STUDIO NOTARILE MARCHETTI
Via Agnello n. 18
20121 - Milano - Tel. 02 72021846 r.a.

**N. 9732 di rep.** **N. 5167 di racc.**

**Verbale di Assemblea Straordinaria di società quotata**

**REPUBBLICA ITALIANA**

L'anno 2020 (duemilaventi),
il giorno 19 (diciannove)
del mese di maggio
in Milano, via Agnello n. 18.

Io sottoscritto ***Andrea De Costa***, notaio in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, su richiesta - a mezzo di **Rosalba Casiraghi**, Presidente del Consiglio di Amministrazione - della società per azioni quotata

**"illimity Bank S.p.A."**

e, in forma abbreviata, "**illimity S.p.A.**", con sede legale in Milano, Via Soperga n. 9, capitale sociale pari a Euro 44.904.333,15, sottoscritto e versato per euro 43.407.661,81, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese della Camera di Commercio di Milano-Monza-Brianza-Lodi: 03192350365, iscritta al R.E.A. di Milano al n. 2534291 (di seguito, anche "**illimity S.p.A.**", la "**Banca**" o la "**Società**"),

procedo alla redazione e sottoscrizione, ai sensi dell'art. 2375 del codice civile, per la parte straordinaria, del verbale dell'Assemblea dalla predetta Società, tenutasi con partecipazione esclusivamente mediante mezzi telematici ai sensi dell'art. 106 del Decreto Legge del 17 marzo 2020, n. 18, in data

**22 (ventidue) aprile 2020 (duemilaventi)**

giusto l'avviso di cui *infra*, per discutere e deliberare sull'ordine del giorno pure *infra* riprodotto.

Aderendo alla richiesta, do atto che il resoconto dello svolgimento della predetta Assemblea, per quanto concerne il primo e unico punto di parte straordinaria dell'ordine del giorno, alla quale io notaio ho assistito (debitamente collegato in videoconferenza) presso la sede della Società in Milano, via Soperga n. 9, senza soluzione di continuità, essendo la parte ordinaria oggetto di separata verbalizzazione.

***

Presiede l'Assemblea per la parte straordinaria dell'ordine del giorno (come già la aveva presieduta per la parte ordinaria, oggetto di separato verbale), ai sensi dell'art. 12 dello Statuto sociale, **Rosalba Casiraghi**, la quale, alle ore 11:00 chiama me notaio a redigere il verbale e dichiara aperta la parte straordinaria dell'Assemblea, richiamando tutte le dichiarazioni rese in apertura dei lavori e qui riprodotte:

- ai sensi dell'art. 106, commi 2 e 4, del Decreto Legge n. 18/2020, la presente Assemblea si svolge unicamente con modalità di partecipazione per il tramite esclusivo del Rappresentante Designato della Società e con modalità di partecipazione da remoto attraverso mezzi di telecomunicazione per Amministratori, Sindaci, e altri soggetti ammessi a partecipa-

re, i quali intervengono in Assemblea mediante collegamento audio-video. In considerazione delle modalità di tenuta dell'Assemblea, la stessa si considera convenzionalmente tenuta presso la sede legale della Società in Via Soperga n. 9, Milano, presso cui sono presenti fisicamente unicamente, come specificato nel seguito, il Segretario dell'Assemblea, il *CFO* ed il *General Counsel* della Banca. Pertanto, salvo ove diversamente indicato, tutte le persone indicate come presenti alla riunione intervengono con le richiamate modalità di partecipazione da remoto;

- l'Assemblea ordinaria e straordinaria è chiamata a discutere e deliberare sul seguente:

ORDINE DEL GIORNO

*Parte ordinaria*

*(omissis)*

*Parte straordinaria*

*Aumento del capitale sociale, a pagamento, in via inscindibile e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, Cod. Civ., per un importo complessivo pari a euro 7.719.415,13 (comprensivo del sovrapprezzo), mediante emissione di n. 771.656 azioni ordinarie illimity, prive di valore nominale, da liberarsi in natura mediante conferimento delle partecipazioni rappresentanti l'intero capitale sociale di Core S.r.l., società che detiene il 30% della controllata IT Auction S.r.l.. Modifiche dello statuto sociale. Delibere inerenti e conseguenti;*

? non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno ai sensi dell'art. 126-*bis* del D.Lgs. n. 58/1998 e ss.mm.ii. ("**TUF**");

? partecipano alla riunione in collegamento da remoto audio-video, oltre alla Presidente: per il Consiglio di Amministrazione, i Consiglieri Corrado Passera, Amministratore Delegato, Massimo Brambilla, Giancarlo Bruno, Elena Cialliè e Martin Ngombwa; per il Collegio Sindacale, il Presidente Ernesto Riva e i Sindaci Effettivi Stefano Caringi e Nadia Fontana;

? sono altresì presenti di persona presso la sede della Banca e partecipano in collegamento da remoto, come detto, il CFO Dott. Francesco Mele ed il Segretario del Consiglio di Amministrazione e *General Counsel* Avv. Giovanni Lombardi;

? hanno giustificato la propria assenza gli altri Consiglieri;

? partecipano in collegamento da remoto anche i rappresentanti della società di revisione KPMG S.p.A.;

? con il consenso della presidenza, possono assistere all'Assemblea, con le modalità di partecipazione da remoto già richiamate, dipendenti del Gruppo Bancario illimity Bank S.p.A. (il "**Gruppo**", il "**Gruppo illimity**" o il "**Gruppo Bancario**"), al fine di supportare lo svolgimento dei lavori;

? l'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubbli-

cato in data 20 marzo 2020 sul sito *internet* della Società www.illimity.com e per estratto sul quotidiano Il Sole 24 Ore del 22 marzo 2020;

? l'Assemblea si svolge in unica convocazione;

? il capitale della Società ammonta a Euro 44.904.333,15, sottoscritto e versato per euro 43.407.661,81, suddiviso in n. 65.164.434 azioni ordinarie e n. 1.440.000 azioni speciali entrambe senza indicazione del valore nominale e immesse nel sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi del D.Lgs. 218/98;

? alla data della presente Assemblea la Società detiene n. 10.554 azioni proprie, pari allo 0,016% del capitale sociale con diritto di voto, il cui diritto di voto è sospeso a norma dell'art. 2357-*ter* del codice civile;

? con riferimento alle partecipazioni rilevanti ex art. 120 del TUF, secondo le risultanze del libro soci integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi della suddetta previsione del TUF e dalle altre informazioni a disposizione della Società, si riportano di seguito le informazioni sulle partecipazioni degli Azionisti che possiedono, direttamente o indirettamente, azioni con diritto di voto in misura superiore alla soglia di rilevanza individuata per la Società quale "PMI" *ex* art. 1, comma 1, lett. *w-quater*.1), del TUF (si ricorda che tale soglia di rilevanza, individuata nel 5% del capitale ordinario ai sensi del secondo comma dell'art. 120 del TUF, è stata ridotta al 3% del capitale ordinario in virtù delle Delibere Consob n. 21304 del 17 marzo 2020 e n. 21326 del 9 aprile 2020, per un periodo di tre mesi a decorrere dal 10 aprile 2020); si indicano l'Azionista, il numero di azioni e la percentuale sul capitale votante: SDP Capital Management LTD (tramite SDR RAIF Genesis) 6.440.000 azioni pari al 9,88%; Tensile Capital Management LLC (tramite Tensile-Metis Holdings S.a.r.l.) 5.556.608 azioni pari al 8,53%; Atlas Merchant Capital LLC (tramite AMC Metis S.a.r.l.) azioni 5.060.000 pari al 7,76%; Corrado Passera (tramite Tetis S.p.A.) 2.138.400 pari al 3,28%;

? con riferimento agli assetti proprietari, alla data dell'assemblea risulta in essere un accordo stipulato tra AMC Metis S.a.r.l., Metis S.p.A. e Corrado Passera in data 18 marzo 2019 avente ad oggetto, direttamente e indirettamente, azioni di Tetis S.p.A. (società pressoché interamente partecipata da Metis S.p.A. a sua volta partecipata al 90% da Corrado Passera e che detiene azioni ordinarie e speciali della Società) e azioni ordinarie della Società, contenente disposizioni di natura parasociale. In particolare, tale accordo, che disciplina il diritto di AMC Metis S.a.r.l. all'assegnazione di azioni ordinarie di illimity detenute da Tetis al ricorrere di determinate condizioni, prevede, tra l'altro, che Corrado Passera e Metis S.p.A. facciano quanto in proprio potere affinché l'assemblea di illimity nomini, a seconda

della composizione del consiglio della Società, uno o due consiglieri senza deleghe di designazione di AMC Metis S.a.r.l.;

? ai sensi dell'art. 11 dello Statuto sociale, è stata verificata dall'ufficio assembleare autorizzato dal Presidente, per il tramite di Computershare S.p.A., la rispondenza delle deleghe degli intervenuti, in conformità dell'art. 2372 del codice civile e delle ulteriori disposizioni normative e regolamentari applicabili;

? la Società, come indicato nell'avviso di convocazione e ai sensi di quanto ricordato in premessa, ha nominato Computershare S.p.A. quale Rappresentante Designato per il conferimento delle deleghe/subdeleghe e delle relative istruzioni di voto ai sensi dell'art. 135-*undecies* del TUF e ha reso disponibile, presso la sede sociale, secondo le specifiche indicate nell'avviso di convocazione, e sul proprio sito *internet*, i moduli per il conferimento della delega/subdelega. Si ricorda altresì che, come indicato nell'avviso di convocazione, per espressa disposizione dell'art. 106, comma 4, del Decreto Legge n. 18/2020 al rappresentante designato potevano essere conferite anche deleghe/subdeleghe ai sensi dell'art. 135-*novies* del TUF, in deroga all'art. 135-*undecies*, comma 4 del TUF. Computershare è presente con n. 87 deleghe su tutti i punti all'ordine del giorno corrispondenti a numero 27.724.977 azioni ordinarie pari al 42,546179% del capitale sociale;

? nel conferimento della delega/subdelega, gli Azionisti legittimati hanno dichiarato che non sussistono cause di incompatibilità o sospensione all'esercizio del diritto di voto, anche ai sensi della normativa vigente e applicabile ivi inclusa la normativa di vigilanza;

? il nominativo del soggetto partecipante per delega, con l'indicazione delle azioni rappresentate, inclusi i nominativi dei soggetti deleganti in qualità di creditori pignoratizi e di usufruttuari, è a disposizione dei presenti sarà allegato al verbale dell'Assemblea;

- i dati personali dei presenti vengono raccolti e trattati esclusivamente ai fini della verifica della regolare costituzione dell'Assemblea, dell'accertamento dell'identità e legittimazione dei presenti, nonché dell'esecuzione degli ulteriori adempimenti e formalità assembleari e societari obbligatorie, sempre in conformità con le modalità ed ai fini previsti dalla vigente normativa sulla *privacy* applicabile;

- i lavori assembleari sono oggetto di registrazione audio ai soli fini di agevolare la successiva verbalizzazione della riunione;

- presso la sede sociale, sul sito internet della società e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "SDIR 1INFO", all'indirizzo www.1info.it è stata messa a disposizione del pubblico e depositata nei termini previsti la documentazione

prescritta dalle disposizioni normative e regolamentari vigenti;

? del deposito della predetta documentazione è stata data informativa al pubblico;

? dal momento che la documentazione inerente all'ordine del giorno è stata oggetto degli adempimenti pubblicitari sopra ricordati ed è stata posta a disposizione di tutti gli aventi diritto, ne viene omessa la lettura, limitando la stessa alle proposte di delibera contenute nelle Relazioni del Consiglio di Amministrazione;

? le votazioni dell'odierna Assemblea avranno luogo mediante il Rappresentante Designato;

- ai sensi dell'art. 127-*ter* del TUF, sono state presentate per iscritto (nel termine previsto dall'Avviso di convocazione, ovverosia il 13 aprile 2020) dall'Azionista D&C GOVERNANCE TECHNOLOGIES S.r.l. - azionista registratosi all'Assemblea con n. 1 azione ordinaria, il quale peraltro non ha conferito delega al Rappresentante Designato e pertanto non partecipa all'assemblea - alcune domande sugli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea (per la sola parte ordinaria), a cui è stata data risposta per iscritto mediante pubblicazione in data 18 aprile 2020 sul sito della Società www.illimity.com sezione "*Investor Relations / Assemblee e CDA*"; le domande presentate dagli Azionisti e le risposte ad essi fornite saranno inserite in un documento che viene allegato al verbale dell'Assemblea (per la sola parte ordinaria);

- in proposito, nel fornire le risposte ci si è attenuti, come d'uso, alle seguenti linee guida:

? le informazioni fornite sono relative a temi connessi all'ordine del giorno della presente Assemblea;

? le domande relative a *business* diversi da quello bancario non sono state esaminate;

? è stata fornita una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto, ovvero riferite alle stesse tematiche;

? avuto anche riguardo alle informazioni messe a disposizione del pubblico (e disponibili sul sito internet della Banca www.illimity.com) le domande aventi ad oggetto richieste su dati previsionali, obiettivi quantitativi concernenti l'andamento della gestione, nonché dati contabili di periodo, non sono state oggetto di risposta, atteso quanto previsto dalla normativa in materia;

? nella formulazione delle risposte, ove necessario, si è fatto rimando alle voci delle rispettive Relazioni finanziarie e/o alle informazioni contenute nella Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari e/o nella Relazione sulla Remunerazione e/o della Relazione sull'Aumento di Capitale, per quanto di riferimento, senza riportare il contenuto nel testo della risposta;

? per i temi trattati in comunicati stampa si è fatto rin-

vio a quanto già comunicato al mercato;
? le informazioni coperte da accordi di riservatezza e/o tutelati dalla normativa sulla *privacy*, nonché relative ad affari societari coperti da confidenzialità, non sono state oggetto di risposta.

***

Tutto quanto sopra richiamato, la **Presidente**:
- verifica che Computershare è tuttora presente con n. 87 deleghe su tutti i punti all'ordine del giorno corrispondenti a numero 27.724.977 azioni ordinarie pari al 42,546179% del capitale sociale;
- dichiara che la presente Assemblea è pertanto validamente costituita anche in sede straordinaria ed atta a deliberare sugli argomenti previsti all'ordine del giorno;
- conferma di affidare a me notaio la verbalizzazione in forma pubblica anche della parte straordinaria della presente Assemblea e che si intende verificata ogni altra condizione in precedenza richiamata in apertura della parte ordinaria dell'Assemblea affinché l'Assemblea medesima sia validamente costituita anche per lo svolgimento della parte straordinaria;
- informa inoltre che, nei termini previsti dall'avviso di convocazione dell'Assemblea (13 aprile 2020), non sono pervenute alla Società domande ai sensi dell'art. 127-*ter* del Testo Unico della Finanza con riferimento alla parte straordinaria della presente Assemblea;
- attesta, inoltre, che deve intendersi qui ripetuto tutto quanto affermato sopra, in sede di apertura della riunione, in ordine alle informazioni fornite e alla sussistenza dei presupposti affinché l'Assemblea sia regolarmente atta a deliberare.

* * * * *

La **Presidente** passa quindi alla trattazione del **primo ed unico punto all'ordine del giorno** della parte straordinaria dell'Assemblea concernente l'aumento di capitale sociale riservato, con esclusione del diritto di opzione, da liberarsi mediante conferimento delle partecipazioni rappresentanti, indirettamente, il 30% del capitale sociale IT Auction S.r.l. ("**IT Auction**"). La proposta si inserisce nel più ampio contesto della complessiva operazione di acquisto del capitale sociale di IT Auction – società della quale la Banca detiene, indirettamente per il tramite di Neprix S.r.l. ("**Neprix**"), il 70% – e che consentirebbe l'acquisto, indiretto, da parte della Banca, della residua partecipazione pari al 30% del capitale sociale della stessa IT Auction, da realizzarsi mediante il conferimento delle partecipazioni rappresentanti il 100% del capitale sociale di Core S.r.l. ("**Core**"), società di recente costituzione che detiene il 30% di IT Auction, a servizio dell'aumento di capitale della Banca oggetto del presente punto all'ordine del giorno (l'"**Operazione**").
Ricorda al riguardo che, in data 9 gennaio 2020, si è perfe-

zionato l'acquisto da parte di illimity - per il tramite di Neprix - del 70% del capitale sociale di IT Auction, sulla base - come già comunicato al mercato in data 26 giugno 2019 - del contratto preliminare di compravendita sottoscritto tra la Banca e i soci di IT Auction a tale data, tra cui, in particolare il dott. Renato Ciccarelli. IT Auction, fondata e gestita dal dott. Renato Ciccarelli, è una società attiva - direttamente e tramite le società dalla stessa controllate - nel settore della compravendita di beni, mobili ed immobili, provenienti da procedure giudiziarie nonché da contratti di finanziamento mediante la gestione di processi di promozione, pubblicizzazione e vendita di beni tramite il meccanismo delle c.d. "aste online". L'acquisto della maggioranza del capitale di IT Auction ha avuto l'obiettivo di consolidare l'alleanza strategica e commerciale già annunciata nell'aprile 2019, per consentire alla Banca di coprire - attraverso Neprix - l'intera catena del valore nella gestione dei crediti deteriorati, dall'acquisizione, alla gestione, fino al c.d. *re-marketing* degli *asset* sottostanti i crediti acquisiti, così da creare un *servicer* integrato nella gestione dei crediti, responsabile dell'intero processo. Rinvia per maggiori informazioni in merito si rinvia ai comunicati stampa dell'Emittente del 26 giugno 2019 e del 9 gennaio 2020. Riguardo la proposta oggetto del presente punto all'ordine del giorno evidenzia che l'Operazione si colloca nel più ampio contesto del progetto volto ad integrare pienamente, anche sotto il profilo societario, IT Auction nel Gruppo illimity, per conseguire ulteriori sinergie commerciali che si prevede di poter realizzare in ragione della complementarietà del *business* di IT Auction con quello del Gruppo, con particolare riguardo alla *Divisione Distressed Credit Investment & Servicing*. La valorizzazione di Core ai fini dell'Operazione è stata convenzionalmente stabilita - coerentemente con un *enterprise value* del 100% del capitale sociale di IT Auction pari ad euro 22,5 milioni e rettificata tenendo conto dei valori della posizione finanziaria netta di IT Auction e della stessa Core al 29 febbraio 2020 - in un importo finale di euro 7,7 milioni. Ricorda che, riguardo alla determinazione di tale valore, ai fini dell'Operazione, la Banca, Core e i Soci di Core hanno conferito incarico a PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A. in qualità di esperto indipendente ai sensi dell'art. 2343-*ter*, comma 2, lett b), che ha rilasciato in data 4 marzo 2020 la relazione contenente la propria stima del *fair value* delle partecipazioni oggetto del Conferimento e che tale relazione determina il *fair value* della partecipazione pari al 30% di IT Auction in un intervallo di valori di riferimento con un valore centrale di euro 9,5 milioni. La relazione dell'esperto indipendente è allegata alla Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul presente punto all'ordine del giorno, messa a disposizione del pubblico con

