

**Pubblicazione per estratto dell'Accordo relativo alla partecipazione al capitale MEDIOBANCA S.p.A.  
ai sensi dell'art. 122, del D.lgs. 58/98 e della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive  
modificazioni**

**Tipo di accordo e finalità:** accordo di blocco avente la finalità di assicurare la stabilità dell'assetto azionario di Mediobanca, fondato sulla tendenziale pariteticità della partecipazione complessiva possedute dal Gruppo A e dai partecipanti dei Gruppi B e C, nonché la rappresentatività degli organi di gestione, a salvaguardia dell'unitarietà di indirizzo gestionale dell'Istituto (riconducibile alla fattispecie indicata dall'art. 122, lett. b), del D.lgs. 58/98).

**Partecipanti all'Accordo:**

	Situazione attuale			Azioni MB tramite			Facoltà di acquisto/impegno			Situazione "Post"			
	N. azioni vincolate	% su az. vincolate	% su cap. soc.	Consortium		Situazione in trasparenza		N. azioni vincolate	N. azioni vincolate	% su az. vincolate	N. azioni vincolate	% su az. vincolate	% su cap. soc.
				N. azioni vincolate	N. azioni vincolate	N. azioni vincolate	N. azioni vincolate						
<b>Gruppo A</b>													
Capitalia S.p.A.	66.770.150	15,122%	8,576%	10.002.729	76.772.879	9,861%	-	76.772.879	16,832%	9,861%(t)			
Unicredito Italiano S.p.A.	60.979.930	13,810%	7,833%	10.002.729	70.982.659	9,117%	5.790.220	76.772.879	16,832%	9,861%(t)			
Mediolanum S.p.A.	14.118.350	3,197%	1,813%	1.304.807	15.423.157	1,981%	136.289	15.559.446	3,411%	1,999%			
Commerzbank A.G.	12.835.350	2,907%	1,649%	1.149.007	13.984.357	1,796%	19.993	14.004.350	3,071%	1,798%			
<b>Totale Gruppo A</b>	<b>154.703.780</b>	<b>35,036%</b>	<b>19,871%</b>	<b>22.459.272</b>	<b>177.163.052</b>	<b>22,755%</b>	<b>5.946.502</b>	<b>183.109.554</b>	<b>40,146%</b>	<b>23,519%</b>			
<b>Consortium</b>	<b>38.917.621</b>	<b>8,814%</b>	<b>4,999%</b>	<b>(38.917.621)</b>	-	-	-	-	-	-			
<b>Gruppo B</b>													
Italcementi S.p.A.	11.522.996	2,610%	1,480%	-	11.522.996	1,480%	2.443.774	13.966.770	3,062%	1,794%			
Soc. de Part. Financ. Italmobiliare S.A.	-	-	-	884.857	884.857	0,114%	(188.976)	695.881	0,152%	0,089%			
Italmobiliare S.p.A.	9.086.425	2,058%	1,167%	-	9.086.425	1,167%	(321.946)	8.764.479	1,922%	1,126%			
Gruppo Italmobiliare	20.609.421	4,668%	2,647%	884.857	21.494.278	2,761%	1.932.852	23.427.130	5,136%	3,009%			
Fondiarria - Sai S.p.A.	25.438.686	5,761%	3,267%	1.327.286	26.765.972	3,438%	(207.841)	26.558.131	5,823%	3,411%			
Milano Assicurazioni S.p.A.	1.516.664	0,343%	0,195%	442.428	1.959.092	0,252%	(120.777)	1.838.315	0,403%	0,236%			
Finsai International S.A.	2.722.446	0,617%	0,350%	-	2.722.446	0,350%	-	2.722.446	0,597%	0,350%			
Gruppo Fondiarria - Sai S.p.A.	29.677.796	6,721%	3,812%	1.769.714	31.447.510	4,040%	(328.618)	31.118.892	6,823%	3,997%			
Flandria Participations Financières SA	13.520.166	3,062%	1,737%	-	13.520.166	1,737%	-	13.520.166	2,964%	1,737%			
