italia (Circolare n. 285) le funzioni di Organismo di Vigilanza ex D. Lgs. 231/01 sono attribuite al Collegio Sindacale. Il compenso complessivo corrisposto ai sindaci e deliberato dall'Assemblea del 28.10.2020 tiene conto dell'attribuzione al Collegio sindacale delle funzioni di Organismo di Vigilanza.*

**37. Quanto costa la sponsorizzazione il Meeting di Rimini di CI ed EXPO 2015 o altre? Per cosa e per quanto?**

**38. Potete fornirmi l'elenco dei versamenti e dei crediti ai partiti, alle fondazioni politiche, ai politici italiani ed esteri?**

*Come riportato anche nel Codice Etico, Mediobanca non effettua erogazioni liberali a movimenti o organizzazioni con fini politici. Non ne sono stati erogati neppure a sindacalisti o associazioni di consumatori.*

*Il dettaglio dei contributi a enti pubblici è riportato a pagina 145 della Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario 2022-2023.*

**39. Avete fatto smaltimento irregolare di rifiuti tossici?**

*Il Gruppo non produce rifiuti tossici. Tutti i dettagli sulla gestione dei rifiuti sono disponibili alle pagine 167, 168 e 169 della Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario 2022-2023.*

**40. Qual è stato l'investimento nei titoli di stato, gdo, titoli strutturati?**

La posizione della Banca è riportata nelle tabelle di nota integrativa, da pagina 476 e seguenti del fascicolo di bilancio, con un dettaglio dei titoli di Stato alle pagine 544 e 545.

L'incremento dei titoli di stato (+1,7 mln, di cui 1,3 Italiani), favorito dalla bassa duration del comparto banking book, ha permesso al gruppo di incrementare lo yield del portafoglio beneficiando tempestivamente della risalita dei tassi osservata nell'esercizio, beneficio che oltretutto non ha determinato un incremento della duration che si è addirittura leggermente ridotta.

#### **41. Quanto e' costato lo scorso esercizio il servizio titoli? e chi lo fa?**

Il servizio titoli (tenuta libri strumenti finanziari e servizi connessi, compresa l'assistenza assembleare) è costato complessivamente euro 0,4 million ed è stato effettuato da Euronext.

#### **42. Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni? delocalizzazioni?**

No. Nell'esercizio 2022/2023 è stato effettuato un accantonamento di 26 milioni per il varo di un piano di prepensionamento e turnover volto a favorire il ricambio generazionale del personale del Gruppo coerente con lo sviluppo del business previsto dal nuovo Piano One brand one culture.

#### **43. C'è un impegno di riacquisto di prodotti da clienti dopo un certo tempo? come viene contabilizzato?**

Nessun impegno; Mediobanca garantisce un mercato secondario per i prodotti di investimento quotati di propria emissione.

#### **44. Gli amministratori attuali e del passato sono indagati per reati ambientali, riciclaggio, autoriciclaggio o altri che riguardano la società? Con quali possibili danni alla società?**

Non ci risultano indagini penali su amministratori attuali o passati per reati ambientali o altri fatti che riguardino Mediobanca.

#### **45. Ragioni e modalità di calcolo dell'indennità di fine mandato degli amministratori.**

Per gli amministratori non sono previste indennità di fine mandato. Per gli amministratori dirigenti del Gruppo vale quanto indicato nella Politica di remunerazione (Capitolo 8: Politica in caso di cessazione dalla carica o risoluzione del rapporto di lavoro).

#### **46. Chi fa la valutazione degli immobili? Quanti anni dura l'incarico?**

La valutazione degli immobili di proprietà del Gruppo viene svolta periodicamente. Con riferimento alle valutazioni funzionali alla concessione di mutui ipotecari, CheBanca! si avvale di 3 operatori di mercato.

#### **47. Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando è stata deliberata e da che organo, componente di fringe-benefit associato, con quale broker è stata stipulata e quali compagnie la sottoscrivono, scadenza ed effetto scissione su polizza) e quanto ci costa?**

Il Gruppo ha in essere una Polizza di Responsabilità Civile che assicura amministratori, Sindaci e Dirigenti del Gruppo. La polizza vigente (in fase di rinnovo, avendo scadenza annuale il 31 ottobre) reca un premio di circa euro 706 mila ed è stipulata con primarie compagnie internazionali. La polizza è stata deliberata dall'Assemblea del 28 ottobre 2021.

#### **48. Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (relativamente ai prestiti obbligazionari)?**

No.

**49. Quali sono gli importi per assicurazioni non finanziarie e previdenziali (differenziati per macroarea, differenziati per stabilimento industriale, quale struttura interna delibera e gestisce le polizze, broker utilizzato e compagnie)?**

*Il Gruppo stipula polizze per danni e responsabilità civile i cui premi lordi ammontano a circa €2,3 milioni, di cui circa €944 mila per Mediobanca. Nell'ambito dei benefits riconosciuti ai dipendenti figurano polizze vita, infortuni e malattia i cui premi lordi ammontano a circa €10 milioni, di cui circa €2,5 per Mediobanca. I broker utilizzati a livello di Gruppo sono AON e Fontana Rava Toscano & Partners.*

**50. Vorrei sapere quale è l'utilizzo della liquidità (composizione ed evoluzione mensile, tassi attivi, tipologia strumenti, rischi di controparte, reddito finanziario ottenuto, politica di gestione, ragioni dell'incomprimibilità, quota destinata al TFR e quali vincoli, giuridico operativi, esistono sulla liquidità)**

*Il Gruppo detiene un'ampia liquidità che consente una gestione prudente dei flussi e il rispetto degli indicatori regolamentari (Liquidity Coverage Ratio e Net Stable Funding Ratio). Ulteriori dettagli sono forniti nella nota integrativa consolidata, in particolare nella sezione 1.4 – Rischio di Liquidità, della parte E, alle pagine 338 e seguenti.*

**51. Vorrei sapere quali sono gli investimenti previsti per le energie rinnovabili, come verranno finanziati ed in quanto tempo saranno recuperati tali investimenti.**

*Il Gruppo non produce energia elettrica. Relativamente all'acquisto di energia rinnovabile è in corso un'analisi di fattibilità per l'implementazione di un Power Purchase Agreement (PPA) per Mediobanca Innovation Services, con avvio previsto all'inizio del 2024. Tale progetto, che mitiga la volatilità dei costi per l'acquisto di energia elettrica, intende contribuire alla transizione energetica del Paese tramite un contratto di lungo termine per la fornitura di energia da impianti solari di nuova realizzazione (vedi Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario 2022-2023, pag. 161).*

**52. Vi è stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni?**

*No.*

**53. Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori?**

*Il personale del Gruppo non include minori di età.*

**54. È fatta o è prevista la certificazione etica SA8000 ENAS?**

*Non rientra tra gli attuali obiettivi.*

**55. Finziamo l'industria degli armamenti?**

*Abbiamo un'esposizione marginale verso clienti non operanti in via esclusiva nel settore degli armamenti (es. tecnologie, cantieristica). La Politica ESG di Gruppo prevede espressamente l'esclusione da investimenti/finanziamenti di soggetti che producono armi che violino i fondamentali principi umanitari e adotta linee guida specifiche per il settore della difesa. Ulteriori dettagli sono riportati nel paragrafo "Difesa e Armamenti" a pag. 42 della Politica ESG.*

**56. Vorrei conoscere posizione finanziaria netta di gruppo alla data dell'Assemblea con tassi medi attivi e passivi storici.**

*Si rinvia al Comunicato stampa reso pubblico il 26 ottobre in occasione dell'approvazione della trimestrale.*

**57. A quanto sono ammontate le multe Consob, Borsa ecc di quale ammontare e per cosa?**

*Non sono state comminate sanzioni pecuniarie né da Consob né da Borsa Italiana.*

**58. Vi sono state imposte non pagate? se sì a quanto ammontano? Gli interessi? le sanzioni?**

*Relativamente alle vertenze con l'Agenzia delle Entrate si rinvia a quanto indicato nella sezione B – Passivo alle pagg. 211-213 del fascicolo di Bilancio consolidato.*

**59. vorrei conoscere: variazione partecipazioni rispetto alla relazione in discussione.**

**60. vorrei conoscere ad oggi minusvalenze e plusvalenze titoli quotati in Borsa all'ultima liquidazione borsistica disponibile**

**61. vorrei conoscere da inizio anno ad oggi l'andamento del fatturato per settore.**

*Si rinvia al Comunicato stampa reso pubblico il 26 ottobre in occasione dell'approvazione della trimestrale.*

**62. vorrei conoscere ad oggi trading su azioni proprie e del gruppo effettuato anche per interposta società o persona sensi art. 18 DRP. 30/86 in particolare se è stato fatto anche su azioni d'altre società, con intestazione a banca estera non tenuta a rivelare alla Consob il nome del proprietario, con riporti sui titoli in portafoglio per valore simbolico, con azioni in portage.**

*Né Mediobanca né le società del Gruppo hanno fatto trading su azioni proprie.*

**63. vorrei conoscere prezzo di acquisto azioni proprie e data di ogni lotto, e scostamento % dal prezzo di Borsa**

*Nell'esercizio 2022/2023 non sono stati effettuati acquisti di azioni proprie.*

**64. vorrei conoscere nominativo dei primi 20 azionisti presenti in sala con le relative % di possesso, dei rappresentanti con la specifica del tipo di procura o delega.**

**65. vorrei conoscere in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota?**

**66. vorrei conoscere il nominativo dei giornalisti presenti in sala o che seguono l'Assemblea attraverso il circuito chiuso delle testate che rappresentano e se fra essi ve ne sono che hanno rapporti di consulenza diretta ed indiretta con società del gruppo anche controllate e se comunque hanno ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente da società controllate, collegate, controllanti. Qualora si risponda con "non è pertinente", denuncio il fatto al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.**

*L'elenco dei soci e dei Fondi presenti con i relativi delegati sarà allegato al verbale dell'Assemblea. Lo stesso vale per i giornalisti, con cui non sono in essere rapporti di consulenza.*

