



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

**ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI**

15 settembre 2022 (unica convocazione)

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

**SUL PUNTO 3 ALL'ORDINE DEL GIORNO**

redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del D. Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 come successivamente modificato ("TUF"), ed ai sensi dell'articolo 72 del Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato ("Regolamento Emittenti").

**PROPOSTA DI AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE A PAGAMENTO PER UN IMPORTO MASSIMO COMPLESSIVO DI EURO 2.500.000.000,00 DA ESEGUIRSI, IN FORMA SCINDIBILE, MEDIANTE EMISSIONE DI AZIONI ORDINARIE, AVENTI GODIMENTO REGOLARE, DA OFFRIRSI IN OPZIONE AGLI AZIONISTI DELLA SOCIETÀ, AI SENSI DELL'ART. 2441 DEL CODICE CIVILE; RELATIVE MODIFICHE ALLO STATUTO SOCIALE E DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.**

This communication does not constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any securities. The securities referred to herein have not been registered and will not be registered in the United States under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or in Australia, Canada or Japan or any other jurisdiction where such an offer or solicitation would require the approval of local authorities or otherwise be unlawful. The securities may not be offered or sold in the United States unless such securities are registered under the Securities Act, or an exemption from the registration requirements of the Securities Act is available.

La presente comunicazione non costituisce un'offerta o un invito a sottoscrivere o acquistare titoli. I titoli non sono stati e non saranno registrati negli Stati Uniti ai sensi dello United States Securities Act of 1933 (come successivamente modificato) (the "Securities Act"), o in Australia, Canada o Giappone nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta o sollecitazione sia soggetta all'autorizzazione da parte di autorità locali o comunque vietata ai sensi di legge. I titoli ivi indicati non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti salvo che siano registrati ai sensi del Securities Act o in presenza di un'esenzione alla registrazione applicabile ai sensi del Securities Act.





## RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE REDATTA AI SENSI DELL'ART. 125-TER DEL TUF ED AI SENSI DELL'ARTICOLO 72 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (di seguito, la “Banca” o la “Società” o “BMPS”) vi ha convocato in Assemblea Straordinaria in Siena il 15 settembre 2022 alle ore 14:30, in unica convocazione, per discutere e deliberare, *inter alia*, sul seguente argomento, posto **al punto 3** dell'ordine del giorno:

**“Proposta di aumento di capitale sociale a pagamento per un importo massimo complessivo di Euro 2.500.000.000,00 da eseguirsi, in forma scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie, aventi godimento regolare, da offrirsi in opzione agli Azionisti della Società, ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile; relative modifiche allo Statuto sociale e deliberazioni inerenti e conseguenti”.**

La presente relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione (la “Relazione”) è stata redatta ai sensi dell'art. 125-ter del D.Lgs. n. 58/1998 (“TUF”) e dell'articolo 72 del Regolamento Emittenti, conformemente alle indicazioni contenute nello Schema 2 dell'Allegato 3A del predetto Regolamento Emittenti, al fine di illustrare ai Signori Azionisti la proposta di aumento di capitale sociale a pagamento per un importo massimo complessivo di Euro 2.500.000.000,00 da eseguirsi, in forma scindibile mediante emissione di azioni ordinarie, aventi godimento regolare, da offrirsi in opzione agli azionisti della società, ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile, di cui **al punto 3** dell'ordine del giorno (l'“Aumento di Capitale”).

### 1. Motivazioni dell'Aumento di Capitale

Come indicato nella relazione illustrativa al punto 1 all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria, predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2446 del Codice Civile nonché dell'articolo 125-ter del TUF e dell'articolo 74 del Regolamento Emittenti – disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo [www.gruppompis.it](http://www.gruppompis.it), sezione *Corporate Governance – Assemblee Azionisti e CdA* – l'Aumento di Capitale costituisce la base per la realizzazione del piano industriale di Gruppo 2022-2026 (il “Piano Industriale”). In particolare, l'esecuzione dell'Aumento di Capitale consentirebbe il rafforzamento significativo della posizione di capitale della Banca accompagnato dall'implementazione di una strategia di *funding* sostenibile e dal miglioramento del profilo di rischio in virtù delle politiche adottate in materia di credito.

