



COMUNICATO STAMPA CONGIUNTO DI MEDIOLANUM E BANCA MEDIOLANUM

- Approvazione del progetto di fusione per incorporazione di Mediolanum S.p.A. in Banca Mediolanum S.p.A. da parte dei Consigli di Amministrazione di Mediolanum S.p.A. e Banca Mediolanum S.p.A., conseguente adozione di un nuovo statuto sociale
- Diritto di recesso degli azionisti di Mediolanum S.p.A.
- Convocazione dell'Assemblea straordinaria degli azionisti di Mediolanum S.p.A. e tempistica

Basiglio, 25 maggio 2015 - Mediolanum S.p.A. (“**Mediolanum**”) e Banca Mediolanum S.p.A. (“**Banca Mediolanum**”) comunicano di aver approvato in data odierna il progetto di fusione concernente la fusione c.d. “inversa” di Mediolanum in Banca Mediolanum, società il cui capitale sociale è interamente detenuto dalla prima (il “**Progetto di Fusione**” e, in generale, la “**Fusione**”), che comporterà la quotazione delle azioni di Banca Mediolanum S.p.A. sul mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**MTA**”).

Descrizione dell'operazione

La Fusione si pone nel contesto della razionalizzazione della struttura del Gruppo Bancario Mediolanum conseguente alla recente assunzione del ruolo di capogruppo da parte della controllante Mediolanum. A seguito della Fusione, Banca Mediolanum ritornerà a svolgere le attività di indirizzo e coordinamento del gruppo bancario. L'operazione di Fusione consegue l'obiettivo di accorciare la catena partecipativa, di efficientare i processi organizzativi e gestionali, al contempo migliorando il livello di redditività e salvaguardando i marchi e la vocazione commerciale del Gruppo Bancario Mediolanum, da sempre caratterizzata dalla centralità del cliente e dai valori di solidità e sicurezza.

La Fusione sarà effettuata utilizzando, quali situazioni patrimoniali di riferimento, i bilanci al 31 dicembre 2014 approvati da Mediolanum e da Banca Mediolanum.

Per effetto della Fusione, gli attuali soci di Mediolanum diverranno soci di Banca Mediolanum. Il Progetto di Fusione prevede l'assegnazione **agli azionisti di Mediolanum di n. 1 (una) azione ordinaria Banca Mediolanum per ogni n. 1 (una) azione ordinaria di Mediolanum** da essi detenuta. Le azioni di Banca Mediolanum attribuite in concambio agli aventi diritto avranno godimento regolare ed attribuiranno ai loro possessori i medesimi diritti.

Nel contesto della Fusione è stato previsto che **le azioni ordinarie di Banca Mediolanum siano ammesse a quotazione sul MTA.**

In dipendenza e con decorrenza dalla data di efficacia della Fusione, Banca Mediolanum adotterà un nuovo statuto (il “**Nuovo Statuto**”). Per maggiori informazioni sul Nuovo Statuto si rinvia al Progetto di Fusione e alla relazione illustrativa ex artt. 125-ter del D. Lgs. n. 58/1998 e 70 del Regolamento Emittenti Consob n. 11971 che saranno messi a disposizione del pubblico presso la sede legale di Mediolanum, sul sito internet di Mediolanum www.mediolanum.com e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato di Bit Market Services accessibile all'indirizzo “www.emarketstorage.com”, entro i termini di legge e di regolamento rispettivamente applicabili.

MEDIOLANUM S.p.A.

