



**MONTE  
DEI PASCHI  
DI SIENA**  
BANCA DAL 1472

**BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.**

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

parte straordinaria

14 Aprile 2015 (prima convocazione) 15 Aprile 2015 (seconda convocazione) e 16 Aprile 2015 (terza convocazione)

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

SUL PUNTO 2) ALL'ORDINE DEL GIORNO DELLA PARTE STRAORDINARIA

redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente integrato e  
modificato

PUNTO N. 2 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA IN SEDE STRAORDINARIA

“DELIBERAZIONI IN MERITO ALLA MANCATA RICOSTITUZIONE DELLE RISERVE VALUTATIVE”

Signori Azionisti,

la presente relazione (la “**Relazione**”) viene redatta ai sensi dell’art. 125 ter del D.Lgs. n.58/98 (“Testo Unico della Finanza-TUF”). Nella presente Relazione tutti gli importi sono espressi in valuta Euro.

1. La Relazione ha lo scopo di illustrare la proposta che il Consiglio di Amministrazione formula all’Assemblea degli Azionisti in relazione alla decisione di non ricostituire riserve in sospensione di imposta: (i) utilizzate a copertura di perdite d’esercizio e (ii) imputate a capitale sociale, di cui è stata proposta la riduzione ex art. 2446 del Codice Civile ai sensi del punto 1) dell’ordine del giorno della presente Assemblea Straordinaria.

**2. Utilizzo di riserve in sospensione d’imposta.**

2.1 In sede di approvazione del bilancio dell’esercizio 2012, l’assemblea ordinaria dei soci del 29 aprile 2013 ha deliberato l’utilizzo di riserve con obbligo civilistico di ricostituzione e/o in regime di sospensione d’imposta a copertura della perdita di periodo, come dettagliate nel prospetto seguente.

2.2 Il Consiglio d’Amministrazione del 4 marzo 2015, in sede di approvazione del Progetto di Bilancio dell’esercizio 2014, ha deliberato di proporre all’assemblea ordinaria dei soci l’utilizzo di riserve con obbligo civilistico di ricostituzione e in regime di sospensione d’imposta a parziale copertura della perdita dell’esercizio 2014, come da prospetto seguente.

*Dati in euro*

	Riserva	Importo utilizzato/da utilizzare	Riserve con obbligo civilistico di ricostituzione	In sospensione di imposta
<b>Copertura Perdite 2012 – Utilizzo Riserve</b>	Riserva spec. L.218/90	163.793.855	163.793.855	156.077.186
	Riserva D.Lgs 185/2008 Art. 15 comma 16 e segg.	112.315.775	112.315.775	112.315.755
	Riserva legge 266/2005	45.379.016	45.379.016	45.379.016
	Avanzo di Fusione	670.414.940	-	79.011.583
<b>Proposta copertura perdite 2014 - utilizzo riserve</b>	Riserva D.Lgs 185/2008 Art. 15 comma 16 e segg.*	34.056.216	34.056.216	34.056.216
	Riserva legge 266/2005*	11.703.567	11.703.567	11.703.567
		<b>1.037.663.369</b>	<b>367.248.429</b>	<b>438.543.323</b>

\* Riserve derivanti dall’incorporazione di MPS Immobiliare e ricostituite in Banca Monte dei Paschi di Siena ai sensi della normativa fiscale

2.3 Con riferimento a quanto sopra rappresentato, si evidenzia che, in presenza di utili futuri, non è possibile dar luogo alla relativa distribuzione fino a quando le riserve con obbligo civilistico di ricostituzione non siano reintegrate o ridotte definitivamente in misura corrispondente a quanto utilizzato in precedenza (Euro 367.248.429). Per quanto concerne, invece, il vincolo fiscale del regime di sospensione d’imposta, pari a Euro 438.543.323, questo permarrebbe a valere su una corrispondente quota di utili futuri, salvo che l’assemblea straordinaria deliberasse di non ricostituire, prevedendone pertanto il loro definitivo azzeramento.

