



PUNTO N. 2 ALL'ORDINE DEL GIORNO  
DELL'ASSEMBLEA IN SEDE STRAORDINARIA  
DI

**BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.**  
Società quotata

**PROGETTO DI SCISSIONE PARZIALE  
DI  
MPS IMMOBILIARE S.p.A.  
A FAVORE DI  
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A.  
E  
BANCA ANTONVENETA S.p.A.**

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
SUL PROGETTO DI SCISSIONE PARZIALE  
DELLA SOCIETA' MPS IMMOBILIARE S.P.A.  
A FAVORE DELLE SOCIETA' BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.  
E BANCA ANTONVENETA S.P.A.  
REDATTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 70 DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971  
IN MATERIA DI EMITTENTI (IL "REGOLAMENTO EMITTENTI")

Signori Azionisti

siete stati convocati in Assemblea straordinaria per deliberare sul seguente argomento, posto al secondo punto dell'ordine del giorno:

- **Progetto di scissione parziale di MPS Immobiliare S.p.A. a favore di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e Banca Antonveneta S.p.A..**

La presente relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. è stata redatta, ai sensi dell'articolo 2506 *ter* del Codice civile ed in ottemperanza agli obblighi imposti dal 2° comma dell'articolo 70 del Regolamento degli Emittenti, in conformità con quanto disposto dall'Allegato 3A richiamato dal medesimo articolo.

Ai sensi dell'articolo 2505 del Codice civile, non si è provveduto a richiedere la relazione degli esperti, stabilita dall'articolo 2501 *sexies* del Codice civile, in quanto la Società beneficiaria della scissione detiene e deterrà, fino ad esaurimento della procedura di scissione, il 100% del capitale sociale della Società scissa.

## **1. Illustrazione dell'operazione e le motivazioni della stessa, con particolare riguardo agli obiettivi gestionali delle società partecipanti alla scissione e ai programmi formulati per il loro conseguimento**

### **1.1 Tipo di scissione**

La scissione sarà realizzata mediante la fattispecie della scissione parziale a favore di beneficiaria preesistente, la quale possiede l'intero capitale della scissa, ed a favore di beneficiaria preesistente interamente posseduta dalla medesima società che possiede interamente anche la scissa.

Dal punto di vista civilistico, l'operazione si realizzerà in conformità con gli articoli 2506 e seguenti del Codice civile e secondo modalità e condizioni descritte nel Progetto di Scissione.

### **1.2 Società partecipanti alla scissione**

Società Beneficarie:

- Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., con sede legale in Siena, Piazza Salimbeni n. 3, capitale sociale interamente versato € 4.502.410.157,20.= suddiviso in n. 5.569.271.362 azioni ordinarie del valore nominale unitario di € 0,67.=, in n. 1.131.879.458 azioni privilegiate del valore nominale unitario di € 0,67.= ed in n. 18.864.340 azioni di risparmio del valore nominale unitario di € 0,67.=, iscritta all'Albo delle Banche di cui all'articolo 13 del D. Lgs. 385/93, codice banca 1030.6, ed iscritta al Registro delle Imprese di Siena al n. 00884060526 con pari numero di codice fiscale e partita IVA, Capogruppo del Gruppo bancario Monte dei Paschi di Siena, codice gruppo 1030.6
  
- Banca Antonveneta S.p.A., con sede legale in Padova, Piazzetta Turati n. 2, capitale sociale interamente versato € 1.006.300.000,00.= suddiviso in n. 1.006.300.000 azioni ordinarie del valore nominale unitario di € 1,00.=, iscritta all'Albo delle Banche di cui all'articolo 13 del D. Lgs. 385/93, codice banca 5040.1, ed iscritta al Registro delle Imprese di Padova al n. 04300140284 con pari numero di codice fiscale e partita IVA, appartenente al Gruppo bancario Monte dei Paschi di Siena, codice gruppo 1030.6.

Società scindenda:

MPS Immobiliare S.p.A., con sede legale in Siena, Piazza Salimbeni n. 3, Sede operativa e Direzione Generale in Siena, Via Aldo Moro n. 11/13, capitale sociale interamente versato pari ad € 1.444.835.295,00.= suddiviso in n. 1.444.835.295 azioni del v.n.u. di € 1,00.=, iscritta al Registro delle Imprese di Siena al n. 01095850523 con pari numero di codice fiscale e partita IVA, appartenente al Gruppo bancario Monte dei Paschi di Siena, codice gruppo 1030.6.