Alleanza Assicurazioni S.p.A.	2.039.280	0,462%	0,262%	-	2.039.280	0,262%	-	2.039.280	0,447%	0,262%			
Gruppo Assicurazioni Generali	15.559.446	3,524%	1,999%	-	15.559.446	1,999%	-	15.559.446	3,411%	1,999%			
Pirelli & C. S.p.A.	14.118.350	3,197%	1,813%	884.857	15.003.207	1,927%	556.239	15.559.446	3,411%	1,999%			
FIAT S.p.A.	14.118.350	3,197%	1,813%	884.857	15.003.207	1,927%	556.239	15.559.446	3,411%	1,999%			
Telecom Italia S.p.A.	14.118.350	3,197%	1,813%	884.857	15.003.207	1,927%	556.239	15.559.446	3,411%	1,999%			
RAS S.p.A.	14.118.350	3,197%	1,813%	884.857	15.003.207	1,927%	556.239	15.559.446	3,411%	1,999%			
FIN.PRIV. S.r.l.	13.657.350	3,093%	1,754%	-	13.657.350	1,754%	1.343.328	15.000.678	3,289%	1,927%			
Cartiere Burgo S.p.A.	11.337.350	2,568%	1,456%	-	11.337.350	1,456%	851.307	12.188.657	2,672%	1,565%			
TOSCO-FIN S.r.l.	4.712.400	1,067%	0,605%	-	4.712.400	0,605%	999.397	5.711.797	1,252%	0,734%			
S.M.I.L. di Alberto Pecci & C. s.a.s.	737.600	0,167%	0,095%	-	737.600	0,095%	156.429	894.029	0,196%	0,115%			
Gruppo Pecci	5.450.000	1,234%	0,700%	-	5.450.000	0,700%	1.155.826	6.605.826	1,448%	0,849%			
Officine Mecc. G. Cerutti S.p.A.	5.009.068	1,134%	0,643%	-	5.009.068	0,643%	1.062.313	6.071.381	1,331%	0,780%			
Cerlux S.A.	-	-	-	884.857	884.857	0,114%	(884.857)	-	-	-			
Gruppo Cerutti	5.009.068	1,134%	0,643%	884.857	5.893.925	0,757%	177.456	6.071.381	1,331%	0,780%			
P. Ferrero & C. S.p.A.	3.210.000	0,727%	0,412%	-	3.210.000	0,412%	680.771	3.890.771	0,853%	0,499%			
Sinpar Holding SA	3.210.000	0,727%	0,412%	884.857	4.094.857	0,526%	-	4.094.857	0,898%	0,526%			
SO.FI.S.T. S.p.A.	3.210.000	0,727%	0,412%	884.857	4.094.857	0,526%	-	4.094.857	0,898%	0,526%			
Candy S.p.A.	1.100.000	0,249%	0,141%	-	1.100.000	0,141%	233.286	1.333.286	0,293%	0,171%			
Finsev S.p.A.	826.400	0,188%	0,106%	-	826.400	0,106%	175.261	1.001.661	0,220%	0,128%			
Montefibre S.p.A.	750.000	0,170%	0,096%	-	750.000	0,096%	159.059	909.059	0,199%	0,117%			
International Finaf 2000 S.A.	-	-	-	1.769.714	1.769.714	0,227%	-	1.769.714	0,388%	0,227%			
Herule Finance S.A.	-	-	-	884.857	884.857	0,114%	-	884.857	0,194%	0,114%			
Falck S.p.A.	-	-	-	884.857	884.857	0,114%	-	884.857	0,194%	0,114%			
Tourist International S.A.	-	-	-	442.428	442.428	0,057%	-	442.428	0,097%	0,057%			
Work and Finance International S.A.	-	-	-	442.428	442.428	0,057%	-	442.428	0,097%	0,057%			

Gruppo Franza	-	-	-	884.857	884.857	0,114%	-	884.857	0,194%	0,114%
Sig. R. Minozzi	-	-	-	884.857	884.857	0,114%	-	884.857	0,194%	0,114%
Poligrafici Editoriale S.p.A.	-	-	-	884.857	884.857	0,114%	-	884.857	0,194%	0,114%
Rover International S.A.	-	-	-	707.890	707.890	0,090%	-	707.890	0,156%	0,090%
Sig. M. Gavio	-	-	-	353.945	353.945	0,045%	-	353.945	0,078%	0,045%
Sig. B. Gavio	-	-	-	353.945	353.945	0,045%	-	353.945	0,078%	0,045%
Famiglia Gavio	-	-	-	707.890	707.890	0,090%	-	707.890	0,156%	0,090%

