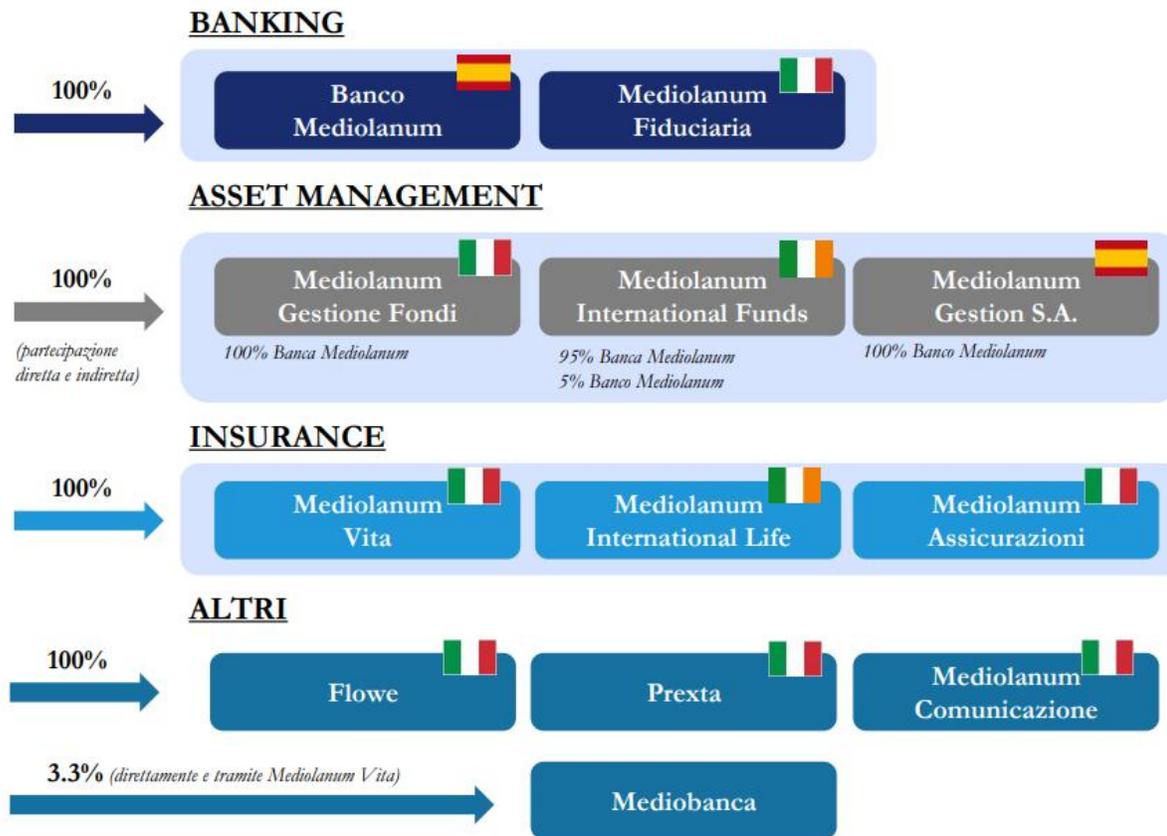
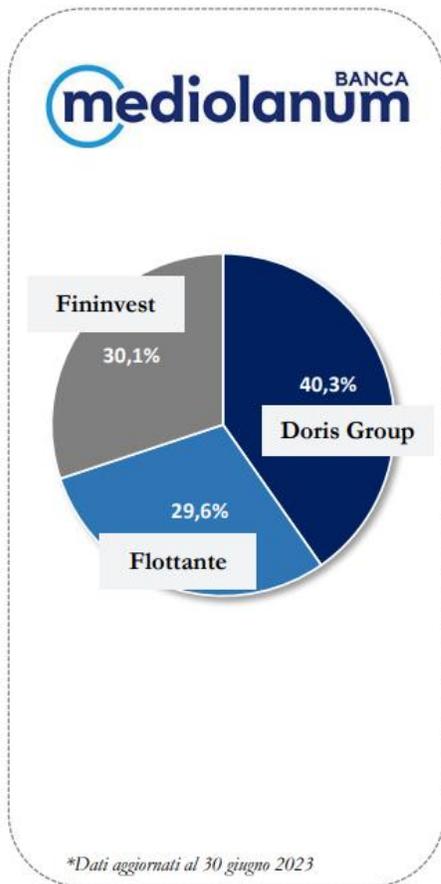