i tempi e le modalità previste dalla normativa applicabile. Per le ragioni di cui sopra, si propone all'Assemblea in seduta straordinaria, l'approvazione di un aumento del capitale sociale, a pagamento, in via inscindibile e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, cod. civ., per un importo complessivo pari a euro 7.719.415,13 (comprensivo del sovrapprezzo), mediante emissione di n. 771.656 azioni ordinarie della Banca, prive di valore nominale, da liberarsi in natura mediante conferimento delle partecipazioni rappresentanti l'intero capitale sociale di Core ("**Aumento di Capitale**"). L'Aumento di Capitale avverrà mediante l'emissione di n. 771.656 azioni ordinarie illimity di nuova emissione (le "**Nuove Azioni**") prive di indicazione del valore nominale ad un prezzo di euro 10,0037 per ogni Nuova Azione, imputato a capitale per euro 0,6517, ossia in misura pari alla parità contabile implicita delle azioni illimity alla stessa data, e a sovrapprezzo la restante parte pari a euro 9,3520. Il prezzo di emissione delle Nuove Azioni è stato determinato in misura pari alla media semplice dei prezzi ufficiali di Borsa registrati nei 3 (tre) mesi precedenti la data del 29 febbraio 2020, in conformità a quanto previsto dall'art. 2441, sesto comma, del codice civile. Con riferimento alla congruità del prezzo di emissione delle Nuove Azioni, rimanda alla Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul presente punto all'ordine del giorno, messa a disposizione del pubblico con i tempi e le modalità previste dalla normativa applicabile, che include in allegato la relazione della società incaricata della revisione legale di illimity, KPMG S.p.A, ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 2441, sesto comma, del codice civile e all'art. 158 del TUF. Ricorda che, essendo IT Auction e RC inseriti nel c.d. perimetro unico delle Parti Correlate e dei Soggetti Collegati della Banca in conformità a quanto stabilito dal par. 6 del "*Regolamento per la gestione delle operazioni con soggetti rientranti nel Perimetro Unico della Banca e delle operazioni di interesse personale*" ("**Regolamento OPC**"), l'Operazione è stata preventivamente approvata dal Comitato per le Operazione con Parti Correlate e Soggetti Collegati della Banca ai sensi del par. 9.1 del Regolamento OPC. Segnala inoltre che l'esecuzione dell'Aumento di Capitale è soggetta al rilascio da parte della Banca d'Italia, ai sensi dell'art. 56 del D.lgs. n. 385/1993, del provvedimento di accertamento relativo alle modifiche statutarie conseguenti all'Operazione. Autorizzazione rilasciata dalla medesima Autorità di Vigilanza con provvedimento n. 0401780/20 del 20 marzo 2020. Quanto infine alle modifiche dello Statuto sociale della Banca necessarie alla realizzazione dell'Aumento di Capitale, che siete chiamati ad approvare unitamente all'Operazione, segnala che le stesse comportano una modifica dell'importo del capitale sociale e del numero delle azioni ordinarie in

circolazione di cui all'art. 5 dello Statuto e includono alcune ulteriori modifiche marginali al vigente testo dell'art. 14, ai fini di un miglior coordinamento tra le previsioni contenute negli articoli dello Statuto. Segnala infine che le proposte modifiche al testo dello Statuto sociale della Banca non comportano l'insorgere del diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 del codice civile. Rinvia per tutte le informazioni al riguardo alla Relazione del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, del codice civile, nonché dell'art. 125-*ter* del TUF e degli artt. 70 e 72 del Regolamento Emittenti, nonché secondo quanto previsto dall'Allegato 3A del Regolamento Emittenti – che illustra in dettaglio le motivazioni delle proposte relative all'Aumento di Capitale e al Conferimento e riporta il raffronto degli artt. 5 e 14 dello Statuto sociale della Banca, nella versione vigente e in quella con evidenza delle modifiche proposte. Tale relazione del Consiglio di Amministrazione, inclusiva dei rispettivi allegati, è allegata al verbale.

Il Segretario dà lettura della proposta di delibera infra trascritta.

La Presidente, nessuno intervenendo, pone quindi in votazione (alle ore 11,10), mediante comunicazione da parte del RD dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, la proposta di cui è stata data lettura e di seguito trascritta:

*"L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di illimity Bank S.p.A.,*

? *preso atto del vigente Statuto sociale, come depositato e iscritto al competente Registro delle Imprese in data 23 settembre 2019 a seguito dell'emissione di azioni ordinarie a servizio dell'annullamento di tutti i "Diritti di Assegnazione illimity Bank S.p.A.";*

? *esaminata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, redatta ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, del Codice Civile, e dell'art. 125-ter D.lgs. n. 58/1998, e successive modifiche e integrazioni e degli artt. 70 e 72 del Regolamento Consob 11971/1999, e successive modifiche e integrazioni;*

? *preso atto del parere di congruità del prezzo di emissione formulato da KPMG S.p.A. ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile e dell'art. 158 del D.lgs. n. 58/1998;*

? *vista la relazione redatta dall'esperto indipendente PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A. ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. b) del Codice Civile; e*

? *preso atto del provvedimento di Banca d'Italia n. 0401780/20 del 20 marzo 2020 con cui l'Autorità di Vigilanza ha autorizzato le modifiche statutarie ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 56 e 61 del Decreto Legislativo 1° settembre 1993, n. 385 e s.m.i.*

***delibera***

*1. di aumentare il capitale sociale a pagamento per un controvalore complessivo di euro 7.719.415,13 (settemilionisettecentodiciannovemilaquattrocentoquindici//13), di cui euro 502.888,22 (cinquecentoduemilaottocentoottantotto//22) da imputare a capitale ed euro 7.216.526,91 (settemilioniduecentosedicimilacinquecentoventisei//91) quale sovrapprezzo, mediante emissione di numero 771.656 (settecentosettantunomilaseicentocinquantasei) nuove azioni ordinarie aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, ad un prezzo (comprensivo di sovrapprezzo) di Euro 10,0037 (dieci//0037) per ogni nuova azione, da liberarsi, entro il termine ultimo del 30 giugno 2020, in forma inscindibile, mediante conferimento, da parte dei Signori Renato Ciccarelli, Riccardo Pataracchia, Andrea Pelosi, Matteo Brucoli, Davide Donattini e Massimo Pelliconi, delle partecipazioni dagli stesse detenute in Core S.r.l., rappresentanti l'intero capitale sociale di quest'ultima, e, pertanto, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, del Codice Civile;*

*2. di modificare l'art. 5 dello Statuto sociale mediante l'inserimento di un nuovo comma 6. Del seguente tenore, quale disposizione transitoria fino all'esecuzione dell'aumento di capitale: "6. L'Assemblea Straordinaria in data 22 aprile 2020 ha deliberato un aumento del capitale sociale per un controvalore complessivo di Euro 7.719.415,13 (settemilionisettecentodiciannovemilaquattrocentoquindici//13), di cui Euro 502.888,22 (cinquecentoduemilaottocentoottantotto//22) da imputare a capitale ed euro 7.216.526,91 (settemilioniduecentosedicimilacinquecentoventisei//91) quale sovrapprezzo, mediante emissione di numero 771.656 (settecentosettantunomilaseicentocinquantasei) nuove azioni ordinarie aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, ad un prezzo (comprensivo di sovrapprezzo) di euro 10,0037 (dieci//0037) per ogni nuova azione, da liberarsi mediante conferimento in natura delle partecipazioni rappresentanti l'intero capitale sociale di Core S.r.l. entro il termine ultimo del 30 giugno 2020, in forma inscindibile. A seguito dell'esecuzione dell'aumento di capitale di cui al presente comma 6., l'Amministratore Delegato, nella sua qualità di legale rappresentante della Banca, è delegato alle conseguenti modifiche statutarie del presente articolo 5 dello Statuto, con modifica del comma 1. e cancellazione del presente comma 6.";*

*3. di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, anche in via tra loro disgiunta, nei limiti di legge, ogni e più ampio potere per provvedere a quanto necessario per l'attuazione e per la completa esecuzione della presente delibera, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, ivi inclusi il potere di procedere al*

*deposito ed alla pubblicazione dell'attestazione provista dall'art. 2444 del Codice Civile ed il potere di apportare alla presente deliberazione quelle modificazioni, aggiunte o soppressioni di carattere non sostanziale necessario per l'iscrizione nel Registro delle Imprese, ivi inclusa ogni modifica necessaria e/o opportuna richiesta dalle competenti Autorità, dichiarando fin d'ora per rato e valido l'operato."*

**L'assemblea approva a maggioranza.**

Contrarie n. 10 azioni
Astenute n. 18.500 azioni
Favorevoli n. 27.706.467 azioni
Come da dettagli allegati.

La Presidente proclama il risultato.

e, alle ore 11:15, essendo esaurita la trattazione dei punti all'ordine del giorno, ringrazia gli intervenuti e dichiara sciolta l'Assemblea.

***

Si allegano al presente verbale:

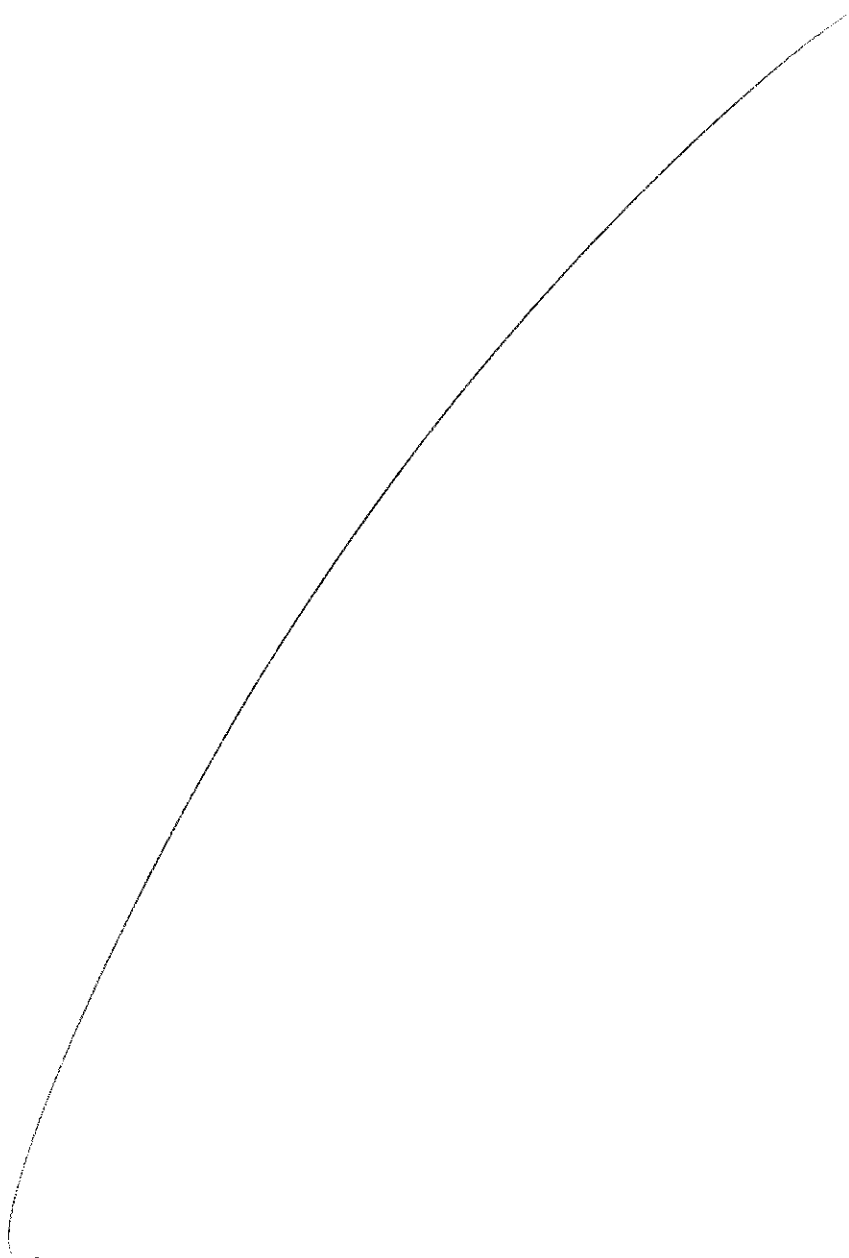
- in unico fascicolo sotto **"A"**: copia della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, redatta ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, del Codice Civile, e dell'art. 125-ter D.lgs. n. 58/1998, e successive modifiche e integrazioni e degli artt. 70 e 72 del Regolamento Consob 11971/1999, e successive modifiche e integrazioni; copia del parere di congruità del prezzo di emissione formulato da KPMG S.p.A. ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile e dell'art. 158 del D.lgs. n. 58/1998; la relazione redatta dall'esperto indipendente PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A. ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. b) del Codice Civile, **in originale**; e copia del provvedimento di Banca d'Italia n. 0401780/20 del 20 marzo 2020 con cui l'Autorità di Vigilanza ha autorizzato le modifiche statutarie ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 56 e 61 del Decreto Legislativo 1° settembre 1993, n. 385 e s.m.i.;
- l'elenco nominativo dei soggetti intervenuti per delega conferita al Rappresentante Designato, con l'indicazione delle azioni da ciascuno possedute, con il dettaglio delle votazioni, sotto **"B"**;
- lo **Statuto sociale** che recepisce le deliberate modifiche, sotto **"C"**.

***

Il presente atto viene da me notaio sottoscritto alle ore 13.

Consta di sei fogli scritti con mezzi meccanici da persona di mia fiducia e di mio pugno completati per ventidue pagine e della ventitreesima sin qui.

F.to Andrea De Costa notaio



illimity
BANCA OLTRE LA FORMA

APP. "A" AL N. 9732/5167 di rep.

**ILLIMITY BANK S.P.A.**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ILLIMITY S.P.A. SULLA PROPOSTA DI AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE, A PAGAMENTO, IN VIA INSCINDIBILE E CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMA 4, PRIMO PERIODO, COD. CIV., PER UN IMPORTO COMPLESSIVO PARI A EURO 7.719.415,13 (COMPRENSIVO DEL SOVRAPPREZZO), MEDIANTE EMISSIONE DI N. 771.656 AZIONI ORDINARIE ILLIMITY, PRIVE DI VALORE NOMINALE, DA LIBERARSI IN NATURA MEDIANTE CONFERIMENTO DELLE PARTECIPAZIONI RAPPRESENTANTI L'INTERO CAPITALE SOCIALE DI CORE S.R.L., SOCIETÀ CHE DETIENE IL 30% DELLA CONTROLLATA IT AUCTION S.R.L.. MODIFICHE DELLO STATUTO SOCIALE. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.**

**ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DI ILLIMITY BANK S.P.A. DEL 22 APRILE 2020, IN UNICA CONVOCAZIONE**

*Redatta ai sensi dell'art. 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e s.m.i., dell'art. 2441, comma 6 Cod. Civ. e dell'art. 70, nonché dell'Allegato 3A, Schema 2, del Regolamento Consob n. 11071/1999 e s.m.i.*

*Approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 5 marzo 2020*
*(come successivamente integrata in data 20 marzo 2020)*

*Disponibile sul sito internet della Banca www.illimity.com*

illimity
BANCA OLTRE LA FORMA

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea, in sede ordinaria e straordinaria, per il giorno 22 aprile 2020 ore 10:00, presso la sede sociale in Milano, via Soperga n. 9, in unica convocazione, per deliberare sul seguente ordine del giorno:

*in parte ordinaria*

[*omissis*]

*in parte straordinaria*

1. **Aumento del capitale sociale, a pagamento, in via inscindibile e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, cod. civ., per un importo complessivo pari a euro 7.719.415,13 (comprensivo del sovrapprezzo), mediante emissione di n. 771.656 azioni ordinarie illimity, prive di valore nominale, da liberarsi in natura mediante conferimento delle partecipazioni rappresentanti l'intero capitale sociale di Core S.r.l., società che detiene il 30% della controllata IT Auction S.r.l.. Modifiche dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

La presente Relazione Illustrativa è, quindi, redatta ai sensi dell'art. 125-*ter* del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e s.m.i. (il "**TUF**"), degli artt. 70 e 72 del Regolamento Consob n. 11071/1999 e s.m.i. (il "**Regolamento Emittenti**"), nonché in conformità all'Allegato 3A, Schema 2, del Regolamento Emittenti e fornisce illustrazione di ciascuno dei punti all'ordine del giorno di detta Assemblea, nonché le relative proposte di delibera che siete chiamati ad adottare.

illimity
BANCA OLTRE LA FORMA

## ASSEMBLEA IN PARTE STRAORDINARIA

1. ***Aumento di capitale sociale, a pagamento, in via inscindibile e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, Cod. Civ., per un importo complessivo pari a euro 7.719.415,13 (comprensivo del sovrapprezzo), mediante emissione di n. 771.656 azioni ordinarie illimity, prive di valore nominale, da liberarsi in natura mediante conferimento delle partecipazioni rappresentanti l'intero capitale sociale di Core S.r.l., società che detiene il 30% della controllata IT Auction S.r.l.. Modifiche dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.***

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di illimity Bank S.p.A. ("**illimity**" o la "**Banca**" o la "**Società**") vi ha convocato in Assemblea, per il giorno 22 aprile 2020, alle ore 10:00, presso la sede della Società in Milano, via Soperga n. 9, in unica convocazione, in sede ordinaria, per discutere e deliberare in merito, tra l'altro, all'approvazione del bilancio della Banca relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 (con riferimento al quale si rinvia alla documentazione messa a disposizione del pubblico sul sito di illimity, all'indirizzo www.illimity.com Sezione "*Investor Relations / Assemblee e CDA*") e, in sede straordinaria, per discutere e deliberare in merito alla proposta di aumento del capitale sociale in natura e quindi con esclusione *ex lege* del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, Cod. Civ., per un importo complessivo di euro 7.719.415,13 (comprensivo del sovrapprezzo), in via inscindibile, mediante emissione di nuove azioni ordinarie aventi godimento regolare (l'"**Aumento di Capitale**"), riservato ai soci di Core S.r.l. con sede in Faenza, C.so Mazzini n. 102, C.F. e P.IVA 02645570397 ("**Core**"), come *infra* identificati, da liberarsi mediante il conferimento delle partecipazioni rappresentanti l'intero capitale sociale di Core detenute da detti soci (il "**Conferimento**"). Core è una società veicolo di recente costituzione che detiene il 30% del capitale sociale di IT Auction S.r.l – con sede legale in Faenza (RA), Via G. Galilei, 6, C.F. e P.IVA 02410510396 ("**IT Auction**"), società controllata indirettamente dalla Banca, per il tramite di Neprix S.r.l. ("**Neprix**") e facente parte del gruppo bancario illimity Bank S.p.A. (il "**Gruppo**").