Più nel dettaglio, l'integrale esecuzione dell'Aumento di Capitale consentirebbe:

- di realizzare circa Euro 350 milioni di investimenti IT, la maggior parte dei quali verranno realizzati nei primi anni di Piano Industriale;
- di sostenere circa Euro 0,82 miliardi di costi di ristrutturazione;



- di rafforzare la *capital position* della Banca, e di raggiungere gli attuali requisiti MREL.

In data 3 febbraio 2022 la Banca ha ricevuto la decisione finale della Banca Centrale Europea (“**BCE**”) riguardante i requisiti patrimoniali da soddisfare a partire dal 1° marzo 2022. Secondo tale decisione il Gruppo MPS – a livello consolidato – deve rispettare un requisito patrimoniale SREP complessivo (*Total SREP Capital Requirement – TSCR*) del 10,75%, che include un requisito minimo di fondi propri - Pillar 1 (“**P1R**”) dell’8% (di cui 4,50% in termini di CET1) e un requisito aggiuntivo di Pillar 2 (“**P2R**”) del 2,75%, che si attesta sullo stesso livello già richiesto per il 2021, da detenere almeno per il 56,25% nella forma di capitale primario di classe 1 – CET1 – e per il 75% nella forma di capitale di classe 1 – Tier 1. Il requisito minimo complessivo in termini di *Total Capital Ratio*, ottenuto aggiungendo al TSCR un *Combined Buffer Requirement* (CBR) del 2,75%, è del 13,50%. Il requisito minimo complessivo in termini di CET 1 *Ratio* è pari all’8,80%, somma tra P1R (4,50%), P2R (1,55%) e CBR (2,75%); il requisito minimo complessivo in termini di Tier 1 è pari al 10,82%, inclusivo di P1R del 6%, P2R del 2,06% e CBR del 2,75%.

In conformità con quanto anticipato, il Piano Industriale prevede un rafforzamento significativo della posizione di capitale della Banca a seguito del completamento dell’Aumento di Capitale di Euro 2,5 miliardi; CET1 *Fully loaded* del 14,2% al 2024 e del 15,4% al 2026, con significativi *buffer* rispetto ai requisiti regolamentari, nonostante i *regulatory headwinds* attesi e in ipotesi di distribuzione di dividendi dal 2025 (*pay-out ratio* del 30% sui risultati 2025-2026).

Si segnala inoltre che l’ammontare dell’Aumento di Capitale è coerente con gli esiti dello *stress test* 2021 promosso dall’Autorità Bancaria Europea (EBA), che non presentava una soglia *pass/fail*, ma era stato invece concepito per essere utilizzato come un’importante fonte di informazioni ai fini dello SREP.

## 2. Ulteriori informazioni sull’operazione

### 2.1 Modalità dell’Aumento di Capitale

L’Aumento di Capitale si configura come un aumento del capitale sociale a pagamento, da offrirsi in opzione ai soci titolari di azioni ordinarie della Società, ai sensi dell’art. 2441 del Codice Civile per un controvalore massimo complessivo di Euro 2.500.000.000,00 da imputarsi integralmente a capitale in forma scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie aventi godimento regolare, prevedendosi che qualora l’Aumento di Capitale non risulti integralmente sottoscritto nel termine concesso per la sua sottoscrizione, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte a tale data.

In conformità alla prassi di mercato, il Consiglio di Amministrazione determinerà termini e modalità dell’Aumento di Capitale e, in particolare:



- stabilirà nel rispetto dei termini di cui sopra la tempistica dell'offerta in opzione, procedendo al suo deposito nel Registro delle Imprese;
- determinerà, in prossimità dell'avvio del periodo dell'offerta in opzione, il numero di azioni da emettere, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione, tenendo conto, tra l'altro, ai fini della determinazione del prezzo di emissione, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo, nonché dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e delle relative prospettive di sviluppo e considerata la prassi di mercato per operazioni similari e fermo restando quanto disposto dall'art. 2346 comma 5 del Codice Civile. Il prezzo di emissione sarà determinato, in prossimità dell'avvio del periodo di offerta in opzione dell'Aumento di Capitale, applicando, secondo le prassi di mercato per operazioni similari, uno sconto sul prezzo teorico *ex diritto* (c.d. *Theoretical Ex Right Price* – “TERP”) delle azioni ordinarie, calcolato secondo le metodologie correnti, sulla base del prezzo ufficiale di Borsa del giorno di Borsa aperta antecedente detta data di determinazione;
- stabilirà l'ammontare definitivo dell'Aumento di Capitale nel limite massimo in questa sede deliberato;
- determinerà ogni altro elemento necessario per i fini di cui sopra.