Società Capogruppo del Gruppo Bancario Mediolanum iscritta all'albo dei Gruppi Bancari

Società Capogruppo del Gruppo Assicurativo Mediolanum iscritta al n. 049 dell'Albo dei Gruppi Assicurativi

Sede sociale: Palazzo Meucci - Via F. Sforza, Basiglio - Milano 3, Cap. soc.: Euro 73.760.774,20.= i.v. C.F.- P. IVA - Registro Imprese di Milano: n 11667420159



L'attuazione della Fusione è subordinata:

- (i) al rilascio del provvedimento di autorizzazione di Banca d'Italia sulla Fusione e sulla conseguente adozione del Nuovo Statuto di Banca Mediolanum, ai sensi degli articoli 56 e 57 del D. Lgs. n. 385/1993, che costituisce condizione per l'iscrizione presso il competente registro delle imprese del Progetto di Fusione;
- (ii) al rilascio del provvedimento di ammissione a quotazione sul MTA delle azioni ordinarie di Banca Mediolanum;
- (iii) al rilascio del provvedimento di autorizzazione da parte di Consob alla pubblicazione del Prospetto Informativo di ammissione a quotazione sul MTA delle azioni ordinarie di Banca Mediolanum; e infine,
- (iv) a che l'ammontare in denaro eventualmente da pagarsi ai sensi dell'articolo 2437-*quater* del codice civile agli azionisti di Mediolanum che abbiano esercitato il diritto di recesso in relazione alla Fusione, non ecceda complessivamente l'importo di Euro 100 milioni. Tale ultima condizione è posta nell'esclusivo interesse di Mediolanum, la quale avrà la facoltà di rinunciarvi.

Gli effetti della Fusione decorreranno dalla data indicata nell'atto di Fusione, che potrà coincidere o essere successiva a quella dell'ultima delle iscrizioni di cui all'articolo 2504-bis del codice civile. Le operazioni dell'incorporanda saranno imputate al bilancio dell'Incorporante a decorrere dal primo giorno dell'esercizio sociale in corso al tempo in cui la Fusione spiegherà i propri effetti ai sensi dell'articolo 2504-bis codice civile. Dalla medesima data decorreranno gli effetti fiscali.

Diritto di recesso degli azionisti di Mediolanum S.p.A.

L'adozione del Nuovo Statuto di Banca Mediolanum comporta tra l'altro un cambiamento significativo rispetto all'attività di Mediolanum e, di conseguenza, i soci di Mediolanum che non avranno concorso alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione avranno diritto di esercitare il recesso ai sensi dell'articolo 2437, comma 1, lett. a), del codice civile. In ogni caso, l'efficacia del recesso sarà subordinata all'efficacia della Fusione.

Il valore di liquidazione delle azioni ordinarie Mediolanum ai fini del recesso è di Euro 6,611 per azione ed è stato determinato facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle azioni nei sei mesi precedenti la data, odierna, di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea straordinaria di Mediolanum convocata per deliberare sul Progetto di Fusione, ai sensi dell'art. 2437-*ter* del codice civile. Tale valore sarà anche comunicato da Mediolanum mediante avviso pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale nei termini di legge.

Informativa per le operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'art. 3.4 delle "Procedure ai sensi della Delibera Consob n.17221, articolo 4 (Operazioni con parti correlate)" del Gruppo Mediolanum - approvata dal Consiglio di Amministrazione di Mediolanum del 10 novembre 2010 ed aggiornata dal medesimo, da ultimo, in data 13 novembre 2013 e disponibile sul sito internet www.mediolanum.com - la Fusione, in quanto operazione effettuata con società controllata, è esentata dall'applicazione delle procedure medesime.

Convocazione dell'Assemblea straordinaria degli azionisti di Mediolanum S.p.A. e tempistica

Il Consiglio di Amministrazione di Mediolanum ha deliberato in data odierna di convocare l'Assemblea straordinaria degli azionisti per il giorno 29 settembre 2015 alle ore 10.30 in prima convocazione ed, occorrendo il giorno 7 ottobre 2015 in seconda convocazione o il giorno 18 novembre 2015 in terza convocazione, stesso luogo e stessa ora, al fine di procedere all'esame del seguente punto:

MEDIOLANUM S.p.A.