<b>Totale Gruppo B</b>	<b>170.080.231</b>	<b>38,518%</b>	<b>21,845%</b>	<b>16.458.349</b>	<b>186.538.580</b>	<b>23,960%</b>	<b>8.605.484</b>	<b>195.144.064</b>	<b>42,785%</b>	<b>25,065%</b>
------------------------	--------------------	----------------	----------------	-------------------	--------------------	----------------	------------------	--------------------	----------------	----------------

**Gruppo C**

Financière du Perquet S.A. (V. Bolloré)	38.925.230	8,815%	5,000%	-	38.925.230	5,000%	-	38.925.230	8,534%	5,000%
Groupama S.A.	12.600.000	2,854%	1,618%	-	12.600.000	1,618%	-	12.600.000	2,763%	1,618%
Groupama Vie S.A.	10.756.482	2,436%	1,382%	-	10.756.482	1,382%	-	10.756.482	2,358%	1,382%
Gruppo Groupama	23.356.482	5,290%	3,000%	-	23.356.482	3,000%	-	23.356.482	5,121%	3,000%
Santusa Holding Soc. Limitada (BSCH S.A.)	10.950.000	2,480%	1,406%	-	10.950.000	1,406%	-	10.950.000	2,401%	1,406%
Groupe Industriel M. Dassault S.A. (Fam. Dassault)	4.620.989	1,047%	0,594%	-	4.620.989	0,594%	-	4.620.989	1,013%	0,594%

<b>Totale Gruppo C</b>	<b>77.852.701</b>	<b>17,632%</b>	<b>10,000%</b>	<b>-</b>	<b>77.852.701</b>	<b>10,000%</b>	<b>-</b>	<b>77.852.701</b>	<b>17,069%</b>	<b>10,000%</b>
------------------------	-------------------	----------------	----------------	----------	-------------------	----------------	----------	-------------------	----------------	----------------

<b>Totale Sindacato</b>	<b>441.554.333</b>	<b>100,000%</b>	<b>56,715%</b>	<b>441.554.333</b>	<b>56,715%</b>	<b>-</b>	<b>456.106.319</b>	<b>100,000%</b>	<b>58,584%</b>
-------------------------	--------------------	-----------------	----------------	--------------------	----------------	----------	--------------------	-----------------	----------------

Quote da collocare

Consortium (eccedenza rispetto al 5%)	69.084.419		8,873%	-	69.084.419	8,873%	(69.084.419)	-	-	-
Gruppo Groupama (eccedenza rispetto al 3%)	15.332.518		1,969%	-	15.332.518	1,969%	(15.332.518)	-	-	-

<b>Capitale sociale</b>	<b>778.550.415</b>			<b>778.550.415</b>			<b>778.550.415</b>		
-------------------------	--------------------	--	--	--------------------	--	--	--------------------	--	--

(1) La partecipazione sarà gradualmente ridotta ad una percentuale non superiore al 6%.