## 2.2 Autorizzazioni delle Autorità Competenti

L'operazione proposta è soggetta all'autorizzazione delle competenti Autorità di Vigilanza (BCE, Directorate-General for Competition - DG COMP)), per quanto di rispettiva competenza, nonché all'approvazione da parte della CONSOB del Prospetto di offerta e quotazione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale, predisposto ai sensi degli artt. 94 e ss. e 113 del TUF, del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento europeo e del Consiglio, e redatto in conformità agli schemi previsti dalla normativa applicabile nello Spazio Economico Europeo.

## 2.3 Consorzio di Garanzia

In data 22 giugno 2022 il Consiglio di Amministrazione ha approvato la sottoscrizione di un accordo di pre-garanzia (c.d. “*pre-underswriting agreement*”) con BofA Securities, Citigroup, Credit Suisse e Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (in qualità di *Joint Global Coordinators*) (i “**Joint Global Coordinators**”), relativo all'Aumento di Capitale e avente ad oggetto, *inter alia*, l'impegno dei *Joint Global Coordinators* (a condizioni in linea con la prassi di mercato per operazioni similari, ivi incluse, tra l'altro, il positivo *feedback* degli investitori istituzionali in relazione alla prospettata operazione di Aumento di Capitale e l'accordo sui termini e condizioni definitivi dello stesso) a stipulare con la Società, in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione tenendo conto, *inter alia*, delle condizioni di mercato e del *feedback* degli investitori istituzionali, un accordo di garanzia per la sottoscrizione delle azioni ordinarie di nuova emissione eventualmente rimaste non sottoscritte all'esito dell'offerta in Borsa dei diritti inoptati, per un ammontare complessivo massimo pari a Euro 2,5 miliardi (l'“**Importo Massimo di Garanzia**”).

Alla data della presente Relazione la Banca, d'intesa con i *Joint Global Coordinators*, ha individuato ulteriori istituti finanziari per l'integrazione del consorzio di garanzia. In particolare, Banco Santander S.A., Barclays Bank Ireland



PLC, Société Générale e Stifel Europe Bank AG agiranno in qualità di *Joint Bookrunners*, avendo sottoscritto con la Società apposti accordi di *pre-underwriting* in linea con quello già sottoscritto dai *Joint Global Coordinators*.

Prima dell'avvio dell'offerta relativa all'Aumento di Capitale potrebbero essere individuate ulteriori istituzioni finanziarie che parteciperanno al consorzio di garanzia dell'Aumento di Capitale.

L'Importo Massimo di Garanzia sarà ridotto: (i) dell'importo del valore delle azioni di nuova emissione che gli azionisti di BMPS (ivi incluso il MEF, come *infra* definito, per cui si rimanda al successivo Paragrafo 2.6) si impegneranno irrevocabilmente a sottoscrivere prima della sottoscrizione dell'accordo di garanzia; (ii) di un importo pari al valore delle azioni di nuova emissione che eventuali *anchor investors* possano impegnarsi irrevocabilmente a sottoscrivere a seguito dell'asta in Borsa dei diritti inoptati prima della sottoscrizione dell'accordo di garanzia; (iii) di un importo pari al valore delle azioni di nuova emissione che saranno oggetto di impegni di sottoscrizione da parte di terzi investitori nel contesto dell'accordo di garanzia.

#### 2.4 *Altre forme di collocamento previste*

Trattandosi di un'offerta in opzione le azioni saranno offerte agli azionisti direttamente dalla Banca e non sono previste ulteriori forme di collocamento.

#### 2.5 *Criteri di determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni e rapporto di assegnazione*

Fermo quanto indicato al precedente Paragrafo 2.3, il prezzo di emissione delle nuove azioni ordinarie sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo, nonché dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Banca e delle relative prospettive di sviluppo e considerata la prassi di mercato per operazioni similari.

Il prezzo di emissione sarà determinato, in prossimità dell'avvio del periodo di offerta in opzione dell'Aumento di Capitale, applicando, secondo le prassi di mercato per operazioni similari, uno sconto sul prezzo teorico *ex diritto* (c.d. *Theoretical Ex Right Price* – “**TERP**”) delle azioni ordinarie, calcolato secondo le metodologie correnti, sulla base del giorno di Borsa aperta antecedente detta data di determinazione.

