

Progetto di fusione per incorporazione di

MPS Immobiliare S.p.A.

in Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

ex art. 2501-ter Codice civile

Progetto di fusione per incorporazione di
MPS Immobiliare S.p.A. di unico socio
in Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

ex art. 2501-ter Codice civile

premesso che

a) la fusione sarà deliberata dal Consiglio di Amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., in quanto previsto nello statuto, sub. A), all'art. 17 comma 1, ai sensi dell'art. 2505, secondo e terzo comma c.c. trattandosi di fusione di società interamente posseduta;

b) la fusione trova ragione e giustificazione nell'esigenza di perseguire i seguenti obiettivi:

- ricondurre all'interno di BMPS la gestione complessiva degli immobili, ottimizzando tale gestione attraverso il consolidamento dei processi e delle responsabilità direttamente sulle funzioni della Capogruppo e in particolare sull'Area Gestione Patrimonio Immobiliare, con una conseguente responsabilità diretta della Banca sulle attività immobiliari oggi gestite dalla Controllata.
- La semplificazione di Governance conseguente al progetto di incorporazione è mirato quindi a conseguire:
 - una razionalizzazione dell'impiego delle risorse disponibili e una maggiore flessibilità nell'impiego delle stesse;
 - l'efficientamento delle stesse risorse, mediante il quale sono conseguibili risparmi in termini di costi del personale destinato a tali attività;
 - un risparmio in termini di costi societari (compensi agli Organi Societari e alla Società di Revisione).

La stessa comporterà inoltre un rafforzamento del patrimonio civilistico e di vigilanza della controllante BMPS per circa €/mln 594 milioni, sulla base dei dati contabili al 31 marzo 2014, derivante dall'effetto combinato di € 4/mln rivenienti dall'utile trimestrale dell'incorporata e di €/590 mln rivenienti dall'avanzo di annullamento della partecipazione in MPS Immobiliare S.p.A. (MPSI), determinato dal maggior valore del patrimonio della controllata (€/mln 2.015) rispetto al suo valore di bilancio (€/mln 1.425 mln), che andrebbero ad incrementare le riserve del patrimonio della Banca.

La fusione di MPSI in BMPS infine si inquadra negli obiettivi strategici delineati dal Piano Industriale 2013-2017 e rientra nell'ambito delle azioni manageriali volte alla semplificazione organizzativa e societaria del Gruppo in continuità con il progetto denominato "Zero Subsidiaries" che, nel corso degli ultimi due anni, ha portato alla incorporazione nella Capogruppo di società controllate operanti in settori specialistici (si ricorda in particolare la fusione di MPS Gestione Crediti Banca e di Banca Antonveneta in BMPS).

c) la fusione avrà luogo con riferimento alla situazione patrimoniale redatta al 31 marzo 2014, approvata dal Consiglio di Amministrazione dell'Incorporante e dell'Incorporanda, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2501-quater, primo comma, del c.c.;

d) nell'ambito della presente fusione le Società partecipanti sono dispensate per effetto dell'art. 2505, primo comma, del c.c.:

1) dall'indicazione nel progetto di fusione:

- 1a) del rapporto di cambio delle azioni, nonché l' eventuale conguaglio in danaro (art. 2501-ter, primo comma, n. 3) c.c.),

- 1b) delle modalità di assegnazione delle azioni della società incorporante (art. 2501-ter, primo comma, n. 4) c.c.), e

- 1c) della data di partecipazione agli utili delle azioni (art. 2501-ter, primo comma, n. 5) c.c.);

2) dalla redazione:

- 2a) della relazione degli Amministratori illustrativa del progetto di fusione e del rapporto di cambio (art. 2501- quinquies c. c.) fermo restando che Banca Monte dei Paschi procederà comunque alla redazione della relazione illustrativa degli Amministratori ai sensi del Regolamento Consob Emittenti, e

- 2b) della relazione degli esperti (art. 2501-sexies c.c.);

e) non procedendosi, in dipendenza della fusione, ad alcuna modificazione dell'oggetto sociale della società incorporante, né comportando l'operazione l'assegnazione di azioni, non ricorrono i presupposti per l'esercizio del diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 c.c.;

f) la fusione non costituisce un'operazione di concentrazione e non deve, pertanto, essere comunicata all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, intervenendo tra imprese che non possono considerarsi indipendenti ai sensi della normativa antitrust ricorrendo, per come detto, l'evenienza che l'incorporante risulta come risulterà al momento della fusione socio unico della incorporanda;

ciò premesso,

la Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e MPS Immobiliare S.p.A. con deliberazioni dei rispettivi Organi Amministrativi hanno approvato il presente progetto di fusione, redatto ai sensi degli artt. 2501-ter.

