



**Relazione del Consiglio di Amministrazione
sulla scissione parziale
di BANCA IMI S.p.A. in favore di Eurizon Capital SGR S.p.A.**

1. INTRODUZIONE

La presente relazione – redatta ai sensi dell'art. 2501 quinquies cod. civ., come richiamato dall'art. 2506 ter cod. civ., e dell'art. 70 del Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971 del 1999 e successive modifiche, in attuazione del D. Lgs. n. 58 del 1998 - descrive l'operazione di scissione parziale (di seguito anche la "**Scissione**") di Banca IMI S.p.A. (di seguito anche "**Banca IMI**" o "**Società Scissa**") della partecipazione da essa detenuta, e pari al 49% del capitale sociale, in EPSILON ASSOCIATI Società di Gestione del Risparmio S.p.A." (di seguito anche "**EPSILON**"), a favore di Eurizon Capital SGR S.p.A. (di seguito anche "**Eurizon**" o "**Società Beneficiaria**").

Tale operazione si inquadra nell'ambito del progetto di razionalizzazione delle attività del Gruppo.

Le motivazioni strategiche e le modalità realizzative dell'operazione sono, di seguito, più diffusamente illustrate.

2. LE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

2.1. SOCIETÀ SCISSA

BANCA IMI S.p.A. è una società con sede legale in Milano, Largo Mattioli, 3, capitale sociale sottoscritto e versato di Euro 962.464.000,00, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano – Monza – Brianza - Lodi 04377700150, iscritta all'albo delle banche e appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari, soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A., aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia.

BANCA IMI S.p.A. è la banca d'investimento del Gruppo Intesa Sanpaolo, che ha come obiettivi quelli di:

- sviluppare, gestire e distribuire prodotti e servizi competitivi di capital markets, investment banking e di finanza strutturata al fine di ottimizzare i rischi finanziari e la struttura del capitale dei clienti;
- soddisfare le esigenze della clientela operante nel segmento del capital markets, dell'investment banking e della finanza strutturata in ottica di creazione di valore per il Gruppo Intesa Sanpaolo attraverso l'offerta di prodotti e servizi mirati all'eccellenza;
- assistere i clienti in ogni loro esigenza connessa con il mercato finanziario: raccolta di capitale di debito, market making, negoziazione e gestione del rischio.

Banca IMI svolge le proprie attività in stretto coordinamento con le unità organizzative di relazione della Divisione Corporate & Investment Banking (qui di seguito anche Divisione CIB), della Divisione Banca dei Territori e di tutte le altre unità di relazione/società del Gruppo Intesa Sanpaolo.

Alle sale operative di Banca IMI localizzate a Milano si affiancano la filiale di Roma e la filiale estera di Londra; completano il perimetro le società nel Granducato del Lussemburgo (IMI Investments S.A. e IMI Finance Luxembourg), soggetti investitori in strumenti del mercato finanziario e dei crediti sindacati e Banca IMI Securities Corporation (con sede a New York) broker/dealer statunitense che si occupa in maniera specifica dei soggetti operanti negli Stati Uniti.

2.2. SOCIETÀ BENEFICIARIA

Eurizon Capital SGR S.p.A. è una società con sede legale in Milano, Piazzetta Giordano Dell'Amore, 3, capitale sociale sottoscritto e versato di Euro 99.000.000,00, numero di

iscrizione al Registro delle Imprese di Milano – Monza – Brianza - Lodi e codice fiscale 04550250015, iscritta all'albo delle SGR tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'art. 35 del D.lgs. n. 58 del 1998 al n. 3 nella Sezione Gestori di OICVM e al n. 2 nella sezione Gestori di FIA; società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A. e appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari; aderente al Fondo Nazionale di Garanzia.

Eurizon Capital SGR è la Capofila della Divisione Asset Management del Gruppo Intesa Sanpaolo, specializzata nella gestione del risparmio sia per la clientela retail (fondi comuni di investimento e gestioni patrimoniali) sia per la clientela istituzionale, alla quale offre un'ampia gamma di specifici prodotti e servizi d'investimento, che comprende sia gestioni collettive sia individuali. Eurizon Capital SGR S.p.A. risponde anche alle esigenze dei collocatori (banche e reti) offrendo servizi di informazione e formazione personalizzati, sviluppati da team dedicati.

La Divisione Asset Management opera – tramite controllate dirette o indirette di Eurizon Capital SGR - in Lussemburgo con Eurizon Capital S.A., in Italia con Epsilon SGR, in Gran Bretagna con una società con sede a Londra, Eurizon SLJ Capital LTD e in Slovacchia tramite VUB Asset Management. Quest'ultima controlla l'ungherese CIB Investment Fund Management e la croata PBZ Invest. Eurizon Capital SGR controlla inoltre direttamente e in via totalitaria Eurizon Capital (HK) Limited con sede ad Hong Kong. La Divisione è infine presente direttamente in Francia e Germania con branch commerciali di Eurizon Capital SA ed in Svizzera attraverso un presidio commerciale.