#### 2.6 *Azionisti che hanno manifestato la disponibilità a sottoscrivere le azioni di nuova emissione nonché gli eventuali diritti di opzione non esercitati*

Alla data di redazione della presente Relazione, il Consiglio di Amministrazione della Società ha preso atto della disponibilità da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze (“**MEF**”), titolare di una partecipazione pari al 64,23% del capitale sociale della Banca, a “*supportare le iniziative sul capitale che la Banca assumerà per il rafforzamento patrimoniale nel quadro del Piano Strategico 2022-2026 (...), per la quota di propria competenza a condizioni di mercato e nel quadro delle prescrizioni che dovessero essere stabilite dalle Autorità di vigilanza e di controllo*”..

#### 2.7 *Periodo previsto per l'esecuzione dell'operazione*



Per le ragioni esposte nella presente Relazione, ove le condizioni dei mercati lo consentano e subordinatamente all'ottenimento delle prescritte autorizzazioni, alla data della presente Relazione si ritiene che l'Aumento di Capitale possa completarsi tra fine ottobre e inizio novembre 2022.

### 2.8 *Data di godimento delle azioni di nuova emissione*

Le azioni ordinarie emesse in esecuzione dell'Aumento di Capitale avranno godimento regolare. Le azioni ordinarie attribuiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni ordinarie in circolazione della Società alla data della loro emissione.

## 3. **Effetti patrimoniali, finanziari e diluitivi dell'Aumento di Capitale**

### 3.1 *Effetti economico patrimoniali dell'Aumento di Capitale*

L'Aumento di Capitale comporterà un incremento del valore del patrimonio netto della Società per un controvalore massimo complessivo di Euro 2,5 miliardi da cui andranno dedotti i costi direttamente imputabili all'operazione. La dotazione patrimoniale sarà indirizzata al perseguimento degli obiettivi del Piano Industriale.

Il Piano Industriale, di cui l'Aumento di Capitale rappresenta il principale fattore abilitante, prevede – tra l'altro – i seguenti utilizzi del patrimonio aggiuntivo:

- circa 350 milioni di Euro in investimenti IT concentrati principalmente nei primi anni del Piano Industriale;
- circa 0,82 miliardi di Euro di oneri straordinari di ristrutturazione;
- il contestuale rafforzamento dei *ratio* regolamentari della Banca.

L'Aumento di Capitale - quale principale presupposto del Piano Industriale - consentirà iniziative di sostegno alla crescita e alla riduzione dei costi che si tradurranno in maggiore redditività e generazione interna di capitale. A seguito di tali iniziative, il Piano Industriale prevede:

- ricavi in crescita da 2.980 milioni di Euro nel 2021 a 3.100 milioni di Euro nel 2024, come risultato della rifocalizzazione del business, del miglioramento del margine di interesse in un contesto dei tassi di interesse in moderato rialzo e della crescita nelle attività di *Wealth Management*;
- *cost-income ratio* di ca. 60% entro il 2024 dal 71% nel 2021, trainato in particolare da una significativa riduzione dei costi del personale.

In particolare, il CET1 *ratio fully loaded* è previsto raggiungere il 14,2% nel 2024 dall'11% dell'esercizio 2021, mentre l'utile prima delle imposte è previsto arrivare a 705 milioni di Euro nel 2024 da 263 milioni nel 2021.

Il Piano Industriale prevede il pagamento di dividendi sull'utile netto 2025 e 2026 con un *pay-out ratio* del 30%.

Per ulteriori e più dettagliate informazioni sul Piano Industriale si rimanda al comunicato stampa diffuso dalla Banca il 23 giugno 2022.



### 3.2 Effetti diluitivi dell'Aumento di Capitale

Trattandosi di un aumento di capitale in opzione, non vi sono effetti diluitivi in termini di quote di partecipazione al capitale sociale nei confronti degli azionisti della Banca che decideranno di sottoscrivere azioni di nuova emissione sulla base dei propri diritti di opzione.

Non essendo ancora stato determinato il prezzo di emissione delle nuove azioni, il numero di azioni da emettere e il relativo rapporto di opzione, elementi che saranno determinati solo in prossimità dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale, non risulta possibile al momento né determinare, né formulare una stima dell'effetto diluitivo sul valore unitario delle azioni per gli azionisti che non dovessero esercitare, in tutto o in parte, i diritti di opzione loro spettanti.