# Banca Mediolanum

30-01-2024

Dott. Alfredo Bulla e Sergio Ronconi

# Azionariato & Struttura del Gruppo Mediolanum



# Mediolanum Fiduciaria S.p.A

Ambiti di azione e focus

# Mediolanum Fiduciaria SpA

- Società Fiduciaria interamente **controllata** da **Banca Mediolanum** che esercita l'attività di amministrazione fiduciaria ai sensi della legge 1966/1939, **autorizzata e vigilata dal Ministero dello Sviluppo Economico (MISE)** ed iscritta nella sezione speciale dell'Albo degli Intermediari Finanziari ex art. 106 del Testo Unico Bancario (TUB), tenuto da Banca d'Italia. **E' soggetta pertanto alla doppia vigilanza MISE e Banca d'Italia.**
- La società offre un'ampia gamma di servizi per la **tutela, la protezione del patrimonio** e per la **gestione di operazioni complesse.**
- Per i suoi servizi Mediolanum Fiduciaria utilizza lo **schema di mandato fiduciario**, che prevede l'assunzione da parte della Fiduciaria dell'amministrazione dei beni per conto del Cliente.
- Tale schema prevede che i **beni vengano intestati formalmente** alla Fiduciaria mentre la **proprietà rimane in capo al Cliente** che quindi ne dispone mediante istruzioni conferite alla Fiduciaria per le operazioni da eseguire.
- La **Fiduciaria** opera pertanto in **nome proprio ma per conto del Cliente/Fiduciante** verso il quale ha l'obbligo del rendiconto sull'attività svolta.

Amministrazione  
Liquidità, Titoli, OICR,  
Polizze vita,  
Gestioni patrimoniali

Custodia globale  
di investimenti  
mobiliari presso  
intermediari  
italiani ed esteri

Account  
aggregation

Sostituto  
d'imposta

Amministrazione  
di Partecipazioni in  
società non quotate

Mandati  
speciali e di  
garanzia

## Il Servizio di Sostituto d'Imposta – Operatività e Vantaggi

Mediolanum Fiduciaria può svolgere su richiesta e per conto del Cliente il **ruolo** di **Sostituto d'Imposta**, in particolar modo per gli asset localizzati all'estero riguardanti sia rapporti con intermediari finanziari che immobili e partecipazioni societarie.

La detenzione di beni all'estero, soggetta all'indicazione nella dichiarazione dei redditi del Cliente/Contribuente, comporta una **gestione degli adempimenti fiscali a carico del Contribuente** stesso a volte molto articolata, soprattutto in presenza di asset finanziari.

### SEMPLIFICAZIONE

Affidare l'incarico di sostituto d'imposta alla Fiduciaria significa ricevere un'**assistenza completa** nella gestione degli adempimenti potendo ottenere una maggiore **semplificazione amministrativa e fiscale** ed una **mitigazione degli errori**.

### INTESTAZIONE O AMMINISTRAZIONE DEL PATRIMONIO

I beni e i rapporti bancari possono essere **formalmente intestati** alla Fiduciaria, rimanendo sostanzialmente di proprietà del Fiduciante, oppure **affidati in amministrazione** mediante il conferimento di un mandato senza intestazione, che permette al Cliente di rimanere intestatario del bene, mentre la Fiduciaria assume il controllo dei flussi finanziari.

### ESECUZIONE

La Fiduciaria **applica e versa** le ritenute o le imposte sostitutive derivanti dalle attività oggetto del rapporto ed effettua le specifiche **comunicazioni** all'Amministrazione Finanziaria.

## Il Servizio di Sostituto d'Imposta – Operatività e Vantaggi

Attraverso l'utilizzo di Mediolanum Fiduciaria il Cliente consegue diversi vantaggi:

### VANTAGGI PER IL CLIENTE

- **Non ha a suo carico gli adempimenti fiscali** legati alla detenzione del patrimonio all'estero e la **responsabilità** dei versamenti sarà in capo alla **Fiduciaria**.
- Non deve preoccuparsi del **reperimento** della **documentazione** bancaria estera.
- Può contare su un **controllo puntuale** della Fiduciaria sulle operazioni disposte a valere sui beni, nonché sulla documentazione emessa/inviata degli intermediari esteri e/o dagli emittenti.
- Può affidarsi ad una **società adeguatamente dotata** di sistemi informatici appositi per il calcolo corretto della base imponibile e delle relative imposte nonché di risorse competenti di tematiche fiscali legate ai patrimoni esteri.
- Può consolidare le **plusvalenze** e **minusvalenze** nei rapporti in regime di risparmio amministrato.
- E' **esonerato** dall'obbligo di dichiarazione nel quadro **RW** della dichiarazione dei redditi.
- Mantiene la **riservatezza** sui beni detenuti all'estero che non sono indicati in dichiarazione.