Con la presente relazione (la "**Relazione**") – redatta ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, Cod. Civ., dell'art. 125-*ter* del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche e integrazioni (il "**TUF**") e degli artt. 70 e 72 del Regolamento adottato con Deliberazione Consob 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche e integrazioni (il "**Regolamento Emittenti**"), nonché secondo quanto previsto dall'Allegato 3A del Regolamento Emittenti – si intende fornire un'illustrazione delle motivazioni delle proposte relative all'argomento posto all'unico punto dell'ordine del giorno della parte straordinaria dell'Assemblea.

### 1. Illustrazione e motivazioni dell'operazione e riflessi sui programmi gestionali della Banca

La proposta di Aumento di Capitale oggetto della presente Relazione si inserisce nel più ampio contesto della complessiva operazione di acquisto, indiretto, da parte della Banca della residua

partecipazione pari al 30% del capitale sociale di IT Auction – società della quale la Banca detiene, indirettamente per il tramite di Neprix, il 70% – da realizzarsi appunto mediante l'esecuzione del Conferimento e del relativo Aumento di Capitale (l'"**Operazione**").

Si ricorda che, in data 9 gennaio 2020, si è perfezionato l'acquisto da parte di illimity – per il tramite di Neprix – del 70% del capitale sociale di IT Auction (l'"**Acquisizione**"), sulla base – come già comunicato al mercato in data 26 giugno 2019 – del contratto preliminare di compravendita sottoscritto tra la Banca e i soci di IT Auction a tale data (il "**Contratto di Compravendita**"), tra cui il *top management* della stessa IT Auction e, in particolare, il dott. Renato Ciccarelli. Come previsto dal Contratto di Compravendita, i soci di IT Auction([1]) hanno costituito, nel contesto dell'Acquisizione, un nuovo veicolo (*i.e.* Core) nel quale hanno conferito tutte le residue partecipazioni in IT Auction di loro titolarità.

IT Auction, fondata e gestita dal dott. Renato Ciccarelli ("**RC**"), è una società attiva – direttamente e tramite le società dalla stessa controllate – nel settore della compravendita di beni, mobili ed immobili, provenienti da procedure giudiziarie nonché da contratti di finanziamento mediante la gestione di processi di promozione, pubblicizzazione e vendita di beni tramite il meccanismo delle c.d. "aste online".

L'acquisto della maggioranza del capitale di IT Auction ha avuto l'obiettivo di consolidare l'alleanza strategica e commerciale già annunciata nell'aprile 2019 tra il costituendo Gruppo illimity e IT Auction, al fine di consentire alla Banca di coprire – attraverso Neprix – l'intera catena del valore nella gestione dei crediti deteriorati, dall'acquisizione, alla gestione, fino al c.d. *re-marketing* degli *asset* sottostanti i crediti acquisiti, così da creare un *servicer* integrato nella gestione dei crediti, responsabile dell'intero processo.

Per maggiori informazioni in merito all'Acquisizione si rinvia ai comunicati stampa dell'Emittente del 26 giugno 2019 e del 9 gennaio 2020.

A seguito del perfezionamento dell'Acquisizione, la Banca, Core e soci di quest'ultima (i Signori Renato Ciccarelli, Riccardo Pataracchia, Andrea Pelosi, Matteo Brucoli, Davide Donattini e Massimo Pelliconi "**Soci Core**") hanno avviato congiuntamente le analisi di fattibilità di una possibile operazione finalizzata alla piena integrazione, anche societaria, tra IT Auction e il Gruppo illimity tramite l'acquisto della restante porzione del capitale di IT Auction.

In tale contesto, in data 31 gennaio u.s., la Banca, Core e i Soci Core hanno sottoscritto una lettera di intenti non vincolante e, successivamente, un *termsheet* contenente l'impegno degli stessi a realizzare l'Operazione secondo i termini essenziali illustrati nella presente Relazione (il "**Termsheet**").

Con particolare riferimento ai riflessi dell'Operazione sui programmi gestionali dell'Emittente, si segnala che l'Operazione, la quale – come sopra anticipato – comporta l'acquisto, diretto e indiretto, del 100% del capitale sociale di IT Auction da parte della Banca, si colloca nel più ampio contesto del progetto volto ad integrare pienamente, anche sotto il profilo societario, IT Auction nel Gruppo, con l'obiettivo di conseguire ulteriori sinergie commerciali che si prevede di poter realizzare in ragione della complementarietà del *business* di IT Auction con quello del Gruppo, con particolare riguardo alla Divisione *Distressed Credit Investment & Servicing*. Il piano di integrazione di IT Auction in Neprix e più in generale nel Gruppo illimity prevede infatti la generazione di significative sinergie sia in termini di ricavi aggiuntivi da *asset disposal* e da *cross selling*, sia in termini di riduzione dei costi, con particolare riferimento ai costi IT e di *due diligence*. L'Operazione permetterebbe altresì di accelerare il processo

([1]) Tutti meno uno, uscito dalla compagine sociale a seguito dell'Acquisizione.

di integrazione riducendo il potenziale rischio di disallineamento di interessi o di stallo gestionale derivante dalla presenza di soci di minoranza con diritti particolari.

Si evidenzia peraltro che, RC continuerebbe a ricoprire – anche a seguito della piena integrazione di IT Auction nel Gruppo illimity – un ruolo centrale in IT Auction e ad essere fortemente coinvolto nell'attività del Gruppo, sia grazie al mantenimento dei suoi impegni come Amministratore Delegato di IT Auction e Mado disciplinati dai rispettivi *directorship agreement*, sia del ruolo di direttore generale con deleghe per le attività di *asset disposal* in Neprix. L'impegno dello stesso RC a contribuire attivamente al progetto di illimity e del Gruppo è ulteriormente confermato dall'impegno di *lock-up* assunto dallo stesso, per un periodo di tre anni, sulle azioni ordinarie della Banca che saranno emesse a servizio dell'Aumento di Capitale e che allo stesso saranno attribuite – in misura pari, in funzione della partecipazione dallo stesso detenuta in IT Auction, all'80% delle Nuove Azioni, come *infra* definite.

In aggiunta, l'acquisto dell'intero capitale sociale di IT Auction da parte di illimity consentirebbe alla Banca di realizzare più agevolmente la razionalizzazione della catena societaria con l'obiettivo di rendere più efficienti i processi organizzativi e gestionali con una conseguente riduzione delle spese e delle inefficienze collegate al mantenimento di distinte *legal entity*.

Si segnala che la valorizzazione di Core ai fini dell'Operazione è stata convenzionalmente stabilita – coerentemente con un *enterprise value* del 100% del capitale sociale di IT Auction pari ad euro 22,5 milioni e rettificata tenendo conto dei valori della posizione finanziaria netta di IT Auction e della stessa Core al 29 febbraio 2020 – in un importo finale determinato in Euro 7,7 milioni.

Da ultimo, poiché IT Auction e RC , a seguito del perfezionamento dell'Acquisizione, sono stati inseriti nel c.d. perimetro unico delle Parti Correlate e dei Soggetti Collegati della Banca in conformità a quanto stabilito dal par. 6 del "*Regolamento per la gestione delle operazioni con soggetti rientranti nel Perimetro Unico della Banca e delle operazioni di interesse personale*" (**"Regolamento OPC"**), l'Operazione è stata preventivamente approvata dal Comitato per le Operazione con Parti Correlate e Soggetti Collegati della Banca ai sensi del par. 9.1 del Regolamento OPC.

## 2. Indicazione del valore attribuito ai beni oggetto del Conferimento contenuto nella valutazione dell'esperto indipendente ex art. 2343-*ter*, secondo comma, lett. b), Cod. Civ.

illimity si è avvalsa della disciplina di cui all'art. 2343-*ter*, secondo comma, lett. b), Cod. Civ. ai sensi del quale non è richiesta la relazione dell'esperto nominato dal Tribunale *ex* art. 2343, Cod. Civ., qualora il valore attribuito ai beni in natura conferiti, ai fini della determinazione del capitale sociale e dell'eventuale sovrapprezzo, sia pari o inferiore al valore risultante da una valutazione riferita ad una data precedente di non oltre sei mesi il conferimento e conforme ai principi generalmente riconosciuti per la valutazione dei beni oggetto del conferimento, effettuata da un esperto indipendente da chi effettua il conferimento, dalla società e dai soci che esercitano individualmente o congiuntamente il controllo sul soggetto conferente o sulla società medesima, nonché dotato di adeguata e comprovata professionalità.

PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A. (**"PWC"**), in qualità di esperto indipendente, dotato di adeguata e comprovata professionalità, incaricato, congiuntamente, dalla Banca, da Core e dai Soci Core, ha rilasciato in data 4 marzo 2020 la propria relazione ai sensi e per gli effetti dell'art. 2343-*ter*, secondo comma, lett. b), del Cod. Civ. nella quale, ai fini della stima del *fair value* del Conferimento, ha applicato criteri comunemente utilizzati dalle *best practice*, nazionali e internazionali, per operazioni analoghe; tali criteri e metodologie sono (i) il metodo patrimoniale semplice, ai fini della

determinazione del *fair value* di Core, (ii) il criterio dei flussi di cassa attualizzati (*discounted cash flow*) per la determinazione del *fair value* di IT Auction, nonché (iii) il metodo delle analisi di regressione come criterio di controllo.

Tenuto conto delle caratteristiche di Core e di IT Auction, del mercato di riferimento di quest'ultima e del contesto complessivo, PWC ha dunque stimato l'*enterprise value* del 100% del capitale sociale di IT Auction, in un range compreso tra euro 27,3 milioni e 29,5 milioni, con un valore centrale pari a euro 28,4 milioni, che determina l'individuazione di un fair value per il 30% di IT Auction compreso tra euro 9,2 milioni e 9,8 milioni, con un valore centrale di euro 9,5 milioni.

La suddetta valutazione, avente quale data di riferimento il 31 dicembre 2019, si è basata in particolare sulle proiezioni economico e patrimoniali contenute nel Piano Industriale 2020-2024 di IT Auction (il "**Piano**"), approvato da quest'ultima e condiviso da illimity, che evidenzia una crescita costante in termini di EBITDA nell'arco di Piano già in una prospettiva stand alone, con possibili ulteriori upside in caso di piena integrazione di IT Auction; trend di crescita che appare peraltro, allo stato, confermato dal significativo miglioramento dei risultati registrati dalla Società al 31 dicembre 2019 rispetto a quelli del precedente esercizio, sulla cui base era stato determinato il valore sottostante l'Acquisizione. Per maggiori informazioni si rinvia alla Relazione ex art. 2343-ter, secondo comma, lett. b), del Cod. Civ., predisposta da PWC e allegata alla presente Relazione (*sub* Allegato 1).

### 3. Indicazione del numero, della categoria, della data di godimento e del prezzo di emissione delle azioni oggetto dell'Aumento di Capitale

L'Aumento di Capitale avverrà mediante l'emissione di n. 771.656 azioni ordinarie illimity di nuova emissione (le "**Nuove Azioni**") prive di indicazione del valore nominale ad un prezzo (comprensivo del sovrapprezzo) di euro 10,0037 per ogni Nuova Azione.

Il Consiglio di Amministrazione del 5 marzo 2020, che ha approvato l'Operazione, ha altresì proposto di imputare il prezzo di ciascuna Nuova Azione a capitale per euro 0,6517, ossia in misura pari alla parità contabile implicita delle azioni illimity alla stessa data[2], e a sovrapprezzo la restante parte pari a euro 9,3520.

Le Nuove Azioni avranno godimento regolare e le medesime caratteristiche e i medesimi diritti delle azioni ordinarie di illimity in circolazione alla data di emissione.

Il prezzo di emissione delle Nuove Azioni è stato determinato, sulla base delle analisi condotte nel seguito e in conformità a quanto previsto ai sensi dell'art. 2441, sesto comma del Cod. Civ., in misura pari alla media semplice dei prezzi ufficiali di Borsa registrati nei 3 (tre) mesi precedenti la data del 29 febbraio 2020.

In particolare, in linea con la migliore prassi valutativa nazionale ed internazionale per il settore finanziario e con riferimento a quanto previsto dall'art. 2441, sesto comma del Cod. Civ., il Consiglio di Amministrazione ha fatto riferimento, nella determinazione degli intervalli del valore economico di illimity, al metodo delle c.d. "Quotazioni di Borsa", quale metodo principale di valutazione, avuto peraltro riguardo alle caratteristiche proprie della Banca, alla tipologia di attività e al mercato di riferimento in cui essa opera. Tale metodo, che determina il valore di un emittente in funzione

(2) Risultante dalla divisione aritmetica del valore del capitale sociale per il numero di azioni in circolazione alla data della presente Relazione.

dell'andamento dei prezzi di Borsa, è stato ritenuto il più rappresentativo nella fattispecie, rispetto ad altri metodi valutativi.

Gli Amministratori hanno fatto inoltre riferimento all'analisi dei *target price* degli analisti quale metodologia di controllo. Tale metodologia determina il valore economico di un emittente sulla base delle raccomandazioni riportate nei c.d. *equity research report* pubblicati dalle principali società di intermediazione finanziaria che pubblicano analisi sulle società oggetto di valutazione.

Nell'applicazione dei suddetti metodi il Consiglio di Amministrazione ha considerato le caratteristiche ed i limiti impliciti in ciascuno di essi, sulla base della prassi valutativa professionale normalmente seguita nel settore dei servizi finanziari.

**Il Metodo delle Quotazioni di Borsa**

Il metodo delle Quotazioni di Borsa esprime il valore della società oggetto di valutazione sulla base della capitalizzazione dei titoli negoziati, su mercati azionari regolamentati, rappresentativi della società oggetto di valutazione. Le Quotazioni di Borsa, infatti, sintetizzano la percezione del mercato rispetto alle prospettive di crescita delle società e al valore ad esse attribuibile sulla base delle informazioni conosciute dagli investitori in un determinato momento. La suddetta metodologia si definisce un criterio diretto, in quanto fa riferimento ai prezzi espressi dal mercato borsistico, indicativi del valore di mercato di un'azienda.

Nell'ambito dell'applicazione di tale metodo occorre individuare un giusto equilibrio tra la necessità di mitigare, attraverso osservazioni su orizzonti temporali sufficientemente estesi, l'effetto di volatilità dei corsi giornalieri e quella di utilizzare un dato corrente, indicativo di un valore di mercato recente della società oggetto di valutazione.

I presupposti per l'adeguata applicazione del metodo delle Quotazioni di Borsa sono i seguenti:

- mercati efficienti, in riferimento alla sistematica e tempestiva considerazione nei prezzi di tutte le informazioni pubblicamente disponibili;
- ampio flottante, in riferimento alla quota del capitale sociale negoziato sui mercati;
- liquidità, in riferimento al volume degli scambi giornalieri aventi ad oggetto i titoli delle società oggetto di valutazione;
- copertura di ricerca, in riferimento al numero di società di intermediazione finanziaria che pubblicano analisi sulle società oggetto di valutazione.

Inoltre, le Quotazioni di Borsa sono espressamente richiamate, per le società quotate, dall'art. 2441, sesto comma del Cod. Civ., del Codice Civile il quale prevede chela deliberazione determina il prezzo di emissione delle azioni in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni.

Ai fini della determinazione di un intervallo di valori connesso all'applicazione del presente metodo, è stato considerato il prezzo ufficiale del titolo illimity (ILTY) negli ultimi tre mesi, prendendo a riferimento la data del 29 febbraio 2020 (Fonte: Bloomberg).

L'utilizzo del metodo delle Quotazioni di Borsa in base ai criteri sopra riportati ha condotto, quindi, ad individuare un valore economico di illimity compreso in un intervallo tra Euro 599 milioni ed Euro 747 milioni, ossia Euro 9,1855 ed Euro 11,4602 per ciascuna azione.

**Il Metodo del *Target Price***

Il metodo del "*Target Price*" degli analisti / *broker*, si basa sull'analisi delle raccomandazioni riportate negli *equity research* report pubblicati dalle principali società di intermediazione finanziaria (*broker*) al fine di individuare un teorico valore della società oggetto di valutazione. La caratteristica principale di tale metodologia risiede nella possibilità di individuare un valore ritenuto ragionevole dal mercato. La significatività di tale metodologia dipende dal livello di copertura del titolo da parte degli intermediari finanziari, che regolarmente pubblicano documenti di ricerca contenenti analisi dei profili di redditività, solidità patrimoniale, rischiosità e sviluppo delle società.

Ai fini della determinazione di un intervallo di valori connesso all'applicazione del presente metodo, il Consiglio di Amministrazione ha considerato il *target price* minimo e il *target price* massimo come risultanti dai *report* degli analisti successivi alla comunicazione dei risultati preliminari al 31 dicembre 2019 annunciati dalla Banca in data 12 febbraio 2020, poi confermati nel progetto di bilancio per l'esercizio 2019 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 5 marzo 2020.

L'utilizzo dei *target price* espressi dagli analisti di ricerca sul titolo "illimity" (ILTY), ha condotto il Consiglio di Amministrazione ad individuare un valore economico della Banca compreso in un intervallo tra Euro 811 milioni ed Euro 1.006 milioni, ossia Euro 12,5 (Equita) ed Euro 15 (Kepler Cheuvreux)([3]). Si ritiene opportuno evidenziare che il numero di azioni utilizzate alla base del calcolo del *target price* per azione dai diversi *broker* non è omogeneo, essendo tale valore funzione delle diverse ipotesi di conversione delle azioni speciali della Banca. In termini omogenei, adottando come base il numero di azioni attualmente in circolazione di illimity, il *target price* per le azioni ordinarie di illimity sarebbe compreso tra Euro 12,4 ed Euro 15,4 per azione.

Al fine della determinazione del prezzo delle azioni ordinarie di nuova emissione, il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, tenuto conto delle condizioni negozialmente condivise con le controparti, i Soci Core, in relazione alle valorizzazioni relative delle azioni illimity e del *fair value* di Core nell'ambito dell'intera Operazione, oltre all'utilizzo dei modelli di valutazione, qui sopra descritti, basati sui valori di mercato e sui *target price*, così come richiesto dall'art. 2441, sesto comma del Cod. Civ..

In considerazione di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ha valutato che il prezzo di emissione delle azioni illimity da emettere nell'ambito dell'Operazione, pari a Euro 10,0037 per azione, così come definito negozialmente con le controparti (i Soci Core), sia appropriato, date le circostanze di mercato esistenti alla data di riferimento delle valutazioni, e che sia in linea con la miglior prassi valutativa nazionale ed internazionale per il settore finanziario, nonché conforme al disposto dell'art. 2441, sesto comma del Cod. Civ..