2.4 Si richiama la proposta del Consiglio d’Amministrazione di sottoporre alla presente Assemblea con l’argomento posto al punto 1) dell’ordine del giorno della parte straordinaria la riduzione del capitale sociale, ai sensi dell’art. 2446 del Codice Civile, in quanto la perdita complessiva da ripianare, dopo l’utilizzo delle riserve disponibili, risulta

superiore ad un terzo del capitale sociale. In particolare, tenuto conto che tale perdita residua è pari ad Euro 6.718.684.236 a fronte di un capitale sociale, al 31 dicembre 2014, di Euro 12.484.206.649,08 il Consiglio d'Amministrazione ha deliberato di proporre all'assemblea dei soci la riduzione del capitale sociale per un importo corrispondente alla suddetta perdita residua. Una volta deliberata tale riduzione da parte dell'assemblea dei soci, il capitale sociale di BMPS al 31 dicembre 2014 risulterà pari ad Euro 5.765.522.412,60.

A riguardo si rappresenta che il capitale sociale di cui il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la proposta di riduzione si è formato anche per effetto della pregressa imputazione di riserve in sospensione per un importo complessivo di Euro 1.394.808.532 come da prospetto seguente.

<b>A) Riserve di rivalutazione monetaria:</b>	
- Riserva incorporata Banca Popolare Siciliana (L. 576/75 e L. 72/83)	4.495.559
- Riserva incorporata MPS Credito Fondiario (L. 576/75, L. 72/83 e L.413/91)	22.906.670
- L. 218/90 incorporata Banca Toscana	4.223.613
- L. 408/90 Banca Popolare Marsica incorporata da Banca Toscana	1.216.087
- Rivalutazioni incorporata Banca Toscana	49.036.833
- Rivalutazioni Padana Immobiliare incorporata da MPS Immobiliare	13.598
- BMPS (ex L. 576/75)	4.691.523
- BMPS (ex L. 72/83)	150.148.328
- BMPS (ex L. 413/91)	377.948.053
- BMPS (ex L. 342/00)	560.033.097
- Riserva rivalutazione immobili BMPS L. 266/05	82.655.853
<b>B) Fondo plusvalenze reinvestibili ex L. 169/83</b> (quotazione partecipata Banca Toscana)	137.439.318
<b>TOTALE RISERVE IN SOSPENSIONE D'IMPOSTA</b>	<b>1.394.808.532</b>

Con riferimento all'argomento posto al punto 1) dell'ordine del giorno della parte straordinaria di questa Assemblea, si precisa che, una volta deliberata la proposta di riduzione del capitale sociale ai sensi dell' art. 2446 del Codice Civile, si renderà necessario che la stessa assemblea straordinaria dei soci assuma le conseguenti determinazioni in ordine alle riserve in sospensione di imposta precedentemente imputate a capitale sociale.

## 2.5 Proposta di delibera

Signori Azionisti,

In relazione a quanto precedentemente esposto, Vi invitiamo ad approvare la seguente proposta:

"L'Assemblea Straordinaria dei soci,

vista la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione,

DELIBERA

- a) di ridurre definitivamente e non ricostituire le riserve utilizzate a copertura della perdita relative all'esercizio 2012 e le riserve utilizzate a parziale copertura della perdita dell'esercizio 2014 (quest'ultime, una volta deliberate dall'assemblea degli azionisti chiamata ad approvare il progetto di bilancio dell'esercizio 2014), aventi obbligo civilistico di ricostituzione per un importo complessivo di Euro 367.248.429 e/o in regime fiscale di sospensione d'imposta per Euro 438.543.323
- b) che la riduzione del capitale sociale ex art. 2446 del Codice Civile, sottoposta al punto 1) della parte straordinaria di questa Assemblea, operi prioritariamente e definitivamente sulla quota di capitale sociale formata con riserve in sospensione d'imposta pari a Euro 1.394.808.532. Conseguentemente, non si procederà né alla ricostituzione delle riserve in sospensione d'imposta (imputate a capitale sociale in forza di precedenti deliberazioni) né alla ricostituzione del vincolo di sospensione d'imposta sul capitale sociale residuo o riveniente da futuri aumenti.

Siena, 4 marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione

Dott. Alessandro Profumo

Presidente del Consiglio di Amministrazione