Società Capogruppo del Gruppo Bancario Mediolanum iscritta all'albo dei Gruppi Bancari

Società Capogruppo del Gruppo Assicurativo Mediolanum iscritta al n. 049 dell'Albo dei Gruppi Assicurativi

Sede sociale: Palazzo Meucci - Via F. Sforza, Basiglio - Milano 3, Cap. soc.: Euro 73.760.774,20.= i.v. C.F.- P. IVA - Registro Imprese di Milano: n 11667420159



“Approvazione del progetto di fusione per incorporazione di Mediolanum S.p.A. in Banca Mediolanum S.p.A. e della conseguente adozione di un nuovo statuto sociale della società incorporante. Deliberazioni inerenti e conseguenti?”.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea straordinaria di Mediolanum è pubblicato in data odierna, ai sensi della normativa vigente, sul sito internet della Società (www.mediolanum.com) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato di Bit Market Services accessibile all'indirizzo "www.emarketstorage.com" e sarà pubblicato per estratto sui quotidiani Il Giornale ed MF del 26 maggio 2015.

La documentazione relativa all'Assemblea di Mediolanum, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale in Basiglio – Milano 3, via F. Sforza, e sarà inoltre pubblicata sul sito internet della Società all'indirizzo www.mediolanum.com, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato di Bit Market Services accessibile all'indirizzo "www.emarketstorage.com", entro i termini di legge e di regolamento rispettivamente applicabili.

Considerato che l'Assemblea Straordinaria di Mediolanum chiamata a deliberare in merito alla Fusione è convocata in prima convocazione per il 29 settembre p.v. e tenuto conto della tempistica per il rilascio delle autorizzazioni necessarie da parte delle competenti Autorità di Vigilanza, si prevede che la Fusione possa essere perfezionata entro il 31 dicembre 2015.

Basiglio - Milano 3, 25 maggio 2015

Contatti:

Media Relations

Rosamaria Salatino

Tel +39 02 9049 2027

e-mail: rosamaria.salatino@mediolanum.it

Investor Relations

Alessandra Lanzone

Tel +39 02 9049 2039

e-mail: investor.relations@mediolanum.it

MEDIOLANUM S.p.A.

Società Capogruppo del Gruppo Bancario Mediolanum iscritta all'albo dei Gruppi Bancari

Società Capogruppo del Gruppo Assicurativo Mediolanum iscritta al n. 049 dell'Albo dei Gruppi Assicurativi

Sede sociale: Palazzo Meucci - Via F. Sforza, Basiglio - Milano 3, Cap. soc.: Euro 73.760.774,20.= i.v. C.F.- P. IVA - Registro Imprese di Milano: n 11667420159



**JOINT PRESS RELEASE OF
MEDIOLANUM AND BANCA MEDIOLANUM**

- **Approval of the project of merger by incorporation of Mediolanum S.p.A. into Banca Mediolanum S.p.A. by the Board of Directors of Mediolanum S.p.A. and Banca Mediolanum S.p.A., consequent adoption of a new by-laws**
- **Right of withdrawal of the shareholders of Mediolanum S.p.A.**
- **Calling of the Extraordinary Shareholders' Meeting of Mediolanum S.p.A. and the relevant timetable**

Basiglio, 25 May 2015 - Mediolanum S.p.A. (“**Mediolanum**”) and Banca Mediolanum S.p.A. (“**Banca Mediolanum**”) state that at the date hereof they have approved the merger project relating to the so-called “reverse” merger of Mediolanum into Banca Mediolanum, whose share capital is entirely held by the former, (the “**Merger Project**” and, generally, the “**Merger**”) on the electronic share market (*mercato telematico azionario*) organized and managed by Borsa Italiana S.p.A. (“**MTA**”).

Description of the transaction

The Merger occurs within the framework of streamlining of the structure of the Mediolanum Banking Group following the parent company Mediolanum’s recent undertaking as leader of the group. Following the Merger, Banca Mediolanum shall return to carry out the direction and coordination of the banking group. The Merger, achieves the purpose to shorten the participation chain, to make the organizational and managing processes more efficient, at the same time improving the level of profitability and safeguarding brands and the business aptitude of the Mediolanum Banking Group, which has always been characterized by customer focus, financial strength and security values.

