

vigente Statuto;

- su richiesta del Presidente e con il consenso degli altri presenti, viene proceduto adesso all'esame dell'argomento al punto n. 21 all'Ordine del Giorno, la cui inerente delibera deve risultare da verbalizzazione notarile come suddetto; -----

- per il Consiglio di Amministrazione sono attualmente presenti, oltre ad esso Componente, i Consiglieri: -----

Fabrizio Viola - Amministratore Delegato - -----

Béatrice Bernard -----

Daniele Discepolo -----

Angelo Dringoli -----

Lorenzo Gorgoni -----

Roberto Isolani -----

Marco Miccinesi -----

Marina Rubini; -----

- sussiste il quorum costitutivo per la validità delle deliberazioni; -----

- per il Collegio Sindacale sono presenti i Sindaci Effettivi: -----

Paolo Salvadori - Presidente del Collegio Sindacale -----

Stefano Andreadis. -----

Quindi il Presidente ricorda il progetto di fusione - **"Il Progetto di Fusione"** - approvato con delibera consiliare in data 26 giugno 2014 e che prevede l'incorporazione in BMPS della Società **"MPS Immobiliare S.p.A."**, Società per Azioni di unico socio costituita, esistente e disciplinata dalla legge italiana, con sede legale in Siena, Piazza Salimbeni n.3, capitale sociale interamente versato Euro 1.444.835.295,00 iscritta al Registro delle Imprese di Siena al n. 01095850523 - con pari numero di codice fiscale e partita IVA - R.E.A. Siena n. 120057 e soggetta ad attività di direzione e coordinamento di BMPS - (in appresso anche "MPSI" o Incorporanda), interamente posseduta dalla stessa "BMPS" anteriormente alla predetta data, nonché la competenza consiliare a deliberare in merito prevista dal vigente art. 17 primo comma dello Statuto e consentita dagli articoli 2505 secondo comma, 2365 e 2436 del Codice Civile. In proposito, il Presidente dichiara che non risulta che alcun socio abbia richiesto, con riferimento all'operazione di fusione in oggetto e nel termine previsto dall'art. 2505 3° comma del Codice Civile, che la deliberazione in merito a quanto sopra venisse rimessa alla Assemblea. -----

Quindi il Presidente invita chi tra i presenti si trovi eventualmente nelle situazioni di conflitto di interessi di cui all'articolo 2391 del Codice Civile relativamente a tale argomento a volerne dare notizia. Nessuno interviene al riguardo. -----

Il Presidente dà atto che all'operazione in oggetto non si applica la "Procedura in materia di operazioni con parti



correlate" adottata da BMPS ai sensi del Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate adottato dalla CONSOB con delibera numero 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche, trattandosi di delibera di fusione di società interamente posseduta. -----

Il Presidente rammenta quanto in appresso con riferimento al "Progetto di Fusione" ed alla proposta in approvazione: -----

(i) Poichè il "Progetto di Fusione" è stato depositato presso la sede sociale di "BMPS" in data 4 luglio 2014, ai sensi dell'art.2501-quater del Codice Civile, le Situazioni Patrimoniali dell'Incorporante e dell'Incorporanda utilizzate agli effetti della proposta di fusione sono costituite dalle rispettive situazioni patrimoniali alla data del 31 marzo 2014. -----

(ii) Poiché la "MPSI" è anche attualmente interamente posseduta da "BMPS" e fa parte del Gruppo Bancario Monte dei Paschi, di cui "BMPS" è Capogruppo: -----

a) l'Incorporante non procederà ad alcun aumento di capitale, ma sarà effettuato l'annullamento di tutte le n. 1.444.835.295 azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna di "MPSI" detenute da "BMPS" senza alcuna assegnazione di azioni o quote in loro sostituzione e questo anche nel rispetto del disposto dell'art. 2504 ter del Codice Civile. Non è stato pertanto necessario determinare "rapporto di cambio delle azioni", "conguagli in denaro", "modalità di assegnazione delle azioni" e conseguentemente "date di decorrenza di partecipazione agli utili delle azioni assegnate"; -----

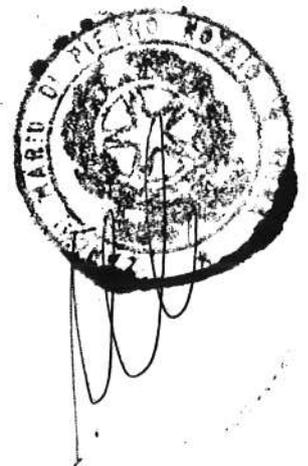
b) trattandosi di fusione di società interamente posseduta dall'Incorporante, che viene da quest'ultima deliberata in sede consiliare, in applicazione dell'art. 2505 non si è provveduto alla redazione della Relazione dell'Organo Amministrativo prevista dall'art. 2501 quinquies Codice Civile ed alla redazione della relazione degli esperti di cui all'art. 2505 sexies Codice Civile, mentre, ricorda, è stata predisposta ed approvata in sede consiliare, in data 26 giugno 2014, la Relazione di cui all'art.70 Regolamento Emittenti n.58/1998; -----

c) lo statuto dell'Incorporante non subirà per effetto della fusione alcuna modifica. Copia dello statuto medesimo è allegata al "Progetto di Fusione"; -----

d) la fattispecie non rientra nell'ambito previsto dall'art. 2501 bis C.C.; -----

e) non trova parimenti applicazione la disciplina antitrust di cui alla Legge n.287/1990; -----