**67. vorrei conoscere Come sono suddivise le spese pubblicitarie per gruppo editoriale, per valutare l'indice d'indipendenza? Vi sono stati versamenti a giornali o testate giornalistiche ed internet per studi e consulenze?**

*Le spese di pubblicità del Gruppo per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023 ammontano a 16,3 milioni, di cui 5,5 per pubblicità on line.*



68. vorrei conoscere il numero dei soci iscritti a Libro Soci , e loro suddivisione in base a fasce significative di possesso azionario, e fra residenti in Italia ed all'estero

#### CLASSI DI POSSESSO

N° azionisti complessivi **47.689**

	<b>N. AZIONISTI</b>	<b>RESIDENTI IN ITALIA</b>	<b>RESIDENTI ALL'ESTERO</b>
<b>N. AZIONISTI CHE POSSIEDONO DA 1 A 499 AZIONI</b>	17.398	16.690	708
<b>N. AZIONISTI CHE POSSIEDONO DA 500 A 999 AZIONI</b>	7.873	7.609	264
<b>N. AZIONISTI CHE POSSIEDONO DA 1.000 A 4.999 AZIONI</b>	16.206	15.558	648
<b>N. AZIONISTI CHE POSSIEDONO DA 5.000 A 9.999 AZIONI</b>	2.733	2.473	260
<b>N. AZIONISTI CHE POSSIEDONO DA 10.000 AZIONI IN SU</b>	3.479	2.388	1.091
<b>TOTALE</b>	<b>47.689</b>	<b>44.718</b>	<b>2.971</b>

69. vorrei conoscere sono esistiti nell'ambito del gruppo e della controllante e o collegate dirette o indirette rapporti di consulenza con il collegio sindacale e società di revisione o sua controllante. A quanto sono ammontati i rimborsi spese per entrambi?

*I membri del Collegio Sindacale non hanno incarichi di consulenza con società del gruppo; gli incarichi conferiti da società del Gruppo alla società di revisione sono riepilogati nella tabella a pagina 677 del Bilancio.*

70. vorrei conoscere se vi sono stati rapporti di finanziamento diretto o indiretto di sindacati, partiti o movimenti fondazioni politiche (come ad esempio Italiani nel mondo) , fondazioni ed associazioni di consumatori e/o azionisti nazionali o internazionali nell'ambito del gruppo anche attraverso il finanziamento di iniziative specifiche richieste direttamente?

*Cfr. domanda 38.*

71. vorrei conoscere se vi sono tangenti pagate da fornitori?

*No.*

72. Se c'è e come funziona la retrocessione di fine anno all'ufficio acquisti e di quanto è?

*L'unità Group Procurement presidia i processi d'acquisto a livello di Gruppo e supervisiona i contratti. Non riceve né commissioni né retrocessioni.*

73. vorrei conoscere se Si sono pagate tangenti per entrare nei paesi emergenti in particolare Cina, Russia e India?

*No.*

74. vorrei conoscere se si è incassato in nero?

*No.*

**75. vorrei conoscere se si è fatto insider trading?**

No.

**76. vorrei conoscere se Vi sono dei dirigenti e/o amministratori che hanno interessenze in società fornitrici? Amministratori o dirigenti possiedono direttamente o indirettamente quote di società fornitrici?**

No, stando alla nostra conoscenza, per quanto riguarda i dirigenti. Per gli amministratori possono esserci rapporti con società di gruppi a loro collegabili, di importo limitato e in ogni caso assunti nel rispetto della procedura delle operazioni con parti correlate.

**77. quanto hanno guadagnato gli amministratori personalmente nelle operazioni straordinarie?**

Per gli amministratori non sono previsti benefici variabili. Per i due amministratori dirigenti esecutivi la remunerazione variabile viene determinata secondo quanto stabilito dalla Politica di remunerazione (cfr. pagina 61 e ss.) e non prevede alcun collegamento con operazioni straordinarie.

**78. vorrei conoscere se totale erogazioni liberali del gruppo e per cosa ed a chi?**

Relativamente all'esercizio 2022-2023, le erogazioni del Gruppo destinate al sociale ammontano a oltre euro 6,5 milioni.

Ulteriori dettagli sono riportati alle pagine 145-146 della Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario 2022-2023.

**79. vorrei conoscere se ci sono giudici fra consulenti diretti ed indiretti del gruppo quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrali e qual è stato il loro compenso e come si chiamano?**

Non ve ne sono.

**80. vorrei conoscere se vi sono cause in corso con varie antitrust?**

Mediobanca non ha contenziosi in corso con alcuna autorità antitrust.

Nel dicembre 2019 l'Antitrust italiano ha comminato una sanzione a Compass per pratica commerciale scorretta per un asserito abbinamento tra concessione di finanziamenti e vendita di polizze assicurative.

Il provvedimento è stato impugnato prima davanti al TAR e poi al Consiglio di Stato che ad ottobre 2022 ha disposto il rinvio di alcune questioni pregiudiziali alla Corte di giustizia dell'Unione europea con conseguente sospensione del giudizio presso il Consiglio di Stato. La Corte di giustizia UE deve ancora pronunciarsi.

**81. vorrei conoscere se vi sono cause penali in corso con indagini sui membri attuali e del passato del cda e o collegio sindacale per fatti che riguardano la società.**

Non risultano contenziosi penali in corso a carico di consiglieri e sindaci per vicende che riguardano Mediobanca.

**82. vorrei conoscere se a quanto ammontano i BOND emessi e con quale banca (CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, GOLDMAN SACHS, MORGAN STANLEY E CITIGROUP, JP MORGAN, MERRILL LYNCH, BANK OF AMERICA, LEHMAN BROTHERS, DEUTSCHE BANK, BARCLAYS BANK, CANADIA IMPERIAL BANK OF COMMERCE –CIBC-)**

Mediobanca colloca proprie obbligazioni sul mercato dei capitali (investitori istituzionali) mediante collocamenti privati (originati da MB stessa o da altre banche) e offerte pubbliche in cui l'emittente nomina un sindacato di banche. Nel corso dell'esercizio 2022/2023 il Gruppo si è avvalso di Citi e Morgan Stanley come JLM per il piazzamento di 3 operazioni (senior preferred e covered). Prestiti

obbligazionari possono anche essere collocati presso il pubblico indistinto attraverso le reti delle principali banche italiane.

**83. vorrei conoscere dettaglio costo del venduto per ciascun settore.**

Il costo del venduto è una misura tipica delle imprese industriali e difficilmente adattabile ad una Banca. A pagina 29 del fascicolo di Bilancio consolidato sono riportati i principali dati economici e patrimoniali per aree di attività.

**84. vorrei conoscere a quanto sono ammontate le spese per:**

- **acquisizioni e cessioni di partecipazioni .**

La posizione delle partecipazioni, con eventuale loro movimentazione, è riportata nella sezione 3 della parte A.1 del bilancio consolidato, da pagina 112 a pagina 115.

- **risanamento ambientale**

Nessuna.

- **Quali e per cosa sono stati fatti investimenti per la tutela ambientale?**

Le informazioni sono reperibili alle pagine 156-160 della Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario 2022-2023.

**85. vorrei conoscere**

**a. i benefici non monetari ed i bonus ed incentivi come vengono calcolati?**

Le informazioni richieste sono riportate a pagina 34 e ss. della "Relazione sulla Politica di remunerazione e sui compensi corrisposti", in particolare ai capitoli 5 "Struttura della remunerazione", 6 "Il sistema incentivante" e 7 "Struttura retributiva di particolari categorie di personale".

**b. quanto sono variati mediamente nell'ultimo anno gli stipendi dei managers e degli a.d illuminati , rispetto a quello degli impiegati e degli operai?**

Come indicato a pagina 101 della Politica di remunerazione e nella tabella sintetica alle pagine 108 e 109, il rapporto 2023 tra remunerazione totale lorda dell'Amministratore Delegato e quella media dei dipendenti del Gruppo è stato pari a circa 61 volte (vs. 49 del 2022), per l'impatto della componente assegnata a seguito della consuntivazione del Piano di incentivazione a lungo termine quadriennale collegato al Piano Strategico 2019/23, riconosciuta interamente a fine Piano con risultati in crescita ai massimi storici del Gruppo che hanno superato ampiamente tutti i target. Il costo del lavoro consolidato è passato da 672 a 728 milioni (+8,3%) per crescita organica del personale a 5.227 risorse da 5.016 del FY precedente e maggiori variabili.

**c. vorrei conoscere rapporto fra costo medio dei dirigenti/e non.**

Nell'esercizio al 30 giugno 2023 il rapporto in Mediobanca tra costo medio delle figure dirigenziali e il restante personale è stato di circa 5 a 1.