Con riferimento alla congruità del prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale, si rimanda alla relazione della società incaricata della revisione legale di illimity, KPMG S.p.A, ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 2441, sesto comma, del Cod. Civ. e all'art. 158 del TUF (*sub* Allegato 2).

**Difficoltà di valutazione e incertezza dell'attuale situazione di mercato**

L'attuale situazione dei mercati finanziari è caratterizzata da un elevata incertezza e volatilità dovuta all'emergenza sanitaria mondiale legata al "COVID-19". Nononostante non sia possibile

([3]) Si segnala che in data 18 marzo 2020 il *broker* Kepler Cheuvreux ha rivisto il *target price* ad Euro 11 per le azioni ordinarie di illimity (ILTY), che implica un valore economico della Banca pari a Euro 733 milioni.

stimarlo al momento, non è da escludere che il perdurare di tale situazione possa avere impatti sul sistema economico italiano e internazionale e, in particolare, sui valori economici di illimity e di IT Auction. Per far fronte a tale difficoltà, il Consiglio di Amministrazione, per quanto possibile e sulla base delle informazioni e dei dati disponibili alla data del 5 marzo 2020, ha preso in considerazione sia parametri di mercato aggiornati sia le medie storiche, al fine di riflettere nelle proprie valutazioni l'attuale contesto di mercato, da un lato, nonché gli obiettivi di lungo periodo dall'altro, considerato anche il fatto che IT Auction è già parte del Gruppo illimity.

**4. Riflessi tributari dell'Operazione sulla Banca**

Non si ritiene che la realizzazione dell'Operazione determini per la Banca riflessi tributari di attenzione.

**5. Indicazione della compagine azionaria di illimity a seguito dell'Aumento di Capitale ed effetti dell'Operazione sugli eventuali patti parasociali rilevanti ai sensi dell'articolo 122 TUF aventi ad oggetto azioni della Banca, ove tali effetti siano stati comunicati dagli aderenti ai patti medesimi**

Ad esito dell'Aumento di Capitale, la Banca avrà un capitale sociale deliberato pari a 45.407.221,37 e sottoscritto pari a 43.910.550,03, suddiviso in n. 65.936.090 azioni ordinarie e n. 1.440.000 azioni speciali, tutte prive di indicazione del valore nominale.

L'Aumento di Capitale comporterà quindi un incremento del capitale sociale pari a circa l'1,2% del capitale sociale, con un effetto diluitivo pari a circa l'1,2% sugli altri azionisti di illimity.

Sulla base delle risultanze del Libro Soci e tenuto conto delle comunicazioni ricevute ai sensi di legge e delle altre informazioni a disposizione, alla data del 5 marzo 2020, gli azionisti che direttamente e/o indirettamente detengono partecipazioni nel capitale sociale di illimity sono quelli indicati nella tabella seguente.

| **PARTECIPAZIONI RILEVANTI NEL CAPITALE DI ILLIMITY** | |
|---|---|
| **Dichiarante** | **Quota % su capitale votante** |
| SDP RAIF – Genesis([4]) | 9,88% |
| AMC Metis S.a.r.l.([5]) | 7,74% |
| Tensile-Metis Holdings S.a.r.l.([6]) | 7,01% |

([4]) Fondo di investimento della società SDP Capital Management Ltd.
([5]) Società controllata da Atlas Merchant Capital Fund LP.
([6]) Società controllata da Tensile Capital Management LLC.

La Banca non è a conoscenza di azionisti che direttamente e/o indirettamente o in concerto detengono partecipazioni qualificate nella Banca ai sensi dell'art. 19 del Testo Unico Bancario.

Per quanto a conoscenza della Banca, la realizzazione dell'Operazione non dovrebbe avere impatti sugli azionisti che detengono partecipazioni pari a superiori al 5%([7]) nel capitale sociale di illimity né sul "Patto Parasociale relativo a illimity Bank S.p.A." cui aderiscono AMC Metis S.à.r.l., Metis S.p.A. e l'Amministratore Delegato di illimity Corrado Passera, per informazioni in merito al quale si rinvia alle informazioni a disposizione sul sito della Banca www.illimity.com, Sezione *"Investor Relations"*.

## 6. Autorizzazioni delle autorità competenti

L'esecuzione della delibera di Aumento di Capitale è soggetta al rilascio da parte della Banca d'Italia, ai sensi dell'art. 56 del D.lgs. n. 385/1993, del provvedimento di accertamento relativo alle modifiche statutarie conseguenti all'Operazione. In proposito, Banca d'Italia ha rilasciato la propria autorizzazione con provvedimento n. 0401780/20 in data 20 marzo 2020.

L'Aumento di Capitale dovrà essere liberato mediante Conferimento entro il termine ultimo del 30 giugno 2020.

In considerazione delle caratteristiche dell'Aumento di Capitale sopra descritte, l'Emittente non è tenuta alla pubblicazione di un prospetto di quotazione ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129, art. 1, par. 5, comma 1, lett. a).

## 7. Modifiche allo Statuto sociale conseguenti all'Operazione

La realizzazione dell'Aumento di Capitale comporta la modifica dello Statuto sociale, con riferimento all'importo del capitale sociale e al numero delle azioni ordinarie in circolazione, di cui all'art. 5 dello Statuto della Banca.

Con l'occasione, si sottopongono all'Assemblea due ulteriori marginali modifiche al vigente testo dell'art. 14, paragrafi 3 e 4, dello Statuto sociale per un miglior coordinamento tra le previsioni contenute negli articoli dello Statuto.

### 7.1. *Esposizione degli artt. 5 e 14 dello statuto sociale vigente e con evidenza delle modifiche proposte*

Si riporta, a raffronto, il testo degli artt. 5, e 14 dello Statuto sociale della Banca, nella versione vigente e in quella con evidenza delle modifiche proposte.

| ***STATUTO VIGENTE***<br>*(POST 23 SETTEMBRE 2019)* | ***NUOVO STATUTO PROPOSTO***<br>(CON EVIDENZA DELLE MODIFICHE: AGGIUNTE IN ROSSO E CANCELLAZIONI ~~BARRATE~~) |
|---|---|
| **TITOLO II** | **TITOLO II** |

([7]) Si ricorda che l'Emittente rientra nelle PMI e, pertanto, ai sensi dell'art. 120, comma 2, del TUF, la soglia rilevante ai fini degli obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti è pari al 5% (fatto salvo quanto temporaneamente previsto dalla CONSOB con la Delibera n. 21304 del 17 marzo 2020 che ha abbassato la soglia degli obblighi di comunicazione al 3% per le PMI, tra cui illimity).

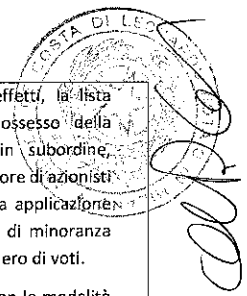
illimity
BANCA OLTRE LA FORMA

| CAPITALE SOCIALE, AZIONI, SOCI E RECESSO | CAPITALE SOCIALE, AZIONI, SOCI E RECESSO |
|---|---|
| **- Articolo 5 -**<br>**Capitale Sociale** | **- Articolo 5 -**<br>**Capitale Sociale** |
| *[OMISSIS]* | *[OMISSIS]*<br>6. L'Assemblea Straordinaria in data [22 aprile 2020] ha deliberato un aumento del capitale sociale per un controvalore complessivo di Euro 7.719.415,13 (settemilionisettecentodiciannovemilaquattrocentoquindici//13), di cui Euro 502.888,22 (cinquecentoduemilaottocentoottantotto//22) da imputare a capitale ed euro 7.216.526,91 (settemilioniduecentosedicimilacinquecentoventisei//91) quale sovrapprezzo, mediante emissione di numero 771.656 (settecentosettantunomilaseicentocinquantasei) nuove azioni ordinarie aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, ad un prezzo (comprensivo di sovrapprezzo) di euro 10,0037 (dieci//0037) per ogni nuova azione, da liberarsi mediante conferimento in natura delle partecipazioni rappresentanti l'intero capitale sociale di Core S.r.l. entro il termine ultimo del 30 giugno 2020, in forma inscindibile. A seguito dell'esecuzione dell'aumento di capitale di cui al presente comma 6., l'Amministratore Delegato, nella sua qualità di legale rappresentante della Banca, è delegato alle conseguenti modifiche statutarie del presente articolo 5 dello Statuto, con modifica del comma 1. e cancellazione del presente comma 6. |
| *Si propone la modifica del capitale sociale conseguente all'Aumento di Capitale sottoposto alla medesima Assemblea e alla relativa emissione di azioni ordinarie della Banca a servizio dello stesso.* | |
| **- Articolo 14 -**<br>**Modalità di votazione in Assemblea e nomina delle cariche Sociali** | **- Articolo 14 -**<br>**Modalità di votazione in Assemblea e nomina delle cariche Sociali** |
| *[OMISSIS]* | *[OMISSIS]* |

illimity
BANCA OLTRE LA FORMA

| | |
|---|---|
| **3. Votazione**<br><br>Se risultano depositate più liste, all'elezione del Consiglio di Amministrazione si procede come segue:<br><br>**(i)** dalla lista che ottiene la maggioranza dei voti (la "**Lista di Maggioranza per il Consiglio di Amministrazione**") viene eletto un numero di Amministratori pari al numero massimo dei componenti da nominare meno 2 (due), secondo l'ordine progressivo indicato nella lista medesima;<br><br>**(ii)** i restanti 2 (due) Amministratori vengono eletti dalla lista di minoranza che non abbia, in alcun modo, neppure indirettamente, rapporti di collegamento qualificati come rilevanti dalla normativa *pro tempore* vigente con coloro che hanno presentato o votato la lista di cui al punto (i), e che abbia ottenuto il secondo maggior numero di voti, nella persona dei primi 2 (due) candidati in base all'ordine progressivo con il quale i candidati sono indicati nella lista stessa (la "**Lista di Minoranza per il Consiglio di Amministrazione**").<br><br>Qualora la Lista di Minoranza per il Consiglio di Amministrazione non abbia conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta, ai sensi di quanto precede, ai fini della presentazione della lista medesima, tutti gli Amministratori da eleggere saranno tratti dalla Lista di Maggioranza per il Consiglio di Amministrazione. Nel caso in cui la Lista di Minoranza per il Consiglio di Amministrazione contenga un solo candidato, il candidato mancante da eleggere sarà tratto dalla lista risultata terza per numero di voti ricevuti o, in assenza di altre liste votate, sarà tratto dalla Lista di Maggioranza per il Consiglio di Amministrazione nella persona del primo candidato escluso.<br><br>Nel caso in cui più liste abbiano ottenuto lo stesso numero di voti, è considerata Lista di Maggioranza per il Consiglio di | **3. Votazione**<br><br>Se risultano depositate più liste, all'elezione del Consiglio di Amministrazione si procede come segue:<br><br>**(i)** dalla lista che ottiene la maggioranza dei voti (la "**Lista di Maggioranza per il Consiglio di Amministrazione**") viene eletto un numero di Amministratori pari al numero massimo dei componenti da nominare meno 2 (due), secondo l'ordine progressivo indicato nella lista medesima;<br><br>**(ii)** i restanti 2 (due) Amministratori vengono eletti dalla lista di minoranza che non abbia, in alcun modo, neppure indirettamente, rapporti di collegamento qualificati come rilevanti dalla normativa *pro tempore* vigente con coloro che hanno presentato o votato la lista di cui al punto (i), e che abbia ottenuto il secondo maggior numero di voti, nella persona dei primi 2 (due) candidati in base all'ordine progressivo con il quale i candidati sono indicati nella lista stessa (la "**Lista di Minoranza per il Consiglio di Amministrazione**").<br><br>Qualora la Lista di Minoranza per il Consiglio di Amministrazione non abbia conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta, ai sensi di quanto precede, ai fini della presentazione della lista medesima, tutti gli Amministratori da eleggere saranno tratti dalla Lista di Maggioranza per il Consiglio di Amministrazione. Nel caso in cui la Lista di Minoranza per il Consiglio di Amministrazione contenga un solo candidato, il candidato mancante da eleggere sarà tratto dalla lista risultata terza per numero di voti ricevuti o, in assenza di altre liste votate, sarà tratto dalla Lista di Maggioranza per il Consiglio di Amministrazione nella persona del primo candidato escluso.<br><br>Nel caso in cui più liste abbiano ottenuto lo stesso numero di voti, è considerata Lista di Maggioranza per il Consiglio di |

illimity
BANCA OLTRE LA FORMA



| | |
|---|---|
| Amministrazione, a tutti gli effetti, la lista presentata da azionisti in possesso della maggiore partecipazione, o in subordine, quella votata dal numero maggiore di azionisti (per testa). Quanto sopra trova applicazione anche nel caso in cui più liste di minoranza abbiano ottenuto lo stesso numero di voti. | Amministrazione, a tutti gli effetti, la lista presentata da azionisti in possesso della maggiore partecipazione, o in subordine, quella votata dal numero maggiore di azionisti (per testa). Quanto sopra trova applicazione anche nel caso in cui più liste di minoranza abbiano ottenuto lo stesso numero di voti. |
| Qualora con i candidati eletti con le modalità sopra indicate non sia assicurata la nomina del numero minimo di Amministratori Indipendenti prescritto dal successivo articolo 16, secondo comma, il candidato non indipendente eletto come ultimo in ordine progressivo nella Lista di Maggioranza per il Consiglio di Amministrazione, sarà sostituito dal candidato indipendente non eletto della stessa lista secondo l'ordine progressivo, ovvero, in difetto, dal primo candidato indipendente secondo l'ordine progressivo non eletto delle altre liste, secondo il numero di voti da ciascuna ottenuto. A tale procedura di sostituzione si farà luogo sino a che il Consiglio di Amministrazione risulti composto dal numero minimo di Amministratori Indipendenti prescritto dal successivo articolo 16, secondo comma. Qualora, infine, detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti in possesso dei citati requisiti. | Qualora con i candidati eletti con le modalità sopra indicate non sia assicurata la nomina del numero minimo di Amministratori Indipendenti prescritto dal successivo articolo 16, secondo comma, il candidato non indipendente eletto come ultimo in ordine progressivo nella Lista di Maggioranza per il Consiglio di Amministrazione, sarà sostituito dal candidato indipendente non eletto della stessa lista secondo l'ordine progressivo, ovvero, in difetto, dal primo candidato indipendente secondo l'ordine progressivo non eletto delle altre liste, secondo il numero di voti da ciascuna ottenuto. A tale procedura di sostituzione si farà luogo sino a che il Consiglio di Amministrazione risulti composto dal numero minimo di Amministratori Indipendenti prescritto dal successivo articolo 16, secondo comma. Qualora, infine, detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti in possesso dei citati requisiti. |
| Qualora, inoltre, con i candidati eletti con le modalità sopra indicate non sia assicurata la composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alla disciplina *pro tempore* vigente inerente l'equilibrio tra generi, il candidato del genere più rappresentato eletto come ultimo in ordine progressivo nella Lista di Maggioranza per il Consiglio di Amministrazione sarà sostituito dal primo candidato del genere meno rappresentato non eletto della stessa lista secondo l'ordine progressivo ovvero, in difetto, dal primo candidato indipendente secondo l'ordine progressivo non eletto delle altre liste, secondo il numero di voti da | Qualora, inoltre, con i candidati eletti con le modalità sopra indicate non sia assicurata la composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alla disciplina *pro tempore* vigente inerente l'equilibrio tra generi, il candidato del genere più rappresentato eletto come ultimo in ordine progressivo nella Lista di Maggioranza per il Consiglio di Amministrazione sarà sostituito dal primo candidato del genere meno rappresentato non eletto della stessa lista secondo l'ordine progressivo ovvero, in difetto, dal primo candidato ~~indipendente~~ del genere meno rappresentato ~~secondo l'ordine progressivo~~ non eletto secondo l'ordine |

| | |
|---|---|
| ciascuna ottenuto. A tale procedura di sostituzione si farà luogo sino a che non sia assicurata la composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alla disciplina *pro tempore* vigente inerente l'equilibrio tra generi. Qualora detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti appartenenti al genere meno rappresentato.<br><br>Qualora infine il numero di consiglieri eletti sulla base delle liste presentate sia inferiore al numero dei componenti da eleggere, gli Amministratori mancanti saranno nominati dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti aventi i requisiti ai fini del rispetto della disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi e il rispetto del numero minimo di Amministratori Indipendenti prescritto dal successivo articolo 16, secondo comma. | progressivo delle altre liste, secondo il numero di voti da ciascuna ottenuto. A tale procedura di sostituzione si farà luogo sino a che non sia assicurata la composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alla disciplina *pro tempore* vigente inerente l'equilibrio tra generi. Qualora detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti appartenenti al genere meno rappresentato.<br><br>Qualora infine il numero di consiglieri eletti sulla base delle liste presentate sia inferiore al numero dei componenti da eleggere, gli Amministratori mancanti saranno nominati dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti aventi i requisiti ai fini del rispetto della disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi e il rispetto del numero minimo di Amministratori Indipendenti prescritto dal successivo articolo 16, secondo comma. |
| **4. Lista unica – Assenza o mancata votazione di più liste**<br><br>Nel caso in cui:<br><br>**(a)** venga presentata una sola lista, ovvero se le liste di minoranza presentate non hanno conseguito la percentuale di voti pari ad almeno quella minima richiesta per la presentazione delle liste come indicato al punto 2 del presente articolo, l'Assemblea esprime il proprio voto in relazione a tale unica lista con le maggioranze di legge, senza osservare il procedimento sopra previsto;<br><br>**(b)** non venga presentata alcuna lista, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge, senza osservare il procedimento sopra previsto;<br><br>in ogni caso, resta fermo il rispetto delle discipline *pro tempore* vigenti in materia di numero minimo di Amministratori, numero | **4. Lista unica – Assenza o mancata votazione di più liste**<br><br>Nel caso in cui:<br><br>**(a)** venga presentata una sola lista, ovvero se le liste di minoranza presentate non hanno conseguito la percentuale di voti pari ad almeno la metà di quella minima richiesta per la presentazione delle liste come indicato al punto 2 del presente articolo, l'Assemblea esprime il proprio voto in relazione a tale unica lista con le maggioranze di legge, senza osservare il procedimento sopra previsto;<br><br>**(b)** non venga presentata alcuna lista, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge, senza osservare il procedimento sopra previsto;<br><br>in ogni caso, resta fermo il rispetto delle discipline *pro tempore* vigenti in materia di numero minimo di Amministratori, numero |

| | |
|---|---|
| minimo di Amministratori Indipendenti prescritto dal successivo articolo 16, secondo comma, ed equilibrio tra generi.<br><br>[*OMISSIS*] | minimo di Amministratori Indipendenti prescritto dal successivo articolo 16, secondo comma, ed equilibrio tra generi.<br><br>[*OMISSIS*] |
| *Si propone una riformulazione delle disposizioni relative al meccanismo di nomina degli organi sociali per un miglior coordinamento tra le disposizioni statutarie.* | |

7.2. *Informazioni circa la ricorrenza del diritto di recesso*

Si segnala che le proposte modifiche al testo dello Statuto sociale della Banca di cui al precedente par. 7.1 non comportano l'insorgere del diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437, Cod. Civ..

