

PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE

DI

SPAXS S.P.A.

IN

BANCA INTERPROVINCIALE S.P.A.

**** *** ****

**REDATTO AI SENSI E PER GLI EFFETTI
DELL'ARTICOLO 2501-TER E SS. DEL COD. CIV.**

30 ottobre 2018

PREMESSA

A norma dell'articolo 2501-ter cod. civ., gli organi amministrativi di Banca Interprovinciale S.p.A. (la "Banca", o "Banca Interprovinciale" o l'"Incorporante" o "BIP") e di Spaxs S.p.A. ("Spaxs" o l'"Incorporanda") hanno redatto il seguente progetto comune di fusione (il "Progetto di Fusione") relativo alla fusione per incorporazione di Spaxs in BIP ai sensi dell'articolo 2501-ter e ss. cod. civ. (la "Fusione").

Poiché alla data del Progetto di Fusione l'Incorporanda è proprietaria di una percentuale del capitale sociale dell'Incorporante pari a circa il 99,17%, alla Fusione (c.d. "inversa") in esame si applicherà la c.d. "procedura semplificata" prevista e disciplinata dall'articolo 2505-bis cod. civ., la quale esenta gli Amministratori dalla stesura della relazione di cui all'articolo 2501-quinquies cod. civ., e dall'obbligo di fare redigere la relazione degli esperti di cui all'articolo 2501-sexies cod. civ., nonché dal rispetto degli articoli 2501-quater e 2501-septies cod. civ..

** ** ** *

Le società partecipanti alla Fusione

Banca Interprovinciale è una società attiva nel settore bancario a livello italiano con *focus* geografico in Emilia, che opera con un modello di banca commerciale con raccolta al dettaglio e ha come riferimento di clientela le imprese PMI e i risparmiatori.

Spaxs viene costituita *special purpose acquisition company* (SPAC), ossia come società avente quale scopo la realizzazione di un'operazione di aggregazione (c.d. operazione rilevante) e lo sviluppo di un'altra entità (c.d. *target*), da individuare previo svolgimento di un'attività di ricerca e selezione. A tal fine, Spaxs raccoglie sul mercato, mediante un'offerta riservata, risorse per complessivi Euro 600 milioni da destinare all'operazione rilevante; all'esito di tale offerta, dal 1° febbraio 2018 le azioni ordinarie e diritti di assegnazione di Spaxs sono negoziati sull'AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("AIM Italia").

Sin dalla fase di ammissione all'AIM Italia e nel contesto della raccolta di risorse sul mercato, Spaxs presenta il proprio progetto di investimento, da realizzarsi mediante la creazione di un operatore italiano nel settore bancario e/o finanziario attivo principalmente:

- (i) nella prestazione di servizi bancari e/o finanziari nei confronti della clientela imprese soprattutto "Mid Corporate" (incluse quelle con *rating* basso/senza *rating*) sia *performing* che classificate come *unlikely to pay*, tra i quali, *invoice lending*, *crossover lending* e servizi di *turnaround*;
- (ii) nel mercato dei *non-performing loans*, tramite l'acquisto di sofferenze garantite e non garantite (sia portafogli di crediti sia singoli crediti) e la gestione delle stesse anche mediante la realizzazione di una avanzata piattaforma di *servicing* tale da poter essere inoltre utilizzata per il *servicing* di portafogli di proprietà di altri operatori; e
- (iii) nell'offerta ai risparmiatori *retail* di servizi bancari e/o finanziari ad alto tasso di digitalizzazione.

Tale progetto prevede l'aggregazione societaria (tramite acquisizione di maggioranza o totalitaria, fusione o altra operazione straordinaria) di una o più società italiane di piccole-medie dimensioni non

quotate, autorizzate ad operare nel mercato bancario e/o dei servizi finanziari e il successivo impiego delle risorse finanziarie di Spaxs per realizzare una forte patrimonializzazione della *target* e sostenerne una strategia di crescita e sviluppo anche per linee esterne.

L'Operazione Rilevante

Ad esito dell'attività di ricerca e selezione condotta da Spaxs, quest'ultima e la quasi totalità degli azionisti di Banca Interprovinciale, in data 12 aprile 2018, sottoscrivono un accordo disciplinante l'operazione rilevante di acquisizione da parte di Spaxs di una partecipazione quasi totalitaria nel capitale sociale di Banca Interprovinciale, da realizzarsi in parte mediante acquisto in contanti di azioni ordinarie BIP e in parte mediante conferimento in Spaxs di azioni ordinarie della Banca (nel complesso l'"**Acquisizione**" o l'"**Operazione Rilevante**"), da sottoporre all'esame e approvazione degli azionisti di Spaxs ai sensi e per gli effetti del proprio statuto sociale.

