

Spett. le

**Banca Carige S.p.A.**

Via Cassa di Risparmio, 15

16123 Genova

*All'attenzione dell'Ufficio Affari Societari e di Gruppo*

PEC: [pec@pec.carige.it](mailto:pec@pec.carige.it)

Genova, 4 settembre 2017

**Oggetto:** Presentazione proposta di delibera ai sensi dell'art. 126-*bis* del d. lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (il "TUF") in relazione all'assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti di Banca Carige S.p.A. ("Banca Carige" o la "Banca") convocata per il giorno 28 settembre 2017 in unica convocazione

## 1. Premessa

La scrivente Malacalza Investimenti S.r.l. ("Malacalza Investimenti") espone quanto segue:

- a) Malacalza Investimenti è titolare di una partecipazione nel capitale sociale della Banca superiore alla soglia del 2,5% del capitale sociale, come da certificazione rilasciata in data 1° settembre 2017 ed efficace alla data odierna, allegata *sub* Allegato 1 alla presente richiesta;
- b) con avviso pubblicato sul sito *internet* della Banca in data 25 agosto 2017 (l' "Avviso di Convocazione"), la Banca ha convocato l'assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti (l' "Assemblea"), in unica convocazione, per il giorno 28 settembre 2017, alle ore 10:30, in Genova, presso il Centro Congressi Magazzini del Cotone, Area Porto Antico, Sala Maestrale, Via ai Magazzini del Cotone 59, per discutere e deliberare, tra l'altro, sul seguente punto 1) all'ordine del giorno (parte straordinaria):

### "Parte Straordinaria:

- 1) *Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione di delega, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, da esercitarsi entro e non oltre il 31 dicembre 2017, per aumentare a pagamento, in via scindibile, con diritto d'opzione, o, in subordine, in via inscindibile e/o con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, in una o più volte, anche per singole tranche, il capitale sociale, mediante emissione di nuove azioni ordinarie prive del valore nominale e aventi godimento regolare, per un importo massimo complessivo di Euro 560 milioni (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), di cui una eventuale tranche di importo massimo di Euro 60 milioni (comprensiva dell'eventuale sovrapprezzo) eventualmente riservata ai destinatari di una possibile operazione di liability management. Modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti"* (di seguito, la "Proposta del Consiglio");
- c) l'Avviso di Convocazione prevede espressamente, tra l'altro, l'esercizio, da parte degli azionisti convocati per l'Assemblea, del diritto sociale amministrativo disciplinato dall'art. 126-*bis* TUF;

Sede Legale

Via Dodici Ottobre 2 – 16121 Genova

Capitale sociale 2.000.000,00 i.v.

Codice Fiscale, Partita Iva e no. Iscrizione Registro Imprese di Genova 01915290991

d) con comunicato stampa pubblicato sul proprio sito *internet* in data 31 agosto 2017 (il "Comunicato Stampa") la Banca ha affermato, tra l'altro, che il Consiglio di Amministrazione di Banca Carige (il "Consiglio di Amministrazione"):

- (i) *“ha finalizzato (e verrà messa a disposizione del pubblico entro il 7 settembre p.v.) la Relazione degli Amministratori all'Assemblea straordinaria degli azionisti (convocata per il 28 settembre p.v.), riguardo la proposta di conferimento di delega al Consiglio per l'aumento di capitale”*; e
- (ii) *“ha confermato la decisione di procedere in via principale con un'operazione di aumento di capitale a pagamento, scindibile e con riconoscimento del diritto di opzione (ad eccezione della tranche eventualmente riservata ai destinatari della possibile operazione di liability management). La delega richiesta, di portata più ampia, comprende la possibilità per il Consiglio di Amministrazione, previa valutazione e decisione, di procedere con modalità diverse che si rendessero opportune nel caso intercorressero cause specificamente individuate nella relazione stessa.”*

## 2. Richiesta ai sensi dell'art. 126-bis, comma 1, TUF

Tutto ciò premesso, in forza del disposto di cui all'art. 126-bis, comma 1, TUF, Malacalza Investimenti