- a) i partecipanti ai Gruppi A, B e C sono titolari direttamente o "in trasparenza" tramite Consortium S.r.l. di azioni Mediobanca per i quantitativi singoli e complessivi indicati nella tabella sopra riportata. È precluso ad un soggetto partecipante ad un gruppo divenire partecipante dell'altro gruppo;
- b) tutti i Gruppi in una prospettiva di collaborazione ribadiscono il comune impegno ad assicurare la stabilità dell'assetto Azionario di Mediobanca, fondato sulla tendenziale pariteticità delle partecipazioni complessivamente possedute dai partecipanti al Gruppo A da un lato e dai partecipanti ai Gruppi B e C dall'altro, e concordano nel ravvisare nella rappresentatività degli organi di gestione di Mediobanca un momento essenziale per salvaguardare la fisionomia, la funzione e le tradizioni dell'Istituto e per assicurare unità d'indirizzo gestionale allo stesso;
- c) al fine di assicurare la sostanziale pariteticità fra i Gruppi, ciascuno dei partecipanti si impegna a mantenere vincolate al presente Accordo la totalità delle AZIONI, rappresentanti circa il 60% del capitale di Mediobanca;
- d) nessun partecipante del Gruppo A potrà possedere, direttamente o indirettamente, più della percentuale del capitale di Mediobanca indicata nell'ultima colonna della tabella sopra riportata, salvo quanto stabilito nei successivi punti 4 e 5;
- e) nessun partecipante al Gruppo B potrà possedere, direttamente o indirettamente, più del 2% del capitale di Mediobanca o una partecipazione dell'ammontare complessivo superiore a quella di cui all'ultima colonna della tabella sopra riportata, salvo quanto stabilito nei successivi punti 4 e 5;
- f) i Partecipanti costituenti il Gruppo C "nuovi investitori esteri" non possono possedere complessivamente una percentuale superiore al 10% del capitale di Mediobanca e con partecipazioni non superiori al 2% ciascuno salvo Perquet S.A. che è autorizzata a possedere (subordinatamente alle necessarie autorizzazioni) sino al 5% (cfr. anche quanto infra punto 4);
- g) non è ammessa la partecipazione al presente Accordo tramite fiduciaria; né sono ammessi patti parasociali relativi a Mediobanca soltanto fra alcuni partecipanti.
- Mediobanca mantiene e sviluppa, tenendo conto della nuova fisionomia dei mercati, il ruolo di primaria banca d'affari italiana operante nei settori del corporate banking, dell'investment banking, dell'equity investment nonché nel settore retail. In tale contesto la missione di Mediobanca si caratterizza pure per la promozione e l'attuazione di operazioni particolarmente complesse e di primaria importanza per l'economia italiana, anche in proiezione europea ed internazionale. Il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca approva e periodicamente aggiorna un piano industriale ed adotta gli indirizzi più opportuni e coerenti anche con l'obiettivo della creazione di valore, sia per quel che concerne l'attività di banca d'affari, sia per quel che concerne la assunzione e la dismissione delle partecipazioni strategiche. Le partecipazioni di Mediobanca in suoi azionisti - fermi restando il più rigoroso rispetto della disciplina del conflitto di interessi e l'applicazione di ogni norma di legge al riguardo - sono governate dalle scelte di cui al piano industriale e sono assoggettate all'ordinario regime in tema di acquisizione e dismissione di ogni altra partecipazione di Mediobanca. I partecipanti condividono che il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca persegue una politica di forte e crescente valorizzazione del management e delle risorse interne di Mediobanca, nonché dell'autonomia di Mediobanca nello svolgimento delle sue attività e della sua missione. Il Comitato Direttivo sarà incaricato di formulare proposte per il ridisegno, sulla base di detti principi di valorizzazione delle risorse interne e di autonomia di Mediobanca, delle competenze e composizione degli organi di Mediobanca, essendo comunque affidate, la gestione corrente all'Amministratore Delegato e alla Direzione di Mediobanca. I partecipanti auspicano che sia perseguita una politica dei dividendi che tenda alla corresponsione di un dividendo annuale mediamente commisurato intorno al 50% degli utili netti distribuibili di ciascun esercizio.