## Il Servizio di *Escrow agent* – Struttura e ambito di applicazione

L'escrow agreement può essere uno strumento molto valido per accompagnare gli imprenditori nelle operazioni di **cessione d'azienda**, ma ha una sua utilità anche nelle **transazioni immobiliari** ed in generale come garanzia rispetto ad **impegni precontrattuali**.

E' l'accordo con cui una parte (**depositante**) si impegna a depositare o consegnare un bene ad un'altra parte (**depositario o escrow agent**) affinché quest'ultima lo consegni a sua volta ad un terzo soggetto (**beneficiario**) al verificarsi di determinate condizioni o fatti, specificamente previsti nel contratto (ad es. conguaglio/indennizzo prezzo in favore dell'acquirente, cancellazione di un'ipoteca, conseguimento di obiettivi/risultati).

### INTERMEDIARIO QUALIFICATO

Utile per **tutelare le parti** nelle transazioni tramite un intermediario qualificato – la Fiduciaria - che assume il **ruolo** di **garante** e la **responsabilità** di adempiere le prestazioni concordate dalle parti nel contratto. La Fiduciaria infatti assicura per tutta la durata della garanzia, **l'esecuzione della prestazione a prescindere** dalla **mancata collaborazione** di una delle due parti.

### LE OPERAZIONI DI M&A

Nelle operazioni di M&A il cedente spesso rilascia all'acquirente delle **dichiarazioni e garanzie** (ad es. sulle pendenze fiscali, sulla redditività attesa, sul rischio di vertenze sindacali, sui rischi ambientali) a fronte delle quali, al verificarsi o meno di determinate condizioni, un **soggetto super partes**, terzo rispetto alle controparti, si attiva per l'esecuzione nei tempi tecnici e con le modalità previste negli accordi medesimi.

## Il Servizio di *Escrow Agent* – Operatività e Vantaggi

In qualità di *garante/escrow agent*, la *Fiduciaria* potrà ricevere in garanzia, da una delle parti, **somme di denaro e/o l'intestazione di una partecipazione**, che saranno messe a disposizione dell'altra parte all'avverarsi di una determinata condizione contrattuale. Il servizio si attiva mediante il **conferimento di un mandato**, spesso nella forma del **contratto nell'interesse del terzo**, per effetto del quale la *Fiduciaria* procede alla predisposizione della contrattualistica necessaria al perfezionamento dell'operazione di garanzia, c.d. **Contratto di deposito e garanzia (*Escrow Agreement*)**.

Questa forma di garanzia può essere interessante perché offre diversi vantaggi:

### VANTAGGI PER IL CLIENTE

- Grazie alle competenze tecnico – legali, la *Fiduciaria* garantisce una **piena assistenza** in tutte le fasi dell'operazione comprese quelle preliminari per la stesura del **contratto di escrow**, che deve recepire termini e condizioni del **contratto principale**.
- La *Fiduciaria* è un valido **interfaccia per i professionisti** delle controparti con i quali **collabora e si coordina** per il buon esito di tutta l'operazione.
- Nei casi dove gli importi siano rilevanti e la durata della garanzia sia medio-lunga, il contratto di *escrow* può essere **un'alternativa** economicamente più vantaggiosa rispetto alla **fidejussione bancaria**.
- La *Fiduciaria* si occupa dell'**apertura del conto vincolato (*escrow account*) presso Banca Mediolanum** e, in caso di accordo tra le parti, le **somme depositate** possono essere **investite** in strumenti finanziari.
- In caso di **partecipazioni societarie** vincolate in *escrow*, la *Fiduciaria* assicura il corretto e puntuale esercizio dei **diritti patrimoniali e amministrativi**, per tutta la durata del vincolo.

# L'intestazione fiduciaria di partecipazioni – Operatività e vantaggi

Nell'ambito dei suoi servizi Mediolanum Fiduciaria offre anche l'**amministrazione fiduciaria delle partecipazioni societarie non quotate**, mediante il conferimento a cura del Cliente di un mandato fiduciario che prevede il loro **trasferimento formale** alla Fiduciaria ai fini dell'amministrazione.