## 8. Deliberazioni proposte all'Assemblea

Per le suesposte ragioni, Vi invitiamo pertanto ad assumere le seguenti deliberazioni:

*"L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di illimity Bank S.p.A.,*

- *preso atto del vigente Statuto sociale, come depositato e iscritto al competente Registro delle Imprese in data 23 settembre 2019 a seguito dell'emissione di azioni ordinarie a servizio dell'annullamento di tutti i "Diritti di Assegnazione illimity Bank S.p.A.";*
- *esaminata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, redatta ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, del Codice Civile, e dell'art. 125-ter D.lgs. n. 58/1998, e successive modifiche e integrazioni e degli artt. 70 e 72 del Regolamento Consob 11971/1999, e successive modifiche e integrazioni;*
- *preso atto del parere di congruità del prezzo di emissione formulato da KPMG S.p.A. ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile e dell'art. 158 del D.lgs. n. 58/1998;*
- *vista la relazione redatta dall'esperto indipendente PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A. ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. b) del Codice Civile; e*
- *preso atto del provvedimento di Banca d'Italia n. 0401780/20 del 20 marzo 2020 con cui l'Autorità di Vigilanza ha autorizzato le modifiche statutarie ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 56 e 61 del Decreto Legislativo 1° settembre 1993, n. 385 e s.m.i.*

***delibera:***

1. *di aumentare il capitale sociale a pagamento per un controvalore complessivo di euro 7.719.415,13 (settemilionisettecentodiciannovemilaquattrocentoquindici//13), di cui euro 502.888,22 (cinquecentoduemilaottocentoottantotto//22) da imputare a capitale ed euro 7.216.526,91 (settemilioniduecentosedicimilacinquecentoventisei//91) quale sovrapprezzo, mediante emissione di numero 771.656 (settecentosettantunomilaseicentocinquantasei) nuove azioni ordinarie aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, ad un prezzo (comprensivo di sovrapprezzo) di Euro 10,0037 (dieci//0037) per ogni nuova azione, da liberarsi, entro il termine ultimo del 30 giugno 2020, in forma inscindibile, mediante conferimento, da parte dei Signori Renato Ciccarelli, Riccardo*

*Pataracchia, Andrea Pelosi, Matteo Brucoli, Davide Donattini e Massimo Pelliconi, delle partecipazioni dagli stesse detenute in Core S.r.l., rappresentanti l'intero capitale sociale di quest'ultima, e, pertanto, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, del Codice Civile;*

2. *di modificare l'art. 5 dello Statuto sociale mediante l'inserimento di un nuovo comma 6. del seguente tenore, quale disposizione transitoria fino all'esecuzione dell'aumento di capitale: "6. L'Assemblea Straordinaria in data [22 aprile 2020] ha deliberato un aumento del capitale sociale per un controvalore complessivo di Euro 7.719.415,13 (settemilionisettecentodiciannovemilaquattrocentoquindici//13), di cui Euro 502.888,22 (cinquecentoduemilaottocentoottantotto//22) da imputare a capitale ed euro 7.216.526,91 (settemilioniduecentosedicimilacinquecentoventisei//91) quale sovrapprezzo, mediante emissione di numero 771.656 (settecentosettantunomilaseicentocinquantasei) nuove azioni ordinarie aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, ad un prezzo (comprensivo di sovrapprezzo) di euro 10,0037 (dieci//0037) per ogni nuova azione, da liberarsi mediante conferimento in natura delle partecipazioni rappresentanti l'intero capitale sociale di Core S.r.l. entro il termine ultimo del 30 giugno 2020, in forma inscindibile. A seguito dell'esecuzione dell'aumento di capitale di cui al presente comma 6., l'Amministratore Delegato, nella sua qualità di legale rappresentante della Banca, è delegato alle conseguenti modifiche statutarie del presente articolo 5 dello Statuto, con modifica del comma 1. e cancellazione del presente comma 6.";*
3. *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, anche in via tra loro disgiunta, nei limiti di legge, ogni e più ampio potere per provvedere a quanto necessario per l'attuazione e per la completa esecuzione della presente delibera, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, ivi inclusi il potere di procedere al deposito ed alla pubblicazione dell'attestazione prevista dall'art. 2444 del Codice Civile ed il potere quello di apportare alla presente deliberazione quelle modificazioni, aggiunte o soppressioni di carattere non sostanziale necessarie per l'iscrizione nel Registro delle Imprese, ivi inclusa ogni modifica necessaria e/o opportuna richiesta dalle competenti Autorità, dichiarando fin d'ora per rato e valido l'operato."*

* * * * *

*Seguono allegati:*

*1. Relazione ex art. 2343-ter, secondo comma, lett. b), del Cod. Civ., predisposta da PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A.*

*2. Relazione della società incaricata della revisione legale KPMG S.p.A, ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 2441, sesto comma, del Cod. Civ. e all'art. 158 del TUF*

KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

# Relazione della società di revisione sul prezzo di emissione delle azioni relative all'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, primo periodo, e sesto comma, del codice civile, e dell'art. 158, primo comma, D.Lgs. 58/98

*Agli Azionisti di*
*illimity Bank S.p.A.*

## 1 Motivo ed oggetto dell'incarico

In relazione alla proposta di aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi degli articoli 2441, quarto comma, primo periodo del Codice Civile e 158, primo comma, del D.Lgs. 58/98 ("TUIF"), abbiamo ricevuto da illimity Bank S.p.A. (nel seguito "illimity" o la "Banca"), banca quotata capogruppo del gruppo bancario illimity Bank ("Gruppo illimity"), la relazione del Consiglio di Amministrazione datata 5 marzo 2020 predisposta ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, del Codice Civile (di seguito la "Relazione degli Amministratori" o la "Relazione"), che illustra e motiva la suddetta proposta di aumento di capitale con esclusione del diritto d'opzione, indicando i criteri adottati dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del prezzo delle azioni di nuova emissione.

La proposta del Consiglio di Amministrazione, così come descritta nella Relazione degli Amministratori, ha per oggetto un'operazione di aumento del capitale sociale di illimity da perfezionarsi mediante emissione di n. 771.656 nuove azioni ordinarie illimity, prive di valore nominale, aventi godimento regolare, da riservare ai soci di Core S.r.l. (di seguito "Core") ai sensi del quarto comma, primo periodo, dell'art. 2441 del Codice Civile a fronte del conferimento delle partecipazioni rappresentanti l'intero capitale di Core che detiene il 30% della società IT Auction S.r.l. (nel seguito anche "l'Operazione").

La proposta del suddetto aumento di capitale sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria della Banca fissata in data 22 aprile 2020.

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliato a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), entità di diritto svizzero.

Ancona Aosta Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia
Catania Como Firenze Genova
Lecce Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Trieste Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 10.345.200,00 i.v.
Registro Imprese Milano e
Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA

Nell'ambito dell'operazione cui si riferisce la presente relazione, il Consiglio di Amministrazione di illimity si è avvalso dell'attività di supporto di PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A. ("PWC"), in qualità di *esperto indipendente* (di seguito anche "l'Esperto"). L'Esperto ha provveduto ad emettere, in data 4 marzo 2020, una relazione di stima relativa ai beni oggetto di conferimento in natura, vale a dire le partecipazioni rappresentanti l'intero capitale di Core, ai sensi dell'art. 2343-*ter*, secondo comma, lett. b), del Codice Civile. Tale relazione, le cui conclusioni sono state fatte proprie dal Consiglio di Amministrazione della Banca, è stata funzionale nella determinazione del numero di azioni di nuova emissione a servizio della prospettata Operazione, così come riportato dal Consiglio di Amministrazione della Banca nella propria Relazione.

In riferimento all'Operazione descritta il Consiglio di Amministrazione della Banca ci ha conferito l'incarico di esprimere, ai sensi degli artt. 2441, quarto comma, primo periodo e sesto comma, del Codice Civile e 158, primo comma, TUIF, il nostro parere sull'adeguatezza dei criteri proposti dagli Amministratori ai fini della determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni di illimity.

## 2 Sintesi dell'operazione

Secondo quanto riportato nella Relazione degli Amministratori, l'Operazione si inserisce nell'acquisizione indiretta, da parte della Banca della residua partecipazione pari al 30% del capitale sociale di IT Auction S.r.l. ("IT Auction") – società della quale la Banca detiene, indirettamente per il tramite della società interamente controllata Neprix S.r.l., già il 70% – da realizzarsi mediante conferimento in natura delle partecipazioni rappresentanti l'intero capitale di Core e relativo aumento di capitale.

In dettaglio, in data 9 gennaio 2020, illimity ha acquisito il 70% del capitale sociale di IT Auction S.r.l., sulla base del contratto preliminare di compravendita che prevedeva un corrispettivo provvisorio pari a €10,5 milioni, tenendo conto della posizione finanziaria netta di IT Auction e delle sue controllate, oltre a un meccanismo di aggiustamento di detto prezzo provvisorio, in funzione della verifica della posizione finanziaria netta di IT Auction al perfezionamento dell'acquisizione, in ragione del quale il prezzo definitivo corrisposto è stato pari a complessivi €11,89 milioni.

Secondo quanto previsto nell'ambito di tale acquisizione, il 30% residuo del capitale sociale di IT Auction è detenuto da Core, società di nuova costituzione partecipata dalla quasi totalità degli ex soci di IT Auction (i "Soci Core").

A seguito del perfezionamento della suddetta acquisizione, la Banca, Core e i Soci Core hanno avviato congiuntamente le analisi di fattibilità di una possibile operazione finalizzata alla piena integrazione, anche societaria, tra IT Auction e il Gruppo illimity tramite l'acquisto del 30% residuo del capitale di IT Auction.

In tale contesto, in data 31 gennaio 2020, la Banca, Core, e i Soci Core hanno sottoscritto una lettera di intenti non vincolante e, successivamente, un *termsheet* contenente l'impegno degli stessi a realizzare l'Operazione secondo i termini e le modalità illustrate dettagliatamente nella Relazione degli Amministratori.

Come indicato dagli Amministratori della Banca, l'acquisto, diretto e indiretto, del 100% del capitale sociale di IT Auction si colloca nel più ampio contesto del progetto volto ad integrare pienamente, anche sotto il profilo societario, IT Auction nel Gruppo illimity, con l'obiettivo di conseguire ulteriori sinergie commerciali che si prevede di poter realizzare in ragione della complementarietà del *business* di IT Auction con quello del Gruppo illimity, con particolare riguardo sia alla generazione di ricavi aggiuntivi derivanti dalla cessione degli asset sottostanti i crediti o dalla gestione dei crediti deteriorati sia in termini di riduzione dei costi, con particolare riferimento ai costi IT e di *due diligence*.

## 3 Natura e portata del presente parere

Il presente parere di congruità, emesso ai sensi degli articoli 2441, sesto comma, del Codice Civile e 158, primo comma, TUIF, ha la finalità di rafforzare l'informativa a favore degli Azionisti esclusi dal diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, primo periodo, del Codice Civile, in ordine alle metodologie adottate dagli Amministratori per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni ai fini del previsto aumento di capitale.

Più precisamente, il presente parere di congruità indica i metodi seguiti dagli Amministratori per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni e le eventuali difficoltà di valutazione dagli stessi incontrate ed è costituito dalle nostre considerazioni sull'adeguatezza, sotto il profilo della loro ragionevolezza e non arbitrarietà, nelle circostanze, di tali metodi, nonché sulla loro corretta applicazione.

Nell'esaminare i metodi di valutazione adottati dagli Amministratori, non abbiamo effettuato una valutazione economica della Banca, che è stata svolta esclusivamente dagli Amministratori, né dei beni oggetto di conferimento, che rimane oggetto della valutazione ai sensi dell'art. 2343-*ter* del Codice Civile effettuata dall'Esperto PWC.

## 4 Documentazione utilizzata

Nello svolgimento del nostro lavoro abbiamo ottenuto direttamente dalla Banca i documenti e le informazioni ritenuti utili nella fattispecie. Più in particolare abbiamo ottenuto e analizzato la seguente documentazione:

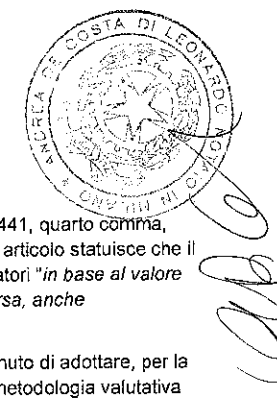
- Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione del 5 marzo 2020 predisposta ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, del Codice Civile e dell'art. 70 del Regolamento Consob 11971/99;
- verbale del Consiglio di Amministrazione del 5 marzo 2020 che ha approvato la Relazione di cui sopra;

- Statuto della Società;
- documentazione di dettaglio relativa alla valutazione predisposta dagli Amministratori, ai criteri ed alle modalità di determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni illimity proposto per l'Operazione;
- bilancio di esercizio e bilancio consolidato di illimity al 31 dicembre 2019, da noi assoggettati a revisione legale, le cui relazioni di revisione sono state emesse in data 16 marzo 2020;
- relazione di stima ai sensi dell'art. 2343-*ter*, secondo comma, lett, b), del Codice Civile rilasciata dall'Esperto PWC in data 4 marzo 2020 ai fini della determinazione del *fair value* del 100% del capitale sociale di Core oggetto di conferimento a favore della Banca così come previsto dall'Operazione;
- andamento dei prezzi di mercato delle azioni illimity registrati nei 6 mesi precedenti alla data della Relazione degli Amministratori;
- elementi contabili, extracontabili e di tipo statistico, nonché ogni altra informazione ritenuta utile ai fini dell'espletamento del nostro incarico.

Abbiamo inoltre ottenuto specifica ed espressa attestazione, mediante lettera rilasciata dalla Banca in data 20 marzo 2020, che, per quanto a conoscenza degli Amministratori e della Direzione della Banca, non sono intervenute variazioni rilevanti, né fatti e circostanze che rendano opportune modifiche significative alle assunzioni sottostanti le elaborazioni dei piani economico-finanziari, nonché ai dati e alle informazioni prese in considerazione nello svolgimento delle nostre analisi e/o che potrebbero avere impatti significativi sulle valutazioni.

## 5 Metodi di valutazione adottati dagli Amministratori per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni

Come illustrato nella Relazione, il Consiglio di Amministrazione di illimity ha determinato un aumento di capitale pari a €7.719.415,13, mediante emissione di n. 771.656 azioni ordinarie illimity, prive di valore nominale, al prezzo di €10,0037 per azione (di cui €0,6517 da imputarsi a capitale sociale ed €9,3520 a sovrapprezzo), da liberarsi mediante conferimento in natura e, quindi, con esclusione del diritto di opzione ai sensi degli artt. 2441 e 2343 del Codice Civile e 158 del TUIF, da parte dei Soci Core della propria partecipazione in Core. Le azioni di nuova emissione avranno godimento regolare e le medesime caratteristiche e i medesimi diritti delle azioni ordinarie di illimity in circolazione alla data di emissione.



Nell'ipotesi di esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art 2441, quarto comma, primo periodo, del Codice Civile, il sesto comma del medesimo articolo statuisce che il prezzo di emissione delle azioni è determinato dagli Amministratori "*in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in borsa, anche dell'andamento delle quotazioni dell'ultimo semestre*".

Nella loro Relazione, gli Amministratori indicano che hanno ritenuto di adottare, per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni, la metodologia valutativa della media semplice dei prezzi ufficiali di Borsa registrati nei 3 (tre) mesi precedenti la data del 29 febbraio 2020, avuto a riguardo alle caratteristiche proprie della Banca, alla tipologia della attività e al mercato di riferimento in cui opera.

Il Consiglio di Amministrazione, in particolare, riferisce di aver fatto riferimento, nella determinazione degli intervalli del valore economico di illimity, al metodo delle Quotazioni di Borsa, quale metodo principale di valutazione poiché tale metodo, che determina il valore di una banca in funzione dell'andamento dei prezzi di borsa, è stato ritenuto il più rappresentativo nel contesto più ampio dell'Operazione.

Gli Amministratori hanno, inoltre, considerato, quale metodo di controllo, l'analisi dei *target price* degli analisti che apprezza il valore economico di una società sulla base delle raccomandazioni riportate negli *equity research report* predisposti dalle principali società di intermediazione finanziaria che pubblicano analisi sulle società oggetto di valutazione.

Come indicato nella Relazione, il Consiglio di Amministrazione ha considerato nell'applicazione dei suddetti metodi le caratteristiche e i limiti impliciti in ciascuno di essi, sulla base della prassi valutativa professionale normalmente seguita nel settore dei servizi finanziari in cui la Banca opera.

**Il Metodo delle Quotazioni di Borsa**

Come indicato nella Relazione, il metodo delle Quotazioni di Borsa esprime il valore della società emittente oggetto di valutazione sulla base della capitalizzazione dei titoli negoziati sui mercati azionari regolamentati, rappresentativi della società oggetto di valutazione. Le Quotazioni di Borsa si ritiene sintetizzino la percezione del mercato rispetto alle prospettive di crescita delle società e al valore ad esse attribuibile sulla base delle informazioni conosciute dagli investitori in uno specifico momento. Tale metodologia si definisce un criterio diretto, in quanto fa riferimento ai prezzi espressi dal mercato borsistico indicativi del valore di mercato di un'azienda.

Nell'ambito dell'applicazione di tale metodo, gli Amministratori hanno ritenuto di individuare un equilibrio tra la necessità di mitigare, attraverso le osservazioni su orizzonti temporali sufficientemente estesi, l'effetto di volatilità dei corsi giornalieri e quella di utilizzare un dato corrente, indicativo di un valore di mercato recente della società oggetto di valutazione.

Inoltre, al fine dell'applicazione del metodo delle Quotazioni di Borsa, gli Amministratori hanno considerato i seguenti fattori:

- mercati efficienti, in riferimento alla sistematica e tempestiva considerazione nei prezzi di tutte le informazioni pubblicamente disponibili;
- ampio flottante, in riferimento alla quota del capitale sociale negoziato sui mercati finanziari;
- liquidità, in riferimento al volume degli scambi giornalieri;
- copertura di ricerca, in riferimento al numero di società di intermediazione finanziaria che pubblicano analisi.