  - I partecipanti si obbligano a non trasferire e a non porre in essere negozi, anche a titolo gratuito, che comunque possano far conseguire, in via diretta o indiretta a terzi, neanche transitoriamente, la titolarità o la disponibilità ed, in ogni caso, il diritto di voto di tutte o parte delle AZIONI, nonché di quelle che dovessero da essi venire in futuro acquisite a seguito di aumento di capitale gratuito o a pagamento ovvero per effetto dell'esercizio dei diritti di sottoscrizione di azioni della Banca. Sono altresì obbligati a non costituire diritti di pegno, di usufrutto o qualunque altro vincolo sulle AZIONI o su parte di esse. Le parti potranno trasferire le AZIONI o parte di esse a favore di proprie controllanti e controllate, o controllate dalla medesima controllante, sempreché il cessionario assuma gli obblighi previsti nel presente Accordo, nonché l'obbligo di rivenderle al cedente nel caso venga meno il rapporto di controllo. Nel caso di aumento a pagamento del capitale di Mediobanca mediante emissione di azioni ordinarie o di azioni di altra categoria convertibili in azioni ordinarie o nel caso di emissione di titoli rappresentativi del diritto di sottoscrivere azioni come sopra o ancora di strumenti finanziari comunque partecipativi, i partecipanti si riuniranno, su invito del Comitato Direttivo, per far conoscere le loro decisioni in merito all'esercizio dei diritti d'opzione loro spettanti. Ove i partecipanti al Gruppo B e/o al Gruppo C intendessero cedere, in tutto o in parte, i propri diritti di opzione, dovranno offrirli agli altri partecipanti del Gruppo medesimo, ai quali spetta, in proporzione alle AZIONI da ciascuno possedute, ferme restando il limite di possesso di cui in premessa, il diritto di acquistarli al prezzo pari alla media aritmetica del prezzo del diritto per tutta la durata della sua quotazione. I relativi accordi dovranno essere conclusi almeno dieci giorni prima della data fissata per l'Assemblea chiamata in prima convocazione a deliberare sull'aumento di capitale. Al fine di mantenere la sostanziale pariteticità della partecipazione complessiva dei Gruppi, i diritti che non fossero collocati ai sensi del comma precedente dovranno essere collocati presso altri soggetti, che aderiscono al presente Accordo.
  - Le Azioni (e, ove ricorrano, i titoli rappresentativi del diritto di sottoscrivere AZIONI della Banca o gli strumenti finanziari partecipativi) vincolate al presente Accordo dovranno essere e restare per tutta la durata originaria o rinnovata del presente Accordo depositate presso Mediobanca.
  - Il tetto di partecipazione in Mediobanca del 2%, in deroga a quanto stabilito, per i partecipanti del Gruppo B e del Gruppo C e comunque, se più elevato, l'ammontare delle partecipazioni indicate nell'ultima colonna della tabella sopra riportata, non potrà essere superato se non in casi particolari, e previa autorizzazione dell'Assemblea del sindacato con il voto favorevole di più del 65% delle azioni sindacate. Le partecipazioni, anche cresciute, e salvo che per Capitalia ed Unicredit nonché per Perquet S.A., Groupama S.A. e gli altri aderenti che allo stato abbiano un possesso autorizzato superiore come riportato in tabella, non potranno comunque superare il tetto del 4% del capitale di Mediobanca. Salve le posizioni in essere come indicate nell'ultima colonna della tabella di cui sopra, le partecipazioni acquisite in deroga al tetto del 2% saranno vincolate al patto di sindacato, con l'effetto peraltro che, fermo per l'intero loro ammontare la titolarità del voto nell'assemblea di Mediobanca, ai fini dell'applicazione del presente Accordo e della formazione delle delibere dell'Assemblea dei partecipanti il voto cui danno titolo è sospeso per l'eccedenza rispetto al tetto del 2% o al diverso ammontare in essere. Fanno eccezione alla regola della sospensione del voto di cui sopra le concentrazioni fra partecipanti, se e nella misura in cui la deroga alla regola della sospensione incontri il gradimento dell'Assemblea dei partecipanti con il voto favorevole del 65% delle AZIONI. Unicredit e Capitalia perverranno gradualmente ad una percentuale non superiore al 6% per ciascuna banca, dismettendo l'eccedenza rispetto agli attuali possessi a favore di altre banche prescelte tra quelle che possano efficacemente concorrere allo sviluppo di Mediobanca e che non conducano attività che possano determinare conflitti di interesse con Mediobanca. Detti terzi acquirenti dovranno ottenere il previo gradimento dell'assemblea dei partecipanti al sindacato e dovranno avere previamente aderito al presente Accordo. Groupama S.A. è titolare del 4,9% del capitale di Mediobanca, apporta al patto il 3% e perverrà gradualmente ad una titolarità non superiore al 3%.
  - L'Assemblea dei partecipanti, in deroga a quanto previsto, nel caso di situazioni eccezionali può autorizzare la cessione di tutte o parte delle AZIONI. Le AZIONI poste in vendita saranno ripartite