### PRESENTA

senza integrare l'elenco delle materie all'ordine del giorno, la seguente proposta di delibera dell'Assemblea sulla materia indicata al punto 1) all'ordine del giorno della parte straordinaria dell'Avviso di Convocazione, in via alternativa alla Proposta del Consiglio, mediante aggiunta delle parole di seguito evidenziate in grassetto ed eliminazione delle parole di seguito evidenziate in grassetto con cancellatura, rispetto alla Proposta del Consiglio, che non viene modificata nelle altre parti:

#### “Parte Straordinaria:

- 1) *Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione di delega, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, da esercitarsi entro e non oltre il 31 dicembre 2017, per aumentare a pagamento, in via scindibile, con diritto d'opzione, ~~o, in subordine, in via inscindibile e/o con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile~~, in una o più volte, anche per singole tranche, il capitale sociale, mediante emissione di nuove azioni ordinarie prive del valore nominale e aventi godimento regolare, per un importo massimo complessivo di Euro 560 milioni (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), di cui una eventuale tranche di importo massimo di Euro 60 milioni (comprensiva dell'eventuale sovrapprezzo) **con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile eventualmente riservata ai destinatari di una possibile operazione di liability management. Modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti?** (la "Proposta di Malacalza Investimenti").*

\*\*\*

Ai sensi dell'art. 126-bis, comma 4, TUF, Malacalza Investimenti ha predisposto una separata relazione riportante le motivazioni relative alla Proposta di Malacalza Investimenti sopra trascritta, che costituisce l'Allegato 2 alla presente richiesta.

Il Consiglio di Amministrazione è, quindi, invitato ad adempiere, nei termini di legge, le formalità previste dall'art. 126-bis del TUF e ad ogni altro adempimento di legge.

\*\*\*

La scrivente si riserva di esercitare anche in Assemblea ogni diritto ad essa spettante, ivi incluso il diritto di modificare, integrare e/o supplementare la Proposta di Malacalza Investimenti ovvero di presentare ulteriori proposte durante lo svolgimento dei lavori assembleari anche alla luce della relazione sul citato punto 1) all'ordine del giorno (parte straordinaria) predisposta dal Consiglio di Amministrazione, ai

Malacalza Investimenti S.r.l.

sensi dell'art. 125-ter, comma 1, TUF e dell'art. 72 del Regolamento adottato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il "Regolamento Emittenti"), redatta secondo quanto previsto dall'Allegato 3A del Regolamento Emittenti e che sarà pubblicata sul sito *internet* della Banca entro il 7 settembre p.v.

Distinti saluti,

**MALACALZA INVESTIMENTI SRL**  
L'Amministratore Delegato



(Mattia Malacalza)

**Allegato 1:** Certificazione attestante la titolarità delle azioni della Banca da parte di Malacalza Investimenti alla data del 4 settembre 2017

**Allegato 2:** Relazione illustrativa predisposta da Malacalza Investimenti ai sensi dell'art. 126-bis, comma 4, TUF

**Allegato 1**

**Certificazione attestante la titolarità delle azioni della Banca da parte di Malacalza Investimenti alla data del 4 settembre 2017**



CERTIFICAZIONE DI PARTECIPAZIONE AL SISTEMA  
DI GESTIONE ACCENTRATA MONTE TITOLI  
(ex art. 25 del provvedimento Banca d'Italia/Consob 22/2/2008 modificato il 24/12/2010)

**Intermediario che rilascia la certificazione**

ABI  CAB   
denominazione Societe Generale Securities Service S.p.A

**Intermediario partecipante se diverso dal precedente**

ABI   
denominazione \_\_\_\_\_

Data della richiesta	Data rilascio della certificazione	N° progressivo annuo
<input type="text" value="01/09/2017"/> ggmmaaaa	<input type="text" value="01/09/2017"/> ggmmaaaa	<input type="text" value="444253"/>