(iii) con lettera in data 24 settembre 2014 - protocollo n.0930392/14 - la Banca d'Italia ha comunicato l'autorizzazione alla fusione per incorporazione di "MPSI" in "BMPS". Sua copia viene allegata al presente verbale sotto la lettera "A" per formarne parte integrante e sostanziale; -----



(iv) Il "Progetto di Fusione", unitamente alla autorizzazione di Banca d'Italia, è stato depositato, per l'Incorporante "BMPS", nel Registro delle Imprese della Provincia di Siena in data 6 ottobre 2014 protocollo n. 17467 ed ivi iscritto in data 8 ottobre 2014 e quindi da oltre 30 giorni rispetto alla data odierna; -----

(v) "BMPS" e "MPSI" non hanno in corso prestiti obbligazionari convertibili; -----

(vi) in data 16 ottobre 2014 è stata data alle Organizzazioni Sindacali di "BMPS" - ricordando che "MPSI" si avvale di dipendenti di "BMPS" ad essa distaccati - l'informativa in ordine all'operazione di fusione in oggetto ai sensi delle vigenti disposizioni; -----

(vii) sono rimasti depositati dal giorno 4 luglio 2014, come lo sono attualmente, presso la sede sociale di "BMPS" i seguenti documenti indicati dall'art.2501 septies Codice Civile: -----

a) il "Progetto di Fusione", cui è unito lo Statuto dell'Incorporante e che in copia si allega al presente verbale sotto lettera "B" per formarne parte integrante e sostanziale; -----

b) i bilanci di "BMPS" relativi agli ultimi tre esercizi - 2011, 2012 e 2013 - bilanci, con le relative relazioni, regolarmente depositati presso il Registro delle Imprese di Siena rispettivamente in data 29 maggio 2012 protocollo n. 8798/2012, in data 28 maggio 2013 protocollo n.12440/2013 e in data 23 maggio 2014 protocollo n. 9170/2014; -----

c) i bilanci di "MPSI" relativi sempre agli ultimi tre esercizi - 2011, 2012 e 2013 - bilanci, con le relative relazioni, regolarmente depositati presso il Registro delle Imprese di Siena rispettivamente in data 3 maggio 2012 protocollo n. 6044/2012, in data 23 aprile 2013 protocollo n.7536/2013 e in data 23 aprile 2014 protocollo n.7054/2014; -

d) le Situazioni Patrimoniali dell'Incorporante e dell'Incorporanda al 31 marzo 2014, che in copia si allegano al presente verbale rispettivamente sotto le lettere "C" e "D", -----

nonché la Relazione di cui all'art.70 Regolamento Emittenti n.58/1998. -----

Il Presidente chiede di dare per letti tutti i documenti come sopra allegati. -----

Nessuno si oppone. -----

(viii) il "Progetto di Fusione" e le situazioni patrimoniali al 31 marzo 2014 di "BMPS" e di "MPSI" sono stati messi a disposizione del pubblico mediante il sistema di diffusione delle informazioni regolamentate denominato "SDIR - NIS" in data 10 ottobre 2014 e pubblicate sul sito internet della Banca, www.mps.it; -----

(ix) l'operazione di Fusione non comporta diritto di recesso per i soci di "BMPS" ai sensi della normativa

applicabile; -----

(x) le ragioni e la giustificazione della proposta fusione sono quelle di perseguire gli obiettivi ampiamente descritti nel Progetto di Fusione come sopra allegato al presente verbale sotto la lettera "B" per formarne parte integrante e sostanziale ed illustrati nella seduta consiliare del 26 giugno 2014; -----

(xi) il Consiglio di Amministrazione di "MPSI" non ha segnalato al Consiglio di Amministrazione di "BMPS" modifiche degli elementi dell'attivo e del passivo dell'Incorporanda intervenute tra la data del deposito del "Progetto di Fusione" presso la sede sociale e la data odierna, rilevanti agli effetti degli scopi e degli esiti della presente fusione e quindi ricadenti nell'ambito delle previsioni di cui all'art. 2501 quinquies 3° comma Codice Civile. -----

