

PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE
DI
PERIMETRO GESTIONE PROPRIETÀ IMMOBILIARI S.C.P.A., PREVIA SUA
TRASFORMAZIONE IN S.P.A.,
IN
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.

REDATTO AI SENSI DELL'ART. 2501-TER DEL CODICE CIVILE

Progetto di fusione per incorporazione di
Perimetro Gestione Proprietà Immobiliari S.C.P.A., previa sua trasformazione in S.p.A.,
in Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
redatto ai sensi dell'art. 2501-ter del Codice Civile

Premessa

Il presente progetto di fusione si inserisce nel contesto di un più ampio progetto volto ad attuare la ristrutturazione complessiva dell'operazione "Chianti Classico" (di seguito definito come l'"**Operazione**"), nell'ambito della quale, tra l'altro:

- (i) taluni immobili di proprietà di MPS Immobiliare S.p.A., condotti in locazione da società del Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena, sono stati conferiti – unitamente ai relativi contratti di locazione e al contratto di finanziamento stipulato tra MPS Immobiliare S.p.A. e Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e garantito, tra l'altro, da ipoteca sul patrimonio immobiliare conferito (il "**Contratto di Finanziamento**") – alla società consortile "Perimetro Gestione Proprietà Immobiliari S.C.p.A.";
- (ii) è stata attuata la Cartolarizzazione "Casaforte" (la "**Cartolarizzazione**"), realizzata nel 2010 mediante l'emissione da parte di Casaforte S.r.l. (l'"**Emittente**"), tra l'altro, dei titoli ABS di classe A (i "**Titoli di Classe A**") e dei titoli ABS di classe B (i "**Titoli di Classe B**") emessi per finanziare l'acquisto da parte dell'Emittente dei crediti pecuniari a titolo di capitale, interessi e altri accessori (collettivamente i "**Crediti**") derivanti dal Contratto di Finanziamento in cui Perimetro è subentrata.

L'Operazione risponde alla primaria esigenza di rispettare gli impegni ("**commitment**") assunti da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. nei confronti del Directorate General for Competition della Commissione Europea e previsti nel c.d. "Piano di Ristrutturazione 2017-2021" approvato dal consiglio di amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. in data 26 giugno 2017 e successivamente approvato dalla Commissione Europea in data 4 luglio 2017 e, in particolare, quelli relativi all'estinzione di Perimetro e alla cessione di una parte del patrimonio immobiliare, attualmente detenuto da Perimetro, entro il 31 dicembre 2021 (il "**Piano di Ristrutturazione 2017-2021**").

In particolare, l'Operazione prevede la realizzazione delle seguenti fasi:

- (i) una offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ("**OPA**") rivolta agli attuali portatori terzi dei Titoli di Classe A e dei Titoli di Classe B;
- (ii) la convocazione di un'assemblea dei portatori dei titoli emessi nell'ambito della Cartolarizzazione (ivi inclusi, i Titoli di Classe A e i Titoli di Classe B) per approvare le modifiche alla documentazione contrattuale relativa alla Cartolarizzazione al fine di consentire, tra l'altro: (a) il rimborso anticipato dei Titoli di Classe A e dei Titoli di Classe B ancora in circolazione ad esito dell'OPA a un valore di rimborso pari al corrispettivo pagato in sede di OPA, dedotti eventuali pagamenti corrisposti dall'Emittente ai sensi del regolamento dei titoli dopo la relativa data di pagamento nell'ambito dell'OPA; (b) la trasformazione di Perimetro Gestione Proprietà Immobiliari S.C.p.A. in S.p.A. e, subordinatamente all'efficacia della trasformazione stessa, la fusione per incorporazione di Perimetro Gestione Proprietà Immobiliari S.C.p.A. trasformata in S.p.A. in Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.; e (c) la rimozione di taluni vincoli contrattuali funzionali a consentire la chiusura della filiale di Londra di BMPS secondo la tempistica prevista dal relativo impegno assunto nei confronti del Directorate General for Competition della Commissione Europea sopra menzionato (l'"**Assemblea dei Portatori**");

- (iii) previa efficacia della sua trasformazione in S.p.A. e successivo acquisto da parte di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. di tutte le azioni emesse dall'incorporanda Perimetro Gestione Proprietà Immobiliari S.C.p.A., la fusione per incorporazione di Perimetro Gestione Proprietà Immobiliari in Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.; e
- (iv) il rimborso anticipato dei Titoli di Classe A e dei Titoli di Classe B in circolazione ad esito dell'OPA al valore di rimborso così come approvato dall'Assemblea dei Portatori.

L'operazione di cui al presente progetto di fusione, pertanto, trova ragione e giustificazione nel perseguire i seguenti obiettivi:

- (i) rispettare gli impegni (*commitment*) e, in particolare, quelli relativi all'estinzione della società consortile "Perimetro Gestione Proprietà Immobiliari S.C.p.A." e alla cessione di una parte del patrimonio immobiliare entro il 31 dicembre 2021, assunti da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. nei confronti del Directorate General for Competition della Commissione Europea e previsti nel "Piano di Ristrutturazione 2017-2021" sopra menzionati;
- (ii) ridurre il numero delle entità societarie coinvolte nell'Operazione anche al fine di governare più efficacemente i processi amministrativi e decisionali connessi alla Cartolarizzazione; e
- (iii) gestire con maggiore flessibilità il patrimonio immobiliare relativo alla Cartolarizzazione, detenuto attualmente da Perimetro, attraverso il consolidamento dei processi e delle attività in capo alle funzioni della capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A..