Spaxs, in data 20 luglio 2018, anche in vista dell'Assemblea degli azionisti, presenta e mette a disposizione del pubblico il piano strategico per il periodo 2018 – 2023 della "nuova" banca che ad esito del perfezionamento dell'Acquisizione si specializzerà nel mercato delle PMI italiane e sarà caratterizzata da un *business model* fortemente innovativo e ad alto tasso tecnologico; tale piano prevede la realizzazione della successiva Fusione a completamento del processo di integrazione. Il piano è stato successivamente aggiornato, confermandone gli elementi sostanziali, per tenere conto dell'effettiva dotazione patrimoniale della Banca, della disponibilità di dati operativi e di mercato più recenti e di alcuni mutamenti normativi e di contesto.

In data 8 agosto 2018, l'Assemblea degli azionisti di Spaxs approva l'Operazione Rilevante e la modifica dell'oggetto sociale di Spaxs necessaria per dar corso a detta Operazione Rilevante; viene quindi riconosciuto agli azionisti di Spaxs che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione dell'Operazione Rilevante il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437 cod. civ. e dello statuto sociale (il "**Diritto di Recesso**").

Il 20 settembre 2018, Spaxs perfeziona l'acquisizione del 99,17% del capitale sociale di BIP – tramite l'acquisto di n. 34.655 azioni ordinarie BIP a un corrispettivo di circa Euro 44,7 milioni e il conferimento di n. 8.360 azioni ordinarie della Banca (pari a circa il 19,27% del capitale sociale) a esecuzione e liberazione dell'aumento di capitale riservato, deliberato dall'Assemblea di Spaxs ed eseguito mediante emissione di n. 981.144 nuove azioni ordinarie Spaxs in favore degli azionisti conferenti di BIP. In tale occasione viene altresì comunicato che, al completamento della prevista Fusione tra Spaxs e Banca Interprovinciale, quest'ultima assumerà la denominazione di "illimity Bank S.p.A." e in forma abbreviata "illimity S.p.A."

Ad esito dell'Acquisizione Spaxs viene a detenere n. 43.015 azioni ordinarie di BIP (corrispondenti a circa il 99,17% del capitale sociale), che - come detto - rappresenta la partecipazione detenuta dall'Incorporanda nell'Incorporante alla data del Progetto di Fusione.

Per effetto di quanto deliberato dall'Assemblea dell'8 agosto 2018, ai sensi dell'articolo 2437-*quater* cod. civ. e dello statuto sociale, è stato esercitato il Diritto di Recesso per n. 5.090.851 azioni ordinarie di Spaxs, di cui (i) n. 722.948 azioni assegnate in opzione e prelazione, nel corso dell'offerta in opzione svoltasi dal 5 settembre al 4 ottobre 2018, e (ii) n. 600.000 azioni collocate nel corso del collocamento a terzi, in entrambi i casi a un valore di liquidazione determinato in Euro 10,00 per azione. Come deliberato dalla stessa Assemblea dell'8 agosto 2018, il 12 novembre 2018 Spaxs

procederà a rimborsare (al medesimo valore di liquidazione) e annullare le residue n. 3.767.903 azioni ordinarie oggetto di recesso, senza variazione del capitale sociale. Per informazioni sul capitale sociale di Spaxs alla data del presente Progetto di Fusione si veda il successivo paragrafo 1.

Motivazioni e caratteristiche della Fusione

La Fusione si colloca nel più ampio contesto del progetto di investimento di Spaxs che ha portato al perfezionamento dell'Acquisizione, costituendone il passaggio conclusivo, con l'obiettivo di conseguire la piena integrazione tra Spaxs e la Banca (e la conseguente scomparsa del veicolo creato ai fini della realizzazione di tale progetto), nonché la messa a disposizione della Banca di tutte le risorse raccolte da Spaxs in sede di ammissione all'AIM Italia ai fini della piena realizzazione dell'Operazione Rilevante.

Anche in considerazione della quasi integrale partecipazione detenuta da Spaxs nel capitale sociale della Banca e del fatto che gli attivi patrimoniali di Spaxs sono rappresentati da tale partecipazione e dalle sopra indicate risorse finanziarie, la Fusione consegue altresì l'obiettivo di rendere più efficienti i processi organizzativi e gestionali della Banca, semplificando la struttura e riducendo le spese ed inefficienze collegate al mantenimento di due separate strutture societarie.

Alla data del presente Progetto di Fusione il capitale sociale di Spaxs è composto da n. 59.373.241 azioni ordinarie (le "**Azioni Ordinarie Spaxs**") e n. 1.440.000 azioni speciali (le "**Azioni Speciali Spaxs**").