Per quanto concerne l'evoluzione della situazione patrimoniale di "MPSI" sono stati valutati comunque gli elementi emersi successivamente al 31 marzo 2014 - data a cui si riferisce la situazione patrimoniale di fusione e dalla quale risulta per l'Incorporanda un patrimonio netto di circa 2.014 mln di euro, incluso l'utile di periodo di 4,1 (quattro virgola uno) mln - milioni - di euro e, in particolare, la situazione patrimoniale della Incorporanda al 30 settembre 2014. Tale situazione patrimoniale evidenzia una perdita di circa 22,9 (ventidue virgola nove) mln - milioni - di euro, che non modifica, in modo rilevante il patrimonio netto di MPSI, pari a circa 1.987 (millenovecentottantasette) mln - milioni - di euro al 30 settembre 2014. -----

Parimenti il Presidente fa presente che non risulta allo stato che per "BMPS" siano intervenute modifiche degli elementi dell'attivo e del passivo tra la data del deposito del "Progetto di Fusione" presso la sede sociale e la data odierna rilevanti agli effetti degli scopi e degli esiti della presente fusione. -----

***** -----

Il Presidente del Collegio Sindacale comunica il nulla osta del Collegio Sindacale stesso alla fusione. -----

Il Presidente dichiara aperta la discussione. -----

Nessuno richiedendo la parola, il Presidente mette in votazione la seguente proposta di delibera: -----

----- "Il Consiglio di Amministrazione -----
esaminata la proposta datata 28 ottobre 2014 e redatta dal Servizio M&A, avente ad oggetto: "Fusione per incorporazione di MPS Immobiliare S.p.Á. in Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A." -----

----- su proposta dell'Amministratore Delegato -----

- vista l'autorizzazione di Banca d'Italia alla fusione per incorporazione di "MPS Immobiliare S.p.A." ("MPSI") di cui alla lettera in data 24 settembre 2014 - protocollo n.0930392/14 -; -----

- visto il relativo "Progetto di Fusione" regolarmente iscritto nel Registro delle Imprese di Siena; -----
- dato atto che "BMPS" possiede interamente "MPSI"; -----
- viste le situazioni patrimoniali agli effetti della deliberanda fusione, redatte per entrambe le Società partecipanti alla fusione con riferimento alla data del 31 marzo 2014; -----
- dato atto e confermate tutte le circostanze, gli elementi e le procedure riferite dal Presidente; -----

----- D E L I B E R A: -----

a) di approvare integralmente il "Progetto di Fusione" mediante incorporazione di "MPSI" in "BMPS", quale iscritto nel Registro delle Imprese di Siena in data 8 ottobre 2014 ed allegato alla presente verbalizzazione sotto la lettera "B" per formarne parte integrante e sostanziale e che si deve qui intendere completamente riportato e trascritto, e di approvare, quindi, che essa fusione abbia luogo secondo le seguenti modalità: -----

- 1) Possedendo l'Incorporante "BMPS" il 100% (cento per cento) del capitale dell'Incorporanda "MPSI", l'operazione di fusione avverrà senza alcun aumento di capitale, ma sarà proceduto all'annullamento di tutte le azioni di "MPSI" detenute da "BMPS" senza alcuna assegnazione di azioni o quote in loro sostituzione e senza necessità di determinare "rapporto di cambio delle azioni", "conguagli in denaro", "modalità di assegnazione delle azioni" e conseguentemente "date di decorrenza di partecipazione agli utili delle azioni assegnate" e senza farsi luogo ad alcuna variazione di oggetto ovvero di altri elementi dello statuto dell'Incorporante, quale unito al Progetto di Fusione. -----
- 2) Nell'atto di fusione sarà stabilita la decorrenza degli effetti della fusione nei confronti di terzi ex art. 2504-bis Codice Civile, che potrà anche essere successiva alla data dell'ultima delle iscrizioni previste dall'art. 2504 del Codice Civile. -----

Le operazioni della incorporanda saranno imputate, ai fini contabili e fiscali, al bilancio della incorporante a decorrere dal 1° gennaio dell'anno in cui la fusione avrà efficacia nei confronti dei terzi. -----

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

4) Non sono previsti benefici o vantaggi particolari per gli amministratori delle società partecipanti alla fusione; -----

b) di dare atto che l'Incorporante "BMPS" subentrerà di pieno diritto in tutto il patrimonio dell'Incorporanda "MPSI", assumendone tutti i beni, i diritti, ragioni, azioni, obblighi e rapporti sia attivi che passivi compresi i giudizi pendenti, nessuno escluso od eccettuato, anche se posteriori alla data odierna, e questo in continuità di

valori rispetto a quelli presenti nei libri contabili dell'Incorporanda alla data di efficacia della fusione; -----

c) di dare atto che, ai sensi dell'art.57 T.U.B., trattandosi di fusione in cui incorporante è una banca, il termine di cui all'art.2503 1° comma Codice Civile è ridotto a quindici giorni; -----

d) di conferire al Presidente ed all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra di loro, tutti i più ampi poteri per dare esecuzione alla presente delibera, nonché i poteri: -----

