



BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.
ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI

4 ottobre 2020 (unica convocazione)

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SUL PUNTO 1 ALL'ORDINE DEL GIORNO

Relazione sul progetto di scissione parziale proporzionale ai sensi degli art. 2505 e 2506-*bis* cod. civ. di MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. in favore di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

(redatta ai sensi dell'art. 125-*ter* del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 84-*ter* del Regolamento Consob 11971/99).



RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE AI SENSI DELL'ART. 125-TER DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N.58 (IL "TUF") E DELL'ART. 84-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB 11971/99 (IL "RE") SUL PUNTO 1 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL 4 OTTOBRE 2020.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("MPS", la "Banca" o la "Società Beneficiaria") Vi ha convocati in Assemblea Straordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione, *inter alia*, la proposta di scissione proporzionale ai sensi degli artt. 2505 e 2506-*bis* cod. civ. di MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (di seguito "MPS CS" o la "Società Scissa") in favore di MPS (la "Scissione Infragruppo" o l'"Operazione").

La presente relazione illustrativa (la "Relazione Illustrativa") è stata redatta ai sensi dell'art. 125-*ter* del TUF e 84-*ter* del Regolamento Consob n. 11971/99, al fine di illustrare, sotto il profilo giuridico ed economico, la Scissione Infragruppo. A tal riguardo, si ricorda che alla Scissione Infragruppo si rende applicabile la c.d. "procedura semplificata" prevista dall'articolo 2505, primo comma, del codice civile in quanto richiamato dall'articolo 2506-*ter*, quinto comma, del codice civile, che esime, tra l'altro, i Consigli di Amministrazione delle società partecipanti alla Scissione Infragruppo dall'obbligo di redazione della relazione illustrativa di cui all'art. 2501-*quinquies* del codice civile, così come richiamato dall'articolo 2506-*ter*, quinto comma, del codice civile.

1. SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA SCISSIONE INFRAGRUPPO

A) Società Scissa

MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., società per azioni avente sede legale in Via Pancaldo n. 4, 50132 Firenze, capitale sociale Euro 1.669.516.282,10, interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Firenze n. 00816350482, Gruppo IVA MPS – P. IVA 01483500524.

La Società Scissa ha un socio unico ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., appartenente al Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena.

Il capitale sociale della Società Scissa, suddiviso in n. 16.051 azioni ordinarie prive di valore nominale, è interamente posseduto dalla Società Beneficiaria.

B) Società Beneficiaria

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., società per azioni avente sede legale e Direzione Generale in Piazza Salimbeni n. 3, 53100 Siena, capitale sociale Euro 10.328.618.260,14, CF e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Arezzo-Siena 00884060526, Gruppo IVA MPS- P.IVA 01483500524.

La Società Beneficiaria è la capogruppo del Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena, iscritto all'albo dei gruppi bancari, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia.



Il capitale sociale della Società Beneficiaria è suddiviso in n. 1.140.290.072 azioni ordinarie prive di valore nominale, negoziate presso il Mercato Telematico Azionario (MTA) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (codice ISIN: IT0005218752). Sulla base delle informazioni pervenute alla Società Beneficiaria ai sensi della normativa applicabile in materia di trasparenza sugli assetti proprietari, i seguenti soggetti risultano detenere partecipazioni rilevanti nel capitale sociale della Società Beneficiaria:

- (i) Ministero dell'Economia e delle Finanze: 68,247%; e
- (ii) Assicurazioni Generali S.p.A. (tramite società controllate): 4,319%.

Alla data della presente Relazione Illustrativa, la Società Beneficiaria detiene complessivamente n. 36.280.748 azioni ordinarie MPS proprie, di cui n. 21.511.753 detenute direttamente dalla Banca e no. 14.768.995 detenute indirettamente tramite la controllata MPS CS rappresentanti complessivamente il 3,18% del capitale sociale.

2. MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE DI SCISSIONE INFRAGRUPPO

La Scissione Infragrupo si inquadra nell'ambito di un complessivo progetto di *de-risking* della Banca, previsto dal piano di ristrutturazione 2017-2021 di MPS, finalizzato al rafforzamento patrimoniale di MPS nel medio periodo attraverso il deconsolidamento di un importante portafoglio di crediti deteriorati del gruppo, nel rispetto degli impegni assunti dalla Banca nei confronti del *Directorate General for Competition* della Commissione Europea (“**DG Comp**”).