Tali Azioni Speciali Spaxs, ai sensi dello statuto vigente, sono convertite automaticamente in Azioni Ordinarie Spaxs: (i) quanto a n. 360.000 Azioni Speciali Spaxs (pari al 20% del loro ammontare), nel rapporto di n. 6 Azioni Ordinarie Spaxs ogni n. 1 Azione Speciale Spaxs, decorso il 7° giorno di borsa aperta successivo alla data di liquidazione delle Azioni Ordinarie Spaxs oggetto del Diritto di Recesso, ossia la data in cui sia stato completato il rimborso delle azioni dei soci recedenti ai sensi dell'articolo 2437-*quater*, comma 5, cod. civ., intervenuta il 12 novembre 2018 (la "**Data di Liquidazione Azioni Spaxs Recedute**"); e (ii) quanto alle ulteriori n. 1.440.000 Azioni Speciali Spaxs (pari all'80% del loro ammontare) nel rapporto n. 8 Azioni Ordinarie Spaxs ogni n. 1 Azioni Speciale Spaxs, nel caso in cui, entro il 20 settembre 2022 (corrispondente al termine dei 48 mesi successivi alla data di efficacia dell'Acquisizione), il prezzo medio delle azioni ordinarie di Spaxs negoziate sull'AIM Italia (ovvero, nel caso, su un mercato regolamentato italiano), per almeno 22 giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 15,00 per azione.

Ai sensi dello statuto vigente di Spaxs, qualora entro i termini rappresentati in precedenza non si siano verificate le condizioni per la conversione automatica di cui al precedente punto (ii), per ogni Azione Speciale Spaxs residua si otterrà in conversione n. 1 (una) Azione Ordinaria Spaxs, senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale.

Per informazioni in merito alle caratteristiche delle Azioni Speciali Spaxs si rinvia allo statuto sociale di Spaxs disponibile sul sito internet della medesima www.spaxs.it (Sezione "*Corporate Governance / Documenti Societari*").

Inoltre, alla data del Progetto di Fusione, Spaxs ha emesso n. 28.492.838 diritti di assegnazione denominati "*Diritti di Assegnazione Spaxs S.p.A.*" (i "**Diritti di Assegnazione Spaxs**"), disciplinati dal relativo regolamento (il "**Regolamento dei Diritti di Assegnazione Spaxs**"), di cui, come previsto nel

medesimo Regolamento, (i) n. 6.000.000 Diritti di Assegnazione Spaxs sono stati assegnati gratuitamente nel contesto dell'IPO (nella misura di n. 1 Diritto di Assegnazione Spaxs ogni n. 10 azioni ordinarie sottoscritte) e (ii) n. 22.492.838 Diritti di Assegnazione Spaxs sono stati emessi e assegnati gratuitamente alla Data di Liquidazione Azioni Spaxs Recedute nel rapporto di n. 4 Diritti di Assegnazione ogni n. 10 azioni ordinarie in circolazione a tale data, diverse dalle nuove azioni emesse a servizio del conferimento delle azioni BIP ed escluse le n. 3.767.903 azioni oggetto di rimborso e annullamento da parte di Spaxs al termine del sopra ricordato procedimento di liquidazione *ex* articolo 2437-*quater* cod. civ..

A servizio dei Diritti di Assegnazione Spaxs, in data 17 e 25 gennaio 2018, l'Assemblea straordinaria dell'Incorporanda ha deliberato l'emissione di massime n. 6.000.000 azioni ordinarie senza variazione del capitale sociale, da assegnare a titolo gratuito ai portatori dei Diritti di Assegnazione Spaxs al primo anniversario dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, e quindi il 20 settembre 2019. Per effetto dell'emissione e assegnazione dei Diritti di Assegnazione Spaxs di cui al precedente paragrafo *sub* (ii) le azioni ordinarie da emettere e assegnare ai titolari dei Diritti di Assegnazione Spaxs sono pari a n. 5.698.567 (le "**Azioni di Compendio illimity**").

Per informazioni in merito alle caratteristiche dei Diritti di Assegnazione Spaxs si rinvia al Regolamento dei Diritti di Assegnazione Spaxs disponibile sul sito internet di Spaxs www.spaxs.it (Sezione "*Investor Relations / IPO*").

Anche in ragione di tutto quanto sopra, è previsto che, nel contesto della Fusione, l'Assemblea degli azionisti di BIP approvi, in particolare, oltre al Progetto di Fusione e ai relativi allegati:

- l'eliminazione dell'indicazione del valore nominale delle azioni ordinarie della Banca;
- a servizio del concambio delle Azioni Speciali Spaxs, l'emissione di massime n. 1.440.000 azioni speciali illimity (le "**Azioni Speciali illimity**" o singolarmente "**Azione Speciale illimity**") con caratteristiche analoghe alle Azioni Speciali Spaxs, come disciplinate dall'articolo 6 del nuovo statuto di illimity, accluso al presente Progetto di Fusione quale Allegato "B", per farne parte integrante e sostanziale (lo "**Statuto illimity**");
- l'emissione di n. 28.492.838 diritti di assegnazione (i "**Diritti di Assegnazione illimity**" o singolarmente "**Diritto di Assegnazione illimity**"), disciplinati dal "*Regolamento dei Diritti di Assegnazione illimity S.p.A.*", i cui termini e condizioni sono conformi al Regolamento dei Diritti di Assegnazione di Spaxs, accluso al presente Progetto di Fusione quale Allegato "C", per farne parte integrante e sostanziale (il "**Regolamento Diritti di Assegnazione illimity**");
- l'emissione di n. 5.698.567 Azioni di Compendio illimity senza variazione del capitale sociale, da assegnare a titolo gratuito ai portatori dei Diritti di Assegnazione illimity al primo anniversario dalla data di efficacia dell'Acquisizione (ossia il 20 settembre 2019).