La fusione per incorporazione di Perimetro Gestione Proprietà Immobiliari S.C.p.A. in Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. richiede il parere favorevole dell'assemblea dei portatori degli strumenti finanziari partecipativi denominati "Strumenti Finanziari Partecipativi PGPI 2010" emessi in data 22 dicembre 2010 da Perimetro Gestione Proprietà Immobiliari S.C.p.A., ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento di predetti strumenti finanziari partecipativi. Al riguardo, si precisa che, alla data del presente progetto di fusione, i predetti strumenti finanziari partecipativi sono interamente detenuti da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A..

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*, essendo peraltro Perimetro Gestione Proprietà Immobiliari S.C.p.A. controllata interamente, direttamente e indirettamente, da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A..

1. Società partecipanti alla fusione

Incorporante

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., con sede legale e direzione generale in Siena, Piazza Salimbeni 3 – capitale sociale interamente versato di Euro 10.328.618.260,14 suddiviso in n. 1.140.290.072 azioni ordinarie senza valore nominale, iscritta all'albo delle banche presso la Banca d'Italia al n. 5274, Codice ABI Banca 1030.6, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Siena 00884060526, capogruppo del Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena, Codice ABI Gruppo 1030.6, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia (di seguito anche la "**Società Incorporante**").

Incorporanda

Perimetro Gestione Proprietà Immobiliari S.C.p.A., con sede legale in Siena, via Aldo Moro 11/13 – capitale sociale interamente versato di Euro 158.038,00 suddiviso in n. 133.300 azioni di categoria “A” (le “Azioni A”) e n. 24.738 azioni di categoria “B” (le “Azioni B”), tutte del valore nominale unitario di Euro 1,00, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Siena 01269730527, facente parte del Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena, codice gruppo 1030.6, e soggetta all’attività di direzione e coordinamento da parte della Società Incorporante, che assumerà la forma di S.p.A. per effetto della previa sua trasformazione (di seguito anche la “Società Incorporanda”).

2. Modifiche dello statuto sociale della Società Incorporante

A seguito della fusione, lo statuto della Società Incorporante non subirà modifiche e manterrà il testo vigente, così come allegato al presente atto.

3. Disciplina: presupposti di legge

Alla data del presente progetto di fusione la Società Incorporante detiene 131.588 Azioni A e 24.734 Azioni B di Perimetro.

Le rimanenti Azioni A e Azioni B di Perimetro sono detenute dalle seguenti società controllate dalla Società Incorporante:

Soggetto	Azioni A	Azioni B
Consorzio Operativo Gruppo Montepaschi S.C.p.A.	1.429	1
Monte Paschi Fiduciaria S.p.A.	18	1
MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.	189	1
MPS Leasing & Factoring S.p.A.	76	1
Totale	1.712	4

È previsto che, prima della sottoscrizione dell’atto di fusione che si terrà previa efficacia della trasformazione della Società Incorporanda in Società per Azioni, la Società Incorporante acquisti la totalità delle Azioni A e delle Azioni B.

La fusione sarà deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Società Incorporante ai sensi dell’art. 17, comma 1, dello statuto della Società Incorporante, che attribuisce a tale organo la competenza a deliberare nell’ipotesi di fusione di società interamente possedute con riferimento al momento di esecuzione della fusione stessa.

Quindi, la fusione sarà attuata sul presupposto che la Società Incorporanda, una volta che sia efficace la sua trasformazione in S.p.A. sia una società per azioni interamente posseduta dalla Società Incorporante. Pertanto, non ricorrendo l'ipotesi dell'art. 2501-*bis* (fusione a seguito di acquisizione con indebitamento), non trovano applicazione le disposizioni degli artt. 2501-*ter*, primo comma, nn. 3), 4), 5), 2501-*quinqes* e 2501-*sexies*, ai sensi del successivo art. 2505 del codice civile.

4. Rapporto di cambio delle azioni

Sul presupposto che prima della sottoscrizione dell'atto di fusione la Società Incorporante detenga la totalità delle azioni ordinarie della Società Incorporanda, la fusione avrà per effetto l'annullamento di tutte le Azioni A e le Azioni B e non vi sarà alcuna assegnazione di azioni né alcun rapporto di cambio delle azioni.

Ai sensi dell'articolo 2501-*quater* del codice civile, la fusione di cui al presente progetto avverrà, quanto alla Società Incorporante, sulla base della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018 di cui all'articolo 154-*ter* del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria) e, quanto alla Società Incorporanda, sulla base della situazione semestrale al 30 giugno 2018.

5. Decorrenza degli effetti della fusione

Nell'atto di fusione sarà stabilita la decorrenza degli effetti della fusione nei confronti dei 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.

Ai fini contabili, le attività e passività della Società Incorporanda saranno imputate al bilancio della Società Incorporante a far data dal primo giorno dell'esercizio in cui la fusione ha effetto civilistico, ovvero dall'eventuale data successiva stabilita nell'atto di fusione. Dalla medesima data decorreranno altresì gli effetti fiscali.

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

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

In particolare, anche gli strumenti finanziari partecipativi previsti dall'art. 13, comma 2, dello statuto vigente della Società Incorporata, che sono integralmente detenuti dalla Società Incorporante, non saranno oggetto di concambio.

7. Vantaggi particolari a favore degli amministratori

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

8. Variazioni

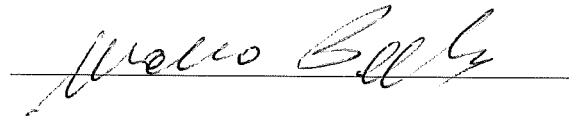
Sono fatte salve le variazioni che possano essere richieste dalle Autorità di vigilanza o in sede di iscrizione nel Registro delle Imprese del presente progetto.

Siena, 19 ottobre 2018

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

Perimetro Gestione Proprietà Immobiliari
S.C.p.A.





Allegato: Statuto vigente della Società Incorporante.