In particolare, parte delle attività, passività e rapporti giuridici che costituiscono parte del Compendio Scisso (come di seguito definito) saranno a loro volta trasferite dalla Banca ad AMCO – Asset Management Company S.p.A. (“**AMCO**”), società interamente controllata dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, in virtù di una scissione parziale non proporzionale (“**Scissione MPS/AMCO**”), su cui la presente Assemblea è altresì chiamata a deliberare (cfr. punto 2 all'ordine del giorno).

Si evidenzia al riguardo che l'efficacia della Scissione Infragrupo costituisce condizione di efficacia della Scissione MPS/AMCO.

3. ILLUSTRAZIONE E PROFILI GIURIDICI DELL'OPERAZIONE DI SCISSIONE INFRAGRUPPO

L'Operazione consiste in una scissione parziale proporzionale, in base alla quale la Società Scissa assegnerà alla Società Beneficiaria parte del proprio patrimonio costituito da taluni elementi patrimoniali attivi e passivi (tra cui un portafoglio di crediti deteriorati), come meglio indicati nel progetto di Scissione Infragrupo approvato in data 29 giugno 2020 dai Consigli di Amministrazione di MPS e MPS CS ai sensi degli articoli 2506-*bis* e 2505 del codice civile (il “**Progetto di Scissione Infragrupo**”), depositato in data 30 giugno 2020 presso le sedi sociali di MPS e MPS CS ai sensi dell'art. 2501-*quater*, secondo comma, cod. civ., come richiamato dall'art. 2506-*ter* cod. civ. e messo a disposizione dei terzi e dei soci nei termini e con le modalità previste dalla legge. Il capitale sociale della Società Scissa è interamente detenuto da MPS. Pertanto, in applicazione alla Scissione Infragrupo della c.d. “procedura semplificata” prevista dall'articolo 2505, primo comma, del codice civile in quanto richiamato dall'articolo 2506-*ter*, quinto comma, del codice civile, non è previsto alcun rapporto di cambio né assegnazione delle azioni a favore degli azionisti della Società Scissa.

In forza di tali disposizioni, non trovano applicazione alla Scissione Infragrupo le disposizioni di cui all'art. 2501-*ter*, primo comma, n. 3), 4), 5) del codice civile. Conseguentemente, il Progetto di Scissione Infragrupo non



fornisce le informazioni relative:

- (i) al rapporto di cambio tra le azioni della Società Scissa e le Azioni della Società Beneficiaria e l'eventuale conguaglio in denaro;
- (ii) alle modalità di assegnazione delle azioni della Società Beneficiaria agli azionisti della Società Scissa (coincidendo tali azionisti con la Società Beneficiaria medesima); e
- (iii) alla data dalla quale le azioni della Società Beneficiaria partecipano agli utili.

Per la medesima previsione normativa, non sono state inoltre predisposte, la relazione dell'organo amministrativo di cui all'art. 2501-*quinques* del codice civile, nella quale devono essere indicati, in particolare, i criteri di determinazione del rapporto di cambio e la relazione degli esperti di cui all'art. 2501-*sexies* del codice civile nella quale viene valutata la congruità dello stesso. La Scissione Infragrappo (i) comporterà una riduzione del capitale sociale di MPSCS per un importo non superiore ad Euro 152,4 milioni e pari all'ammontare del patrimonio netto incluso nel Compendio Scisso alla Data di Efficacia della Scissione Infragrappo (come di seguito definiti) al lordo delle riserve valutative, mentre (ii) non comporterà un aumento di capitale della Società Beneficiaria.

L'attuazione della Scissione Infragrappo è subordinata al rilascio da parte della Banca Centrale Europea dell'autorizzazione ai sensi dell'articolo 57 del D.Lgs. n. 385/1993 (il "**TUB**") e del Titolo III, Capitolo 4, Sezione III, della Circolare della Banca d'Italia n. 229 del 21 aprile 1999, nonché, per quanto occorrer possa, ai sensi degli articoli 77 e 78 del Regolamento (UE) n. 575/2013. Al riguardo, tale autorizzazione è stata rilasciata in data 2 settembre 2020 e, pertanto, il deposito del Progetto di Scissione Infragrappo presso i competenti registri delle imprese ai sensi del terzo comma dell'art. 2501-*ter* cod. civ. è stato effettuato in data 3 settembre 2020.