Eurizon Capital SGR detiene inoltre partecipazioni di minoranza in Penghua Fund Management Co. Ltd e Qingdao Yi-Tsai Wealth Management Co. Ltd (quest'ultima società del Gruppo Intesa Sanpaolo), entrambe società di diritto cinese attive nel settore del risparmio gestito e della distribuzione di prodotti finanziari.

3. LA PARTECIPAZIONE OGGETTO DI SCISSIONE

L'operazione di Scissione prevede l'assegnazione a Eurizon dell'intera partecipazione detenuta dalla Società Scissa nella EPSILON ASSOCIATI Società di Gestione del Risparmio S.p.A. costituita da n. 4.900.000 (quattromilioninovecentomila) azioni ordinarie del valore nominale unitario di Euro 0,52, pari al 49% del capitale sociale della stessa EPSILON (di seguito anche la "**Partecipazione**").

EPSILON ASSOCIATI Società di Gestione del Risparmio S.p.A., con sede legale in Milano, Piazzetta Giordano Dell'Amore, 3, è una società con capitale sociale di Euro 5.200.000,00 interamente versato, numero d'iscrizione al Registro delle Imprese di Milano – Monza – Brianza - Lodi e codice fiscale 11048700154, società iscritta all'albo delle SGR tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'art. 35 del D. Lgs. n. 58 del 1998 e nella Sezione Gestori di OICVM al n. 22; società soggetta alla direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A. e appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo; aderente al Fondo Nazionale di Garanzia.

EPSILON, fondata nel 1993 e acquisita da Nextra SGR (Gruppo Intesa) nel 2002, è partecipata dal 2010 da Eurizon (51%) e Banca IMI (49%) che, in joint venture, hanno contribuito alla sua espansione e specializzazione nella emissione e gestione di fondi e prodotti strutturati con approccio quantitativo, con offerta di soluzioni di *structured asset management* destinate a clientela retail ed istituzionale. EPSILON, che rappresenta un brand riconosciuto a livello nazionale, opera prevalentemente attraverso sia reti di distribuzione captive che extra-captive.

4. MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE, OBIETTIVI GESTIONALI E PROGRAMMI PER IL LORO CONSEGUIMENTO

In coerenza con gli obiettivi del Piano d'impresa approvato da Intesa Sanpaolo S.p.A., di semplificazione societaria e del modello operativo del Gruppo, si intende anticipare la riallocazione dell'intero capitale sociale di EPSILON nell'ambito della competente Divisione Asset Management, che, tramite Eurizon, ne supporta l'operatività attraverso le proprie competenze distintive nell'Asset Management, ne consolida già le masse da un punto di vista gestionale e garantisce il presidio delle funzioni di governo.

Il valore economico di EPSILON sarà preservato, dal momento che non sono previste modifiche del modello operativo, della struttura organizzativa e delle condizioni a cui i soci prestano i propri servizi. L'attività che Banca IMI attualmente presta a favore di EPSILON (affidente a servizi finanziari a supporto dell'attività gestionale strutturata) proseguirà nella nuova configurazione proprietaria e continuerà ad essere regolata a condizioni di mercato.

5. STRUTTURA DELL'OPERAZIONE E ELEMENTI PATRIMONIALI OGGETTO DELLA SCISSIONE

Come sopra detto, per effetto della Scissione a Eurizon sarà assegnata la partecipazione detenuta dalla Società Scissa in EPSILON – partecipazione costituita da n. 4.900.000 (quattromilioninovecentomila) azioni ordinarie del valore nominale unitario di Euro 0,52, pari al 49% del capitale sociale di quest'ultima.

L'assegnazione della Partecipazione avverrà secondo il principio della continuità contabile.

Considerando che la Partecipazione è iscritta nei libri contabili della Società Scissa al valore di Euro 5.559.771,00, la Scissione determinerà una corrispondente riduzione del patrimonio netto contabile della Società Scissa e l'attribuzione alla Società Beneficiaria delle posizioni soggettive di cui all'art. 173, comma 4, D.P.R. 22 dicembre 1986 n. 917 (TUIR) secondo il criterio di proporzionalità ivi stabilito, il tutto mediante riduzione per un corrispondente importo della Riserva Straordinaria. Correlativamente, la Società Beneficiaria, stante quanto infra precisato sub 4. e sempre nel rispetto del principio della continuità contabile, iscriverà nelle proprie scritture la partecipazione EPSILON al valore di Euro 5.559.771,00 e dette cennate posizioni soggettive, con incremento per pari importo del proprio patrimonio netto contabile mediante la creazione di una specifica riserva.

La Scissione non prevede l'emissione e/o l'assegnazione di nuove azioni di Eurizon, poiché sia la Società Scissa che la Società Beneficiaria sono totalitariamente possedute dal medesimo socio Intesa Sanpaolo S.p.A., di talché l'operazione non determinerà alcuna variazione del valore complessivo delle partecipazioni detenute dal medesimo socio.

Ai sensi di quanto richiesto dall'art. 2506-ter, cod. civ., si attesta che il valore effettivo della Partecipazione assegnata per effetto della Scissione è almeno pari al relativo valore contabile.