## 4. Modifiche statutarie e diritto di recesso

In relazione a quanto in precedenza esposto, si riporta di seguito il testo vigente dell'articolo 6 dello Statuto sociale assumendo l'approvazione delle proposte di delibera di cui ai punti 1 e 2 dell'ordine del giorno, unitamente alla colonna di raffronto relativa alle modifiche proposte (le modifiche sono riportate in grassetto).

Testo vigente	Testo proposto
Il capitale della Società è di Euro 4.954.119.492,44 (quattromiliardinovecentocinquantaquattromilioni centodiciannovemilaquattrocentonovantadue virgola quarantaquattro) ed è interamente versato.	<i>(Invariato rispetto al testo proposto al punto 1) dell'ordine del giorno e assumendone l'approvazione dello stesso).</i>
Esso è rappresentato da n. 1.002.405.887 (unmiliardoduemilioniquattrocentocinquemilaotto centoottantasette) azioni ordinarie senza valore nominale. Tutte le azioni sono emesse in regime di dematerializzazione. Le modalità di circolazione e di legittimazione delle azioni sono disciplinate dalla legge. Non compete il diritto di recesso ai soci che non abbiano concorso alla approvazione delle deliberazioni riguardanti l'introduzione o la rimozione di vincoli alla circolazione delle azioni	<i>(Invariato)</i>
Le azioni sono nominative ed indivisibili. Ogni azione dà diritto ad un voto	<i>(Invariato)</i>





<p>L'Assemblea Straordinaria in data 15 settembre 2022 ha deliberato:</p> <p>a) di approvare il raggruppamento delle azioni ordinarie Banca Monte dei Paschi di Siena in circolazione nel rapporto di n. 1 nuova azione ordinaria avente godimento regolare ogni n. 100 azioni ordinarie esistenti;</p> <p>b) al fine di ottimizzare i rapporti numerici dell'operazione di raggruppamento di cui sopra, di conferire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di procedere all'annullamento di massime n. 87 azioni ordinarie Banca Monte dei Paschi di Siena sulla base della rinuncia alle azioni che sarà manifestata da uno o più soci e/o da un intermediario disponibile ad effettuare un servizio di quadratura prima dell'esecuzione dell'operazione, il tutto senza modificare l'ammontare del capitale sociale, procedendo conseguentemente a modificare il numero delle azioni indicato all'art. 6, comma 2, dello Statuto. Quanto sopra fermo restando che in ogni caso, per la gestione di eventuali resti che dovessero derivare dall'operazione di raggruppamento, si provvederà a mettere a disposizione degli azionisti un servizio per il trattamento delle eventuali frazioni di azioni non raggruppabili, sulla base del prezzo ufficiale di mercato e senza aggravio di spese o commissioni;</p> <p>c) di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione <i>pro tempore</i> e all'Amministratore Delegato <i>pro tempore</i>, anche disgiuntamente tra loro, con facoltà di sub-delega, nei limiti di legge:</p>	<p><i>(Invariato rispetto al testo proposto al punto 2) dell'ordine del giorno e assumendone l'approvazione dello stesso).</i></p>
--	--



- |  |  |
|--|--|
| <p>(i) il potere di determinare la data in cui si procederà al raggruppamento in linea con i tempi tecnici richiesti e indicati da parte dei soggetti competenti e, in ogni caso, non oltre l'avvio del periodo di offerta in opzione dell'aumento di capitale sociale a pagamento deliberato in data odierna;</p> <p>(ii) il potere di procedere alle conseguenti modifiche e/o integrazioni statutarie ad avvenuta esecuzione del raggruppamento, adeguando i valori numerici ivi previsti, con esplicita anticipata dichiarazione di approvazione e ratifica, nonché per depositare nel Registro delle Imprese il testo dello Statuto aggiornato;</p> <p>(iii) ogni più ampio potere per porre in essere, in generale, tutto quanto necessario o anche solo opportuno per l'attuazione delle delibere adottate, così come per adempiere a tutte le formalità richieste così che tutte le delibere adottate in data odierna ottengano le approvazioni necessarie da parte delle autorità competenti, con tutti i più ampi poteri richiesti e appropriati, nessuno escluso e senza eccezioni, per il buon fine delle delibere adottate, ivi incluso il potere di introdurre nelle deliberazioni stesse e nel rispetto della loro sostanza tutte le modifiche che fossero necessarie al fine di tener conto del numero delle nuove azioni emesse a seguito dell'operazione di aumento di</p> |  |
|--|--|