**d. vorrei conoscere numero dei dipendenti suddivisi per categoria, ci sono state cause per mobbing, per istigazione al suicidio, incidenti sul lavoro e con quali esiti? Personalmente non posso accettare il dogma della riduzione assoluta del personale.**

*Il numero medio dei dipendenti suddiviso per categoria è a pagina 234 del fascicolo di Bilancio consolidato (a pagina 522 quello di Mediobanca). Allo stato non risultano contenziosi col personale per mobbing, istigazione al suicidio, incidenti sul lavoro.*

**e. Quanti sono stati i dipendenti inviati in mobilità pre pensionamento e con quale età media**

*Non ci sono state risorse nel Gruppo che nel corso dello scorso esercizio hanno beneficiato di incentivi all'esodo in base ad accordo sindacale per prepensionamento.*

**86. vorrei conoscere se si sono comperate opere d'arte? da chi e per quale ammontare?**

*Non ne sono state acquistate.*

**87. vorrei conoscere in quali settori si sono ridotti maggiormente i costi, esclusi i vs stipendi che sono in costante rapido aumento.**

*Alle pagine 45 e 46 del fascicolo di Bilancio sono riportati i dettagli e l'andamento dei costi di struttura del Gruppo, anche per business line. Da segnalare che in un contesto di inflazione superiore all'8% la crescita dei costi di Gruppo (+7,7% totale) evidenzia la capacità di contenerne gli effetti (+2%) finanziando al contempo la crescita (+3%), lo sviluppo tecnologico (+1,3%) e premiando le risorse in funzione dei risultati (+1,7%).*

**88. vorrei conoscere. Vi sono società di fatto controllate (sensi c.c) ma non indicate nel bilancio consolidato?**

*Mediobanca e nessuna controllata possiedono società per controllo "di fatto", ai sensi del codice civile, che non sono indicate nel Bilancio Consolidato. Nella Parte E della Nota Integrativa consolidata (pagine 249 e seguenti del fascicolo di bilancio al 30 giugno 2023) viene fornita opportuna disclosure, coerentemente con quanto stabilito dall'IFRS12, sulle Entità strutturate.*

**89. vorrei conoscere. Chi sono i fornitori di gas del gruppo qual è il prezzo medio.**

*Il principale fornitore di gas è A2A. Il costo medio di acquisto è stato di 1,720 euro/smc, escluse accise e costi dei servizi di rete.*

**90. vorrei conoscere se sono consulenti ed a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr.Bragiotti, Erede, Trevisan e Berger?**

*Non forniamo indicazioni su singoli nominativi.*

**91. vorrei conoscere. A quanto ammonta la % di quota italiana degli investimenti in ricerca e sviluppo?**

*Come riportato a pagine 75 del fascicolo di Bilancio consolidato l'attività di ricerca economica è svolta dall'Area Studi Mediobanca che ha assorbito le attività di R&S Spa. Il catalogo delle pubblicazioni comprende quelle di consolidata tradizione ("Le Principali Società Italiane", "Dati Cumulativi", "Le medie imprese industriali") e focus di economia industriale su base settoriale nei quali il mercato italiano è inquadrato nel contesto internazionale.*

**92. Vorrei conoscere i costi per le assemblee e per cosa?**

*I costi per la preparazione dell'Assemblea sono circa € 55.000 (comprese le spese notarili).*

**93. Vorrei conoscere i costi per i valori bollati**

*Per Mediobanca euro 13.473 nell'es. 2022/23.*

**94. Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.**

*Cfr. domanda 39.*

**95. Quali auto hanno il Presidente e l'ad e quanto ci costano come dettaglio dei benefits riportati nella relazione sulla remunerazione?**

*Il Presidente e l'Amministratore Delegato hanno in dotazione un'auto aziendale con contratto di noleggio a lungo termine in linea con la Policy aziendale (cfr. pagina 34 delle Politiche). Il valore di tale fringe benefit per l'esercizio 2022/2023 è stato rispettivamente di 2.854 e 4.013 euro (dati inclusi nelle tabelle di pagina 110 della Politica).*

**96. Dettaglio per utilizzatore dei costi per uso o noleggio di elicotteri ed aerei Quanti sono gli elicotteri utilizzati di che marca e con quale costo orario ed utilizzati da chi? se le risposte sono " Le altre domande non sono pertinenti rispetto ai punti all'ordine del giorno " denuncio tale reticenza al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.**

*Il Gruppo non possiede velivoli né ha in corso contratti di noleggio. Nell'esercizio 22/23 non ci sono state fatture per tali servizi.*

**97. A quanto ammontano i crediti in sofferenza?**

*Come riportato a pagina 549 del fascicolo di Bilancio, le sofferenze lorde al 30 giugno 2023 sono pari a 62,4 milioni, integralmente svalutate; l'aumento rispetto al 30 giugno 2022 (10mln) riguarda il passaggio di una singola posizione a sofferenza. Per il dato di Gruppo si rinvia alla pag. 245 e 246 del fascicolo di Bilancio.*

**98. Ci sono stati contributi a sindacati e o sindacalisti se si a chi a che titolo e di quanto?**

*Non sono stati erogati contributi a sindacati e/o a sindacalisti. Le informazioni sui contributi alle associazioni di categoria sono riportate a pagina 145 della Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario 2022-2023.*

**99. C'è e quanto costa l'anticipazione su cessione crediti %?**

*L'attività viene svolta dalla controllata MBFacta a condizioni di mercato.*

**100. C'è il preposto per il voto per delega e quanto costa? Se la risposta è: "Il relativo costo non è specificamente enucleabile in quanto rientra in un più ampio insieme di attività correlate all'assemblea degli azionisti." Oltre ad indicare gravi mancanze nel sistema di controllo , la denuncio al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.**

*Mediobanca ha incaricato lo Studio Legale Trevisan quale rappresentante designato per un compenso di euro 12 mila (iva compresa).*

**101. A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici?**

*La posizione della Banca è riportata nelle tabelle di nota integrativa, con un dettaglio dei titoli di Stato alle pagine 544 e 545.*

**102. Quanto è l'indebitamento INPS e con l'Agenzia delle Entrate?**

*Tutte le scadenze sono rispettate.*

**103. Se si fa il consolidato fiscale e a quanto ammonta e per quali aliquote?**



Mediobanca adotta il consolidato fiscale (in qualità di consolidante) cui partecipano Compass Banca, SelmaBipiemme Leasing, MIS, CheBanca!, MBCredit Solutions, Revalea, Spafid Connect, MB Contact, Mediobanca SGR, Spafid, Spafid Trust, Spafid FO SIM, Quarzo, Quarzo CQS, MB Covered Bond, Compass Link, Compass Rent e MBFacta (quest'ultima partecipa dal 01 luglio 2022). I rapporti tra consolidante e consolidate sono regolati da accordi bilaterali che disciplinano i flussi di cassa, gli scambi di informazioni e le responsabilità individuali nei confronti dell'Autorità fiscale. Si veda inoltre quanto riportato in tabella 21.2 "Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio" della sezione 21 del conto economico a pagina 241 del bilancio consolidato.

#### **104. Quanto è il margine di contribuzione dello scorso esercizio?**

Si rimanda al prospetto di conto economico riclassificato a pag. 386 del fascicolo di Bilancio.

## Socio: Giovanni Lullo

1. Di seguito segnalo alcuni refusi sul documento provvisorio italiano pubblicato, nel caso sarebbe da chiedere una rilettura attenta da parte del team di revisione e un leggero sconto sulle ore fatturate o valutare l'uso di sistemi AI evoluti di correzione di errori. Errori che saranno sfuggiti anche me nella ricerca automatica su pdf.
  - Pag.203 Manca sostantivo nella label della tabella  
Passivo SEZIONE 1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Voce 10 1.1 finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso banche
  - Riferimento 262 Banca Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 – 7-8° aggiornamento rif.2.7.23 –  
1.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso banche
  - Pag.151 Note esplicative ed integrative | Parte A - Politiche contabili  
Input di Livello 1:
  - A differenza del bilancio 2022 il bilancio 2023 riporta le seguenti tavole dei titoli con indicazione Livello x e non Livellox senza spazio, mentre nell'esposizione del paragrafo si continua a scrivere Livellox c'è una regola uniforme applicata?
  - Passività finanziarie designate al fair value – Voce 30  
3.1 Passività finanziarie designate al fair value; composizione merceologica
  - Pag.156 Bilancio  
Livello1 al Livello2
  - Pag.162  
Il day-one profit, calcolato al netto dei fair value adjustment, viene ammortizzato nel periodo atteso per il quale i dati di input rimarranno non osservabili. Il day one profit
  - Pag.49 Relazione di gestione  
sembra esservi un doppio spazio tra 17,7 e milioni rispetto a 3,8milioni

*Ringraziandola per la segnalazione la versione finale terrà conto di tutte queste sistemazioni.*

2. Con riferimento ai fondi RAM si può dettagliare quanti di questi fondi abbiano conseguito un ranking Morningstar 4 e 5 stars tali da configurarli con l'espressione "un buon posizionamento" o tale locuzione è riferibile solo all'andamento della performance di tali strumenti rispetto alla categoria di riferimento/benchmark?

*Al 30/09/2023, Morningstar mostra 4 e 5 star ratings per almeno una classe dei seguenti fondi:  
Morningstar 5\*:*

*RAM (Lux) Systematic Funds -Emerging Markets Equities  
RAM (Lux) Tactical Funds II – Asia Bond Total Return Fund  
Morningstar 4\*:*

*RAM (Lux) Systematic Funds -Stable Climate Global Equities  
RAM Mediobanca Strata UCITS Credit Fund  
RAM (Lux) Systematic Funds -European Equities  
RAM (Lux) Tactical Funds - Global Bond Total Return Fund*

*Il rating Morningstar viene attribuito in base a una pluralità di criteri che includono performance, costi, rischi relativi all'asset class di appartenenza.*

- 3. Relativamente all'investimento in questi fondi qual è l'orizzonte temporale medio di detenzione nel portafoglio che la società prospetta e se tali acquisti siano avvenuti a seguito della riduzione delle quotazioni di mercato e della sottoperformance 2022 segnalata? Inoltre sono tali fondi offerti anche alla clientela?**

*Gli acquisti di quote dei fondi RAM da parte di Mediobanca avvengono nel momento del lancio, con l'obiettivo di uscirne al raggiungimento di una massa critica mediante il collocamento a investitori terzi. Non vi è pertanto un periodo di detenzione predefinito, di norma l'uscita tiene conto delle quotazioni del momento per ottimizzare il ritorno dell'investimento. Tali fondi sono offerti sia a clientela esterna al gruppo sia a clientela delle nostre reti (in particolare Premier).*

- 4. Nel caso di un downgrading da parte di agenzie esterne dei titoli di stato italiano detenuti in portafoglio è prevedibile una ri-calibrazione della strategia da parte del Gruppo e replacement dell'investimento in titoli da rating esterno Investment Grade/ o è giustificabile l'investimento in tali titoli di stato in quanto il rating interno non si allineerà contestualmente a quello esterno?**