Nel contesto della Fusione: (i) tutte le azioni ordinarie della Banca saranno annullate e saranno emesse nuove azioni ordinarie illimity (le "**Azioni Ordinarie illimity**") come meglio descritto nel prosieguo del presente Progetto di Fusione, e (ii) le Azioni Ordinarie Spaxs e i Diritti di Assegnazione Spaxs saranno revocati dalle negoziazioni su AIM Italia e, contestualmente, le Azioni Ordinarie illimity e i Diritti di Assegnazione illimity saranno ammessi a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**MTA**"). Come meglio precisato al successivo paragrafo

13, l'attuazione della Fusione, infatti, sarà subordinata, all'ammissione a quotazione sull'MTA delle Azioni Ordinarie illimity e dei Diritti di Assegnazione illimity.

La documentazione richiesta ai fini dell'ammissione a quotazione delle Azioni Ordinarie illimity e dei Diritti di Assegnazione illimity sull'MTA sarà predisposta e depositata presso le autorità competenti.

Gli effetti della Fusione decorreranno dalla data indicata nell'atto di Fusione, che potrà coincidere o essere successiva a quella dell'ultima delle iscrizioni di cui all'articolo 2504-*bis* del cod. civ. (la "**Data di Efficacia della Fusione**").

La Fusione determinerà, alla Data di Efficacia della Fusione, l'estinzione dell'Incorporanda.

** ** *

Si segnala infine che, in conseguenza del rapporto di partecipazione esistente tra Spaxs e Banca Interprovinciale instauratosi per effetto dell'Operazione Rilevante, la Fusione costituisce un'operazione tra parti correlate, ai sensi della "*Procedura per le operazioni con parti correlate*" adottata da Spaxs in conformità al Regolamento Consob in materia di operazioni con parti correlate n. 17221 del 12 marzo 2010, nonché ai sensi del "*Regolamento operazioni di interesse personale e delle operazioni con soggetti collegati*" adottato da Banca Interprovinciale in conformità alla Circolare di Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006, entrambe come vigenti alla data del presente Progetto di Fusione.

Il presente Progetto di Fusione è stato pertanto approvato dai Consigli di Amministrazione di Spaxs e BIP, quanto a Spaxs a seguito del coinvolgimento in fase istruttoria e con il parere favorevole del Collegio Sindacale di Spaxs in conformità a quanto previsto dalla sopra richiamata *Procedura per le operazioni con parti correlate* di Spaxs, e, quanto a BIP a seguito del coinvolgimento in fase istruttoria e con il parere favorevole degli Amministratori Indipendenti della Banca, in conformità a quanto previsto dal sopra ricordato *Regolamento operazioni di interesse personale e delle operazioni con soggetti collegati* di BIP.

Tali pareri, contenenti le valutazioni circa la sussistenza di un interesse delle società partecipanti alla Fusione alla realizzazione della stessa, nonché in merito alla convenienza e regolarità formale e sostanziale dei termini di cui al presente Progetto di Fusione, sono stati rilasciati in data 29 ottobre 2018.

1. SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE

Società Incorporante

Denominazione: Banca Interprovinciale S.p.A.

Sede legale: Via Emilia Est 107, 41121, Modena.

Capitale sociale: Euro 58.377.000,00, di cui sottoscritto e versato per Euro 43.377.000, suddiviso in n. 43.377 azioni ordinarie, con valore nominale unitario pari a Euro 1.000,00.

Codice Fiscale e numero di iscrizione nel Registro Imprese di Modena: 03192350365.

Iscrizione all'Albo delle Banche presso Banca d'Italia n. 5710.

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia.

Società Incorporanda

Denominazione: Spaxs S.p.A.

Sede legale: Via Mercato n. 3, 20121, Milano.

Codice Fiscale e numero di iscrizione nel Registro Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi: 10147580962.

Capitale sociale: alla data del Progetto di Fusione, Euro 62.781.144,00 suddiviso in n. 59.373.241 Azioni Ordinarie Spaxs ammesse alla negoziazione su AIM Italia/Mercato Alternativo del capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. – di cui n. 58.392.097 con ISIN IT0005321317 e n. 981.144 con ISIN IT0005342685¹ – e n. 1.440.000 Azioni Speciali Spaxs, tutte prive di indicazione del valore nominale.