proporzionalmente fra i partecipanti al Gruppo di cui fa parte l'alienante, interessati all'acquisto, fermi restando comunque i limiti di possesso di cui sopra. Inoltre è previsto che, con l'accordo di Perguet S.A., i componenti del Gruppo C diversi da Perguet S.A. possano cedere tutte o parte delle Azioni, in deroga al presente Accordo, a investitori esteri presentati da Perguet S.A. e del medesimo standing: in tal caso i terzi acquirenti non necessiteranno del previo gradimento dell'Assemblea dei partecipanti al Sindacato ed aderiranno allo stesso esclusivamente mediante accettazione del presente Accordo, fermo restando comunque il limite massimo di possesso dei componenti del Gruppo C, pari al 10% del capitale di Mediobanca. Le azioni che eventualmente non venissero collocate, potranno essere cedute anche in parte a terzi previo gradimento dell'Assemblea dei partecipanti al Sindacato, e subordinatamente all'accettazione dell'Accordo da parte dell'acquirente relativamente a tutte le azioni oggetto di trasferimento o ad altro titolo in suo possesso. Le AZIONI eventualmente non collocate resteranno soggette al presente Accordo.

6. Il Presidente del Comitato qualora abbia notizia di mutamenti sostanziali nella struttura di controllo di un partecipante provvederà agli accertamenti del caso presso il partecipante stesso. Il Comitato prenderà in esame i risultati di tali accertamenti e deciderà se richiedere al partecipante – che con la sottoscrizione del presente Accordo si obbliga – di cedere l'intera sua partecipazione vincolata pro-quota agli altri partecipanti al Gruppo di appartenenza (fermo restando il limite di possesso di cui sopra) o a nuovi partecipanti aderenti al presente Accordo.

7. Gli organi di Mediobanca avranno la seguente struttura e composizione:

*Consiglio di Amministrazione.* Il consiglio è composto da 21 membri. È composto dal Presidente, da due Vice Presidenti designati uno da Capitalia e uno da Unicredit, dall'Amministratore Delegato, di cui all'art. 24 dello Statuto, quest'ultimo scelto nell'ambito della dirigenza di Mediobanca ed in possesso di alta professionalità e managerialità, più 17 membri di cui 6 designati dal Gruppo A, 7 designati dal Gruppo B e 4 designati dal Gruppo C. Almeno tre consiglieri, di cui uno di designazione del Gruppo A, uno di designazione del Gruppo B e uno di designazione del Gruppo C devono essere indipendenti; il requisito di indipendenza è quello di cui al Codice di autodisciplina della Borsa Italiana. I partecipanti si adopereranno a far sì che il Consiglio di Amministrazione, ferme le materie riservate alla sua esclusiva competenza in base all'art. 16 dello Statuto, comunque sia competente in via esclusiva, senza facoltà di delega, a deliberare: a) sulle proposte di aumento di capitale di Mediobanca, emissione di obbligazioni convertibili, scorpori, fusioni e scissioni non infragrupo; b) incrementi, riduzioni e dimissioni delle partecipazioni stabili possedute da Mediobanca in HDP e Generali; e c) acquisti di partecipazioni stabili per importi superiori a 500 milioni di euro. Su dette materie il Consiglio delibera con la presenza effettiva e con il voto favorevole dei due terzi dei consiglieri in carica. Qualora in una di dette delibere i consiglieri designati dai partecipanti del Gruppo C esprimano voto contrario, i partecipanti formanti il Gruppo C, entro i dieci giorni successivi alla data della predetta riunione del Consiglio di Amministrazione, hanno il diritto di vendere agli altri partecipanti all'Accordo, che con la sottoscrizione del presente Accordo si obbligano irrevocabilmente ed incondizionatamente ad acquistare pro-quota (anche mediante designazione di terzi, del cui adempimento rispondono), le AZIONI di proprietà di detti partecipanti del Gruppo C ad un prezzo per AZIONE pari alla media dei prezzi ufficiali di Borsa di un periodo di sei mesi formato dai tre mesi antecedenti e dai tre mesi successivi alla data della predetta riunione del Consiglio di Amministrazione. L'esecuzione della compravendita avrà luogo al sesto mese successivo alla data della summenzionata riunione del Consiglio di Amministrazione di Mediobanca. Contestualmente al trasferimento delle AZIONI, i consiglieri di Mediobanca designati dai partecipanti al Gruppo C rassegnano le dimissioni dalla carica ricoperta. I partecipanti si adopereranno affinché per ogni altra materia di competenza del Consiglio il quorum deliberativo sia ricondotto alla maggioranza assoluta dei suoi componenti in carica.