Gli Amministratori, infine, ricordano che le Quotazioni di Borsa sono espressamente richiamate, per le società quotate, dall'art. 2441, sesto comma del Codice Civile.

Ai fini della determinazione di un intervallo di valori connesso all'applicazione del presente metodo, è stato considerato dagli Amministratori il prezzo ufficiale del titolo illimity (ILTY) negli ultimi tre mesi, prendendo a riferimento la data del 29 febbraio 2020 (Fonte: Bloomberg).

L'utilizzo del metodo delle Quotazioni di Borsa in base ai criteri sopra riportati ha condotto gli Amministratori ad individuare un valore economico di illimity compreso in un intervallo tra €599 milioni ed €747 milioni, ossia €9,1855 ed €11,4602 per ciascuna azione.

**Il Metodo del Target Price degli Analisti**

Il metodo del *Target Price* degli Analisti si basa sull'analisi delle raccomandazioni riportate negli *equity research report* pubblicati dalle principali società di intermediazione finanziaria al fine di individuare un teorico valore della società oggetto di valutazione. La caratteristica principale di tale metodologia risiede nella possibilità di individuare un valore ritenuto ragionevole dal mercato. La significatività di tale metodologia dipende dal livello di copertura del titolo da parte degli intermediari finanziari, che regolarmente pubblicano documenti di ricerca contenenti analisi dei profili di redditività, solidità patrimoniale, rischiosità e sviluppo delle società.

Ai fini della determinazione di un intervallo di valori connesso all'applicazione di tale metodo, il Consiglio di Amministrazione ha considerato il *target price* minimo e il *target price* massimo come risultanti dai report degli analisti successivi alla comunicazione dei risultati preliminari al 31 dicembre 2019 annunciati dalla Banca in data 12 febbraio 2020, poi confermati nel progetto di bilancio per l'esercizio 2019 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 5 marzo 2020.

L'utilizzo dei *target price* espressi dagli analisti di ricerca sul titolo illimity (ILTY) ha condotto il Consiglio di Amministrazione a individuare un valore economico della Banca compreso in un intervallo tra €811 milioni ed €1.006 milioni, ossia €12,5 ed €15. Gli Amministratori, evidenziano, inoltre, che in data 18 marzo 2020 un broker ha aggiornato il *target price* ad €11 per le azioni ordinarie di illimity (ILTY), che implica un valore economico della Banca pari a €733 milioni e, infine, che il numero di azioni utilizzate alla base del calcolo del *target price* per azione dai diversi broker non è omogeneo, essendo tale valore funzione delle diverse ipotesi di conversione delle azioni speciali della Banca. In termini omogenei, adottando come base il numero di azioni attualmente in circolazione di illimity, il *target price* per le azioni ordinarie di illimity sarebbe compreso tra €12,4 ed €15,4 per azione.

Per completezza di informativa, come evidenziato nella Relazione, ai fini della determinazione dell'aumento di capitale da riservare ai Soci Core, il valore attribuito ai beni oggetto di conferimento è stato determinato dagli Amministratori con l'ausilio dell'Esperto PWC, che ha rilasciato in data 4 marzo 2020 la propria relazione ai sensi e per gli effetti dell'art. 2343-ter, secondo comma, lett. b), del Codice Civile. In essa, ai fini della stima del *fair value* dei beni oggetto di conferimento, l'Esperto ha applicato criteri comunemente utilizzati dalle *best practice*, nazionali e internazionali, per operazioni analoghe; tali criteri e metodologie sono (i) il metodo patrimoniale semplice, ai fini della determinazione del *fair value* di Core, (ii) il criterio dei flussi di cassa attualizzati ("*Discounted Cash Flows*") per la determinazione del *fair value* di IT Auction, nonché (iii) il metodo delle analisi di regressione quale criterio di controllo. Come riportato dagli Amministratori, tenuto conto delle caratteristiche di Core e di IT Auction, del mercato di riferimento di quest'ultima e del contesto complessivo dell'Operazione, l'Esperto PWC ha stimato l'*enterprise value* del 100% del capitale sociale di IT Auction, in un *range* compreso tra €27,3 milioni e €29,5 milioni, con un valore centrale pari a €28,4 milioni, che determina l'individuazione di un *fair value* per il 30% di IT Auction compreso tra €9,2 milioni e €9,8 milioni, con un valore centrale di €9,5 milioni. La suddetta valutazione, avente quale data di riferimento il 31 dicembre 2019, si è basata in particolare sulle proiezioni economico e patrimoniali contenute nel Piano Industriale 2020-2024 di IT Auction, approvato da quest'ultima e condiviso da illimity.

## 6 Difficoltà di valutazione riscontrate dal Consiglio di Amministrazione

Nella Relazione, gli Amministratori evidenziano la seguente difficoltà di valutazione incontrata nel corso delle valutazione di cui al punto precedente.

**Difficoltà di valutazione e incertezza dell'attuale situazione di mercato**

L'attuale situazione dei mercati finanziari è caratterizzata da un elevata incertezza e volatilità dovuta all'emergenza sanitaria mondiale legata al "COVID-19". Nonostante non sia possibile stimarlo al momento, non è da escludere che il perdurare di tale situazione possa avere impatti sul sistema economico italiano e internazionale e, in particolare, sui valori economici di illimity e di IT Auction. Per far fronte a tale difficoltà,

il Consiglio di Amministrazione, per quanto possibile e sulla base delle informazioni e dei dati disponibili alla data del 5 marzo 2020, ha preso in considerazione sia parametri di mercato aggiornati sia le medie storiche, al fine di riflettere nelle proprie valutazioni, da un lato, l'attuale contesto di mercato, e, dall'altro, gli obiettivi di lungo periodo, considerato anche il fatto che IT Auction è già parte del Gruppo illimity.

## 7 Risultati emersi dalle valutazioni effettuate dal Consiglio di Amministrazione

Come riportato nella Relazione, gli Amministratori hanno considerato gli intervalli di valore del capitale economico di illimity risultanti dall'applicazione dei metodi illustrati nel paragrafo 5.

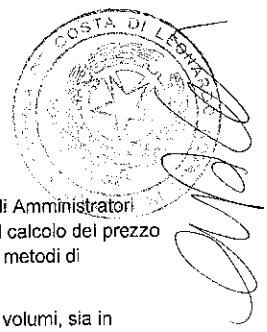
In aggiunta, al fine della determinazione del prezzo delle azioni, il Consiglio di Amministrazione riferisce di avere tenuto conto anche delle condizioni negozialmente condivise con i Soci Core in relazione alle valorizzazioni relative delle azioni illimity e del *fair value* di Core nell'ambito dell'intera Operazione.

In considerazione di ciò, il Consiglio di Amministrazione ha valutato che il prezzo di emissione delle azioni illimity da emettere nell'ambito dell'Operazione, pari a €10,0037 per azione, vale a dire in misura pari alla media semplice dei prezzi ufficiali di Borsa dei tre mesi precedenti il 29 febbraio 2020, sia appropriato, date le attuali circostanze di mercato, e che sia in linea con la miglior prassi valutativa nazionale ed internazionale per il settore finanziario, nonché conforme al disposto dell'art. 2441, sesto comma, del Codice Civile.

## 8 Lavoro svolto

Con riferimento alla natura del nostro incarico abbiamo effettuato le seguenti analisi e verifiche:

- esaminato il verbale del Consiglio di Amministrazione della Banca del 5 marzo 2020;
- svolto una lettura critica della Relazione degli Amministratori;
- analizzato, sulla base di discussione con gli Amministratori, il lavoro da loro svolto per l'individuazione dei criteri per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni onde riscontarne l'adeguatezza, in quanto, nelle circostanze, ragionevoli, motivati e non arbitrari;
- riscontrato la completezza e non contraddittorietà delle motivazioni del Consiglio di Amministrazione riguardanti i metodi valutativi da esso adottati nella fissazione del prezzo di emissione delle azioni;
- considerato gli elementi necessari ad accertare che tali metodi fossero tecnicamente idonei, nelle specifiche circostanze, a determinare il prezzo di emissione delle nuove azioni;



- verificato la coerenza e la ragionevolezza dei dati utilizzati dagli Amministratori con le fonti di riferimento nonché la correttezza matematica del calcolo del prezzo di emissione delle azioni effettuato mediante l'applicazione dei metodi di valutazione adottati dal Consiglio di Amministrazione;
- effettuato un'analisi di liquidità sul titolo illimity, sia in termini di volumi, sia in termini di valori allo scopo di verificare la significatività dei corsi azionari della Banca;
- discussione con la Direzione della Banca in merito al processo di definizione dei criteri per l'identificazione del prezzo di emissione delle nuove azioni ordinarie. In particolare, sono state acquisite informazioni circa volumi e volatilità del titolo, caratteristiche del flottante e liquidità e sono state effettuate analisi di sensitività attraverso la stima del valore fondamentale di illimity;
- esaminato la relazione di stima emessa dall'Esperto PWC ai sensi dell'art.2343-*ter*, secondo comma, lett. b), del Codice Civile;
- verificato la corrispondenza tra la documentazione ricevuta nel corso dell'incarico e le versioni finali dei documenti fatti propri dal Consiglio di Amministrazione;
- ottenimento di un'attestazione dal legale rappresentante della Banca che evidenzia la circostanza che alla data della presente relazione non sono maturate circostanze modificative dei dati e dei contenuti della documentazione analizzata, né si sono verificati eventi tali da modificare le conclusioni raggiunte dal Consiglio di Amministrazione con riferimento al valore e al numero delle azioni da emettere al servizio dell'aumento di capitale.

## 9 Commenti e precisazioni sull'adeguatezza dei metodi di valutazione adottati dagli Amministratori per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni

La Relazione predisposta dagli Amministratori per illustrare l'operazione di aumento di capitale in esame descrive le motivazioni sottostanti le scelte metodologiche dagli stessi effettuate e il processo logico seguito ai fini della determinazione del prezzo di emissione delle azioni al servizio del suddetto aumento di capitale.

Al riguardo, in considerazione delle caratteristiche dell'Operazione, esprimiamo di seguito le nostre considerazioni sull'adeguatezza, in termini di ragionevolezza e non arbitrarietà, dei metodi di valutazione adottati dagli Amministratori.

Nell'ipotesi di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, primo periodo del Codice Civile, il comma sesto del medesimo articolo stabilisce che il prezzo di emissione delle azioni debba essere determinato sulla base del valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le società quotate in borsa, dell'andamento delle quotazioni delle azioni nell'ultimo semestre.

Con riferimento all'utilizzo delle quotazioni di borsa, va rilevato, peraltro, che la dottrina prevalente ritiene che la norma lasci agli Amministratori, nel formulare la loro

proposta all'assemblea, un'ampia libertà di scelta nell'individuazione di un valore che possa essere ritenuto rappresentativo delle tendenze di mercato, senza necessariamente vincolarli al rispetto di valori medi o puntuali.

Gli Amministratori hanno ritenuto che il metodo delle quotazioni di borsa sia da considerarsi appropriato ai fini della determinazione del prezzo di emissione delle azioni nel contesto dell'Operazione.

Tutto ciò premesso, con riferimento all'adozione da parte degli Amministratori di tale criterio, riteniamo opportuno esporre i seguenti commenti:

- secondo quanto statuito dall'articolo 2441, sesto comma, del Codice Civile, il prezzo di emissione delle azioni, nel caso di esclusione del diritto di opzione, deve essere determinato *"in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in Borsa, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre"*. Con riguardo all'espressione "valore del patrimonio netto", la dottrina ritiene che il legislatore abbia inteso riferirsi non al patrimonio netto contabile, quanto piuttosto al valore corrente del capitale economico della società. In merito al riferimento relativo all'"andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre", la prassi e la dottrina sono concordi nel ritenere che non debba farsi necessariamente riferimento a una media delle quotazioni del semestre, bensì anche a più limitati periodi di riferimento, a seconda delle circostanze e delle peculiari caratteristiche del titolo, sempre al fine di individuare il valore corrente della società emittente. Nel caso in questione, gli Amministratori hanno previsto che il prezzo di emissione delle azioni tenga conto della media dei prezzi ufficiali di chiusura rilevati nei 3 mesi precedenti la data del 29 febbraio 2020 in modo da considerare parzialmente nel valore della società i risultati preliminari al 31 dicembre 2019 annunciati dalla Banca in data 12 febbraio 2020;
- il riferimento al Metodo delle Quotazioni di Borsa individuato dagli Amministratori è comunemente accettato ed utilizzato sia a livello nazionale che internazionale ed è in linea con il costante comportamento della prassi professionale, trattandosi di società con azioni quotate in mercati regolamentati. Le quotazioni di borsa esprimono, infatti, di regola, in un mercato efficiente, il valore attribuito dal mercato alle azioni oggetto di trattazione e conseguentemente forniscono indicazioni rilevanti in merito al valore di una società cui le azioni si riferiscono, in quanto riflettono le informazioni a disposizione degli analisti e degli investitori, nonché le aspettative degli stessi circa l'andamento economico e finanziario della Banca. Tale metodologia ha rilevanza nel momento in cui i corsi azionari della società analizzata risultino significativi, ovvero nel caso in cui i volumi trattati e i prezzi negoziati per i titoli delle società oggetto di valutazione siano il risultato di un numero elevato e continuativo di contrattazioni poste in essere liberamente da azionisti e investitori operanti sul mercato in assenza di condizionamenti esterni;

— le quotazioni di Borsa possono, tuttavia, risultare condizionate da fattori di natura esogena e l'andamento del titolo potrebbe risultare meno significativo nel caso di circostanze anomale e/o di pressioni speculative; in tale contesto, l'utilizzo di un valore medio per individuare il valore di mercato si giustifica nel tentativo di ridurre l'incidenza di situazioni puntuali anomale ed è da considerarsi cautelativo nei confronti degli attuali azionisti e, dunque, adeguato nelle circostanze;

— in accordo con la prassi professionale, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno ampliare il proprio approccio di analisi anche ai fini della possibile identificazione di criteri di controllo. Il Metodo del Target Price degli Analisti appartiene ai criteri di mercato e permette di apprezzare il valore e l'appetibilità di una società sulla base di tutte le informazioni disponibili al mercato, al momento della valutazione, sulla società e sul suo settore di riferimento. Nel caso specifico, gli Amministratori hanno scelto di utilizzare i report degli analisti finanziari emessi successivamente alla comunicazione dei risultati preliminari al 31 dicembre 2019 annunciati dalla Banca in data 12 febbraio 2020, poi confermati nel progetto di bilancio per l'esercizio 2019 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 5 marzo 2020: la scelta degli Amministratori al riguardo appare ragionevole e non arbitraria, in quanto tiene conto dell'informativa più aggiornata fornita al mercato dalla Banca;

— l'applicazione di una pluralità di metodi di valutazione, tra di loro omogenei, ha consentito di allargare il processo di valutazione seguito dagli Amministratori e di sottoporre a controllo i risultati derivanti dall'applicazione del metodo principale;

— le valutazioni sono state svolte dagli Amministratori su base *stand alone* e pertanto i risultati dell'analisi prescindono da ogni considerazione concernente eventuali sinergie operative rivenienti dal conferimento e che potrebbero generare valore incrementale per gli azionisti. Tale impostazione è generalmente adottata nella prassi aziendalistica ed è comunemente accettata in dottrina;

— infine, nel processo valutativo, oltre all'utilizzo dei metodi di valutazione riportati in precedenza, il Consiglio di Amministrazione ha, al fine della determinazione del prezzo delle azioni, anche tenuto conto delle condizioni negozialmente condivise con i Soci Core, in relazione alle valorizzazioni relative delle azioni illimity e del *fair value* di Core.

Gli aspetti sopra commentati sono stati tenuti in opportuna considerazione ai fini dell'emissione del presente parere di congruità.

## 10 Limiti specifici incontrati dal revisore ed eventuali altri aspetti di rilievo emersi nell'espletamento del presente incarico

In merito alle difficoltà e ai limiti incontrati nello svolgimento del nostro incarico, si segnala quanto segue:

- le valutazioni basate su metodi che utilizzano variabili e parametri di mercato, come il metodo delle Quotazioni di Borsa e il metodo del Target Price degli Analisti, sono soggette all'andamento proprio dei mercati finanziari. L'andamento dei mercati finanziari, sia italiani che internazionali, ha evidenziato una tendenza a presentare oscillazioni rilevanti nel corso del tempo soprattutto in relazione all'incertezza del quadro economico generale. A influenzare l'andamento dei titoli possono anche intervenire pressioni speculative in un senso o nell'altro, del tutto slegate dalle prospettive economiche e finanziarie delle singole società. L'applicazione dei metodi di mercato può individuare, pertanto, valori tra loro differenti, in misura più o meno significativa, a seconda del momento in cui si effettua la valutazione. L'applicazione di tali metodi è, inoltre, resa ulteriormente complessa in considerazione dell'attuale contesto macroeconomico e della situazione dei mercati finanziari caratterizzata da elevata incertezza e livelli inconsueti di volatilità dovuta dall'emergenza sanitaria mondiale legata al COVID-19 che sono riscontrabili su tutte le grandezze finanziarie determinanti ai fini della valutazione, e della conseguente difficoltà nella formulazione di previsioni andamentali, anche di breve periodo, relative ai parametri di natura finanziaria che influenzano i valori oggetto di stima;
- il prezzo di emissione delle azioni, come indicato nella Relazione degli Amministratori, è stato determinato tenuto conto anche delle condizioni negozialmente condivise con i Soci Core, in relazione alle valorizzazioni relative delle azioni illimity e del *fair value* di Core nell'ambito dell'intera Operazione. In particolare, l'utilizzo di una metodologia di valutazione di tipo analitico, ai fini della stima del *fair value* di Core, ha richiesto, oltre al riferimento ai parametri di redditività storica, l'utilizzo di proiezioni economico finanziarie prospettiche che contengono elementi di incertezza e sono soggetti a variazioni, anche significative, in caso di cambiamenti del contesto di mercato, della regolamentazione e dello scenario macroeconomico. Va, inoltre, tenuto presente che, a causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di qualsiasi evento futuro, sia per quanto concerne il concretizzarsi dell'accadimento, sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della sua manifestazione, lo scostamento fra i valori consuntivi e i dati previsionali potrebbe essere significativo, anche qualora si manifestassero effettivamente gli eventi previsti nell'ambito delle assunzioni utilizzate;
- la mancanza di operazioni similari avvenute recentemente rappresenta un limite, seppur contenuto in considerazione delle caratteristiche dell'Operazione, per poter verificare la comparabilità di alcuni parametri utilizzati nell'applicazione dei criteri di valutazione.

Delle predette circostanze si è tenuto conto ai fini della predisposizione della presente relazione.