Si ricorda che, come previsto dall'articolo 6 dello statuto sociale di Spaxs, decorso il 7° giorno di borsa aperta successivo alla Data di Liquidazione Azioni Spaxs Recedute n. 360.000 Azioni Speciali Spaxs (pari al 20% del loro ammontare), sono state convertite in 2.160.000 azioni ordinarie di Spaxs, senza variazione del capitale sociale.

Al riguardo e per informazioni in merito alle caratteristiche delle Azioni Speciali Spaxs si rinvia alla Premessa e allo statuto sociale di Spaxs disponibile sul sito internet della medesima www.spaxs.it (Sezione "Corporate Governance / Documenti Societari").

Si ricorda inoltre che alla data del Progetto di Fusione sono in circolazione n. 28.492.838 Diritti di Assegnazione Spaxs con riguardo ai quali si rinvia alla Premessa.²

Fermo quanto sopra, alla data del presente Progetto di Fusione, Spaxs non detiene azioni proprie.

2. STATUTO DELL'INCORPORANTE

Con l'approvazione del Progetto di Fusione, l'Assemblea Straordinaria di Banca Interprovinciale sarà chiamata a deliberare l'adozione, con effetto dalla Data di Efficacia della Fusione, dello Statuto illimity nel testo accluso al presente Progetto di Fusione, quale Allegato "B", per farne parte integrante e sostanziale.

Lo Statuto illimity riporta, tra l'altro, tutte le modifiche necessarie ed opportune ai fini dell'ammissione degli strumenti finanziari dell'Incorporante sull'MTA, nonché quelle collegate alle caratteristiche delle azioni ordinarie e speciali e dei diritti di assegnazione emessi a servizio della Fusione. In particolare, lo Statuto illimity riporta, tra l'altro, le seguenti modifiche:

(¹) Ossia le nuove azioni Spaxs emesse a servizio del conferimento di n. 8.360 azioni ordinarie della Banca.

- la variazione della denominazione sociale in “illimity Bank S.p.A.” e in forma abbreviata “illimity S.p.A.”;
- la variazione della sede legale, sita in Milano;
- la proroga della durata della Banca;
- l’eliminazione del valore nominale delle Azioni Ordinarie illimity, l’introduzione della disciplina delle Azioni Speciali illimity con caratteristiche analoghe alle Azioni Speciali Spaxs, nonché l’indicazione dei Diritti di Assegnazione illimity e dell’emissione delle Azioni di Compendio illimity a servizio degli stessi;
- adeguamento del voto di lista per la nomina degli organi sociali alla disciplina applicabile alle società con strumenti finanziari quotati sull’MTA;
- l’introduzione della facoltà per il Consiglio di Amministrazione di presentare una lista per la nomina del Consiglio di Amministrazione;
- l’introduzione delle indicazioni necessarie al rispetto delle norme in materia di equilibrio tra generi e requisiti di indipendenza degli amministratori secondo quanto previsto dalla disciplina applicabile alle società con strumenti finanziari quotati sull’MTA;
- l’introduzione della figura del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Per effetto della Fusione e del mutamento di denominazione sociale dell’Incorporante, a partire dalla Data di Efficacia della Fusione, i Diritti di Assegnazione illimity (conformi ai Diritti di Assegnazione di Spaxs) saranno emessi e denominati “*Diritti di Assegnazione illimity S.p.A.*” e regolati dal “*Regolamento dei Diritti di Assegnazione illimity S.p.A.*” avente termini e condizioni conformi al Regolamento dei Diritti di Assegnazione Spaxs.

3. RAPPORTO DI CAMBIO, RAPPORTO DI ASSEGNAZIONE E CONGUAGLI IN DENARO

Ai fini del perfezionamento della Fusione si procederà con l’annullamento di tutte le Azioni Ordinarie Spaxs e delle Azioni Speciali Spaxs, nonché di tutti i Diritti di Assegnazione Spaxs.

l’Incorporante darà attuazione alla Fusione mediante l’emissione – previo annullamento di tutte le proprie azioni ordinarie – di nuove azioni, ordinarie e speciali, e dei diritti di assegnazione, da assegnare rispettivamente ai titolari di Azioni Ordinarie Spaxs, di Azioni Speciali Spaxs e di Diritti di Assegnazione Spaxs, nonché agli azionisti dell’Incorporante diversi da Spaxs (gli “**Azionisti di Minoranza**”), il tutto secondo quanto di seguito descritto.

Quanto agli azionisti di Spaxs, secondo quanto determinato dai Consigli di Amministrazione di Banca Interprovinciale e di Spaxs:

- per ogni n. 1 (una) Azione Ordinaria Spaxs verrà assegnata in concambio n. 1 (una) Azione Ordinaria illimity, priva di indicazione del valore nominale;

- per ogni n. 1 (una) Azione Speciale Spaxs verrà assegnata in concambio n. 1 (una) Azione Speciale illimity priva di indicazione del valore nominale (sia per le azioni ordinarie sia per le azioni speciali, il “**Rapporto di Cambio**”).