*Consideriamo poco probabile il downgrade del rating sovrano, alla luce della recente decisione di S&P di mantenerlo invariato. Il movimento dei tassi degli ultimi trimestri ha già portato ad un progressivo ribilanciamento del portafoglio titoli della banca attraverso l'acquisto di titoli di stato dell'area CORE (Germania, Francia ed Europa) tornati appetibili in termini di rendimento. Parallelamente va considerato che la durata media del portafoglio è piuttosto contenuta circostanza che di fatto ci rende meno esposti alla volatilità di mercato.*

- 5. In merito al conseguimento di obiettivi ESG è previsto un piano di adeguamento a criteri energetici più efficienti degli stabili di proprietà? E' valutabile un qualsiasi trasferimento/trasloco della sede sociale e qual è il livello energetico certificato di tale stabile? La società non ha utilizzato alcun bonus energetico ad oggi?**

*Gli immobili di Mediobanca sono stati oggetto di importanti lavori di adeguamento, in alcuni casi ancora in corso; una volta completati i lavori procederemo all'adeguamento dell'attestato di prestazione energetica.*

*Non è previsto un cambio di sede.*

- 6. In merito al calcolo del KPI si fa riferimento al risultato di Gestione di Gruppo contabile rettificato come da definizione, ma in questo caso il risultato annuale con riferimento ai ricavi non attribuibile interamente all'operatività manageriale che sulla parte commissionale risulta flat, ma impattato da fenomeni esogeni sul margine tassi (aumento tassi bancari, valutazione contabile della partecipata assicurativa), nel caso in cui non si dovessero considerare gli effetti esogeni quale sarebbe il valore annuale rettificato corretto da considerare?**

**In merito a questi KPI quanto penalizza sul calcolo il mancato raggiungimento degli obiettivi commissionali rispetto al target dei ricavi impattato dai tassi?**

*Il Gruppo ha evidenziato negli anni una costante crescita del margine di interesse che se da un lato ha beneficiato del rialzo dei tassi, dall'altro ha richiesto interventi manageriali in quanto:*

- 1) Lato Attivo, la dinamica crescente dei tassi penalizza il business che dà il maggiore contributo al margine di interesse, (ossia il credito al consumo) dove l'adeguamento dei tassi attivi è più lento per ragioni operative, normative e di mercato;*
- 2) Lato Passivo, la particolare struttura del passivo dell'Istituto (con una raccolta retail proporzionalmente inferiore rispetto alle banche concorrenti) richiede una gestione particolarmente dinamica ed efficace delle fonti di raccolta per mantenerne un costo conveniente.*

*Il Risultato di Gestione del Gruppo è un indicatore incluso fra i gateway che permettono l'accesso al sistema incentivante e per esso la soglia deve essere positiva (> 0). L'indicatore è sempre stato superiore, anche negli esercizi con tassi a 0.*

*In merito agli obiettivi specifici:*

- 1) L'andamento della partecipazione in Assicurazioni Generali non entra nei KPI di AD e DG;*

2) il mancato raggiungimento dell'obiettivo commissionale di Gruppo impatta sull'obiettivo specifico "commissioni totali" presente nella scheda dell'AD e sull'obiettivo Profit Before Taxes Gruppo attività bancaria/capitale assorbito. In caso di raggiungimento del target di commissioni quest'ultimo sarebbe stato consuntivato a 31,7% vs il 30,7% (con un impatto nullo sulla remunerazione visto che l'obiettivo è stato raggiunto a misura molto superiore al target grazie tra l'altro al minore assorbimento di capitale).

#### **7. Quali sono i fattori che determinano la variazione tabellare riferita ai consiglieri?**

*L'Assemblea di Mediobanca stabilisce il compenso fisso per esercizio dei componenti del Consiglio di Amministrazione, all'atto della nomina e per l'intera durata del loro ufficio, da ripartirsi tra i singoli componenti secondo le determinazioni del medesimo Consiglio.*

*Eventuali variazioni per esercizio sono dovute a variazioni nelle cariche ricoperte all'interno del Consiglio e/o alle cariche ricoperte nelle controllate.*

*Relativamente al Presidente la variazione è dovuta alla cessazione del rapporto di lavoro subordinato.*

*Riguardo agli amministratori esecutivi, le variazioni sono dovute all'andamento della componente variabile, come dettagliato nella relazione sui compensi corrisposti (cfr. pagine 97 -101).*

## Socio: Tommaso Marino

### **1. Arma Partners, a quale costo è stata rilevata, da chi e con quali modalità di pagamento? In quante rate la paghiamo? Da quando ne inizieremo il pagamento?**

*Il 2 ottobre Mediobanca, ottenuta l'autorizzazione da parte delle autorità competenti, ha perfezionato l'acquisizione di Arma Partners, società di consulenza finanziaria indipendente leader in Europa nel settore della Digital Economy, a fronte di un corrispettivo corrispondente a **£220m**, di cui il 40% corrisposto in cash al closing. La restante parte, depositata presso un escrow account, verrà rilasciata in quattro anni sulla base delle performance di Arma e potrà essere pagata in azioni Mediobanca. L'operazione avrà un impatto nel prossimo trimestre di circa 60bps sul CET1 ratio di Mediobanca destinato a dimezzarsi considerando il servizio in azioni dell'importo differito.*

*Nel corso del trimestre verranno finalizzati i conteggi relativi al goodwill e agli impatti patrimoniali che inseriremo nella relazione semestrale al 31.12.23, contestualmente all'avvio del processo di Purchase Price Allocation da concludersi entro un anno.*

*L'operazione ha una forte valenza strategica volta alla creazione di un franchise leader nella Digital Economy all'interno della propria divisione Corporate & Investment Banking.*

### **2. Dott. Nagel, perché investiamo in società di Ceramiche? Cosa c'entra Mediobanca? C'entra il fatto che il gruppo di tal Romano Minozzi faccia parte del Patto di Consultazione?**

*Vedi risposta alla domanda n. 31.*

### **3. Dott. Nagel, quanto ha investito di suo a tutt'oggi nel Gruppo Mediobanca? Posso dirle che sospetto un bel zero? Evidente che Lei ha ben altri canali in cui investire altrove: sbaglio?**

*La partecipazione del dr. Nagel è indicata a pag. 117 della Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione e sui compensi corrisposti. Si tratta di azioni rivenienti dall'esercizio di stock option (e quindi pagate) effettuati fra il 2005 e il 2018 (assegnazioni relative al periodo 1999 - 2010 e performance share assegnate ai sensi delle Politiche di Remunerazione del Gruppo e mantenute in portafoglio per allineare l'interesse proprio a quello degli azionisti del gruppo.*

### **4. A quanto ammontano i prestiti di Gruppo a dirigenti e membri del CDA?**

*Al 30 giugno 2023 l'importo dei finanziamenti del gruppo Mediobanca a dirigenti e consiglieri parti correlate di Mediobanca è pari circa a 7,1 mln di Euro, cui si aggiungono finanziamenti pari a circa 50 mln di Euro a società riconducibili a consiglieri di società del gruppo Mediobanca. Tutti i finanziamenti sono a condizioni standard o di mercato.*

### **5. Revalea, venduta a Banca Ifis. Rispetto al valore di carico, ci ritroviamo circa 18 milioni di minusvalenze. Ci siamo chiesti dove abbiamo sbagliato?**

*L'accordo prevede che IFIS acquisisca la controllata Revalea che gestisce portafogli di NPL di terzi e che venga stipulato un accordo di 7 anni per la gestione del recupero dei crediti ceduti e delle future nuove posizioni NPL cedute da Compass.*

*L'operazione permette a Mediobanca di dismettere un asset non più strategico (valore netto di bilancio 238,8mln), favorendo la leadership di MBCS nell'ambito del credit servicing.*

*Il business svolto storicamente con profitto per molti anni è divenuto non più conveniente ad esito delle modifiche regolamentari (applicazione del calendar provisioning ai portafogli NPL acquistati). La vendita determina una perdita di 17,7 mln che riflette l'attuale contesto di mercato (inflazione, minor crescita ed incremento dei tassi di mercato).*



**6. Dott. Nagel, perché non possiamo sapere quanto ci fatturi AON S.P.A.? L'anno scorso Lei non ha fatto rispondere a tale domanda presente tra le pre-assembleari. Se ce lo diceste ci dimostrerebbe senz'altro più trasparenza, dimostrando che in MDB la trasparenza non viene mai meno, neanche quando un noto manager di AON, a sua volta, anni fa, se ne stava in una nostra controllata molto ben retribuito, perché la legge lo permette, però in questi casi, proprio per questo a fortiori Lei non avrebbe dovuto disporre di vietare quanto ci venga fatturato da AON, tanto più che non vi è niente di riservato.**

*Non diamo informazioni su singoli nominativi.*

**7. Secondo il regolamento del Patto di Consultazione, i suoi membri sono trattati al pari di tutti gli altri soci: come pensa il dott. Nagel che ciò possa seriamente avvenire, dal momento che i partecipanti sono legittimamente ma costantemente informati alle riunioni di tutto quello che avviene, mentre gli altri consoci per ottenere informazioni devono attendere l'assemblea annuale?**

*Mediobanca non effettua comunicazione selettiva di informazioni cd. privilegiate.*

**8. Con riferimento alla delibera con cui chiedete l'autorizzazione all'annullamento fino a un massimo di n. 17 milioni di azioni, ho constatato che sostenete che le azioni siano prive di capitale nominale. Ciò significa che secondo voi l'azione è sprovvista di valore nominale o che invece, più semplicemente, questo non è indicato? Dividendo il capitale sociale per l'importo complessivo di azioni presenti sul mercato, secondo voi è possibile determinarne il valore nominale?**

*Le azioni Mediobanca sono prive del valore nominale (cfr. art. 4 dello Statuto sociale). Si determina il valore nominale implicito ovvero la parità contabile dividendo la cifra complessiva del capitale sociale per il numero di azioni emesse.*