- di apportare ad essa delibera tutte le modifiche che fossero necessarie, richieste ovvero anche solo opportune per la sua iscrizione ed esecuzione; -----

- di determinare la decorrenza degli effetti della fusione nei confronti dei terzi nella data di iscrizione dell'atto di fusione nel Registro delle Imprese di Siena o in una data successiva stabilita nell'atto di fusione; -----

- di intervenire e sottoscrivere, anche a mezzo di procuratore speciale, l'atto di fusione stabilendone ogni modalità, condizione o patto e prestando ogni opportuno consenso, assentendo a trascrizioni ed annotamenti e rinunciando all'ipoteca legale, ritenuto che per quanto sopra essi sono muniti di ogni e qualsiasi necessario o solo utile potere; -----

- di intervenire e sottoscrivere, anche a mezzo di procuratore speciale, ogni eventuale successivo atto rettificativo, integrativo o ricognitivo dello stipulando atto di fusione; -----

- di autorizzare la Direzione Generale a partecipare all'Assemblea Straordinaria di "MPSI" convocata per i giorni 13 novembre 2014 in prima convocazione e 17 novembre 2014 in seconda convocazione, votando favorevolmente al Progetto di Fusione come descritto nella Proposta che precede; -----

- autorizzare le spese necessarie ivi incluse quelle notarili." -----

Procedutosi poi alla votazione, il Presidente dichiara che il Consiglio di Amministrazione ha approvato la proposta di delibera sopra riportata con il voto favorevole di tutti i Consiglieri presenti. -----

Esauritasi la trattazione e la votazione dell' argomento posto all'ordine del giorno per il quale è richiesta la verbalizzazione notarile, la riunione consiliare prosegue per la trattazione degli ulteriori argomenti, assumendo nuovamente il Dott. Valentino Fanti la funzione di Segretario alle ore quattordici e minuti otto (h 14 m 08). -----

Le spese del presente atto sono a carico di "BMPS". -----

Il componente mi ha dispensato dalla lettura degli allegati al presente atto dichiarando di ben conoscerne il contenuto. -

Ai sensi e per gli effetti del D.Lgs. 30 giugno 2003 n.196, il componente autorizza me Notaio al trattamento dei suoi dati personali, comprensivi della professione, e dichiara di essere stato informato sull'utilizzo degli stessi - redazione dell'atto notarile, svolgimento degli adempimenti conseguenti e degli altri previsti dalla legge-.

Richiesto io Notaio ho ricevuto il presente verbale, in massima parte scritto da persona di mia fiducia e per la restante parte da me personalmente scritto su quattro fogli di cui occupa le prime quattordici facciate per intero e parte della quindicesima.

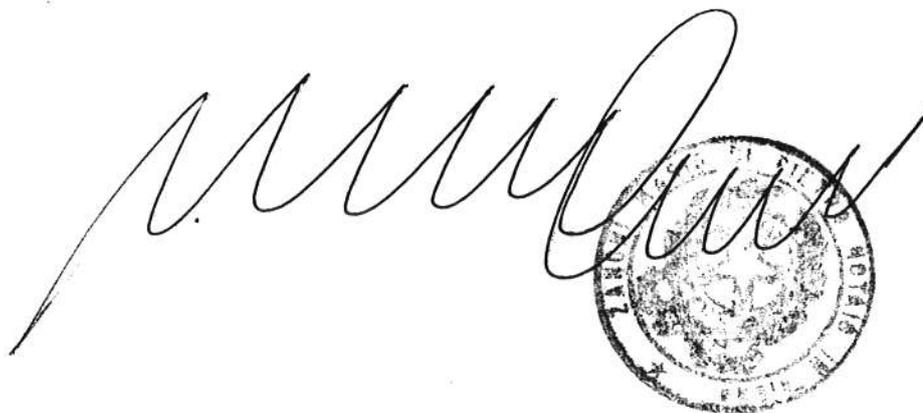
L'atto è stato da me letto al componente che, da me interpellato, lo approva riconoscendolo conforme a quanto avvenuto e dichiarato e lo sottoscrive insieme a me Notaio alle ore quattordici e minuti nove (h 14 m 9).

F.to Alessandro Profumo

" Mario Zanchi (sigillo)

Copia conforme all'originale firmato come per legge composta di n. 59 fogli che si rilascia per uso fiscale.

Siena, 24 novembre 2014

A large, fluid handwritten signature in black ink is written over a circular notary seal. The seal is embossed and contains the text 'NOTAIO' at the top and 'Siena' at the bottom, with a central emblem. The signature is written in a cursive style, overlapping the seal.