### **1.3 I motivi dell'operazione**

In esecuzione del Piano Industriale 2008/2011 ed in conseguenza dell'ingresso di Banca Antonveneta S.p.A. nel Gruppo Montepaschi, è stato predisposto un piano di valorizzazione e riorganizzazione del comparto immobiliare, deliberato da questo Consiglio di Amministrazione in data 12 giugno 2009 e 22 aprile 2010, che prevede, tra l'altro, la razionalizzazione della proprietà degli immobili e dell'erogazione dei servizi immobiliari all'interno del Gruppo Montepaschi (c.d. "Progetto Salimbeni").

Detto Progetto si articola nelle seguenti operazioni societarie:

1. Fusione per incorporazione di PGI in BMPS
2. Scissione parziale di MPSI a favore di BAV e di BMPS essenzialmente dei rami relativi agli immobili di rispettiva strumentalità.

In particolare, per quanto attiene quest'ultima operazione, essa si struttura nel seguente modo:

- scissione parziale di MPSI a favore di BMPS comprendente, tra l'altro, n. 241 immobili strumentali, per un controvalore di € 412.535.936,72;
- scissione parziale di MPSI a favore di BAV relativa, tra l'altro, a n. 153 immobili strumentali, per un controvalore di € 237.736.444,68.

Al termine della scissione resteranno all'interno del portafoglio di MPSI solamente gli immobili che già oggi sono di carattere non strumentale o che perderanno entro i prossimi 24 mesi il carattere di strumentalità in quanto oggetto della complessiva strategia di riposizionamento logistico sulle principali città italiane resasi possibile a seguito dell'integrazione delle ex banche del Gruppo e dell'acquisizione del Gruppo Antonveneta, mentre BMPS e BAV avranno la proprietà degli immobili utilizzati dalle strutture di riferimento all'interno delle stesse Banche utilizzatrici.

Si precisa comunque che alcuni immobili di carattere strumentale sono già oggi di proprietà di BMPS e parimenti lo sono anche alcuni immobili non strumentali di provenienza del patrimonio detenuto direttamente dalla ex Banca Antonveneta pre incorporazione in BMPS. Tali immobili, seppur destinati alla dismissione, resteranno nel patrimonio diretto di BMPS e saranno comunque assoggettati ad una strategia di dismissione dei cespiti coerente con quella che verrà adottata per i cespiti in portafoglio di MPSI.

Non si può comunque escludere che, in futuro, ulteriori immobili non strumentali entrino nei "libri" delle Banche (BMPS e BAV), per effetto della gestione dinamica del portafoglio immobiliare, che ne determineranno la modifica della destinazione d'uso.

#### 1.4 Aspetti giuridici

Poiché Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. detiene la totalità del capitale sottoscritto e versato di MPS Immobiliare S.p.A., pari ad € 1.444.835.295,00.=, alla scissione di MPS Immobiliare S.p.A. a favore di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., secondo quanto previsto dall'articolo 2506 *ter* del Codice civile, saranno applicate le previsioni di cui all'articolo 2505 del Codice civile in materia di "*incorporazione di società interamente possedute*" che consentono una semplificazione procedurale, ovvero la disapplicazione dell'articolo 2501 *sexies* del Codice civile relativo alla relazione degli esperti sulla congruità del rapporto di cambio.

In analogia con quanto disposto dagli stessi articoli 2506 *ter* e 2505 del Codice civile, detta semplificazione si applica anche al caso della scissione di MPS Immobiliare S.p.A. a favore di Banca Antonveneta S.p.A., controllata totalitaria di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., in quanto scissa e beneficiaria sono partecipate dallo stesso soggetto con la medesima percentuale ed i medesimi diritti.

Ai sensi del terzo comma dell'articolo 57 del Testo Unico Bancario (T.U.B.) ed in deroga all'articolo 2503, 1° comma, del Codice civile, i creditori delle società beneficiarie della scissione possono opporsi alla stessa entro quindici giorni dall'ultima delle iscrizioni previste dall'articolo 2502 *bis* del Codice civile.

Non esistono particolari categorie di Soci e possessori di titoli diversi dalle azioni cui venga riservato un trattamento differenziato.

Non è previsto alcun vantaggio particolare a favore degli Amministratori delle Società partecipanti alla scissione.

1.5 Aspetti contabili

L'operazione di scissione avverrà sulla base delle situazioni patrimoniali al 30 giugno 2010 delle Società beneficiarie della scissione e della società scindenda.