**9. A quanti fondi esteri il gruppo Mediobanca ha accordato crediti? Per quali importi complessivi?**

*L'esposizione complessiva ai fondi di private equity esteri ammonta a circa 450 milioni di euro ed è rappresentata da finanziamenti volti a supportare le necessità di liquidità dei fondi nel periodo che intercorre tra l'investimento e il richiamo delle quote di capitale. I finanziamenti, prevalentemente a breve termine, sono erogati a fondi di elevato standing creditizio (cross-over/investment grade) e beneficiano di pegno sulle quote di capitale sottoscritto non ancora richiamato.*

**10. Il dott. Bertolini è l'uomo di maggior fiducia del dott. Nagel? Quale altro dipendente occupa un numero eguale di poltrone? E perché non sarebbe pertinente conoscere quanti incarichi costui occupi nel Gruppo e per conto di esso (risposta a domanda nr. 24/2022)?**

*Domanda non pertinente all'ordine del giorno.*

**11. Come si spiega che in presenza di un utile netto consolidato di +13,2% rispetto all'anno precedente, il dott. Nagel abbia ottenuto un aumento dei suoi guadagni pari a +30% (tot. 5800.000,00) e il dott. Vinci +36%? Il tutto a fronte di un aumento di un dividendo di poco più dell'11% rispetto allo scorso anno, passato da 0,75 a 0,85. E tutto ciò tenendo presente che i soci, al contrario di essi che non investono un euro di tasca propria, rischiano il proprio capitale. E dunque è vero o non è vero che dipendenti e amministratori di MDB se la passano molto meglio dei suoi proprietari?**

*La remunerazione variabile annuale di AD e DG riflette il raggiungimento degli obiettivi quantitativi e qualitativi assegnati nell'ambito di scorecard individuali annuali approvate dal Consiglio. Per l'esercizio al 30 giugno 2023 erano stati assegnati obiettivi quantitativi per i quali le Politiche (pagina 99-100) evidenziano il target assegnato sulla base del budget, il massimo incentivante e il raggiungimento effettivo conseguito a consuntivo. La correlazione univoca all'utile non è un indicatore utilizzato ai fini del sistema incentivante.*

*La remunerazione variabile per l'esercizio 2023 è costituita:*

- dal variabile annuale di breve termine, in diminuzione del 13% rispetto all'esercizio precedente;
- dalla componente non ripetibile assegnata a seguito della consuntivazione del Piano di incentivazione a lungo termine quadriennale collegato al Piano Strategico 2019/23, riconosciuta interamente a fine Piano. I risultati in crescita ai massimi storici del Gruppo hanno superato ampiamente tutti i target del Piano 19-23.

**12. Il dott. Nagel, il dott. Vinci e il dott. Bertolini hanno avuto ferie retribuite? Quante gliene rimangono? Lo chiedo considerato che il dott. Pagliaro l'anno scorso si è fatto retribuire 5000 euro al giorno di ferie non godute, per un tot. di oltre 700 mila euro e non vorrei fosse emulato, col rischio di beffa oltre il danno, ovvero con dipendenti e amministratori privi di riposo quando affrontano i problemi del Gruppo (per nostra fortuna, il dott. Pagliaro non aveva deleghe e quindi il mancato riposo sicuramente non ha causato conseguenze, a parte il maggior esborso che gli abbiamo dovuto elargire).**

No. Le ferie maturate e non godute dal personale sono valorizzate secondo le previsioni del Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per i dipendenti delle imprese creditizie, finanziarie e strumentali (art. 58) in ragione di 1/360 della retribuzione annua lorda per ciascun giorno maturato e non goduto e iscritte tra i debiti. Eventuali pagamenti effettuati ai componenti del Consiglio di Amministrazione e/o ai Dirigenti strategici sono evidenziati nella Tabella relativa ai compensi riportata in calce alle Politiche di remunerazione.

**13. Il Gruppo MDB che tipo d'incontri ha organizzato tra suoi azionisti ed esponenti politici? Gli azionisti hanno dovuto sostenere costi di partecipazione? In caso affermativo, per quali importi? Perché l'invito non è rivolto alla generalità dei soci che intendano apportare il proprio contributo alla soluzione delle problematiche?**

Il Gruppo MDB non ha organizzato incontri tra i suoi azionisti ed esponenti politici. Mediobanca Securities, nell'ambito della propria attività, organizza periodicamente incontri tra investitori Italiani e stranieri e esponenti politici di diversi paesi.

**14. Di quali benefit ha fruito il dott. Bertolini? Nella relazione sulla remunerazione, cui rinviavate l'anno scorso, in risposta alla domanda nr. 26/2022, non mi costa si dica granché. E' vero che egli ha percepito milioni di euro, grazie ai ruoli da management da egli ricoperti in numerose controllate?**

I benefit sono quelli destinati al personale del Gruppo, eventualmente differenziati per famiglie professionali e area geografica. Sono dettagliati a pagina 34-36 della Relazione sulla remunerazione (paragrafo "Benefit e Welfare"). Come previsto dalle Politiche (pag. 34), non sono previsti compensi a Dirigenti del Gruppo per cariche ricoperte in società controllate.

**15. Ci potete dire quanti milioni ci siano costati complessivamente le remunerazioni ai consiglieri d'amministrazione, AD, Presidenti e DG delle società controllate? Chiedo un dato generico, che mi pare sia quello che in extremis preferite vi sia domandato.**

Nell'esercizio 2022-2023 i compensi corrisposti ai Consiglieri di tutte le società controllate non legati da un rapporto di lavoro subordinato con il Gruppo Mediobanca sono stati pari a circa € 2,7 milioni.

**16. Divisione Corporate and investment Banking. Chi la dirige? Si é preso atto di una notevole diminuzione degli utili?**

La divisione CIB ha due Co-Head cioè due con-direttori (Francisco Bachiller e Giuseppe Baldelli) che si avvalgono del supporto del senior management. La divisione in una fase di mercato negativa ha fatto segnare una importante crescita dei ricavi (+11%) con un primo semestre record; il calo del risultato anno su anno è imputabile alle maggiori rettifiche su crediti (32 mn) in buona parte relativi ad un incremento del provisioning sul portafoglio bonis già da dicembre scorso sconta uno scenario macro più severo.

**17. Vorrei conoscere il costo di Heidi Pay, le modalità di pagamento, nonché il costo della valutazione interna e da chi sia stata svolta.**

La piattaforma BNPL di Compass per l'e-commerce è gestita e sviluppata in collaborazione con Heidipay AG, holding specializzata nello sviluppo di piattaforme fintech a supporto del BNPL nel mondo dell'e-commerce e per i punti vendita fisici, con cui si è stretta una relazione di partnership grazie all'acquisto ad agosto 2022 di una partecipazione corrispondente al 19,5% del capitale per un importo di 7,5 mln di franchi svizzeri, ulteriormente rafforzata dalla recente acquisizione del 100%, controllata da Heidipay AG. L'operazione rientra nella strategia di graduale espansione internazionale prevista dal piano industriale 2023-26. L'acquisizione è stata perfezionata lo scorso 16 ottobre e comporta un esborso iniziale di 3 mln di franchi svizzeri oltre a eventuali pagamenti differiti (10 mln di CHF in totale) al 2026 (2 mln CHF) e al 2029 (8 mln CHF) al raggiungimento di sfidanti obiettivi commerciali e progettuali.

**18. Il Gruppo che tipo di prodotti assicura attraverso una controllata di Compass?**

Il Gruppo riassicura prodotti a tutela del credito e della salute.

**19. A quanto ammontano complessivamente i versamenti di Gruppo effettuati al dott. Pagliaro a scopi pensionistici? Quanto abbiamo versato a tutt'oggi al dott. Nagel e al dott. Vinci?**

L'importo versato al fondo pensione complementare è annualmente dettagliato nella Tabella relativa ai compensi dei componenti del Consiglio di Amministrazione, riportata in calce alle Politiche di remunerazione (pag. 110). Per l'esercizio al 30 giugno 2023: non sono stati effettuati versamenti al dott. Pagliaro, mentre ammontano a € 564.765 per il dott. Nagel e € 461.078 al dott. Vinci.

**20. L'aumento di azioni in circolazione rispetto allo scorso anno da cosa è stato determinato?**

Si tratta di aumenti di capitale per attribuzione di performance share ai dipendenti del Gruppo deliberati negli anni precedenti.

**21. Dalla Relazione del Collegio Sindacale: "Parere richiesto dall'art. 136 del D.Lgs. n. 385/1993 e successive modificazioni ("T.U.B."), previa deliberazione dell'organo di amministrazione presa all'unanimità con l'esclusione del voto dell'esponente interessato". Ci dite quale soggetto riguarda il parere richiesto al Collegio Sindacale e che tipo di operazioni abbia effettuato?**

Non diamo informazioni su singoli nominativi.

**22. Nel corso di una verifica ispettiva, di cui da accenno il Collegio Sindacale, Bankitalia quali disposizioni ha dettato? Quali sanzioni ha irrogato? Quali incongruenze ha riscontrato?**

Si tratta di rilievi fisiologici emersi nello scorso esercizio dall'attività ispettiva in ambito antiriciclaggio. Non sono state irrogate sanzioni.

**23. Quante azioni ha venduto il dott. Nagel tra quelle che gli abbiamo regalate? E perché le sue vendite di titoli, non avrebbero impatti su domanda e offerta di borsa (risposta a domanda nr. 32/2022)?**

Le informazioni richieste sono riportate nel sito Mediobanca, sezione Corporate Governance, Internal dealing, operazioni del 28 novembre 2022: "Attribuzione di performance shares e vendita a copertura degli oneri fiscali". La vendita effettuata all'esclusivo scopo di pagare le imposte, così come previsto dal regolamento interno, non ha avuto impatti sul prezzo di Borsa.