La **riconducibilità** di quote e azioni in capo alla Fiduciaria permette al Cliente di raggiungere un elevato grado di **riservatezza nei confronti dei terzi non titolati** alla conoscenza delle sue generalità, senza però limitarne l'**autonomia gestionale e decisionale** che rimane in capo allo stesso.

## RISERVATEZZA

La Fiduciaria assicura la **riservatezza** sugli **atti** e le **operazioni** compiute in nome proprio ma nell'esclusivo interesse del Cliente/Fiduciante. Il grado di riservatezza è **derogabile solo da specifiche normative** (antiriciclaggio, fiscali, penali, sul divorzio).

## INTESTAZIONE FORMALE

Le partecipazioni, trasferite dalla Fiduciaria secondo le modalità prescritte dalla normativa, sono **intestate solo formalmente alla Fiduciaria** e rimangono **sostanzialmente di proprietà del Fiduciante**.

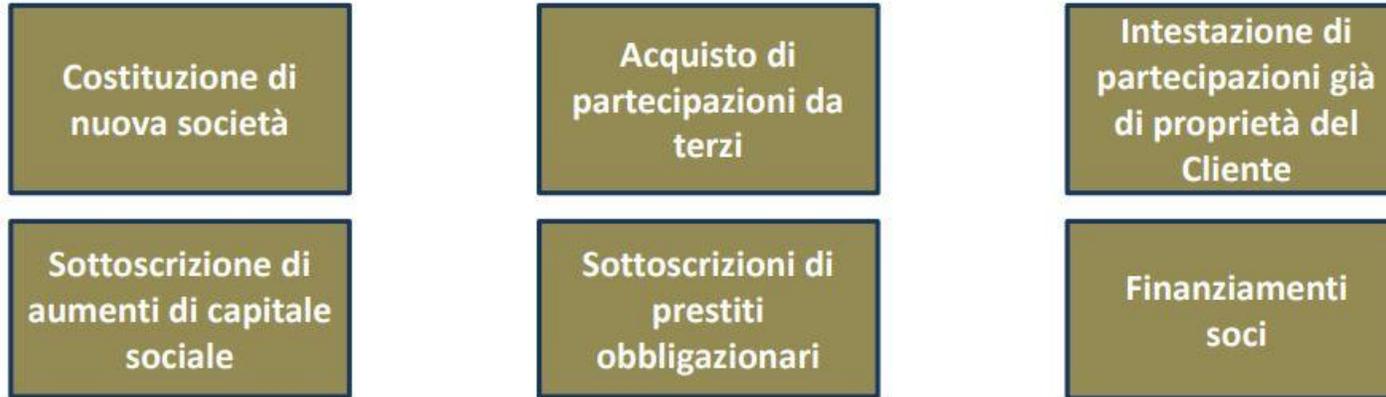
## AMMINISTRAZIONE

La Fiduciaria riceve volta per volta ed esegue le **istruzioni impartite dal Cliente/Fiduciante**, per l'**esercizio** di tutti i **diritti amministrativi** (esercizio dei diritti di voto/recesso, ecc.) e **patrimoniali** (riscossione utili/dividendi) sulle partecipazioni.



## L'intestazione fiduciaria di partecipazioni – Operatività e vantaggi

Il servizio di amministrazione mediante intestazione può riguardare partecipazioni **già di proprietà** del Cliente/Fiduciante, **acquisite** da terzi o di **nuova costituzione**. Le operazioni previste sono pertanto riconducibili a:



Sono oggetto di intestazione fiduciaria:

- Azioni di **società per azioni**;
- Quote di **società a responsabilità limitata** (con l'esclusione della Srl semplificata);
- Azioni di **società in accomandita** (per le azioni del socio – accomandante);
- Quote di **società in accomandita semplice** (per le quote del socio – accomandante);
- Quote di **società semplice** (previ approfondimenti fiscali)

L'amministrazione fiduciaria delle partecipazioni si rivela una modalità molto utile anche nella **pianificazione del passaggio generazionale**, per essere uno **strumento** molto **affidabile** e **flessibile**, capace di **regolare, gestire e semplificare i rapporti**, eseguendo le istruzioni del Cliente in linea con i suoi *desiderata*, garantendo l'attuazione e il mantenimento del progetto nel tempo ma consentendone la modifica in caso di necessità.

# Il Servizio di *Global Custody* e *Account Aggregation*

Mediolanum Fiduciaria offre - nell'ambito dei servizi per l'amministrazione dei patrimoni mobiliari - il servizio di intestazione dei rapporti presso più intermediari finanziari, c.d. *Global Custody* ed il servizio di *Account Aggregation*, al fine di avere una visione unitaria dei propri investimenti.