La Scissione Infragrappo sarà inoltre attuata esclusivamente una volta decorso il termine di 15 giorni disposto dagli articoli 2503 del codice civile e 57 del TUB per l'eventuale opposizione dei creditori sociali.

Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2506-*quater* del codice civile la Scissione Infragrappo avrà effetto civilistico (verso i terzi) a decorrere dall'ultima tra le seguenti date: (i) la data dell'ultima delle prescritte iscrizioni dell'atto di scissione presso il competente Registro delle Imprese o (ii) il 26 novembre 2020 (la "**Data di Efficacia**").

Ai fini dell'imputazione delle operazioni della Società Scissa al bilancio della Società Beneficiaria, in conformità a quanto disposto dall'articolo 2506-*quater* del codice civile, nonché ai fini fiscali e contabili, gli effetti della Scissione Infragrappo decoreranno parimenti a partire dalla Data di Efficacia.

4. DESCRIZIONE DEGLI ELEMENTI PATRIMONIALI OGGETTO DI SCISSIONE INFRAGRUPPO

Le situazioni patrimoniali di riferimento di cui all'articolo 2501-*quater* del codice civile, come richiamato dall'articolo 2506-*ter* del codice civile, sono costituite, rispettivamente, dal bilancio relativo all'esercizio 2019 di MPS CS (la "**Situazione Patrimoniale di MPS CS**") e dal bilancio relativo all'esercizio 2019 di MPS (la "**Situazione Patrimoniale di MPS**") e, congiuntamente alla Situazione Patrimoniale di MPS CS, sono definite come le "**Situazioni Patrimoniali**").

Alla Società Beneficiaria saranno assegnati i seguenti elementi patrimoniali attivi e passivi (il "**Compendio Scisso**"), al valore netto contabile con cui saranno rispettivamente registrati alla Data di Efficacia della Scissione Infragrappo. Tali elementi patrimoniali sono riportati così come rappresentati nella Situazione Patrimoniale della



Società Scissa al 31 dicembre 2019:

Attività:

- Crediti deteriorati classificati da MPSCS come sofferenze per un valore netto contabile pari a Euro 362 milioni (valore lordo contabile pari a Euro 781 milioni);
- Crediti deteriorati classificati da MPSCS come inadempienze probabili per un valore netto contabile pari a Euro 346 milioni (valore lordo contabile pari a Euro 561 milioni);
- Titoli obbligazionari e azionari per un valore contabile pari a Euro 2 milioni;
- Contratti derivati per un valore contabile pari a Euro 0,3 milioni;
- Attività fiscali differite per un ammontare pari a Euro 14 milioni.

Passività e patrimonio netto:

- Passività derivanti da depositi infragruppo per un valore contabile pari ad Euro 614 milioni;
- Contratti derivati per un valore contabile pari a Euro 0,04 milioni;
- Patrimonio netto per un importo pari a Euro 110 milioni, inclusivo di una riserva OCI negativa per Euro 42,4 milioni, imputabili ai titoli classificati tra le “Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva”, facenti parte del compendio oggetto della Scissione Infragruppo.

Il Compendio Scisso sarà assegnato nella consistenza alla Data di Efficacia. Le variazioni nella composizione del Compendio Scisso derivanti dalla dinamica operativa successiva al 31 dicembre 2019 verranno regolate tra la Società Scissa e la Società Beneficiaria con partite di debito e credito senza comportare variazioni nella consistenza patrimoniale del Compendio Scisso. Resta inteso che, in conformità agli accordi tra le parti, nel caso di variazioni di consistenza del Compendio Scisso dovute al mancato trasferimento di crediti, si procederà mediante la sostituzione del credito non trasferibile con un credito equivalente di titolarità della Società Scissa e, solo ove ciò risultasse impossibile, la variazione del Compendio Scisso sarà regolata per cassa. Le variazioni derivanti da svalutazioni o rivalutazioni di componenti del Compendio Scisso saranno invece portate a decremento/incremento del patrimonio netto oggetto di trasferimento alla Data di Efficacia.

La Scissione Infragruppo avverrà in favore della Società Beneficiaria ai valori contabili a cui gli elementi dell'attivo e del passivo oggetto di trasferimento saranno iscritti nella contabilità della Società Scissa alla Data di Efficacia.