The Merger will be performed by using the financial statements for the year-ended as at 31 December 2014, approved by Mediolanum and Banca Mediolanum, as the reference balance sheets.

As a result of the Merger, the current shareholders of Mediolanum will become shareholders of Banca Mediolanum. The Merger Project provides that **the shareholders of Mediolanum will be assigned no. 1 (one) ordinary share of Banca Mediolanum for every no. 1 (one) ordinary share of Mediolanum** that they hold. The shares of Banca Mediolanum assigned in a share swap shall grant those shareholders entitled to them with the due enjoyment and same rights.

Within the framework of the Merger it is provided that **the ordinary shares of Banca Mediolanum will be admitted to listing on the MTA.**

Subject to and starting from the effective date of the Merger, Banca Mediolanum will adopt a new by-laws (the “**New By-laws**”). For more information on the New By-laws please refer to the Merger Project and the explanatory report drafted pursuant to Article 125-ter of the Legislative Decree no. 58/1998 and Article 70 of the Consob Issuers’ Regulation no.11971 which shall be made available to the public at the registered office of Mediolanum, and on Mediolanum’s website www.mediolanum.com and on the authorized storage system of Bit Market Services which can be accessed through the website “www.emarketstorage.com”.

MEDIOLANUM S.p.A.

Società Capogruppo del Gruppo Bancario Mediolanum iscritta all’albo dei Gruppi Bancari

Società Capogruppo del Gruppo Assicurativo Mediolanum iscritta al n. 049 dell’Albo dei Gruppi Assicurativi

Sede sociale: Palazzo Meucci - Via F. Sforza, Basiglio - Milano 3, Cap. soc.: Euro 73.760.774,20.= i.v. C.F.- P. IVA - Registro Imprese di Milano: n 11667420159



The implementation of the Merger is subject to:

- (i) the issuance of the Bank of Italy's authorization in relation to the Merger and the consequent adoption of the New By-laws of Banca Mediolanum, pursuant to Articles 56 and 57 of the Legislative Decree no. 385/1993, which is a prerequisite for registration of the Merger Project with the competent companies' register;
- (ii) the issuance of authorization for the admission to listing on the MTA of the ordinary shares of Banca Mediolanum;
- (iii) the issuance of the authorization from Consob for the publication of the Prospectus for the admission and listing on the MTA of the ordinary shares of Banca Mediolanum; and lastly,
- (iv) that the cash amount which may be paid pursuant to Article 2437-*quater* of the Italian Civil Code to the shareholders of Mediolanum which have exercised the right of withdrawal in relation to the Merger, will not exceed the amount of Euro 100 million. Such latter condition is set forth in the exclusive interest of Mediolanum, which shall be entitled to waive it.

The effects of the Merger shall commence from the date specified in the Merger deed, which may coincide or be later than the date for the last of the registrations specified in Article 2504-*bis* of the Italian Civil Code. The transactions of the incorporated company shall be ascribed in the financial statements of the incorporating company starting from the first day of the current fiscal year at the time when the Merger shall give rise to its effects pursuant to Article 2504-*bis* of the Italian Civil Code. The tax effects shall also commence from the same date.

Right of withdrawal of the shareholders of Mediolanum S.p.A.

The adoption of the New By-laws of Banca Mediolanum shall entail, *inter alia*, a significant change to the activities and, consequently, the shareholders of Mediolanum that shall not participate in the shareholders' resolution for the approval of the Merger Project shall be entitled to exercise the right of withdrawal, pursuant to Article 2437, paragraph 1, letter a), of the Italian Civil Code. In any event, the effectiveness of the withdrawal shall be subject to the effectiveness of the Merger.