<p>capitale sociale a pagamento deliberato in data odierna o che fossero eventualmente richieste dalle autorità competenti in sede di autorizzazione ed iscrizione.</p>	
	<p>L'Assemblea Straordinaria dei soci in data 15 settembre 2022 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento per un importo massimo complessivo di Euro 2.500.000.000,00 (due miliardi e cinquecento milioni) da eseguirsi entro il 12 novembre 2022, in forma scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie aventi godimento regolare, da offrirsi in opzione agli azionisti, ai sensi dell'articolo 2441 del Codice Civile, prevedendosi che qualora l'aumento di capitale non risulti integralmente sottoscritto nel termine del 12 novembre 2022 concesso per la sua sottoscrizione, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte a tale data.</p> <p>La medesima Assemblea Straordinaria ha altresì deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per: (i) stabilire, nel rispetto dei termini di cui sopra, la tempistica dell'offerta, procedendo al suo deposito nel Registro delle Imprese; (ii) determinare in prossimità dell'avvio del periodo dell'offerta in opzione relativo all'aumento di capitale il numero di azioni da emettere, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione, tenendo conto, tra l'altro, ai fini della determinazione del prezzo di emissione, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo, nonché dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e delle relative prospettive di sviluppo e considerata la prassi di mercato per operazioni similari e fermo</p>



	<p>restando quanto disposto dall'articolo 2346 comma 5 del Codice Civile. Il prezzo di emissione sarà determinato, in prossimità dell'avvio del periodo di offerta in opzione dell'aumento di capitale, applicando, secondo le prassi di mercato per operazioni similari, uno sconto sul prezzo teorico <i>ex diritto</i> (c.d. <i>Theoretical Ex Right Price "TERP"</i>) delle azioni ordinarie, calcolato secondo le metodologie correnti, sulla base del prezzo ufficiale di Borsa del giorno di Borsa aperta antecedente detta data di determinazione; (iii) stabilire l'ammontare definitivo dell'aumento di capitale nel limite massimo in questa sede deliberato; (iv) determinare ogni altro elemento necessario per i fini di cui sopra.</p>
--	---

Le modifiche dello Statuto sociale sopra illustrate non configurano alcun diritto di recesso in capo ai soci che non avranno concorso alle deliberazioni oggetto della presente Relazione.

Le prospettate modifiche statutarie sono soggette ad autorizzazione da parte delle competenti Autorità di Vigilanza ai sensi della normativa applicabile.

Si consideri che, a seguito dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale, lo Statuto sarà modificato al fine di: (i) aggiornare il capitale sociale della Società e il numero delle azioni e (ii) cancellare la descrizione della delibera assembleare di cui all'art. 6, comma 5.

### **Proposta di delibera**

Signori Azionisti, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

*“L'Assemblea degli Azionisti di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., in sessione straordinaria,*

#### *DELIBERA*

- 1. di aumentare il capitale sociale a pagamento per un importo massimo complessivo di Euro 2.500.000.000,00 (due miliardi e cinquecento milioni), da eseguirsi entro il 12 novembre 2022, in forma scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie aventi godimento regolare, da offrirsi in opzione agli azionisti, ai sensi dell'articolo 2441 del Codice Civile, prevedendosi che qualora*



*l'aumento di capitale non risulti integralmente sottoscritto nel termine del 12 novembre 2022 concesso per la sua sottoscrizione, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte a tale data;*

2. *di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per: (i) stabilire, nel rispetto dei termini di cui sopra, la tempistica dell'offerta, procedendo al suo deposito nel Registro delle Imprese; (ii) determinare in prossimità dell'avvio del periodo dell'offerta in opzione relativo all'aumento di capitale il numero di azioni da emettere, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione, tenendo conto, tra l'altro, ai fini della determinazione del prezzo di emissione, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo, nonché dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e delle relative prospettive di sviluppo e considerata la prassi di mercato per operazioni similari e fermo restando quanto disposto dall'articolo 2346 comma 5 del Codice Civile. Il prezzo di emissione sarà determinato, in prossimità dell'avvio del periodo di offerta in opzione dell'aumento di capitale, applicando, secondo le prassi di mercato per operazioni similari, uno sconto sul prezzo teorico ex diritto (c.d. Theoretical Ex Right Price "TERP") delle azioni ordinarie, calcolato secondo le metodologie correnti, sulla base del prezzo ufficiale di Borsa del giorno di Borsa aperta antecedente detta data di determinazione; (iii) stabilire l'ammontare definitivo dell'aumento di capitale nel limite massimo in questa sede deliberato; (iv) determinare ogni altro elemento necessario per i fini di cui sopra;*
3. *di approvare le conseguenti modifiche dell'articolo 6 dello Statuto sociale nella formulazione di seguito riportata:*