5. RINVIO AL PROGETTO DI SCISSIONE INFRAGRUPPO

Per maggiori informazioni circa l'Operazione, si rinvia al Progetto di Scissione Infragruppo che, unitamente a quanto al medesimo allegato che ne costituisce parte integrante, è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di MPS CS (in Firenze, Via Pancaldo n. 4) e presso la sede legale di MPS (in Siena, piazza Salimbeni n. 3) ed è consultabile sul sito *internet* delle società agli indirizzi <http://www.mpscapitalservices.it/> e <https://www.gruppomps.it/>.



Signori Azionisti,

in considerazione di quanto sopra esposto, Vi invitiamo ad approvare la seguente proposta:

“L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, viste le proposte formulate dal Consiglio di Amministrazione e, in particolare,

- visto il progetto di scissione redatto ai sensi degli artt. 2505 e 2506-bis cod. civ. con i relativi allegati;
- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 84-ter del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/99;
- preso atto dell'ottenimento delle autorizzazioni richieste in relazione alla scissione dalle competenti Autorità di Vigilanza (ivi inclusa l'autorizzazione ai sensi dell'art. 57 del D.Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 e successive modificazioni);
- preso atto che sono state ottemperate a norma dell'art. 2501 e seguenti cod.civ. (come richiamate dall'art. 2506-ter cod. civ.) tutte le formalità di deposito e di informativa previste dalla legge, e in particolare: (i) il progetto di scissione è stato iscritto in data 4 settembre 2020 nel Registro delle Imprese di Arezzo-Siena ed è stato depositato in data 3 settembre 2020 nel Registro delle Imprese di Firenze, con rinuncia di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (“MPS”), nella sua qualità di unico azionista di MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (“MPS CS”), al termine previsto dall'art. 2501-ter, comma 4 cod.civ.; (ii) MPS ha provveduto al deposito presso la propria sede sociale degli atti prescritti dall'art. 2501-septies cod.civ. nei termini di legge e ha rinunciato all'osservanza dei predetti termini per il deposito presso la sede sociale di MPS CS, a norma dell'art. 2501-septies, comma 1 cod.civ.;

DELIBERA

1. di approvare il progetto di scissione parziale proporzionale (come sopra illustrato e allegato al presente verbale la lettera "A") di MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (“MPS CS”) in favore di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (“MPS”), con i relativi allegati (il “Progetto MPSCS”);
2. preso atto che per effetto della scissione di cui al precedente punto 1) si determina una riduzione del capitale sociale di MPS CS pari a circa 152,4 milioni e pari all'ammontare del patrimonio netto incluso nel compendio al lordo delle riserve valutative che, alla data di efficacia della scissione, sarà assegnato a MPS, di approvare la riduzione del capitale sociale di MPS CS per Euro 152.439.897,79, senza annullamento di azioni della Società Scissa, essendo esse prive di valore nominale;;
3. di conferire al Presidente ed all'Amministratore Delegato, in via tra loro disgiunta e firma singola, con facoltà di sub-delega e nomina di procuratori speciali per singoli atti e categorie di atti, ogni e più ampio potere per:
 - a) eseguire la delibera di cui sopra, ed in particolare per stipulare l'atto di scissione, il tutto con facoltà di definire ogni clausola e modalità del suddetto atto nel rispetto comunque del Progetto MPSCS;
 - b) per compiere tutte le attività e attestazioni necessarie a seguito dell'approvazione della delibera di riduzione del capitale sociale di MPS CS, nonché compiere ogni eventuale attività all'uopo necessaria od opportuna;
 - c) sottoscrivere eventuali atti integrativi e/o modificativi dell'atto di scissione, definendone ogni clausola e modalità; acconsentire al trasferimento di intestazione dei beni del compendio oggetto di scissione descritto nel Progetto MPSCS, nonché compiere ogni adempimento, pubblicazione, avviso, deposito e comunicazione necessaria o utile per la completa attuazione delle delibere di cui sopra, ivi inclusi vulture, trascrizioni, annotazioni, modifiche o rettifiche di intestazioni nei pubblici registri e in ogni altra sede competente con esonero dei pubblici uffici da qualsiasi responsabilità;
 - d) introdurre nel presente verbale soppressioni ed aggiunte che fossero eventualmente richieste dalle competenti Autorità anche per le pubblicità previste da legge e apportare le necessarie o opportune modifiche non sostanziali;
 - e) provvedere in genere a tutto quanto richiesto, necessario ed utile per la completa attuazione delle delibere di cui sopra.



Siena, 4 settembre 2020

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