2. **Descrizione degli elementi patrimoniali da trasferire a ciascuna società**

Alla Società beneficiaria della scissione parziale Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. saranno assegnati cespiti patrimoniali strumentali per la Banca stessa, oltre ad altre poste dell'attivo e del passivo ad essi riferite e riserve di patrimonio, come di seguito sinteticamente indicato:

ATTIVITA'		PASSIVITA'	
IMMOBILI	412.535.936,72	RISERVE DI PATRIMONIO	412.609.929,36
MPIANTI	774.988,62	ALTRE PASSIVITA'	1.447.860,59
FISCALITA' DIFFERITA NETTA	746.864,61		
<b>Totale attività</b>	<b>414.057.789,95</b>	<b>Totale passività</b>	<b>414.057.789,95</b>

Sono altresì compresi nel complesso dei rapporti oggetto di assegnazione alla beneficiaria – senza necessità di alcun conguaglio - i contratti direttamente o indirettamente connessi agli elementi attivi e passivi trasferiti alla beneficiaria e gli elementi attivi e passivi sopravvenuti rispetto alla data della situazione patrimoniale di riferimento inerenti o comunque connessi agli elementi attivi e passivi nonché ai contratti sopraindicati.

Alla Società beneficiaria della scissione parziale Banca Antonveneta S.p.A. saranno assegnati cespiti patrimoniali strumentali per la Banca stessa, oltre ad altre poste dell'attivo ad essi riferite e riserve di patrimonio, come di seguito sinteticamente riportato:

ATTIVITA'		PASSIVITA'	
IMMOBILI	237.736.444,68	RISERVE DI PATRIMONIO	238.392.326,82
MPIANTI	4.746,00	ALTRE PASSIVITA'	2.131,06
FISCALITA' DIFFERITA NETTA	653.267,20		
<b>Totale attività</b>	<b>238.394.457,88</b>	<b>Totale passività</b>	<b>238.394.457,88</b>

Sono altresì compresi nel complesso dei rapporti oggetto di assegnazione alla beneficiaria – senza necessità di alcun conguaglio - i contratti direttamente o indirettamente connessi agli

elementi attivi e passivi trasferiti alla beneficiaria e gli elementi attivi e passivi sopravvenuti rispetto alla data della situazione patrimoniale di riferimento inerenti o comunque connessi agli elementi attivi e passivi nonché ai contratti sopraindicati.

**3. Criteri di attribuzione delle azioni**

Dal momento che la totalità delle azioni ordinarie sia della Società scindenda MPS Immobiliare S.p.A. che della Società beneficiaria Banca Antonveneta S.p.A. sono interamente possedute dal medesimo unico azionista Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., beneficiaria anch'essa della scissione parziale, non vi sarà alcuna assegnazione di azioni né alcun rapporto di concambio di azioni.

**4. Data di decorrenza dalla quale le operazioni della società scissa sono imputate, anche ai fini fiscali, al bilancio della Società beneficiaria**

La presente scissione avrà effetto dall'ultima delle iscrizioni dell'atto di scissione nell'ufficio del Registro delle Imprese in cui sono iscritte le società beneficiarie.

Le operazioni della Società scindenda saranno imputate al bilancio delle società beneficiarie della scissione parziale ai fini contabili a partire dal 30 giugno 2010 e ai fini fiscali a partire dalla decorrenza degli effetti della scissione nei confronti dei terzi, ex art. 2506 *quater* del Codice civile.

**5. Riflessi tributari dell'operazione sulle società partecipanti alla scissione**

Per quanto attiene ai riflessi tributari, si segnala che la scissione è un'operazione fiscalmente neutra, che non genera minusvalenze o plusvalenze fiscalmente rilevanti.

**6. Previsioni sulla composizione dell'azionariato rilevante nonché sull'assetto di controllo della Società scissa e della società beneficiaria a seguito dell'operazione**

L'operazione non avrà alcun effetto modificativo degli attuali assetti partecipativi nelle società partecipanti alla scissione.

**7. Effetti della scissione sui patti parasociali, rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria**

L'operazione non comporta effetti su patti parasociali, rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria (TUF), aventi ad oggetto Società partecipanti alla scissione.