*Comitato Esecutivo.* Il Comitato Esecutivo, di nove membri, è composto dal Presidente, dai due Vice Presidenti, dall'Amministratore Delegato, da tre persone indicate rispettivamente da Unicredit, Banca di Roma, Mediobanca e Commerzbank, da un rappresentante del Gruppo B e da un rappresentante del Gruppo C.

*Collegio Sindacale.* Sarà formato da tre membri effettivi, di cui due scelti dalla lista maggioritaria ai sensi dell'art. 26 dello Statuto di Mediobanca, da individuare uno per designazione, a rotazione, dal Gruppo A, dal Gruppo B e dal Gruppo C l'altro, con funzione di Presidente, dall'Assemblea dei partecipanti. Il supplente di competenza della lista maggioritaria sarà designato a rotazione dal Gruppo A, dal Gruppo B e dal Gruppo C.

Saranno inoltre costituiti dal Consiglio di Amministrazione i seguenti Comitati: Comitato per le Remunerazioni; Comitato nomine e un Comitato per il controllo interno, uniformandosi alle indicazioni espresse dall'Associazione Bancaria Italiana.

Comitato nomine: composto dal Presidente, dai Vice Presidenti e dall'Amministratore Delegato. Il Comitato adotta, sentite le proposte dall'Amministratore Delegato, le determinazioni da assumere dalla società nelle assemblee delle sue partecipate strategiche chiamate a nominare i propri organi sociali, nel rispetto del principio di favorire autonomia e professionalità e creazione di valore nelle partecipate; Comitato per le Remunerazioni: composto dal Presidente, dai Vice Presidenti, dall'Amministratore Delegato e da due Amministratori indipendenti (o da tre Amministratori indipendenti in caso di mancata nomina dell'Amministratore Delegato). Propone con la astensione degli interessati le retribuzioni agli Amministratori investiti di particolari cariche, e su proposta dell'Amministratore Delegato le linee e i criteri della politica retributiva per l'alta dirigenza.

8. Il Comitato Direttivo del Sindacato è composto da 8 persone, rispettivamente 3 designate dal Gruppo A (due in rappresentanza rispettivamente di Capitalia e di Unicredit e uno designato dalle altre Banche) 3 designate dal Gruppo B, e uno designato dal Gruppo C, oltre al Presidente nominato dall'Assemblea dei Partecipanti. Il Comitato si riunisce prima di ogni Assemblea Ordinaria di Mediobanca e prima di ogni Consiglio che sia richiamato a convocare un'Assemblea Straordinaria. Il Comitato delibererà con il voto favorevole di almeno 6 membri. Il Comitato svolge funzioni istruttorie per le assemblee del patto nonché le altre funzioni assegnategli dall'Assemblea dei partecipanti o specificamente attribuitigli dal presente Accordo.

9. L'Assemblea dei partecipanti si riunisce per deliberare: a) in ordine alla designazione del Presidente e dell'Amministratore Delegato, nonché del Presidente del Collegio Sindacale e ancora per individuare i restanti componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale; b) sulle modifiche del presente Accordo; c) in ordine all'ammissione di nuovi partecipanti; d) sulle funzioni assegnate al Comitato ed eventualmente al Presidente. L'Assemblea dei partecipanti è convocata su iniziativa del Presidente del Comitato Direttivo, ovvero quando ne sia fatta richiesta da tanti partecipanti che rappresentino almeno il 20% delle AZIONI. L'Assemblea dei partecipanti delibera in ordine alla designazione del Presidente e dell'Amministratore Delegato con il voto favorevole di tanti soci che rappresentino almeno l'80% delle Azioni e su tutte le altre materie con il voto favorevole di tanti soci che rappresentino almeno il 65% delle Azioni. Il Presidente, nominato dall'Assemblea dei partecipanti, presiede l'Assemblea e il Comitato e svolge le funzioni assegnategli dal presente Accordo o dall'Assemblea dei partecipanti.

10. Costituisce causa di esclusione del partecipante il superamento da parte dello stesso del limite di possesso del capitale di Mediobanca di cui sopra, come corretto ai sensi delle deroghe di cui al presente Accordo, nonché la violazione degli obblighi previsti al punto 2.