**24. Vorrei conoscere quanti siano i clienti attivi e passivi di Compass, nonché il numero di pignoramenti complessivi avviati.**

*I clienti con un prodotto attivo Compass sono circa 3 milioni (dato al 30 giugno 2023).*

*I pignoramenti sono utilizzati da Compass al fine di recuperare il credito nell'ambito della gestione del contenzioso. Il numero di pignoramenti attivi ad oggi è circa 4700.*

**25. Visto che ha funzionato con Generali, quest'anno da chi ci siamo fatti prestare titoli Mediobanca, per essere più sicuri di battere in assemblea la cordata Del Vecchio – Caltagirone? E' vero che ne pagano lo scotto soprattutto i due imprenditori, viste le alte percentuali di titoli che possiedono, però è altrettanto vero che tale giochino lo pagano tutti i soci, sia pure in percentuali inferiori. Quanto ci costa tale decisione complessivamente? Nessun problema di coscienza in tale scelta da parte dell'ideatore del piano, visto che quei voti in assemblea si contrappongono proprio a coloro che ne pagano di più il prezzo?**

*Non abbiamo effettuato operazioni della specie.*

**26. Quali sono le società in perdita del Gruppo? Quali sono quelle in perdita su cui abbiamo partecipazioni di minoranza?**

*Al 30.06.23 le società in perdita del Gruppo sono Spafid, Compass Rent e RAM.*

*Al 30.06.23 le società del Gruppo su cui abbiamo partecipazioni di minoranza in perdita sono IEO e Heidi Pay AG come riportato a pagina 35 della relazione sulla gestione.*

**27. Qual è il valore di carico dei titoli Burgo? Quanto perdiamo a tutt'oggi? Perché il dott. Nagel ha optato per tale investimento?**

*Mediobanca possiede il 4% circa del capitale sociale Burgo. Il valore di carico è stato rivalutato da zero a circa € 12 milioni nell'esercizio 22/23, a seguito del positivo andamento della partecipata nell'esercizio 2022.*

*Gli Strumenti Finanziari Partecipativi sono passati da un valore di carico di € 110 milioni a € 66 milioni, dopo rimborsi per 64 e rivalutazioni per 20.*

**28. Risultano rilievi di autorità su specifiche candidature e/o su attuali membri del CDA? In caso affermativo, di che tipo?**

*No.*

**29. La dott.ssa Angela Gamba come ha collaborato nella formazione dei nuovi candidati al CDA per conto di Mediobanca?**

*La dott.ssa Gamba, nel suo ruolo di Lead Independent Director quale punto di riferimento delle istanze e dei contributi degli Amministratori indipendenti, ha coadiuvato il Comitato Nomine nello svolgimento dell'intero processo di presentazione della lista del Consiglio, a presidio della trasparenza e obiettività dello stesso. In particolare ha partecipato alle riunioni del Comitato Nomine (esame "long list" predisposta da Spencer Stuart, condivisione "short list" e proposta di Lista e valutazione della conformità ai criteri di composizione indicati nella Relazione quali-quantitativa del Consiglio), nonché agli incontri/interviste con i candidati selezionati.*

**30. Lo Studio Bonelli Errede di quali pratiche del Gruppo Mediobanca si sta occupando a tutt'oggi? Quali sono le ultime di cui si sia occupato?**

*Non forniamo indicazioni su singoli nominativi.*

**31. Bonelli Erede continua a seguire per noi anche questione legate al gruppo Bisazza? Tale gruppo si occupa di decorazioni in vetro. Quante azioni ne possediamo? Chi ci rappresenta al suo interno? A quanto abbiamo in carico le azioni di tale gruppo e qual è il loro prezzo attuale? Ci spiegate quale sia la finalità di occuparci di decorazioni?**

Mediobanca possiede il 22,7% di Finanziaria Gruppo Bisazza che a sua volta detiene il 100% di Bisazza, attiva nella produzione di piastrelle-mosaico in vetro. Nei consigli di entrambe ???? è presente il dirigente Marco Nocchi. La partecipazione è in carico per € 7,1 mln.

**32. Ci spiegate come faccia lo Studio Bonelli Erede ad occuparsi del nostro Gruppo ma anche di quello Delfin?**

Domanda non inerente ad alcuna materia all'ordine del giorno.

**33. Mediobanca. A cos'è dovuta la diminuzione del margine di profitto netto rispetto al 2022?**

I dati di conto economico presentano un miglioramento rispetto all'esercizio precedente a livello consolidato e di Mediobanca SPA.

#### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	(€ milioni)		
	30 giugno 2023	30 giugno 2022	Variazione (%)
<b>Dati economici</b>			
Margine di interesse	1.801,-	1.479,2	21,8%
Proventi di tesoreria	205,7	161,8	27,1%
Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti	843,9	850,5	-0,8%
Valorizzazione equity method	453,9	359,3	26,3%
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>3.304,5</b>	<b>2.850,8</b>	<b>15,9%</b>
Costi del personale	(728,3)	(671,5)	8,5%
Spese amministrative	(684,8)	(640,6)	6,9%
<b>Costi di Struttura</b>	<b>(1.413,1)</b>	<b>(1.312,1)</b>	<b>7,7%</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su impieghi alla clientela	(270,1)	(242,6)	11,3%
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività finanziarie	(7,3)	(37,4)	-80,5%
Altri utili/(perdite)	(185,8)	(90,1)	n.s.
<b>Risultato Lordo</b>	<b>1.428,2</b>	<b>1.168,6</b>	<b>22,2%</b>
Imposte sul reddito	(394,7)	(250,3)	57,7%
Risultato di pertinenza di terzi	(6,7)	(11,3)	-40,7%
<b>Utile Netto</b>	<b>1.026,8</b>	<b>907,-</b>	<b>13,2%</b>

#### CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

	(€ milioni)		
	30 giugno 2023	30 giugno 2022	Variazione (%)
<b>Dati economici</b>			
Margine di interesse	333,2	114,4	n.s.
Proventi di tesoreria	207,5	154,2	34,6%
Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti	319,9	316,8	1,-%
Dividendi su partecipazioni	527,3	488,-	8,1%
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>1.387,9</b>	<b>1.073,4</b>	<b>29,3%</b>
Costi del personale	(288,8)	(263,9)	9,4%
Spese amministrative	(209,6)	(187,-)	12,1%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(498,4)</b>	<b>(450,9)</b>	<b>10,5%</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su impieghi alla clientela	(36,3)	48,3	n.s.
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività finanziarie	(7,-)	(31,7)	-77,9%
Impairment partecipazioni	(54,3)	(0,9)	n.s.
Altri utili/(perdite)	(50,4)	(56,-)	-10,-%
<b>Risultato Lordo</b>	<b>741,5</b>	<b>582,2</b>	<b>27,4%</b>
Imposte sul reddito	(135,-)	(69,1)	n.s.
<b>Utile/(Perdita) del periodo</b>	<b>606,5</b>	<b>513,1</b>	<b>18,2%</b>



**34. Come mai nella graduatoria 2023 del Common Equity Tier, Mediobanca trovasi al 14mo posto?**

*Il Gruppo presenta una forte solidità in relazione alle soglie regolamentari fissate da ECB nell'ambito dello SREP che tengono conto della rischiosità implicita per ogni gruppo bancario; il buffer di capitale è superiore a 600bps e sale oltre i 700bps se si tiene conto che dal 1.1.2025 il trattamento prudenziale per l'investimento in Assicurazioni Generali diventerà permanente.*

**35. Nel corso delle trattative tra Delfin -Caltagirone e MDB, ci dite quali e quante fossero le condizioni imposte ai gruppi Caltagirone e Delfin, per entrare con vari rappresentanti nella lista predisposta dal CDA?**

*A partire dal mese di giugno l'Amministratore Delegato, nell'ambito dell'attività di engagement condotta a valle della presentazione del Piano Strategico 2023 – 26 e su input del CdA, ha avviato separati contatti con i due principali azionisti al fine di verificare se vi fosse spazio per formare una lista consiliare inclusiva di rappresentanti degli stessi, diversificata in termini di genere, età, esperienze e competenze, nonché caratterizzata da figure professionali qualificate disposte a sostenere l'esecuzione del Piano 2023-26 nella prospettiva di una sana e prudente gestione del Gruppo; in tale contesto, la Banca ha discusso nel mese di agosto un'ipotesi di accordo di cooperazione che salvaguardasse il principio della sana e prudente gestione, garantisse la compiuta realizzazione del Piano e ponesse le basi per uno sviluppo del Gruppo Mediobanca coerente con le aspettative del mercato; l'interlocuzione si è interrotta allorquando si è dovuto constatare che il modello di governance proposto dal principale socio gli avrebbe attribuito, ad avviso del CdA, un'influenza notevole rafforzata sulla Banca, non in linea con quanto osservabile nella prassi di mercato.*

**36. In quanto dipendente di Mediobanca, chi determina la retribuzione del dirigente dott. Nagel? Quale ne è l'inquadramento dirigenziale?**

*Come previsto dalla normativa, il Consiglio di Amministrazione, previo parere del Collegio Sindacale e del Comitato remunerazioni, sulla base delle Politiche di Remunerazione del Gruppo approvate dall'Assemblea. Al dott. Nagel si applica il Contratto collettivo nazionale di lavoro per i dirigenti dipendenti dalle aziende di credito, finanziarie e strumentali.*

**37. Secondo Delfin tra i membri del CDA attuali, in buona parte ricandidati, vi sarebbero vari consiglieri in conflitto d'interessi, come peraltro lamentato da Delfin. Ci elencate per ciascuno di essi quali siano tali conflitti?**

*Non vi sono Consiglieri portatori di conflitti di interesse rispetto alla carica. Eventuali conflitti di interesse su singole operazioni sono gestiti con i presidi dell'apposita Politica.*

**38. A quanto ammontano i prestiti a società direttamente o indirettamente controllate da aderenti al Patto di Consultazione? Non sto chiedendone i nomi ma sto cercando di capire di quanto il gruppo MDB sia esposto rispetto a tali soggetti, che immagino siano in condizioni di privilegio rispetto a tutti gli altri soci.**

*I finanziamenti del gruppo Mediobanca nei confronti di società controllate dagli aderenti al Patto di Consultazione ammontano all'incirca ad 1 mld di Euro al 30 giugno 2023 e sono tutti a condizioni di mercato.*

**39. Sulla base di cosa MDB ritiene che i membri del Patto di Sindacato abbiano parità d'informazione rispetto a tutti gli altri azionisti, dal momento che gli altri non possono prendere parte alle loro periodiche riunioni? E' possibile visionare i verbali di tale riunioni o li avete secretati?**

*Come noto il testo dell'Accordo di Consultazione è pubblico. Le informazioni a disposizione dei partecipanti in occasione delle riunioni dell'Accordo sono le medesime di quelle rese pubbliche al*

mercato da Mediobanca. Mediobanca non dispone di alcun verbale dell'Accordo di consultazione, costituendone semmai l'oggetto.