Ai sensi dell’articolo 2504-ter, comma 1, del cod. civ., non saranno tuttavia assegnate azioni dell’Incorporante in sostituzione delle eventuali azioni proprie della Incorporanda detenute alla Data di Efficacia della Fusione.

Inoltre, in considerazione delle caratteristiche dei Diritti di Assegnazione Spaxs che saranno oggetto di annullamento e delle caratteristiche analoghe dei Diritti di Assegnazione illimity che saranno emessi, i Consigli di Amministrazione dell’Incorporante e dell’Incorporanda hanno altresì deliberato di assegnare gratuitamente ai portatori dei Diritti di Assegnazione Spaxs per ogni n. 1 (uno) Diritto di Assegnazione Spaxs detenuto, n. 1 (uno) Diritto di Assegnazione illimity di nuova emissione, in sostituzione.

Quanto agli Azionisti di Minoranza, le azioni ordinarie dell’Incorporante detenute dagli Azionisti di Minoranza saranno sostituite da Azioni Ordinarie illimity della Banca di nuova emissione, che verranno assegnate agli Azionisti di Minoranza nel rapporto di assegnazione di n. 137,0726 Azioni Ordinarie illimity di nuova emissione ogni n. 1 (una) azione ordinaria di BIP detenuta (il “**Rapporto di Assegnazione**”).

Qualora, in applicazione del Rapporto di Assegnazione, spettassero agli Azionisti di Minoranza un numero non intero di Azioni Ordinarie illimity, la Banca procederà alla consegna di Azioni Ordinarie illimity nella misura risultante dall’arrotondamento (i) per difetto, qualora l’entità della frazione sia inferiore allo 0,5 e (ii) per eccesso, qualora l’entità della frazione sia pari o superiore allo 0,5.

Tale Rapporto di Assegnazione è stato determinato in maniera tale da mantenere invariato il valore delle partecipazioni detenute nell’Incorporante dagli Azionisti di Minoranza alla data del Progetto di Fusione, tenuto conto della determinazione del Rapporto di Cambio, nonché dell’incremento del valore dell’Incorporante derivante dall’apporto del patrimonio dell’Incorporanda che si verificherà nel contesto della Fusione, il tutto come meglio dettagliato al successivo Paragrafo 3.1.

Nessun onere verrà posto a carico degli azionisti per le operazioni di concambio e di assegnazione.

3.1 Valorizzazione delle società partecipanti alla Fusione

Ai fini del calcolo del Rapporto di Assegnazione sono stati rilevati i valori economici delle società partecipanti alla fusione sulla base dei metodi riportati di seguito.

Spaxs S.p.A.

In considerazione della natura dell’Incorporanda come *special purpose acquisition company* e dell’attivo della società rappresentato principalmente dalle disponibilità finanziarie reperite tramite la quotazione al mercato alternativo del capitale AIM nonché dalla partecipazione acquisita nella Banca Interprovinciale, è stata considerata ragionevole una valutazione basata sul metodo patrimoniale semplice prendendo a riferimento la situazione contabile della società al 30 settembre 2018.

Pertanto, in considerazione del valore di patrimonio netto di Spaxs al 30 settembre 2018, pari ad Euro 559.531.964 sulla base dei principi contabili internazionali IFRS, e del numero di azioni ordinarie e di azioni speciali in circolazione a tale data, sono stati calcolati gli effetti derivanti dal collocamento delle Azioni Ordinarie Spaxs presso terzi nonché dell'annullamento del numero delle Azioni Ordinarie Spaxs non collocate a seguito del completamento del periodo di recesso, di offerta in opzione e prelazione e del collocamento presso terzi. È stata inoltre considerata la conversione di n. 360.000 Azioni Speciali Spaxs in n. 2.160.000 Azioni Ordinarie Spaxs ai sensi dello statuto vigente. Il patrimonio netto rettificato di Spaxs al 30 settembre 2018 considerati gli effetti sopra menzionati ed utilizzato ai fini valutativi è risultato pari ad Euro 572.761.444 mentre le Azioni Ordinarie Spaxs sono risultate pari a n. 59.373.241 e le Azioni Speciali Spaxs pari a n. 1.440.000, risultando quindi in un valore economico di Euro 9,4184 per azione di Spaxs.

Banca Interprovinciale S.p.A.

Come precedentemente ricordato, in data 20 settembre 2018 si è perfezionata l'Operazione Rilevante che ha permesso l'acquisizione del 99,17% del capitale di Banca Interprovinciale da parte di Spaxs. Il valore economico riconosciuto a Banca Interprovinciale ai fini dell'Operazione Rilevante è risultato pari ad Euro 55.999.707 per l'intero capitale sociale e quindi Euro 1.291,00 per azione ordinaria di Banca Interprovinciale.

