

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI GRUPPO MUTUIONLINE S.P.A. SULLE PROPOSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA CONVOCATA IN PRIMA CONVOCAZIONE PER IL 26 APRILE 2012 ED IN SECONDA CONVOCAZIONE PER IL 2 MAGGIO 2012

(redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche ed integrazioni)

Parte ordinaria:

Primo punto all'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011. Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione. Relazione del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. 58/1998 e Relazione della Società di Revisione. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011. Delibere inerenti e conseguenti.

Signori azionisti,

per quanto concerne l'illustrazione dell'argomento inerente il primo punto all'ordine del giorno dell'assemblea, si rinvia al fascicolo di bilancio messo a disposizione del pubblico ai sensi di legge ed in particolare a quanto illustrato nella relazione sulla gestione predisposta dallo scrivente organo amministrativo.

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 registra un utile di esercizio pari a Euro 11.118.319.

Il Consiglio di Amministrazione dedotte le somme destinate a riserva per obbligo di legge ed eventuali importi accantonabili quali risorse destinate al servizio del piano di acquisto di azioni proprie, preso atto che la riserva legale ha raggiunto il limite di cui all'art 2430 del codice civile propone di destinare l'utile di esercizio di Euro 11.118.319 nel seguente modo:

- quanto a Euro 4.475.862 da distribuirsi come dividendo nella misura di Euro 0,12 per ogni azione in circolazione con stacco della cedola in data 7 maggio 2012 e pagamento dal 10 maggio 2012;
- per la residua parte, pari a Euro 6.642.457 da destinarsi alla riserva per risultati portati a nuovo.

Riteniamo infatti appropriato sospendere, almeno temporaneamente, la politica di dividendi precedentemente seguita, che prevedeva un *payout* prossimo al 100%. Le principali ragioni per questa maggior prudenza nella distribuzione di dividendi sono le seguenti:

- riteniamo importante avere a disposizione sufficienti risorse finanziarie per diversificare lo sviluppo e riattivare la crescita delle due Divisioni, qualora il mercato di riferimento non mostrasse segni di ripresa nel corso dell'anno, fermo restando che l'eventuale utilizzo di tali risorse sarà come sempre attento ed oculato;

-
- nell'attuale difficile contesto di mercato potrebbero verificarsi opportunità per l'acquisizione a condizioni ragionevoli di società complementari, con dimensioni e caratteristiche simili all'operazione effettuata nel dicembre 2011;
 - per il 2012 è prevista una forte contrazione congiunturale del mercato di riferimento, che potrà comportare un'importante riduzione della capacità reddituale di breve periodo del Gruppo.

Sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

“L'assemblea degli azionisti di Gruppo MutuiOnline S.p.A. riunita in sede ordinaria,

- udito ed approvato quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione,
- preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione,

delibera

1. di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011 in ogni loro parte e risultanza;
2. di approvare la destinazione dell'utile di esercizio, pari ad Euro 11.118.319 come segue”:
 - quanto ad Euro 4.475.862 a distribuzione dividendi;
 - quanto ad Euro 6.642.457 a riserva utili portati a nuovo”

Ing. Marco Pescarmona
(Presidente del Consiglio di Amministrazione)