**40. Nonostante di Francesco Gaetano Caltagirone si dica possedga una percentuale azionaria in MDB pari a poco meno del 10%, risulta alla società che ne possedga il 5,60. Perché il libro soci non è aggiornato? Chi dovrebbe occuparsi del suo aggiornamento?**

Le informazioni riportate sul sito di Mediobanca sono quelle comunicate dagli azionisti ai sensi dell'art. 120 del TUF e pubblicate anche sul sito della Consob. Il Gruppo Caltagirone non ha trasmesso segnalazioni di aggiornamento della partecipazione. Come noto, ai sensi della normativa vigente, dopo il superamento della soglia del 5% non vi sono obblighi di comunicazione delle variazioni sino al 10%.

**41. Siamo relegati al 65mo posto nel Perception Index? Ve ne siete fatti una ragione del perché una così bassa reputazione? <https://www.esgreputation.it>**

Mediobanca si trova al 43mo posto. La posizione rientra tra le migliori del settore bancario.

**42. D'altra parte siamo assenti dalle Top 10 MIB ESG costituenti, nonché dai 10 migliori performer ESG (punteggio Vigeo Eiris ESG). Forse perché troppo occupati a pensare a come retribuirVi? <https://www.arwinpartners.com/wp-content/uploads/2021/10/MIB-ESG-ITA.pdf>**

Con riferimento allo score di **Moody's Analytics (ex Vigeo Eiris) il punteggio di Mediobanca 2023 è di 62/100** (costante rispetto al 63/100 del 2022), praticamente a ridosso delle Top10 (il decimo posto ha 64/100).

Si evidenzia inoltre che il punteggio medio di settore è 45/100.

Se consideriamo altri assessment ESG, il Gruppo ha:

- **MSCI rating AA** (da AAA a CCC) con incremento di due notch negli ultimi due f.y. ed inclusa nel quartile più elevato;
- **Sustainalytics (Morningstar) score 15.7/40** pari ad un "Low Risk" (da 0 "low risk" a 40 "high risk"), con punteggio medio di settore uguale a 26.3 ("medium risk");
- **CSA (S&P) score 58/100**, con score medio di settore pari a 29/100.

**43. (<https://www.money.it/cet1-banche-italiane-classifica-2023>)**

#### CET1 delle banche italiane: la classifica

Sulla base dei dati rilevati nel primo trimestre 2023, ecco di seguito la classifica dei CET1 delle banche italiane:

1. **Fineco Bank: 20,8%**
2. **Mediolanum: 20,7%**
3. **Icrea Banca: 19,2%**
4. **BCC Roma: 18,96%**
5. **Banca Sella: 18,63%**
6. **BFF Bank: 16,9%**
7. **Banca Generali: 16,3%**
8. **Fideuram: 15,8%**
9. **MPS: 15,6%**
10. **Pop Sondrio: 15,4%**
11. **Banca Ifis: 15,01%**
12. **Banco Desio: 15,01%**
13. **UniCredit: 14,9%**
14. **Ing group: 14,5%**
15. **Mediobanca: 14%**
16. **Credem: 13,72%**

- 17. Intesa Sanpaolo: 13,5%
- 18. Banco BPM: 13,3%
- 19. Banca Sistema: 12,6%
- 20. BPER: 12,04%

**Anche alla luce delle recenti modifiche, abbiamo calcolato il costo della tassa sugli extraprofiti, che si riverbera sul Gruppo?**

*Con la pubblicazione il 9 ottobre della legge n.136/2023 è stata confermata la possibilità, alternativa al versamento dell'imposta "extra profitti", di procedere, in sede di approvazione del bilancio, alla costituzione di una riserva non distribuibile appositamente individuata per un importo non inferiore a due volte e mezza l'imposta calcolata. Solo qualora la riserva fosse utilizzata per la distribuzione di utili, l'imposta di cui al suddetto articolo, maggiorata dell'interesse, dovrà essere versata. Conseguentemente, in sede di riparto utili Mediobanca, viene oggi proposta la costituzione di una riserva indisponibile per 210 milioni.*

**44. "Il fortino (MDB, n.d.r.) che custodisce le azioni del più importante gruppo finanziario italiano (Generali, n.d.r.) pensa solo a sé stesso, del tutto indifferente alle dinamiche esterne. Impedendo ogni aggregazione che potrebbe dare vita ad un colosso di peso mondiale, come quello, ad esempio, derivante da una fusione tra Intesa Sanpaolo e Unicredit. I difensori del fortino si muovono, quindi, nei piccoli ambiti delle guerre di potere fra azionisti, facendoli assomigliare più a bancari che a grandi banchieri.".** Questo passaggio è riportato, tra l'altro, all'articolo di cui al link soprastante. Dott. Nagel, che tipo di risposta intende dare a "Il Tempo" e quindi ai soci, in merito a tale asserzione? O preferisce fare orecchie da mercante, come se le contestazioni dirette ad Ella, non ci riguardassero?

*Domanda non pertinente all'ordine del giorno.*

**45. Qui di seguito un articolo a firma di Gianni Dragoni, in cui si afferma che il dott. Pagliaro si è fatto pagare ferie non godute 5000 euro al giorno. Secondo voi ciò fa riferimento a un'etica professionale, tenuto conto che questi ha già guadagnato parecchio in quanto anche presidente, oltre che dirigente? Secondo Mediobanca, a parte il ragguardevole importo, quanti sono gl'italiani cui lo Stato e il privato paghino ferie non godute? Lo Stato giustamente non le paga a nessuno, onde contenere la spesa, cosa che evidentemente non interessa a Mediobanca. I privati che erogano ferie ai propri dipendenti si contano sulle dita di una mano e comunque non appartengono a società quotate e comunque non quegli importi! Correggetemi se sbaglio.**

***Mediobanca, ferie d'oro per Pagliaro, vola la busta paga di Nagel***

**Pubblicato il**

**27 Ottobre 2022**

**da Gianni Dragoni**



Rinuncereste a fare le ferie se vi pagassero 5.000 euro al giorno? Le ferie, si sa, sono un bene irrinunciabile per un lavoratore. La legge vale anche se il lavoratore è un altissimo dirigente, come il top manager di una grande banca con stipendio annuale a sei zeri. Renato Pagliaro, presidente di Mediobanca (a sinistra nella foto in apertura), è passato all'incasso delle ferie arretrate quando il 28 febbraio scorso, otto giorni dopo aver compiuto 65 anni, ha risolto in maniera consensuale il rapporto di lavoro subordinato a tempo indeterminato che aveva con l'istituto, da 41 anni.

#### Cinquemila euro per ogni giorno di ferie non godute

Pagliaro era entrato nella banca nel 1981, appena laureato all'università Bocconi. Molte aziende obbligano i lavoratori di livello medio-basso a smaltire le ferie maturate e non godute, per non doverle pagare. A Pagliaro invece è andata di lusso. Per 142,33 giorni di ferie arretrate la banca (di cui è presidente) gli ha versato 711.665 euro al lordo delle imposte, la somma corrisponde a 5mila euro per ogni giorno di riposo non goduto. Oltre a questo, per il lavoro svolto nell'esercizio finanziario annuale terminato il 30 giugno 2022 Pagliaro ha ricevuto compensi pari a 1,575 milioni lordi. Dunque in totale nell'ultimo anno di lavoro Pagliaro ha ricevuto 2,287 milioni lordi. Inoltre, Pagliaro ha percepito "benefici non monetari", per un valore di 308.323 euro, quasi interamente versamenti al fondo pensione integrativo.

#### Il precedente di Maranghi

Nella prestigiosa banca d'affari milanese c'è il precedente di Vincenzo Maranghi, l'erede di Enrico Cuccia. Lasciò ogni incarico il 13 aprile del 2003, ricevendo 1,625 milioni di euro di indennità per le ferie non godute nel periodo tra il 1985 e la data di uscita.



Simbiosi. Alberto Nagel

#### Pagliaro resta presidente con i benefit

Pagliaro però non ha abbandonato la banca, né la poltrona di presidente, sulla quale siede da maggio del 2010. Poiché non è più dirigente è stato deciso per lui un compenso da esterno, proposto dal Comitato remunerazioni presieduto da Maurizio Carfagna, sulla base di un "parametro di mercato" composto da un gruppo di banche (tra cui Intesa, Unicredit, Mediolanum, Bpm, Société Generale, Deutsche Bank) e Assicurazioni Generali. Il nuovo stipendio di Pagliaro, approvato dal cda di Mediobanca guidato dall'a.d. Alberto Nagel, manager in perfetta simbiosi con Pagliaro, è di 800.000 euro lordi l'anno a partire dal 1° marzo 2022, più 100.000 euro per il ruolo di consigliere e 25.000 come componente del Comitato nomine: dunque in totale 925.000 euro all'anno. In più il cda ha deciso di confermare i "benefit", l'auto aziendale e la polizza sanitaria e infortuni.