## 11 Conclusioni

Sulla base della documentazione esaminata e delle procedure sopra indicate, e tenuto conto della natura e portata del nostro lavoro, così come riportato nel presente parere di congruità, fermo restando quanto evidenziato al precedente paragrafo 10, riteniamo che i metodi di valutazione adottati dagli Amministratori siano adeguati, in quanto nelle circostanze ragionevoli e non arbitrari e che gli stessi siano stati correttamente applicati ai fini della determinazione del prezzo di emissione, pari a €10,0037, delle 771.656 nuove azioni illimity Bank S.p.A. nell'ambito dell'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione riservato ai Soci Core.

Milano, 20 marzo 2020

KPMG S.p.A.

Bruno Verona
Socio

pwc

Milano, 4 marzo 2020

Spett.le
Core S.r.l.
C.so Mazzini, 102
48018, Faenza (RA)
In persona di Renato Ciccarelli, quale amministratore unico della società e rappresentante comune dei soci della stessa

Egregio
Renato Ciccarelli, rappresentante comune dei soci di Core S.r.l.
Via San Giovanni, 17
48033, Cotignola (RA)

Egregio
Riccardo Pataracchia
Via Garibaldi, 13h
60943, Cerreto D'Esi (AN)

Egregio
Andrea Pelosi
Viale degli Artisti, 29
40024, Castel San Pietro Terme (BO)

Egregio
Matteo Brucoli
Via Cesare Battisti, 37
48121, Ravenna (RA)

Egregio
Davide Donattini
Via Verità, 11
40026, Imola (BO)

Egregio
Massimo Pelliconi
Via Benedetto Croce, 16
40026, Imola (BO)

pwc

c.c.

Spett.le
illimity Bank S.p.A.
Via Soperga, 9
20124 - Milano

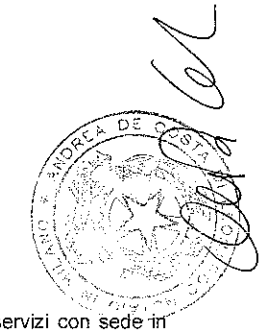
**Determinazione del Fair Value del 100% del capitale sociale di Core S.r.l. oggetto di conferimento a favore di illimity Bank S.p.A.**

Con lettera di incarico datata 3 febbraio 2020, Core S.r.l. ("Core"), i propri soci (Renato Ciccarelli, Riccardo Pataracchia, Andrea Pelosi, Matteo Brucoli, Davide Donattini e Massimo Peliconi, di seguito definiti congiuntamente i "Conferenti") e illimity Bank S.p.A. (di seguito "illimity", la "Banca" o la "Conferitaria") hanno dato incarico a PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A. ("PwC" o "PwC Deals") di determinare il *fair value* del 100% del capitale sociale di Core S.r.l. oggetto di conferimento da parte dei Conferenti a favore della Banca ai sensi del disposto dell'articolo 2343-ter, comma 2, lettera b), del Codice Civile.

La struttura della relazione (la "Relazione") è descritta nelle pagine seguenti.

| | | |
|---|---|---|
| 1. | INTRODUZIONE | 4 |
| 1.1. | OGGETTO DELLA RELAZIONE E TERMINI DELL'INCARICO | 4 |
| 1.2. | DATA DI RIFERIMENTO | 5 |
| 1.3. | DOCUMENTAZIONE UTILIZZATA | 5 |
| 1.4. | IPOTESI E LIMITAZIONI | 6 |
| 1.5. | RESTRIZIONI ALL'USO DELLA PRESENTE RELAZIONE | 7 |
| 1.6. | PRINCIPALI DIFFICOLTÀ INCONTRATE IN SEDE DI ANALISI | 7 |
| 2. | DESCRIZIONE DELLA SOCIETÀ OGGETTO DI CONFERIMENTO | 8 |
| 2.1. | DESCRIZIONE DI CORE S.R.L. | 8 |
| 2.2. | SITUAZIONE PATRIMONIALE DELLA SOCIETÀ OGGETTO DI CONFERIMENTO AL 31 DICEMBRE 2019 | 10 |
| 3. | LA STIMA DEL *FAIR VALUE* DELLA SOCIETÀ OGGETTO DI CONFERIMENTO | 10 |
| 3.1. | LE METODOLOGIE DI VALUTAZIONE – ASPETTI GENERALI | 10 |
| 3.2. | IL METODO PATRIMONIALE SEMPLICE | 11 |
| 3.3. | IL METODO DEL DISCOUNTED CASH FLOW | 11 |
| 3.4. | IL METODO DELL'ANALISI DI REGRESSIONE | 15 |
| 4. | SINTESI DEI RISULTATI OTTENUTI | 15 |
| 5. | CONCLUSIONI | 17 |

pwc



# 1. INTRODUZIONE

## 1.1. Oggetto della Relazione e termini dell'Incarico

IT Auction S.r.l. ("IT Auction" o "ITA"), fondata nel 2011, è una società di servizi con sede in Italia specializzata nell'organizzazione, nella gestione e nella sponsorizzazione di aste competitive *online* sul proprio network di portali.

In data 9 gennaio 2020 si è perfezionata l'acquisizione da parte di illimity Bank S.p.A., per il tramite della società controllata Neprix S.r.l. ("Neprix"), di una quota pari al 70% del capitale sociale di ITA, per un valore pari a €10,5 mln in termini di Enterprise Value.

Il restante 30% del capitale sociale è detenuto da Core, società iscritta alla CCIAA il 9 ottobre 2019 e partecipata dai Conferenti.

Siamo stati informati dal management dalla Banca ("Management") che è allo studio un'operazione straordinaria che prevede un aumento di capitale da parte di illimity con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 6 c.c. ("Aucap") da liberarsi mediante conferimento in natura (il "Conferimento") in illimity dell'intero capitale sociale di Core da parte degli attuali soci (di seguito la "Prospettata Operazione" o più semplicemente l'"Operazione").

A seguito della Prospettata Operazione la Banca si troverà a detenere indirettamente, dunque, la totalità del capitale sociale di ITA.

In tale contesto, con lettera di incarico datata 3 febbraio 2020, Core, i Conferenti e la Conferitaria ci hanno incaricato di predisporre un parere indipendente in relazione alla determinazione del *fair value* di Core, società oggetto del Conferimento, ai sensi del disposto dell'articolo 2343-ter, comma 2, lettera b), del c.c. (i "Servizi").

Il "*fair value*" è definito come il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione.

I risultati dei Servizi saranno utilizzati dai Conferenti e dalla Conferitaria come una delle informazioni di supporto nell'ambito della Prospettata Operazione.

Lo svolgimento dei Servizi non determina alcun coinvolgimento di PwC nella gestione e nell'attività delle società citate e/o analizzate nella presente Relazione né nelle decisioni in merito alla convenienza o fattibilità della Prospettata Operazione.

Per le finalità del presente incarico, riteniamo di possedere i necessari requisiti di obiettività e di non trovarci in situazioni di conflitto di interesse. Vi confermiamo che PwC non intrattiene

pwc

relazioni economiche, patrimoniali e/o finanziarie con Core, i Conferenti e la Conferitaria, con le società da essi controllate nonché con le altre società soggette a comune controllo con queste ultime e con gli Amministratori delle medesime, tali da compromettere la nostra indipendenza.

Core è stata esaminata e valutata nelle condizioni "normali" di funzionamento (astraendo da eventi straordinari e non ricorrenti di gestione) e nell'ipotesi di continuità aziendale.

## 1.2. Data di riferimento

La data di riferimento della valutazione è il 31 dicembre 2019 (la "Data di Riferimento"), data di riferimento dell'ultima situazione patrimoniale disponibile di Core, società oggetto di Conferimento. I parametri valutativi utilizzati nello sviluppo delle metodologie di valutazione selezionate nel caso specifico sono aggiornati al 29 febbraio 2020.

Non sono stati portati alla nostra conoscenza eventi successivi alla Data di Riferimento, che abbiano un impatto rilevante sulle conclusioni del nostro lavoro.

## 1.3. Documentazione utilizzata

Ai fini della presente Relazione sono stati resi disponibili dal Management e dal management di Core i seguenti documenti:

- Piano industriale ("Piano", "Piano Industriale") di IT Auction S.r.l. 2020-2024, contenente l'evoluzione delle grandezze economico-patrimoniali di IT Auction S.r.l., comprendenti le società da essa controllate, dal 2020 al 2024 approvato dal CdA in data 25 febbraio 2020;
- Bilancio di esercizio di IT Auction S.r.l. al 31 dicembre 2019, inclusivo degli schemi di stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa, approvato dal CdA in data 5 febbraio 2020;
- Bilancio di esercizio di IT Auction S.r.l. al 31 dicembre 2018, inclusivo degli schemi di stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa, approvato dall'assemblea dei soci in data 28 maggio 2019;
- Situazione economica e patrimoniale di Core S.r.l. al 31 dicembre 2019, visionata e firmata dall'amministratore unico in data 25 febbraio 2020;
- Posizione finanziaria netta di IT Auction S.r.l., comprensiva delle poste contabili afferenti alle partecipazioni che la stessa detiene in Mado S.r.l. e in ITA Gestione Immobili S.r.l., al 29 febbraio 2020, calcolata secondo quanto stabilito tra i Conferenti e la Conferitaria in data 27 febbraio 2020;
- Termsheet al 27 febbraio 2020 riportante le principali condizioni contrattuali alle quali Conferenti e Conferitaria perfezioneranno l'Operazione.

pwc

Ai fini delle nostre analisi ci siamo avvalsi di ulteriori informazioni di supporto ottenute da colloqui con il Management.

Abbiamo, inoltre, ottenuto una conferma scritta con Lettera di attestazione nella quale Core, i Conferenti e la Conferitaria, si dichiarano consapevoli delle ipotesi e limiti del nostro Incarico, e confermano l'inesistenza di elementi e informazioni diverse da quelle contenute nella documentazione sopra elencata che, qualora portati a conoscenza di PwC, avrebbero potuto modificare sensibilmente le conclusioni raggiunte.

## 1.4. Ipotesi e limitazioni

La nostra analisi è stata sviluppata sulla base delle ipotesi e limitazioni di seguito riportate:

- la data di riferimento della valutazione è il 31 dicembre 2019, data a cui si riferisce l'ultima situazione patrimoniale di Core. Non sono stati portati alla nostra conoscenza eventi significativi verificatisi tra la Data di Riferimento e la data di consegna della nostra Relazione finale;
- l'analisi di Core e della sua partecipata ITA è stata effettuata in ipotesi di continuità aziendale e "*stand alone*";
- l'analisi di Core e ITA è stata effettuata in ipotesi di "normali" condizioni di funzionamento (astraendo da eventi straordinari e non ricorrenti di gestione), con riferimento alla situazione in atto ed alle prospettive di sviluppo conosciute alla data della Relazione;
- l'analisi di ITA è basata su informazioni economiche e finanziarie e su documenti forniti dal management di ITA nel corso del lavoro. Data la natura del nostro incarico la responsabilità sulla qualità e correttezza dei dati e delle informazioni in essi contenuti compete a quest'ultimo. Tali dati ed informazioni sono stati da noi analizzati solo per ragionevolezza complessiva;
- le analisi si basano sul presupposto che ITA implementi nelle prospettate tempistiche le proiezioni contenute nel Piano Industriale fornitoci, coerentemente con le ipotesi sottostanti (i "Dati Prospettici"). I Dati Prospettici, essendo basati su ipotesi di eventi futuri ed azioni da ITA, sono caratterizzati da connaturati elementi di soggettività ed incertezza e, in particolare, dal rischio che eventi preventivati ed azioni dai quali essi traggono origine possano non verificarsi ovvero possano verificarsi in misura e in tempi diversi da quelli prospettati, mentre potrebbero verificarsi eventi ed azioni non prevedibili al tempo della loro preparazione.
  Pertanto gli scostamenti tra valori consuntivi e valori preventivati potrebbero essere significativi. Data la natura dell'incarico e la finalità del nostro lavoro, compete al management di ITA la responsabilità della preparazione dei Dati Prospettici e della formulazione delle ipotesi poste alla base della redazione degli stessi;
- per sua natura, la valutazione non rappresenta una mera applicazione di criteri e di formule ma è il risultato di un processo complesso di analisi e di stima in cui sono

pwc

riflessi anche elementi di soggettività. Non esistendo un unico valore, è prassi presentare le conclusioni delle analisi all'interno di un intervallo di valori;

- nel corso del lavoro sono state svolte alcune analisi di sensitività con riferimento agli esercizi valutativi in generale. Tali sensitività non rappresentano l'applicazione di metodologie valutative ma esclusivamente esercizi al fine di verificare l'impatto sui risultati al variare di alcuni parametri;
- lo svolgimento dei Servizi non determina alcun coinvolgimento di PwC nella gestione e nell'attività della Banca, di Core e/o di ITA né nelle decisioni aziendali in merito alla fattibilità o convenienza della Prospettata Operazione a supporto delle quali i Servizi sono svolti;
- i Servizi non prevedono lo svolgimento di procedure di revisione contabile come definite dagli statuiti principi di revisione generalmente accettati, né un esame dei controlli interni o altre procedure di verifica. Di conseguenza, PwC non esprime alcun parere né alcuna altra forma di certificazione sui bilanci delle società coinvolte o su qualsiasi altra informazione finanziaria (incluse, se applicabile, le informazioni finanziarie prospettiche), o sui controlli operativi o interni delle società analizzate nella presente Relazione;
- gli allegati costituiscono parte integrante della presente Relazione;
- i Servizi non comprendono assistenza e/o consulenza di natura legale e/o fiscale, con la conseguenza che PwC non assume alcuna responsabilità riguardante aspetti legali e/o fiscali o di interpretazione contrattuale.

## 1.5. Restrizioni all'uso della presente Relazione

La presente Relazione non potrà essere utilizzata per finalità diverse da quelle indicate nel paragrafo 1.1 "Oggetto della Relazione e termini dell'Incarico". Non accettiamo alcuna responsabilità per ogni danno derivante dall'utilizzo non autorizzato o improprio della presente Relazione.

## 1.6. Principali difficoltà incontrate in sede di analisi

L'analisi valutativa svolta e le conclusioni alle quali siamo giunti devono essere interpretate alla luce delle seguenti difficoltà riscontrate nel corso delle nostre analisi:

- **Limiti insiti nei Dati Prospettici**:
  - la determinazione del *fair value* di ITA è stata effettuata utilizzando dati economico-finanziari prospettici che presentano per loro natura profili di incertezza; in particolare, mutamenti dello scenario macroeconomico e/o del settore specifico di appartenenza, potrebbero modificare in maniera significativa gli assunti ed i presupposti alla base dei dati economico-finanziari prospettici che potrebbero, quindi, esserne fortemente influenzati;

pwc

- in virtù dei citati elementi di incertezza relativamente al Piano ed in considerazione della circostanza secondo cui la valutazione di conferimento sia finalizzata a garantire e tutelare creditori e i terzi dell'effettiva sussistenza del capitale della Conferitaria mediante la constatazione che il valore di ciò che è conferito non sia superiore al proprio valore di mercato[1], abbiamo ritenuto prudenziale e ragionevole impiegare le grandezze economico-finanziarie del periodo 2020-2022 contenute nel Piano nell'applicazione della metodologia fondamentale, escludendo di conseguenza gli ultimi due anni del suddetto Piano.
  Tale scelta è stata effettuata anche in virtù della maggiore affidabilità - riscontrata da prassi - sulla capacità previsionale del management nell'elaborare proiezioni su di un orizzonte temporale di 3 anni piuttosto che di 5 anni.

- **Complessità delle metodologie e discrezionalità nella scelta dei parametri di valutazione applicati**:

  - le metodologie di valutazione applicate hanno richiesto l'applicazione di un processo valutativo articolato e complesso, che ha comportato, in particolare, la scelta di una pluralità di parametri nell'ambito di diversi scenari valutativi e l'adattamento degli stessi alla situazione specifica. I risultati di tale analisi sono, pertanto, sensibili alle ipotesi di lavoro formulate. L'approccio metodologico complessivo, unitamente allo sviluppo, da parte nostra, di analisi di sensitività, per tenere conto dei diversi scenari valutativi, ha consentito di gestire adeguatamente tale peculiarità valutativa;
  - a causa delle peculiarità di ITA, in termini di specificità del modello di *business*, abbiamo riscontrato difficoltà nell'individuazione di un campione di società perfettamente comparabili a ITA.

## 2. DESCRIZIONE DELLA SOCIETÀ OGGETTO DI CONFERIMENTO

### 2.1. Descrizione di Core S.r.l.

In data 9 gennaio 2020, la Banca ha acquisito il 70% del capitale sociale di ITA, per il tramite della controllata **Neprix S.r.l.**, per un valore pari a **€10,5 mln**, in termini di Enterprise Value.

Nell'ambito della citata operazione, i **precedenti soci** di ITA hanno costituito la **Core S.r.l.** in data 9 settembre 2019 al fine di detenere il residuo 30% del capitale sociale di ITA.

[1] Principi Italiani di Valutazione (PIV) - IV.5, edizione luglio 2015

Pertanto, **Core S.r.l.** può essere descritta – al 31 dicembre 2019 – quale *holding* finanziaria, il cui *asset* principale è costituito dalla partecipazione che la stessa detiene nel capitale sociale di ITA.

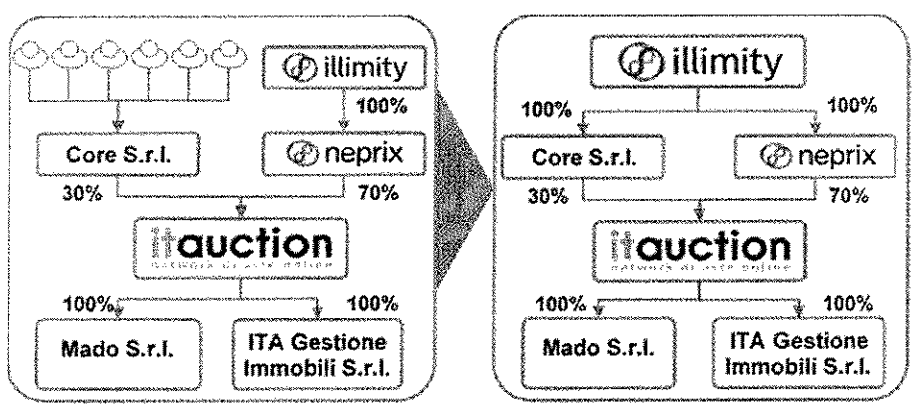
Quest'ultima, fondata nel 2011, è una società di servizi con sede in Italia specializzata nell'organizzazione, nella gestione e nella sponsorizzazione di aste competitive *online* sul proprio *network* di portali.

ITA che conta oltre 100 collaboratori, collabora con oltre 110 tribunali italiani e numerose società di leasing. Nel 2019 ha gestito circa 17,3 mln di visite sulle proprie piattaforme e oltre 50.000 aste, per un controvalore di beni ceduti pari a circa €240 mln, in crescita di circa il 25% rispetto all'anno precedente.