For the purposes of the withdrawal, the payment value of the ordinary shares of Mediolanum is equal to Euro 6,611 per share and it was determined by making reference to the arithmetical mean of the closing price of the shares within the six months prior to today's date of the publication of the notice of call of the Extraordinary Shareholders' Meeting of Mediolanum called for the purposes of resolving upon the Merger Project, pursuant to Article 2437-*ter* of the Italian Civil Code. Such value shall be also communicated by Mediolanum by means of publication in at least one widely circulated national newspaper, pursuant to the law.

Information for the transactions with related parties

Pursuant to Article 3.4 of the "Procedures pursuant to the Consob Regulation no. 17221, article 4 (Transactions with related parties)" of the Mediolanum Group, – approved by the Board of Directors of Mediolanum on 10 November 2010 – and last updated on 13 of November 2013, which is available on the website www.mediolanum.com, - the Merger, insofar as it concerns a transaction effected with a subsidiary, is exempt from the application of such procedures.

Calling of the Extraordinary Shareholders' Meeting of Mediolanum S.p.A. and the relevant timetable

The Board of Directors of Mediolanum has resolved at the date hereof to call the Extraordinary Shareholders' Meeting for 29 September 2015 at 10.30 am, in first call, and if necessary, for 7 October 2015 in second call or for

MEDIOLANUM S.p.A.

Società Capogruppo del Gruppo Bancario Mediolanum iscritta all'albo dei Gruppi Bancari

Società Capogruppo del Gruppo Assicurativo Mediolanum iscritta al n. 049 dell'Albo dei Gruppi Assicurativi

Sede sociale: Palazzo Meucci - Via F. Sforza, Basiglio - Milano 3, Cap. soc.: Euro 73.760.774,20.= i.v. C.F.- P. IVA - Registro Imprese di Milano: n 11667420159



18 November 2015 in third call, to be held at the same time and place, in order to discuss the following item on the agenda:

“Approval of the project for the merger by incorporation of Mediolanum S.p.A. into Banca Mediolanum S.p.A. and the consequent adoption of a new bylaws of the incorporating company. Relevant and consequential resolutions?”.

The notice of call of the Extraordinary Shareholders’ Meeting of Mediolanum is published at the date hereof, pursuant to the applicable law, on the Company’s web page (www.mediolanum.com) and on the authorized storage system of Bit Market Services which can be accessed through the website “www.emarketstorage.com” and an extract of such notice of call shall be published in the daily newspapers and the MF of [26] May 2015.

In accordance with the applicable law, the documentation relating to the Shareholders’ Meeting of Mediolanum shall be made available at the registered office located in Basiglio – Milano 3, via F. Sforza, and shall also be published on the Company’s website (www.mediolanum.com), and the authorized storage system of Bit Market Services which may be accessed via the webpage “www.emarketstorage.com”, in accordance with the respective terms set forth by the applicable laws and regulations.

In view of the fact that the Extraordinary Shareholders’ called to resolve upon the Merger and convened in first call for 29 September 2015 and taking into account the timetable for the issuance of the necessary authorizations by the Supervisory Authorities, it is expected that the Merger may be completed prior to 31 December 2015.

Basiglio – Milano 3, May, 25 2015

Contacts:

Media Relations

Rosamaria Salatino

Tel +39 02 9049 2027

e-mail: rosamaria.salatino@mediolanum.it

Investor Relations

Alessandra Lanzone

Tel +39 02 9049 2039

e-mail: investor.relations@mediolanum.it

MEDIOLANUM S.p.A.

Società Capogruppo del Gruppo Bancario Mediolanum iscritta all’albo dei Gruppi Bancari

Società Capogruppo del Gruppo Assicurativo Mediolanum iscritta al n. 049 dell’Albo dei Gruppi Assicurativi

Sede sociale: Palazzo Meucci - Via F. Sforza, Basiglio - Milano 3, Cap. soc.: Euro 73.760.774,20.= i.v. C.F.- P. IVA - Registro Imprese di Milano: n 11667420159