6. PROFILI GIURIDICI

L'operazione configura una scissione parziale di Banca IMI ai sensi di quanto previsto dagli artt. 2506 e ss. c.c. e si realizzerà mediante assegnazione a Eurizon della Partecipazione come sopra descritta.

Non sono previste modifiche statutarie derivanti dalla Scissione né per la Società Scissa né per la Società Beneficiaria. In allegato al Progetto di Scissione sono riportati alla lettera "A" e "B", rispettivamente, gli statuti attualmente vigenti di Banca IMI e Eurizon.

La Scissione è soggetta al rilascio delle prescritte autorizzazioni da parte dell'Autorità di vigilanza ai sensi e per gli effetti della normativa di riferimento. Pertanto l'iscrizione ai sensi dell'art. 2506 *bis*, comma 5, c.c., del progetto di Scissione nei competenti Registri delle Imprese non potrà avere luogo sino a quando non siano stati rilasciati tali provvedimenti autorizzativi.

Ai sensi del combinato disposto degli articoli 57, terzo comma, TUB e 2503 c.c., la Scissione potrà essere attuata solo dopo quindici giorni dall'ultima delle iscrizioni delle delibere di Scissione, termine riservato per l'opposizione dei creditori.

Gli effetti della Scissione, ai sensi dell'art. 2506-*quater* c.c., decorreranno dall'ultima delle date delle iscrizioni dell'atto di Scissione ovvero dalla diversa data successiva eventualmente indicata nell'atto di Scissione.

Per gli effetti di cui all'art. 2501-*ter*, comma 1, n. 6), c.c., richiamato dall'art. 2506-*quater*, c.c., dalla stessa data saranno imputati al bilancio della Società Beneficiaria gli effetti contabili della Scissione.

Non sono previsti trattamenti particolari per specifiche categorie di soci o di possessori di titoli diversi dalle azioni né per la Società Scissa né per la Società Beneficiaria, né vantaggi particolari a favore degli amministratori delle società partecipanti alla Scissione.

Tenuto conto di quanto sopra rappresentato, la Scissione non comporterà alcuna variazione nella composizione dell'azionariato di Banca IMI e/o di Eurizon.

La Scissione non darà luogo a recesso ai sensi degli artt. 2437 e seguenti c.c.

7. PROFILI FISCALI

Ai sensi dell'art. 173 del D.P.R. n. 917/86, la Scissione non dà luogo al realizzo né alla distribuzione di plusvalenze o minusvalenze dei beni della Società Scissa trasferiti alla Società Beneficiaria.

Il compendio oggetto di Scissione trasferito alla Società Beneficiaria conserva i valori fiscalmente riconosciuti presso la Società Scissa.

Ai sensi del comma 9 dell'art. 173 del TUIR, le riserve in sospensione d'imposta iscritte nell'ultimo bilancio della Società Scissa debbono essere ricostituite dalla Società Beneficiaria in proporzione alla quota di patrimonio trasferita e, corrispondentemente, le riserve della Società Scissa si riducono. Se la sospensione d'imposta dipende da eventi che riguardano specifici elementi patrimoniali della società scissa, le riserve devono essere ricostruite dalla società beneficiaria che acquisisce tali elementi. Le riserve che anteriormente alla scissione sono state imputate al capitale della società scissa si intendono trasferite nel capitale della società beneficiaria e concorrono a formare il reddito in caso di riduzione del capitale per esuberanza.

Ai fini delle imposte sui redditi l'efficacia della Scissione non è retroattiva e coincide con quella stabilita ai sensi dell'art. 2506-*quater* c.c.

Trattandosi di scissione parziale, gli obblighi di versamento degli acconti relativi sia alle imposte proprie che alle ritenute su redditi altrui rimangono in capo alla Società Scissa, mentre le posizioni soggettive della Società Scissa e i relativi obblighi strumentali sono ripartiti fra la stessa Società Scissa e la Società Beneficiaria in proporzione delle rispettive quote di patrimonio contabile trasferite o rimaste, salvo che trattisi di posizioni soggettive

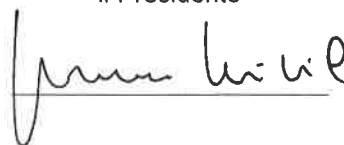
connesse specificatamente, o per insieme, agli elementi del patrimonio scisso, nel qual caso seguono tali elementi presso i rispettivi titolari.

Gli obblighi tributari riferibili a periodi di imposta anteriori alla data dalla quale l'operazione ha effetto sono adempiuti dalla Società Scissa.

La Scissione costituisce operazione esclusa dall'ambito di applicazione dell'imposta sul valore aggiunto ai sensi dell'art. 2, comma 3, lett. f), del D.P.R. n. 633/72, ed è soggetta ad imposta di registro in misura fissa.

Milano, 6 novembre 2018

Il Presidente

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Franco Nicolini", written over a horizontal line.A small, stylized handwritten mark or signature, possibly a monogram or initials, located to the right of the main signature.