1. Società partecipanti alla fusione

Incorporante:

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., con sede legale in Siena, Piazza Salimbeni, 3 - capitale sociale interamente versato Euro 7.484.508.171,08 suddiviso in n. 116.815.397 azioni ordinarie iscritta nell'albo delle Banche di cui all'art. 13 del D. Lgs. 385/93, codice banca 1030.6 ed iscritta al Registro Imprese di Siena al n. 00884060526 con pari numero di codice fiscale e partita IVA, Capogruppo del Gruppo Bancario MONTEPASCHI, codice gruppo 1030.6 (di seguito anche "BMPS" o "Società incorporante").

Incorporanda:

MPS Immobiliare S.p.A. di unico socio, con sede legale in Siena, Piazza Salimbeni, 3 - Sede Operativa e Direzione Generale in Siena, via Aldo Moro, 11 / 13 - capitale sociale interamente versato Euro 1.444.835.295,00 suddiviso in n. 1.444.835.295 azioni del valore nominale di Euro 1,00 cadauna totalmente possedute dall'incorporante, iscritta al Registro delle Imprese di Siena al n. 01095850523, con pari numero di codice fiscale e partita IVA, R.E.A. Siena n. 120057, società di unico socio, società appartenente al Gruppo Bancario MONTEPASCHI - Codice Gruppo 1030.6 (di seguito anche "MPSI" o "Società Incorporanda").

La società Incorporanda è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte dell'unico socio Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

2. Statuto della società incorporante

La fusione non comporterà alcuna modificazione dello statuto della società incorporante. Lo statuto di tale società viene allegato sub A).

3. Disciplina: presupposti di legge

L'operazione di fusione si concretizzerà nell'incorporazione di MPS Immobiliare S.p.A. nella società Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A..

Essendo il capitale sociale della Incorporanda interamente detenuto dalla Incorporante, e non ricorrendo l'ipotesi dell'art. 2501-bis (fusione a seguito di acquisizione con indebitamento), la fusione avverrà, con procedimento semplificato ai sensi dell'art. 2505 del c.c.

4. Rapporto di cambio delle azioni

Dal momento che la società incorporante detiene la totalità delle azioni della società incorporanda, la fusione avrà per effetto l'annullamento di tutte le azioni della Incorporanda e non vi sarà alcuna assegnazione di azioni né alcun rapporto di concambio di azioni.

La fusione di cui al presente progetto avverrà sulla base delle situazioni patrimoniali al 31 marzo 2014 delle società partecipanti.

5. Decorrenza degli effetti della fusione

Nell'atto di fusione sarà stabilita la decorrenza degli effetti della fusione nei confronti di terzi ex. art. 2504-bis del codice civile, che potrà anche essere successiva alla data dell'ultima delle iscrizioni previste dall'art. 2504 del codice civile.

Le operazioni della incorporanda saranno imputate, ai fini contabili e fiscali, al bilancio della incorporante a decorrere dal 1° gennaio dell'anno in cui la fusione avrà efficacia nei confronti dei terzi.

6. Trattamento eventualmente riservato a particolari categorie di soci e ai possessori di titoli diversi dalle azioni o quote

Non esistono particolari categorie di soci, né possessori di titoli diversi dalle azioni cui venga riservato un trattamento differenziato.

7. Vantaggi particolari a favore degli amministratori

Non sono previsti benefici o vantaggi particolari per gli amministratori delle società partecipanti alla fusione.

Siena, 26 giugno 2014

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

IL PRESIDENTE