#### Nagel, la busta paga vola a 5 milioni

Nagel nell'esercizio al 30 giugno ha ricevuto uno stipendio fisso di 1,9 milioni lordi e un bonus per i risultati di 1,175 milioni. Ai compensi monetari va aggiunto il premio in azioni gratuite, per un controvalore alla data di maturazione di 1,884 milioni. Pertanto Nagel in totale ha guadagnato 4,96 milioni lordi, +31% rispetto ai 3,79 milioni complessivi dell'anno precedente. E anche per l'a.d. ci sono robusti "benefici non monetari", per un valore di 449.426 euro.



## Banca d'affari. La sede di Piazzetta Cuccia

### Per il dg Vinci quasi 4 milioni

Stipendio d'oro anche per Francesco Saverio Vinci, d.g. di Piazzetta Cuccia. Tra busta paga fissa, 1,6 milioni, bonus annuale, 904.750, premi in azioni gratuite, pari a 1,446 milioni, Vinci ha portato a casa 3,95 milioni, +31% rispetto ai 3,013 milioni dell'esercizio 2021.

### Il 28 ottobre l'assemblea di bilancio

I compensi dei vertici e del cda sono pubblicati nella Relazione sulla remunerazione di Mediobanca, che verrà esaminata il 28 ottobre dall'assemblea degli azionisti, chiamata ad approvare il bilancio al 30 giugno scorso. Il consolidato presenta risultati definiti "record" dalla banca. I ricavi consolidati sono aumentati dell'8,5% a 2.851 milioni, l'utile netto di competenza è migliorato del 12% a 907 milioni. Il dividendo proposto dal cda per i soci è di 0,75 euro per ogni azione, rispetto a 0,66 di un anno fa: la cedola per i soci aumenta del 13,6%, mentre gli stipendi dei top manager aumentano di una percentuale più che doppia.

*Tutte le informazioni relative alla determinazione della remunerazione di AD e DG sono riportate nella Relazione sulla remunerazione in particolare alle pagine 97-101 e nella Tabella relativa ai compensi dei componenti del Consiglio di Amministrazione, riportata in calce alle Politiche di remunerazione (pag. 110). Relativamente al trattamento delle ferie maturate e non godute si veda quanto riportato alla precedente domanda 12.*

### **46. Le attività deteriorate lorde si incrementano da 106,1 a 135,7 milioni con un gross NPL ratio che si attesta allo 0,7% (0,5% lo scorso anno) per l'ingresso di una nuova posizione UTP rilevante. Di che si tratta esattamente?**

*Come indicato a pag. 60 del fascicolo di bilancio, nel comparto del Corporate and Investment Banking (CIB), le attività deteriorate lorde sono cresciute da 106,1 a 135,7 milioni per l'ingresso di una nuova rilevante posizione UTP.*

*Si precisa che lo stock di attività deteriorate al 30 giugno 2023 è riconducibile per 110,1 milioni al comparto Wholesale Banking (58,8 milioni al 30 giugno 2022) e per 25,6 milioni allo Specialty Finance (47,4 al 30 giugno 2022). Al 30 giugno 2023 l'aumento riferibile alla riclassifica a NPL dell'esposizione verso clienti è di 50,3 milioni (rettificati per 35 milioni che garantiscono un coverage del 70%).*

*Inoltre, nel segmento CIB si è verificata una riduzione delle esposizioni deteriorate lorde nel comparto Specialty Finance a seguito del write – off di posizioni già interamente svalutate.*

### **47. Alla voce di bilancio "Parti Correlate", lettera "G", tra i famigliari rientrano anche i fratelli? Ci dite quali siano gli amministratori, dirigenti e manager i cui fratelli abbiano rapporti con il gruppo Mediobanca?**

*Rientrano nel novero della parti correlate gli stretti famigliari (ossia i parenti fino al secondo grado) di coloro che svolgono funzione di amministrazione, direzione e controllo negli intermediari del Gruppo e nelle controllate il cui Patrimonio di Vigilanza supera il 2% dei fondi propri consolidati. Non vi sono in essere operazioni della specie.*

### **48. Delle nuove azioni che saranno acquistate, c'è una soglia massima che possa essere utilizzata per la distribuzione al personale e amministratori? Quante saranno le azioni proprie dei prossimi acquisti, che presumibilmente verranno annullate?**

*Le azioni saranno prevalentemente destinate all'annullamento. Una quota sarà trattenuta per consentire l'attuazione dei Piani di Performance Share deliberati dall'Assemblea a favore dei dipendenti.*

*Potrà essere annullato sino a un massimo di n. 17.000.000 di azioni (pari a circa il 2% del capitale sociale), ove l'Assemblea approvi sia la proposta di acquisto di azioni proprie ai sensi del punto 4 dell'ordine del giorno in sede ordinaria sia la proposta di annullamento ai sensi del punto 1 dell'ordine del giorno in sede straordinaria.*



**49. Chi procederà ad effettuare gli acquisti di azioni proprie per conto di Mediobanca? Quanto ci costa l'incarico?**

L'acquisto di azioni proprie è tipicamente svolto da Mediobanca tramite i propri desk di negoziazione che accedono direttamente ai mercati nel rispetto delle regole fissate da Borsa Italiana per questa operatività e riportata nella Relazione all'Assemblea.

**50. Con riferimento al terzo punto all'ordine del giorno, quali sono esattamente le condizioni agevolate con le quali i dipendenti potrebbero acquistare azioni MDB? Qual è l'utilità per i soci, consentire tale privilegio?**

La volontà di investire nelle persone e coinvolgerle nella diretta partecipazione al raggiungimento degli obiettivi aziendali, allo scopo di aumentarne la motivazione e di rafforzare il senso di appartenenza, si concretizza nell'adozione di un Piano di azionariato diffuso e coinvestimento destinato al personale del Gruppo, nell'orizzonte del Piano Strategico 23-26, in linea con la prassi del mercato, nel rispetto dei limiti e delle altre condizioni stabilite dalla normativa. I dettagli del piano (pagina 7 del documento assembleare) prevedono:

- ◆ l'opportunità di investire in Azioni Mediobanca (c.d. "acquisto), secondo pacchetti predeterminati fino a un massimo di 400 azioni;
- ◆ uno "sconto a carico del datore di lavoro fra il 10% e il 20% del prezzo d'acquisto;
- ◆ un premio (c.d. «matching») a fine piano al verificarsi di determinate condizioni descritte nel Piano fino a un massimo di 4 azioni ogni 10 acquistate.

**51. Perché la società non ha approvato un regolamento d'assemblea, con ciò discostandosi dalle prescrizioni del codice? Ciò per consentire al dott. Pagliaro di avere campo libero?**

La Società non ha ritenuto necessario adottare un regolamento assembleare, giacché le disposizioni relative al funzionamento dell'Assemblea sono contenute nel Testo Unico della Finanza, nel codice civile e nello Statuto sociale.

**52. In quanti casi la Banca ha fatto uso del metodo proactive engagement?**

Il Consiglio non ha effettuato proactive engagement. La Funzione Investor Relation ha effettuato la consueta attività d'interazione con azionisti e investitori a supporto dell'AD incontrando nell'anno circa 500 investitori.

**53. Perché nell'avviso d'assemblea non avete indicato anche una pec, cui poter trasmettere le domande pre-assembleari?**

Pro futuro valuteremo se inserire anche tale modalità di trasmissione.

**54. Chi legge le domande pre-assembleari prima delle risposte? Queste ultime verranno fornite per iscritto all'inizio dell'assemblea, come lo scorso anno? Diversamente con quali modalità, visto che in anni precedenti all'anno scorso ciò non è avvenuto?**

Le domande pre assembleari e relative risposte sono messe, come di consueto, a disposizione dei soci (e sul sito) all'inizio dei lavori assembleari.

**55. C'è qualche legge o regolamento che ci obblighi a dare retribuzione variabile ai dipendenti, tra cui il dott. Nagel?**

La remunerazione variabile costituisce la componente incentivante che riconosce e premia risultati e obiettivi raggiunti e viene determinata, ai sensi di normativa, secondo metriche risk adjusted. Essa costituisce un importante elemento motivazionale e per talune figure costituisce una parte rilevante della remunerazione complessiva, in linea con la prassi del mercato di riferimento, nel rispetto del tetto massimo e delle altre condizioni stabilite dalla normativa regolamentare, fra le quali rilevano le Disposizioni di Banca d'Italia in materia di remunerazione e incentivazione del personale. La



remunerazione variabile è conseguita sulla base di indicatori di performance predefiniti di breve termine collegato al budget annuale (c.d. Short Term Incentive) oppure pluriennale coerente con gli obiettivi del Piano strategico del Gruppo (c.d. Long Term Incentive). Essa viene erogata in contanti e in strumenti equity, in parte nell'esercizio di competenza (up front) e in parte differita in quelli successivi, subordinatamente alla verifica di ulteriori condizioni di performance.

**56. A quanto ammontano i derivati di gruppo?**

Relativamente all'ammontare dei derivati di Gruppo rinviamo alla Parte E – sezione “1.3 GLI STRUMENTI DERIVATI E LE POLITICHE DI COPERTURA” da pag. 326 a pag. 337 del Bilancio Consolidato.

**57. Avete pensato all'adozione del modello monistico? Qual è il parere di MDB in merito?**

L'adozione del modello di governance monistico è stato oggetto di analisi da parte del Consiglio nel 2019 con esito negativo, in presenza di un framework che è stato ritenuto efficace e funzionale al raggiungimento degli obiettivi strategici del gruppo.

**58. Secondo un articolo dello scorso 24 settembre, pubblicato da "Il Tempo", Lei, dott. Nagel, vorrebbe piazzare Cristiano Borean al posto dell'attuale AD di Generali. Quali sarebbero i maggiori vantaggi societari derivanti da tale cambiamento?**

<https://www.iltempo.it/economia/2023/09/24/news/mediobanca-luigi-bisignani-critiche-banca-enrico-cuccia-mercato-problemi-36985169/>

Le scelte manageriali di Assicurazioni Generali non competono a Mediobanca bensì al Consiglio di Amministrazione della stessa Compagnia.