**Su richiesta di:**

CORDUSIO SIM

**Titolare degli strumenti finanziari:**

Nome MALACALZA INVESTIMENTI S.R.L.  
codice fiscale / partita iva 01915290991  
comune di nascita \_\_\_\_\_ provincia di nascita \_\_\_\_\_  
data di nascita \_\_\_\_\_ nazionalità \_\_\_\_\_  
ggmmaaaa  
indirizzo VIA XII OTTOBRE 2  
città 16121 GENOVA GE ITALIA

**Strumenti finanziari oggetto di certificazione:**

ISIN   
denominazione

**Quantità degli strumenti finanziari oggetto di certificazione:**

**Vincoli o annotazioni sugli strumenti finanziari oggetto di certificazione**

data di:  costituzione  modifica  estinzione

Natura vincolo \_\_\_\_\_

Beneficiario vincolo (denominazione, codice fiscale, comune e data di nascita, indirizzo e città di residenza o della sede) \_\_\_\_\_

Data di riferimento   
ggmmaaaa

Termine di efficacia/revoca   
ggmmaaaa

**Note**

**Firma Intermediario**

**CORDUSIO SIM S.p.A.** | Sede di Milano  
Società del Gruppo UniCredit  
Via San Protaso 3 - 20121 Milano  
P. IVA 07546890368

**SOCIETE GENERALE  
Securities Service S.p.A.**  
*Realizzato da Draghetto*

SGSS S.p.A.

Sede legale  
Via Benigno Crespi, 19/A  
20159 Milano  
Italy

Tel. +39 02 9178 1  
Fax. +39 02 9178 9999  
www.securities-  
services.societegenerale.com

Capitale Sociale € 111.309.007,08  
interamente versato  
Banca iscritta all'Albo delle Banche  
cod. 5622  
Assoggettata all'attività di direzione e  
coordinamento di Société Générale S.A.

Iscrizione al Registro delle Imprese di  
Milano, Codice Fiscale e P. IVA  
03126570013 Aderente al Fondo  
Interbancario di Tutela dei Depositi

ALLEGATO 2

RELAZIONE ILLUSTRATIVA PREDISPOSTA DA MALACALZA INVESTIMENTI AI SENSI DELL'ART. 126-BIS, COMMA 4, DEL D. LGS. N. 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998 (IL "TUF") IN MERITO ALLA PROPOSTA ALTERNATIVA DI DELIBERAZIONE SULLA MATERIA OGGETTO DEL PUNTO 1) DELLA PARTE STRAORDINARIA DELL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DELLA BANCA CONVOCATA PER IL 28 SETTEMBRE 2017

Signori Azionisti,

con avviso pubblicato il 25 agosto 2017 è stata convocata l'assemblea (l'"Assemblea") straordinaria ed ordinaria degli azionisti di Banca Carige S.p.A. ("Banca Carige" o la "Banca") in unica convocazione, per il giorno 28 settembre 2017, alle ore 10:30, in Genova, presso il Centro Congressi Magazzini del Cotone, Area Porto Antico, Sala Maestrale, Via ai Magazzini del Cotone 59, per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

"Parte ordinaria:

- 1) *Riapprovazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013, previa revoca della deliberazione assunta in merito dall'Assemblea dei soci del 30 aprile 2014, e nuova comunicazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2013, limitatamente a una integrazione informativa in conformità al principio IAS 8, invariato il restante contenuto del bilancio*
- 2) *Nomina di Amministratori*

Parte Straordinaria:

- 1) *Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione di delega, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, da esercitarsi entro e non oltre il 31 dicembre 2017, per aumentare a pagamento, in via scindibile, con diritto d'opzione, o, in subordine, in via inscindibile e/o con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, in una o più volte, anche per singole tranche, il capitale sociale, mediante emissione di nuove azioni ordinarie prive del valore nominale e aventi godimento regolare, per un importo massimo complessivo di Euro 560 milioni (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), di cui una eventuale tranche di importo massimo di Euro 60 milioni (comprensiva dell'eventuale sovrapprezzo) eventualmente riservata ai destinatari di una possibile operazione di liability management. Modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti"*

(di seguito, l'"Ordine del Giorno").