Ai fini della fusione si ritiene pertanto ragionevole assegnare alle azioni ordinarie di Banca Interprovinciale lo stesso valore attribuito ai fini dell'Operazione Rilevante.

4. MODALITÀ DI ASSEGNAZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI ILLIMITY

Le Azioni Ordinarie illimity, le Azioni Speciali illimity e i Diritti di Assegnazione illimity a servizio del concambio, così come le Azioni Ordinarie illimity a servizio del Rapporto di Assegnazione saranno messi a disposizione degli aventi diritto, secondo le forme proprie delle azioni accentrate in Monte Titoli S.p.A. e dematerializzate, a partire dal primo giorno lavorativo successivo alla Data di Efficacia della Fusione o comunque secondo la tempistica di dettaglio che sarà resa nota al mercato. Tale data ed eventuali ulteriori informazioni sulle modalità di attribuzione degli strumenti finanziari di illimity, saranno comunicate con apposito comunicato stampa diffuso tramite il sistema SDIR-NIS da Spaxs e pubblicato sul sito internet di Banca Interprovinciale (www.bancainterprovinciale.it) nonché sul sito internet di Spaxs www.spaxs.it Sezione "Business Combination/Progetto di Fusione/Assemblea 18 gennaio 2019" e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato (www.1info.it).

Con decorrenza dalla Data di Efficacia della Fusione, le Azioni Ordinarie Spaxs e i Diritti di Assegnazione Spaxs verranno revocati dalle negoziazioni sull'AIM e annullati. Le Azioni Ordinarie illimity assegnate rispettivamente ai soci di Spaxs secondo il Rapporto di Cambio e agli Azionisti di Minoranza secondo il Rapporto di Assegnazione, nonché i Diritti di Assegnazione illimity assegnati ai titolari dei Diritti di Assegnazione Spaxs saranno negoziati sull'MTA.

5. DIRITTO DI RECESSO

La realizzazione dell'operazione di Fusione non determina l'insorgere di alcuna causa di recesso, né per gli azionisti dell'Incorporante né per quelli dell'Incorporanda.

6. DIRITTO DEGLI AZIONISTI DI BANCA INTERPROVINCIALE DI VENDERE LE PROPRIE AZIONI ALL'INCORPORANTE

I Consigli di Amministrazione delle società partecipanti alla Fusione hanno deciso di avvalersi della facoltà prevista dall'articolo 2505-*bis*, primo comma, cod. civ. che consente, qualora la società incorporante detenga azioni nel capitale della società incorporanda superiori al 90%, di non applicare le disposizioni, *inter alia*, dell'articolo 2501-*sexies* cod. civ., purché venga concesso ai soci di minoranza della incorporanda il diritto di far acquistare le proprie azioni da parte della società incorporante, per un corrispettivo determinato alla stregua dei criteri previsti per il recesso.

Alla data del Progetto di Fusione, il capitale dell'Incorporante è detenuto per il 99,17% dall'Incorporanda e pertanto, la Fusione costituisce una fusione c.d. "inversa". Per tale ragione, ai sensi dell'articolo 2505-*bis*, cod. civ., il diritto di vendere le proprie azioni è attribuito agli azionisti di Banca Interprovinciale diversi dall'Incorporanda, i quali avranno il diritto di vendere alla Incorporante, in tutto o in parte, le proprie azioni, per un corrispettivo pari a Euro 1.291,00 per ciascuna azione BIP messa in vendita, determinato alla stregua dei criteri previsti per il recesso ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 2, cod. civ..

L'esercizio del diritto in oggetto da parte degli azionisti di BIP sarà regolamentato come segue:

- a) dovrà essere manifestato tramite comunicazione a mezzo lettera raccomandata da spedirsi, alla sede legale di Banca Interprovinciale S.p.A. in Via Emilia Est 107, Modena, 41121, o tramite posta elettronica certificata all'indirizzo info@pec.bancainterprovinciale.com, entro 15 giorni dall'iscrizione presso il Registro delle Imprese competente della delibera assembleare di BIP relativa alla Fusione;
- b) le azioni BIP oggetto di detta manifestazione di volontà rimarranno indisponibili a partire dalla data di detta comunicazione e sino alla data in cui si perfezionerà la vendita delle medesime azioni BIP all'Incorporante, con contestuale pagamento da parte di quest'ultima all'azionista venditore del controvalore corrispondente alle azioni BIP messe in vendita.