**8. Valutazioni dell'organo amministrativo in ordine alla eventuale ricorrenza del diritto di recesso previsto dall'articolo 2437 *quinquies* del Codice civile**

La proposta scissione di MPS Immobiliare S.p.A. a favore di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e di Banca Antonveneta S.p.A. non comporta esclusione dalla quotazione; non ricorre, pertanto, l'ipotesi di recesso prevista dall'articolo 2437 *quinquies* del Codice civile.

---0000000---

La presente relazione è stata messa a disposizione del pubblico presso la Sede sociale e presso la Borsa Italiana S.p.A., ai sensi dell'articolo 70 del Regolamento degli Emittenti approvato con deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni ed aggiornamenti, nonché comunicata a Consob ai sensi dell'articolo 90 del predetto Regolamento.

---oooOooo---

Signori Azionisti,

in merito a quanto esposto nella presente Relazione, Vi invitiamo ad approvare le seguenti

#### PROPOSTE

“

L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., udita la relazione del Consiglio di Amministrazione

#### DELIBERA

a) di approvare il progetto di scissione parziale, iscritto nel Registro delle Imprese di Siena in data 14 settembre 2010, di

- MPS Immobiliare S.p.A., con sede legale in Siena, Piazza Salimbeni n. 3, Sede operativa e Direzione Generale in Siena, Via Aldo Moro n. 11/13, capitale sociale interamente versato pari ad € 1.444.835.295,00.= suddiviso in n. 1.444.835.295 azioni del v.n.u. di € 1,00.=, iscritta al Registro delle Imprese di Siena al n. 01095850523 con pari numero di codice fiscale e partita IVA, appartenente al Gruppo bancario Monte dei Paschi di Siena, codice gruppo 1030.6.

a favore di

- Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., con sede legale in Siena, Piazza Salimbeni n. 3, capitale sociale interamente versato € 4.502.410.157,20.= suddiviso in n. 5.569.271.362 azioni ordinarie del valore nominale unitario di € 0,67.=, da n. 1.131.879.458 azioni privilegiate del valore nominale unitario di € 0,67.= e da n. 18.864.340 azioni di risparmio del valore nominale unitario di € 0,67.=, iscritta all'Albo delle Banche di cui all'articolo 13 del D. Lgs. 385/93, codice banca 1030.6, ed iscritta al Registro delle Imprese di Siena al n. 00884060526 con pari numero di codice fiscale e partita IVA, Capogruppo del Gruppo bancario Monte dei Paschi di Siena, codice gruppo 1030.6

e

- Banca Antonveneta S.p.A., con sede legale in Padova, Piazzetta Turati n. 2, capitale sociale interamente versato € 1.006.300.000,00.= suddiviso in n. 1.006.300.000 azioni ordinarie del valore nominale unitario di € 1,00.=, iscritta all'Albo delle Banche di cui all'articolo 13 del D. Lgs. 385/93, codice banca 5040.1, ed iscritta al Registro delle Imprese di Padova al n. 04300140284 con pari numero di codice fiscale e partita IVA, appartenente al Gruppo bancario Monte dei Paschi di Siena, codice gruppo 1030.6.

sulla base delle situazioni patrimoniali al 30 giugno 2010 sia per la Società Scindenda sia per le Società Beneficiarie, il tutto come descritto nel progetto di scissione medesimo, dando alla scissione efficacia contabile a partire dal 30 giugno 2010 e fiscale a partire dalla decorrenza degli effetti della scissione nei confronti dei terzi, ex art. 2506 *quater* del Codice civile;

b) di conferire al Presidente, ai Vice Presidenti ed al Direttore Generale, anche disgiuntamente tra loro, ogni opportuno potere per provvedere a rendere esecutiva a norma di legge la precedente deliberazione, ivi compresa la facoltà di introdurre nella deliberazione stessa tutte le modifiche, aggiunte o soppressioni, non di carattere sostanziale, che fossero ritenute necessarie o anche solo opportune o che fossero eventualmente richieste dalle autorità competenti in sede di autorizzazione ed iscrizione, determinando ogni modalità dell'operazione, intervenendo alla

stipulazione dell'atto di scissione di cui al precedente punto a) e di ogni altro atto inerente o conseguente, con facoltà di fissare la data di decorrenza degli effetti giuridici della scissione in data successiva alla data dell'ultima iscrizione, consentendo volture, trascrizioni, annotazioni nei pubblici registri e, in genere, provvedendo a tutto quanto necessario per la completa attuazione della precedente deliberazione, con ogni potere, nessun escluso. Quanto sopra, occorrendo, anche a mezzo di mandatario o mandatari.

“