11. L'Accordo ha durata sino al 1° luglio 2004, e si rinnova automaticamente per ulteriori periodi di tre anni, fra i partecipanti che non ne abbiano dato disdetta almeno tre mesi prima della scadenza originaria o prorogata, a condizione che essi rappresentino almeno il 30% del capitale di Mediobanca.

12. Con riferimento agli accordi attinenti al capitale di Consortium di cui al comunicato stampa del Presidente del Patto del 28 marzo 2001 e l'evoluzione della sua compagine sociale anche in relazione alla fusione Mediobanca/Euralux, si dà atto che Consortium, contestualmente alla efficacia dell'atto di fusione Mediobanca/Euralux, ha apportato e vincolato al presente Accordo un numero di azioni pari al 5% del capitale di Mediobanca, mentre le rimanenti azioni rivenienti dalla fusione verranno dismesse. Per realizzare le finalità di cui alla premessa b) le AZIONI di proprietà di Consortium eccedenti il 5% del capitale di Mediobanca saranno collocate a cura di Capitalia e Unicredit possibilmente presso banche ed istituzioni finanziarie prescelte tra coloro che possono efficacemente concorrere allo sviluppo di Mediobanca e che non conducano attività che possano determinare conflitti di interesse con Mediobanca. Dette banche ed istituzioni finanziarie dovranno ottenere il gradimento dell'Assemblea dei partecipanti al sindacato ed accettare il presente Accordo relativamente a tutte le azioni oggetto di trasferimento o ad altro titolo in loro possesso. I soci di Consortium, i quali siano anche partecipanti al patto, individueranno ed attueranno nel più breve termine le soluzioni tecniche per il collocamento presso terzi delle partecipazioni azionarie in Consortium dagli stessi possedute. Detti acquirenti dovranno ottenere il previo gradimento dell'Assemblea dei partecipanti al sindacato ed accettare il presente Accordo. Allorquando i soci di Consortium siano integralmente costituiti da soggetti diversi dai partecipanti al presente Accordo, si procederà alle necessarie modifiche del presente Accordo relativamente alla attribuzione di azioni di proprietà Consortium "in trasparenza". Capitalia e Unicredit si danno carico di collocare la partecipazione in Consortium di titolarità di B.B. Investissement (o le corrispondenti azioni Mediobanca) al prezzo di costo per B.B. Investissement entro il 30 giugno 2003 (\*). Inoltre per Consortium e i suoi soci valgono le seguenti disposizioni: ai fini del voto nell'Assemblea dei partecipanti, dei limiti di possesso, di ogni altro diritto, onere, obbligo previsti dal presente Accordo, le azioni di proprietà di Consortium saranno attribuite "in trasparenza" ai suoi soci in funzione della loro quota di partecipazione a Consortium medesima. Sino al completamento della vendita di azioni Mediobanca necessario a riportare al 5% la partecipazione di Consortium in Mediobanca, il voto spettante "in trasparenza" ai soci di Consortium nell'Assemblea dei partecipanti sarà sterilizzato per la percentuale eccedente il predetto limite del 5% del capitale di Mediobanca posseduto da Consortium stessa. Consortium, ove all'interno dell'Assemblea dei partecipanti al presente Accordo non si raggiunga la maggioranza deliberativa del 75%, eserciterà il diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie di Mediobanca in conformità alle indicazioni impartite da almeno l'85% del suo capitale. In caso di mancato raggiungimento di tale quorum, Consortium non parteciperà all'assemblea di Mediobanca. Lo statuto di Consortium prevederà un quorum dell'85% per le delibere dell'assemblea straordinaria. Qualsiasi movimento del pacchetto "stabile" di Mediobanca dovrà essere deliberato con lo stesso quorum.

13. Ciascun partecipante, dopo la fusione Mediobanca/Euralux, avrà diritto ad acquistare e vincolare all'Accordo il numero di azioni che gli consenta di recuperare la partecipazione sindacata ante fusione tenuto conto della quota posseduta in "trasparenza" attraverso Consortium.

14. I partecipanti individueranno nel più breve termine le soluzioni tecniche per lo scioglimento di Fin.Priv. S.r.l. e l'assegnazione ai soci della stessa delle AZIONI da questa possedute in Mediobanca.

(\*) Operazione effettuata.

L'Accordo è depositato presso il Registro delle Imprese di Milano.

Milano, 27 dicembre 2003