Con comunicato stampa pubblicato sul proprio sito internet in data 31 agosto 2017 (il "Comunicato Stampa") la Banca ha dichiarato, tra l'altro, che il Consiglio di Amministrazione di Banca Carige (il "Consiglio di Amministrazione"):

- (i) *"ha finalizzato (e verrà messa a disposizione del pubblico entro il 7 settembre p.v.) la Relazione degli Amministratori all'Assemblea straordinaria degli azionisti (convocata per il 28 settembre p.v.), riguardo la proposta di conferimento di delega al Consiglio per l'aumento di capitale"; e*
- (ii) *"ha confermato la decisione di procedere in via principale con un'operazione di aumento di capitale a pagamento, scindibile e con riconoscimento del diritto di opzione (ad eccezione della tranche eventualmente riservata ai destinatari della possibile operazione di liability management). La delega richiesta, di portata più ampia,*

## Malacalza Investimenti S.r.l.

*comprende la possibilità per il Consiglio di Amministrazione, previa valutazione e decisione, di procedere con modalità diverse che si rendessero opportune nel caso intervengessero cause specificamente individuate nella relazione stessa.”*

In data odierna, la scrivente azionista della Banca, Malacalza Investimenti S.r.l. (“Malacalza Investimenti”), munita dei requisiti di legge, in persona dell’amministratore delegato, Dott. Mattia Malacalza

ha presentato

ai sensi dell’art. 126-*bis* del TUF, una propria proposta di deliberazione sulla materia indicata al punto 1) all’Ordine del Giorno della parte straordinaria dell’Assemblea (meglio descritta nella richiesta ai sensi dell’art. 126-*bis*, comma 1, TUF), in via alternativa rispetto a quella proposta dal Consiglio di Amministrazione della Banca (la “Proposta del Consiglio”).

La presente relazione, quale Allegato 2 alla richiesta ai sensi dell’art. 126-*bis*, comma 1, TUF, ha lo scopo di illustrare, ai sensi e per gli effetti dell’art. 126-*bis*, comma 4, TUF, le motivazioni alla base della proposta alternativa di deliberazione dell’Assemblea presentata da Malacalza Investimenti (la “Proposta di Malacalza Investimenti”), con riferimento alla materia indicata al punto 1) all’Ordine del Giorno (parte straordinaria).

\*\*\*

Fin da ora è opportuno precisare che Malacalza Investimenti è assolutamente favorevole all’ipotesi di aumento di capitale in opzione di cui al punto 1) (parte straordinaria) dell’Ordine del Giorno dell’Assemblea convocata per il 28 settembre 2017 e volta alla realizzazione del piano di rafforzamento patrimoniale propedeutico a completare il processo di *de-risking* del Gruppo Carige, così come annunciato, da ultimo, nel comunicato stampa emesso dalla Banca in data 3 luglio 2017.

Fermo quanto precede, per i motivi di seguito illustrati, la Proposta di Malacalza Investimenti è principalmente volta ad influire positivamente sulla capacità della Banca di raccogliere capitale di rischio e a consentire a tutti gli attuali azionisti della Banca di vedere soddisfatto l’interesse a una maggiore tutela del proprio investimento.

Si precisa, altresì, che la Proposta di Malacalza Investimenti è attentamente formulata al fine di tener conto del fatto che l’attuale testo della Proposta del Consiglio è stato sottoposto alle autorità regolamentari competenti e che, ove necessarie, eventuali integrazioni dei provvedimenti autorizzatori potranno essere ottenute in modo agevole dalla Banca vista l’identità di fini e mezzi della Proposta di Malacalza Investimenti rispetto alla Proposta del Consiglio.

In linea con quanto sopra riportato, la Proposta di Malacalza Investimenti pertanto non contempla alcuna variazione alle previsioni relative a tempi, importi e all’eventuale operazione di *liability management* contemplate dalla Proposta del Consiglio ma identifica come unica via per procedere all’operazione di rafforzamento del capitale della Banca quella relativa all’aumento di capitale scindibile, salvaguardando il diritto di opzione spettante agli azionisti salvo la possibile operazione di *liability management* per la quale sarebbe ovviamente necessario escludere tale diritto.