## Fase 1: *GLOBAL CUSTODY*

Attraverso l'intestazione di tutte le relazioni bancarie intrattenute dal Cliente presso i vari intermediari Mediolanum Fiduciaria è in grado di predisporre una reportistica specifica che permette al Cliente di avere una visione unitaria e consolidata del proprio patrimonio, facilitandone in questo modo l'amministrazione ed il controllo.

## Fase 2: *ELABORAZIONE*

A seguito della ricezione dei dati relativi ai rapporti del Cliente, Mediolanum Fiduciaria elabora e aggrega gli stessi al fine di:

- fornire una descrizione analitica di tutti gli strumenti presenti nei singoli portafogli
- suddividere il portafoglio relativamente ad asset class, divise, settore merceologico, area geografica, rating, scadenze.

## Fase 3: *ACCOUNT AGGREGATION*

L'elaborazione descritta consente di produrre un report consolidato che fornisce, pertanto, una rappresentazione globale ed integrata di tutte le posizioni detenute presso le diverse Banche Depositarie.



## Il Servizio di *Account Aggregation* – Operatività e Vantaggi

Il servizio si attiva nell'ambito di un **mandato fiduciario conferito dal Cliente** alla Fiduciaria per l'intestazione dei vari rapporti presso più intermediari.

Il Cliente/Fiduciante e la Fiduciaria **sottoscrivono un contratto** di fornitura **del servizio di *Account Aggregation*** nel quale sono specificati condizioni e modalità. Il Cliente/Fiduciante può revocare il contratto di fornitura in qualsiasi momento, indipendentemente dalla revoca o meno del mandato fiduciario.

Il **report è trimestrale** e viene rilasciato al 31.3, 30.6, 30.9 e 31.12.

### VANTAGGI PER IL CLIENTE

- **Gestione integrata** del portafoglio
- **Tempestività ed efficienza**
- **Valido supporto** per le decisioni di investimento
- **Mediolanum Fiduciaria** diventa **l'unico interlocutore** al quale demandare, mediante istruzioni scritte impartite volta per volta, la gestione delle operazioni da disporre presso i vari Intermediari.



# Il servizio di intestazione fiduciaria di valori mobiliari

La Società svolge *attività fiduciaria* ai sensi della Legge 1966/1939 attraverso l'amministrazione fiduciaria di patrimoni mobiliari per conto di terzi effettivi proprietari che conferiscono alla Fiduciaria apposito mandato ad amministrare. Tale schema contrattuale assicura la **riservatezza delle generalità del cliente** sulle operazioni ed atti compiuti dalla Fiduciaria in nome proprio ma nell'esclusivo interesse del Cliente/Fiduciante, che rimane proprietario del patrimonio.

## RISERVATEZZA

**Riservatezza** nei confronti di terzi non titolati alla conoscenza delle generalità del proprietario effettivo.

## INTESTAZIONE FORMALE DEL PATRIMONIO

I beni e i rapporti bancari affidati in amministrazione vengono **intestati formalmente alla Fiduciaria** ma rimangono **sostanzialmente di proprietà del Fiduciante**.

## AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

La Fiduciaria **esegue le istruzioni e gli ordini ricevuti dal Cliente** a valere sui rapporti a lui riconducibili attuando un puntuale **controllo** sulla corretta **esecuzione**



# Il servizio di intestazione fiduciaria di valori mobiliari

Mediolanum Fiduciaria offre nell'ambito dei servizi per l'amministrazione dei patrimoni mobiliari il servizio di intestazione fiduciaria delle relazioni bancarie **presso Banca Mediolanum** relativamente a:



Nell'amministrazione delle **polizze vita a contenuto finanziario** la Fiduciaria, oltre alla figura del **contraente** che garantisce la riservatezza all'atto della sottoscrizione della polizza e per tutta la durata della stessa, può assumere anche il ruolo di **beneficiario** consentendo in tal modo, a **maggiore tutela del beneficiario effettivo**, la riscossione in via riservata della prestazione assicurativa su conto fiduciario.

La Fiduciaria nell'ambito dell'amministrazione dei valori mobiliari per conto del Fiduciante, può anche **rilasciare garanzie** in favore di Banca Mediolanum a fronte di **finanziamenti concessi** dalla stessa al Cliente/Fiduciante, purché si tratti di garanzie prestate nei limiti del patrimonio affidato.