Dell'avvenuta iscrizione della delibera assembleare di BIP presso il competente Registro delle Imprese verrà data notizia agli azionisti con apposito avviso diffuso tramite il sistema SDIR-NIS da Spaxs e pubblicato sul sito internet di Banca Interprovinciale (www.bancainterprovinciale.it) nonché sul sito internet di Spaxs www.spaxs.it Sezione "*Business Combination/Progetto di Fusione/Assemblea 18 gennaio 2019*" e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato (www.1info.it), unitamente ad ulteriori dettagli relativi alle modalità di esercizio del diritto di vendita. Per i dettagli in merito alle modalità di esercizio da parte degli Azionisti di Minoranza del diritto di vendita ad essi riconosciuto si rinvia alle relazioni degli Amministratori di Banca Interprovinciale e di Spaxs sul Progetto di Fusione che saranno messe a disposizione del pubblico sui rispettivi siti internet sopra richiamati.

7. DATA DALLA QUALE LE AZIONI DI ILLIMITY PARTECIPANO AGLI UTILI

Tutte le Azioni Ordinarie illimity di nuova emissione attribuite agli aventi diritto (sia in concambio di Azioni Ordinarie Spaxs, sia assegnate in luogo delle azioni ordinarie BIP detenute da Azionisti di Minoranza) avranno godimento regolare ed attribuiranno ai loro possessori i medesimi diritti.

Le Azioni Speciali illimity attribuite in concambio delle Azioni Speciali Spaxs agli aventi diritto avranno le medesime caratteristiche ed attribuiranno ai loro possessori i medesimi diritti e, in particolare, saranno escluse dal diritto di percepire utili mentre attribuiranno ai loro titolari il diritto alla distribuzione di riserve disponibili (si veda l'Articolo 6 dello Statuto illimity).

8. EFFETTI TRIBUTARI

Per quanto attiene ai riflessi tributari, si segnala che la fusione per incorporazione è un'operazione fiscalmente neutra, ai sensi dell'articolo 172, commi 1 e 2, del Testo Unico delle Imposte sui Redditi.

9. DECORRENZA DEGLI EFFETTI DELLA FUSIONE

Gli effetti della Fusione decorreranno dalla Data di Efficacia della Fusione e precisamente dalla data indicata nell'atto di Fusione, che potrà coincidere o essere successiva a quella dell'ultima delle iscrizioni di cui all'articolo 2504-*bis* del cod. civ.

Le operazioni dell'Incorporanda saranno imputate al bilancio dell'Incorporante a decorrere dalla Data di Efficacia della Fusione mentre gli effetti contabili e gli effetti fiscali ai sensi dell'articolo 172 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi saranno anticipati al 1° gennaio 2019.

10. TRATTAMENTO RISERVATO A PARTICOLARI CATEGORIE DI SOCI E AI POSSESSORI DI TITOLI DIVERSI DALLE AZIONI

Non sussistono categorie di soci o di possessori di titoli diversi dalle azioni delle società partecipanti alla Fusione con trattamento particolare o privilegiato nell'ambito della Fusione.

11. VANTAGGI PARTICOLARI A FAVORE DEGLI AMMINISTRATORI DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE

Non sono previsti vantaggi particolari a favore degli Amministratori delle società partecipanti alla Fusione.

12. AUTORIZZAZIONE DELLE AUTORITÀ DI VIGILANZA

Si fa presente che, ai sensi dell'articolo 57 del D.lgs. n. 385 del 1° settembre 1993 e successive modifiche e integrazioni, (il "TUB"), la Fusione dovrà essere autorizzata da Banca d'Italia; parimenti, la Banca d'Italia dovrà rilasciare il provvedimento di cui all'articolo 56 del TUB relativamente all'adozione dello Statuto illimity allegato al presente Progetto di Fusione.

Si ricorda che, ai sensi dell'articolo 57, comma 2, del TUB, non è possibile dar corso all'iscrizione nel registro delle imprese del Progetto di Fusione se non consti l'autorizzazione di cui al comma 1 del medesimo articolo.

13. PRESUPPOSTI ED EFFICACIA DELLA FUSIONE

Oltre a quanto indicato nel precedente paragrafo 12, l'attuazione della Fusione è subordinata all'avveramento delle seguenti condizioni:

- (i) il rilascio a parte di Borsa Italiana S.p.A. del provvedimento di ammissione a quotazione sull'MTA delle Azioni Ordinarie illimity e dei Diritti di Assegnazione illimity;
- (ii) il rilascio da parte di Consob del provvedimento di autorizzazione alla pubblicazione del Prospetto Informativo di ammissione a quotazione sull'MTA delle Azioni Ordinarie illimity e dei Diritti di Assegnazione illimity.

Milano-Modena, 30 ottobre 2018

Banca Interprovinciale S.p.A.

Rosalba Casiraghi

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Spaxs S.p.A.

Corrado Passera

Presidente del Consiglio di Amministrazione

**** ** ** ****

Allegati:

Allegato "A" Statuto vigente dell'Incorporante

Allegato "B" Statuto illimity

Allegato "C" Regolamento dei Diritti di Assegnazione illimity