La Proposta di Malacalza Investimenti infatti: (i) mantiene intatto l’impianto di cui Proposta del Consiglio in relazione all’ipotesi di aumento di capitale in opzione ed esclusione di quest’ultimo solo con riferimento alla *tranche* eventualmente riservata ai destinatari di una possibile operazione di *liability management*, e (ii) propone di eliminare lo scenario alternativo e interamente indeterminato che prevede,

## Malacalza Investimenti S.r.l.

a piena discrezionalità del Consiglio di Amministrazione, l'esclusione del diritto di opzione per l'intera operazione di aumento di capitale.

Come si evince dal testo del Comunicato Stampa, il Consiglio di Amministrazione – in linea con l'attuale Proposta di Malacalza Investimenti – ha confermato la propria decisione di procedere in via principale con un'operazione di aumento di capitale a pagamento, scindibile e con riconoscimento del diritto di opzione (ad eccezione della *tranche* eventualmente riservata ai destinatari della possibile operazione di *liability management*). Come è noto ed evidentemente condiviso nei fatti anche dal Consiglio di Amministrazione, solo tale scenario: (i) consentirebbe a tutti gli attuali azionisti di vedere soddisfatto il proprio interesse di lungo periodo nei confronti dell'auspicato miglioramento dell'andamento economico-finanziario della Banca in seguito all'aumento di capitale, e (ii) contribuirebbe ad incrementare la fiducia *vis-à-vis* la Banca e il suo *management* da parte del mercato.

Al contrario l'esclusione del diritto di opzione sfocerebbe nella vanificazione dei sacrifici fatti dall'azionariato, attraverso il rischio di una significativa diluizione della partecipazione degli attuali azionisti nella Banca, senza che agli azionisti medesimi sia data la piena possibilità di sottoscrivere l'aumento ed eventualmente acquistare essi medesimi l'eventuale porzione non sottoscritta da qualche azionista. Una simile decisione sarebbe presumibilmente percepita negativamente non solo dall'azionariato della Banca, ma anche dal mercato, poco propenso ad investire in una Banca che non si preoccupi di tutelare l'investimento degli azionisti nel lungo periodo e che, nella necessità di reperire nuove risorse, si mostri indifferente nei confronti di coloro che già l'hanno sostenuta in passato e potrebbero essere ancora intenzionati a farlo.

L'adozione di una delibera conforme alla Proposta di Malacalza Investimenti avrebbe inoltre il pregio di non generare presso il mercato la convinzione di un abbandono da parte dell'azionariato e di un disallineamento con il Consiglio di Amministrazione della Banca, che possa aver indotto quest'ultimo a proporre un aumento di capitale senza diritto di opzione nel timore che, in caso contrario, i diritti di opzione sarebbero stati esercitati dagli azionisti solo in misura marginale.

Le recenti operazioni sul capitale della Banca hanno ricevuto un forte sostegno dagli azionisti: nel 2014 sono stati esercitati i diritti di opzione per la sottoscrizione del 99,9% del totale delle azioni di nuova emissione offerte, per un controvalore complessivo di Euro 798.170.398,20 e nel 2015 sono stati esercitati i diritti di opzione per la sottoscrizione del 99,83% del totale delle azioni di nuova emissione offerte, per un controvalore complessivo di Euro 848.228.766,84. Questi dati empirici consentono di essere ragionevolmente ottimisti nei confronti dell'ottenimento di supporto in Assemblea a favore dell'operazione di aumento di capitale in opzione così come formulata sia nella Proposta del Consiglio che nella Proposta di Malacalza Investimenti.

In conclusione, la scrivente ritiene che il testo della Proposta di Malacalza Investimenti, per quanto sostanzialmente in linea con la Proposta del Consiglio, favorirà la formazione di un ampio consenso dell'azionariato in Assemblea e, auspicabilmente, del mercato stesso in merito alla prospettata operazione di ricapitalizzazione.

\*\*\*

Tutto ciò premesso, l'azionista Malacalza Investimenti invita gli azionisti della Banca a votare a favore della Proposta di Malacalza Investimenti contenuta nella richiesta ai sensi dell'art. 126-*bis*, comma 1, TUF.