*“Articolo 6:*

1. *Invariato rispetto a quanto oggetto di delibera nell'ambito del punto 1 all'ordine del giorno.*
2. *Invariato.*
3. *Invariato.*
4. *Invariato rispetto a quanto oggetto di delibera nell'ambito del punto 2 all'ordine del giorno e assumendone l'approvazione dello stesso.*
5. *L'Assemblea Straordinaria in data 15 settembre 2022 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento per un importo massimo complessivo di Euro 2.500.000.000,00 (due miliardi e cinquecento milioni) da eseguirsi entro il 12 novembre 2022, in forma scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie aventi godimento regolare, da offrirsi in opzione agli azionisti, ai sensi dell'articolo 2441 del Codice Civile, prevedendosi che qualora l'aumento di capitale non risulti integralmente sottoscritto nel termine del 12 novembre 2022 concesso per la sua sottoscrizione, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte a tale data.*

*La medesima Assemblea Straordinaria ha altresì deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per: (i) stabilire, nel rispetto dei termini di cui sopra, la tempistica dell'offerta, procedendo al suo deposito nel Registro delle Imprese; (ii) determinare in prossimità dell'avvio del periodo dell'offerta in opzione relativo all'aumento di capitale il numero di azioni da emettere, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione, tenendo conto, tra l'altro, ai fini della determinazione del*



prezzo di emissione, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo, nonché dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e delle relative prospettive di sviluppo e considerata la prassi di mercato per operazioni similari e fermo restando quanto disposto dall'articolo 2346 comma 5 del Codice Civile. Il prezzo di emissione sarà determinato, in prossimità dell'avvio del periodo di offerta in opzione dell'aumento di capitale, applicando, secondo le prassi di mercato per operazioni similari, uno sconto sul prezzo teorico ex diritto (c.d. Theoretical Ex Right Price "TERP") delle azioni ordinarie, calcolato secondo le metodologie correnti, sulla base del prezzo ufficiale di Borsa del giorno di Borsa aperta antecedente detta data di determinazione; (iii) stabilire l'ammontare definitivo dell'aumento di capitale nel limite massimo in questa sede deliberato; (iv) determinare ogni altro elemento necessario per i fini di cui sopra.”

4. di conferire altresì al Presidente del Consiglio di Amministrazione pro tempore e all'Amministratore Delegato pro tempore, anche disgiuntamente tra di loro, con facoltà di sub-delega, nei limiti di legge ogni e più ampio potere e facoltà per provvedere a quanto necessario ovvero anche solo opportuno per l'attuazione, compiutamente ed in ogni singola parte, delle deliberazioni assunte, compresa inoltre la facoltà di introdurre nella deliberazione stessa e nel rispetto della sua sostanza tutte le modifiche, aggiunte o soppressioni che fossero ritenute necessarie o anche solo opportune o che fossero eventualmente richieste dalle autorità competenti in sede di autorizzazione ed iscrizione, nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché tutte le deliberazioni adottate in data odierna ottengano le approvazioni di legge e porre in essere in genere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso e senza eccezioni, ivi incluso il potere di richiedere l'ammissione a quotazione delle azioni da emettersi e procedere al deposito ed alla pubblicazione dell'attestazione prevista dall'articolo 2444 del Codice Civile ed il potere di fare luogo, di volta in volta, al deposito presso il Registro delle Imprese, ai sensi dell'articolo 2436 del Codice Civile, del testo di Statuto Sociale aggiornato nell'entità del capitale sociale e del numero delle azioni.”

Siena, 12 agosto 2022

Per il Consiglio di Amministrazione  
Dott.ssa Maria Patrizia Grieco  
Presidente del Consiglio di Amministrazione