ITA controlla il 100% del capitale sociale delle due seguenti società:

- Mado S.r.l., acquisita nel 2016 da ITA, è una software house fornitrice di servizi informatici e di software;
- ITA Gestione Immobili S.r.l., acquisita nel 2017, si posiziona quale *broker* immobiliare operante in relazione al portale specializzato nella vendita online di immobili del gruppo (RED), agendo come controparte dei clienti della società.

Di seguito, si riporta una rappresentazione grafica che sintetizza la dinamica dell'Operazione descritta nella presente Relazione e i rapporti partecipazione pre e post Operazione delle sopra citate società.



pwc

## 2.2. Situazione patrimoniale della società oggetto di Conferimento al 31 dicembre 2019

Si riporta di seguito la situazione patrimoniale della società oggetto di Conferimento al 31 dicembre 2019 visionata e firmata dall'amministratore unico di Core in data 25 febbraio 2020.

| STATO PATRIMONIALE | | | |
|---|---|---|---|
| Attivo | | Passivo | |
| Voci € | 31/12/2019 | Voci € | 31/12/2019 |
| Immobilizzazioni immateriali | 2.469,78 | Capitale sociale | 10.000,00 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 3.000,00 | Perdita di esercizio | (1.189,15) |
| Crediti verso banche | 4.063,54 | Debiti verso altri finanziatori | 317,47 |
| Crediti tributari | 345,00 | Altri debiti | 750,00 |
| Totale Attività | 9.878,32 | Totale Passività e Patrimonio Netto | 9.878,32 |

Le attività di Core al 31 dicembre 2019 sono costituite dalle seguenti voci:

- attività per immobilizzazioni immateriali per € 2.469,78, riconducibili ai costi di impianto ed avviamento sostenuti in sede di costituzione di Core;
- attività per immobilizzazioni finanziarie, relative a partecipazioni in imprese collegate, per € 3.000,00, riconducibile alla partecipazione del 30% che Core detiene nel capitale sociale di ITA;
- crediti verso banche per € 4.063,54 e;
- crediti tributari, relativi a rimborsi IVA, per € 345,00.

Le passività di Core al 31 dicembre 2019 sono invece costituite dalle seguenti voci:

- capitale sociale per € 10.000,00;
- perdita dell'esercizio per € - 1.189,15;
- debiti verso altri finanziatori per €317,47 relativi ad anticipi effettuati dagli amministratori;
- altri debiti, relativi a fatture da ricevere, per € 750,00.

# 3. LA STIMA DEL *FAIR VALUE* DELLA SOCIETÀ OGGETTO DI CONFERIMENTO

## 3.1. Le metodologie di valutazione – aspetti generali

Di seguito si riepilogano i metodi di stima del capitale economico delle aziende:

- Metodi basati sui dividendi attesi dall'investimento (metodo del *Dividend Discount Model*);
- Metodi basati sul ritorno finanziario atteso dall'investimento, cioè sui flussi di cassa che

pwc

esso è atto a generare nel futuro, dal momento attuale alla sua completa liquidazione (metodo dei flussi di cassa attualizzati);
- Metodi basati sui redditi che l'investimento è atto a produrre nel futuro (metodo reddituale);
- Metodi basati sul "valore patrimoniale" odierno (metodo patrimoniale);
- Metodologie che uniscono i principi essenziali dei procedimenti reddituali e patrimoniali (metodo misto patrimoniale – reddituale, *Economic Profit*);
- Analisi comparativa di aziende simili (Metodo dei Multipli di Borsa e Metodo dei Multipli delle Transazioni Comparabili).

La dottrina aziendalistica e la prassi professionale concordano nel ritenere che la scelta del criterio valutativo risulti in funzione della finalità dell'operazione che ha richiesto la valutazione, della natura della società, del settore di attività di appartenenza e della quantità e qualità delle informazioni a disposizione.

## 3.2. Il Metodo Patrimoniale Semplice

In considerazione del *set* informativo a disposizione e delle caratteristiche della società oggetto di Conferimento e della partecipazione che la stessa possiede in ITA, ai fini della stima del *fair value* di Core è stato adottato il metodo Patrimoniale Semplice (o "**Net Asset Value**" o "**NAV**"), il quale si fonda sul principio dell'espressione, a valori correnti, dei singoli elementi dell'attivo e del passivo. Il metodo in parola assume, come punto di partenza, il patrimonio netto di bilancio così come espresso dalla situazione patrimoniale contabile di riferimento.

In considerazione della composizione della situazione patrimoniale al 31 dicembre 2019 di Core, l'applicazione del metodo del NAV è consistita dunque nella rivalutazione al *fair value* della partecipazione detenuta in ITA, ritenendo, al contempo, il valore di carico delle altre poste dell'attivo e del passivo non significative e/o rappresentative del rispettivo *fair value*.

## 3.3. Il metodo del Discounted Cash Flow

Ai fini di esprimere al *fair value* la partecipazione che Core detiene in ITA è stato invece adottato il metodo dei flussi di cassa attualizzati ("Discounted Cash Flow" – "**DCF**"), il quale si ispira al concetto generale secondo cui il valore di un'azienda per gli azionisti sia pari al valore attualizzato dei due seguenti elementi:

- flussi di cassa che essa sarà in grado di generare entro l'orizzonte di previsione;
- valore residuo, cioè il valore dei flussi derivanti dal periodo al di là dell'orizzonte di previsione.

Nell'approccio che considera i flussi operativi (approccio *unlevered*), al fine di ottenere il valore economico del capitale investito operativo ("*Enterprise Value*"), i flussi di cassa considerati sono

pwc

i *Free Cash Flow Operativi* ("FCFO"), i quali vengono attualizzati al costo medio ponderato del capitale ("*Weighted Average Cost of Capital*" o "WACC").

Il valore così ottenuto viene rettificato della posizione finanziaria netta alla data di riferimento della valutazione ottenendo così il valore del capitale economico ("*Equity Value*").
La formula generale in base alla quale si procede alla determinazione del valore del capitale economico dell'azienda ("W") è così rappresentabile:

$$W = \sum_{t=1}^{n} \frac{(FCFO_t)}{(1+WACC)^t} + TV - PFN$$

dove:

- FCFO = flusso di cassa prodotto dalla gestione operativa;
- WACC = costo medio ponderato del capitale;
- n = periodo di previsione esplicito;
- TV = valore attuale del *Terminal Value*;
- PFN = Posizione Finanziaria Netta.

Ai fini del calcolo del *Terminal Value* si applica la seguente formula:

$$TV = \frac{[FCFO_n]/(WACC-g)}{(1+WACC)^{n-1}}$$

dove:

- $FCFO_n$ = flusso di cassa sostenibile alla fine dell'orizzonte di previsione esplicita;
- g = tasso di crescita di lungo periodo del *business*;
- WACC = costo medio ponderato del capitale.

Si precisa, inoltre, che per il processo di attualizzazione è stato impiegato il **WACC** con leva finanziaria nulla, in considerazione del fatto che ITA non prevede alcun indebitamento finanziario netto nel periodo di Piano. Inoltre la società ha sostenuto in passato interessi passivi per importi prossimi allo zero.

In sintesi, l'applicazione della metodologia del DCF ha previsto le seguenti fasi:

*Fase 1. Identificazione dei flussi economici futuri e dell'arco temporale di riferimento*

Il metodo DCF è stato sviluppato a partire dai Dati Prospettici di ITA – inclusivi del contributo delle partecipazioni da essa detenuta in Mado S.r.l. e ITA Gestione Immobili S.r.l. – forniti dal

pwc

management di ITA, avuto riguardo alle considerazioni riportate al paragrafo 1.6 "Principali difficoltà incontrate in sede di analisi".

La data di riferimento delle analisi di valore è il 29 febbraio 2020, data a cui, come riferitoci dal management di ITA, è riferita la posizione finanziaria netta, così come definita contrattualmente tra Conferenti e Conferitaria.
Non sono stati portati a nostra conoscenza eventi successivi a tale data che abbiano un impatto rilevante sulle conclusioni del nostro lavoro.

*Fase 2. Determinazione del tasso di attualizzazione*

Il tasso di attualizzazione dei flussi ("WACC") rappresenta il rendimento atteso del settore in cui opera la società ed è determinato come media ponderata del costo del capitale proprio e del costo del capitale di debito al netto dello scudo fiscale generato dagli interessi passivi.

La formula del WACC è quindi la seguente:

$$WACC = Ke\ x \frac{E}{D+E} + Kd\ x(1-t) x \frac{D}{D+E}$$

dove:

- Ke = costo del capitale proprio, calcolato mediante la formula del Capital Asset Pricing Model;
- Kd = costo del debito a lordo dell'effetto fiscale;
- t = aliquota fiscale;
- E/(D+E) = incidenza del capitale proprio sul totale del capitale investito (capitale di rischio + capitale di debito);
- D/(D+E) = incidenza del capitale di debito sul totale del capitale investito (capitale di rischio + capitale di debito).

Come già specificato, il **WACC** impiegato presenta leva finanziaria nulla, il che conduce quindi ad un tasso di attualizzazione pari al costo del capitale proprio (Ke).

Il Ke corrisponde al tasso di rendimento dei mezzi propri richiesto dagli investitori/azionisti per investimenti con analoghe caratteristiche di rischio ed è calcolato sulla base del *Capital Asset Pricing Model*, secondo la seguente formula:

$$Ke = Rf + \beta x MRP + SSP$$

dove:

pwc

- *Rf*: rappresenta il "*risk-free rate*", ovvero il tasso di rendimento di investimenti privi di rischio, stimato sulla base del rendimento lordo dei titoli di stato italiani a 10 anni, pari a 1,6%;
- *β*: rappresenta il fattore di correlazione tra il rendimento effettivo di un investimento in un titolo azionario quotato ed il rendimento complessivo del mercato di riferimento (misurando la volatilità del titolo rispetto al portafoglio di mercato). Il beta è stato stimato sulla base dei dati storici di un campione di società quotate comparabili operanti nel settore dell'*e-commerce* ed è pari a 1,0;
- *MRP*: il *market risk premium* è pari a 6,3%. Esso è pari alla differenza tra il rendimento medio del mercato azionario e il tasso privo di rischio; in altre parole, il MRP è il rendimento addizionale richiesto da un investitore avverso al rischio rispetto al rendimento delle attività prive di rischio. Il MRP è stato stimato in linea con la miglior prassi valutative internazionale (Fonte: "*Market Risk Premium and Risk-Free Rate used for 69 countries in 2019: a survey, Fernandez, 2019*");
- *SSP*: lo *small size premium*, rappresenta il coefficiente di rischio addizionale considerato pari al 5,2%, che rappresenta il rendimento addizionale richiesto dall'investitore razionale che investe in società di piccole dimensioni (Fonte: *International Valuation Handbook, Duff&Phelps, 2019*).

Tramite l'applicazione della metodologia esposta, il tasso di attualizzazione WACC coincidente con il Ke ottenuto è risultato pari a 13,2%.

Fase 3. Calcolo del Valore Terminale

Il Valore Terminale è stato calcolato attraverso l'applicazione della formula di Gordon-Shapiro, ipotizzando un tasso di crescita di lungo periodo ("g") pari a 1,5% in linea con le attese di inflazione nel lungo periodo per l'Italia (Fonte: *Fondo Monetario Internazionale, World Economic Outlook, ottobre 2019*) ed il WACC sopra menzionato.

Mediante l'applicazione del metodo DCF, è stato ottenuto un *range* di *Enterprise Value* compreso tra €27,3m e 29,5m con un valore centrale di €28,4m.

Da questo valore, è stato poi calcolato l'ammontare di *Enterprise Value* proquota (30%), a cui è stata successivamente dedotta la posizione finanziaria netta proquota al 29 febbraio 2020, negativa e pari a ca. -€1,0m[2], corrispondente dunque ad un surplus di liquidità di ITA.

Il *fair value* del 30% del capitale sociale di ITA, così ottenuto, è compreso tra €9,2m e €9,8m, con un valore centrale di €9,5m.

[2] Posizione finanziaria netta al 29 febbraio 2020, calcolato secondo quanto concordato contrattualmente dalle parti in data 27 febbraio 2020.

pwc

## 3.4. Il metodo dell'analisi di regressione

A fini di conforto dei risultati ottenuti con il metodo DCF illustrato nel paragrafo precedente, per quanto concerne la determinazione del *fair value* di ITA, è stato altresì impiegato il metodo dell'analisi di regressione ("Value Map").

Il metodo dell'analisi di regressione stima il capitale economico dell'azienda oggetto di valutazione sulla base dell'analisi della correlazione esistente tra un indice calcolato per la società analizzata (ad esempio redditività, marginalità, asset quality, ecc...), ed il multiplo di Borsa.
Tale relazione è approssimabile tramite una regressione dei dati riguardanti l'indice ed il multiplo selezionato di un campione di società quotate ritenute comparabili.

In particolare, per la determinazione del *fair value* di ITA, è stata svolta una regressione del multiplo EV/EBITDA rispetto all'indice EBITDA *margin* al 2019 delle società comparabili. Dall'analisi condotta, è stata rilevata un'importante significatività statistica ($R^2$ = 64,6%) tra le variabili identificate.

Una volta definita la retta di regressione e dunque il proprio coefficiente angolare, applicando l'indice del EBITDA margin *adjusted* di ITA al 2019 al parametro della retta e aggiungendo il valore dell'intercetta, si è pervenuti ad una stima dell'EV di ITA, pari a €28,8m.

Da questo valore, è stato poi calcolato l'ammontare di *Enterprise Value* proquota (30%), a cui è stata successivamente dedotta la posizione finanziaria netta proquota al 29 febbraio 2020, negativa e pari a ca. -€1,0m[3], corrispondente dunque ad un surplus di liquidità di ITA.

Il *fair value* 30% del capitale sociale di ITA, ottenuto mediante la metodologia di controllo, è risultato pari ad €9,6m.

## 4. Sintesi dei risultati ottenuti

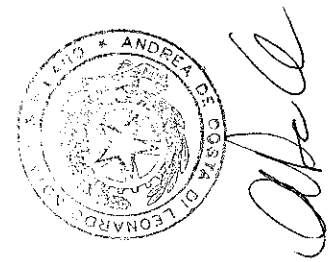
Sulla base dei parametri descritti precedentemente ed in funzione delle analisi di sensitività effettuate con riguardo al tasso di attualizzazione ed al tasso di crescita di lungo periodo, l'applicazione della metodica di valutazione principale rappresentata dal DCF in precedenza illustrata ha portato ad individuare un *fair value* per il 30% di ITA compreso tra **€9,2m e €9,8m**, con un valore centrale di **€9,5m.**

L'applicazione della metodologia di controllo ha invece condotto ad una valorizzazione della partecipazione di Core in ITA pari a **€9,6m**.

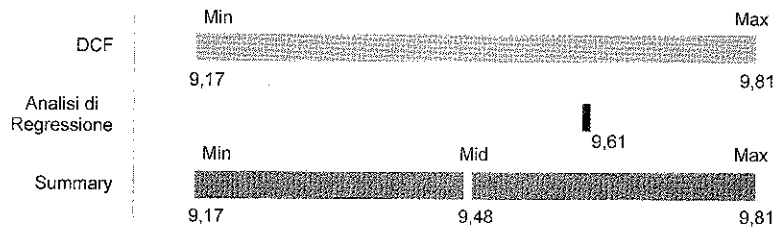
Si riporta di seguito la sintesi dei risultati ottenuti:

[3] Ivi.

pwc



Fair Value 30% di ITA (€m)




*Fonte: analisi PwC*

Dall'espressione al *fair value* del valore della partecipazione che Core detiene in ITA, per il tramite della metodologia del NAV, si ottiene un valore di *fair value* di Core corrispondente al proprio patrimonio netto rettificato compreso nel *range* €9.173,9k e €9.812,1k, con un valore centrale di €9.479,7k, così come riportato nello schema sintetico sottostante:

Fair Value Core - Metodo patrimoniale semplice (NAV)

| €k | Min | Mid | Max |
|---|---|---|---|
| Patrimonio Netto Contabile ante risultato d'esercizio | 10,0 | 10,0 | 10,0 |
| Utile (Perdita) netta al 31/12/2019 | (1,2) | (1,2) | (1,2) |
| **Patrimonio Netto Contabile (a)** | **8,8** | **8,8** | 8,8 |
| Immobilizzazioni Immateriali (b) | (2,5) | (2,5) | (2,5) |
| Valore di carico part. 30% in ITA (c) | (3,0) | (3,0) | (3,0) |
| FV partecipazione 30% in ITA (d) | 9.170,6 | 9.476,3 | 9.808,8 |
| **Patrimonio Netto Rettificato (a+b+c+d)** | **9.173,9** | **9.479,7** | **9.812,1** |

pwc

## 5. CONCLUSIONI

Tenuto conto delle finalità dell'Incarico riportate al paragrafo 1.1, delle ipotesi e limitazioni di cui al paragrafo 1.4, delle difficoltà di valutazione di cui al paragrafo 1.6 ed in considerazione dei risultati raggiunti con l'applicazione delle metodiche della valutazione sopra illustrate, riteniamo che, alla data del presente Relazione, il *fair value* attribuibile al 100% del capitale sociale di Core S.r.l. – oggetto di Conferimento – sia compreso nell'intervallo €9.173,9k e €9.812,1k.

Milano, 4 marzo 2020

PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A.

Gian Luca Di Martino
(Partner)

BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA

BDI BDI_RM
Reg. Uff. I
Prot. N° 0401780/20 del 20/03/2020

*Rifer. a nota n.* *del*

*Classificazione* VII 2 6

*Oggetto* Illimity Bank (3395). Istanza modifiche statutarie e comunicazione aumento di capitale. Provvedimento.

Con lettere qui pervenute il 6 e 11 marzo 2020 Illimity Bank S.p.A. ha trasmesso istanza di accertamento, ai sensi degli artt. 56 e 61 del D. Lgs. 385/93, in relazione al progetto di modifica del proprio Statuto, nonché richiesto l'autorizzazione alla computabilità delle azioni di nuova emissione nel capitale primario di classe 1, ai sensi dell'art. 26, par. 3, del Regolamento (UE) n. 575/13.

Secondo quanto precisato le modifiche in questione sono relative all'aumento di capitale sociale di Illimity Bank S.p.A. (art.6) e alla correzione di alcuni refusi nel vigente testo dello Statuto sociale (art.14).

L'iniziativa di aumento del capitale sociale, deliberata dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 5 marzo 2020 - da liberarsi mediante conferimento in natura della partecipazione rappresentante l'intero capitale sociale di Core S.r.l. - è finalizzata a realizzare l'acquisizione del rimanente 30% delle quote di IT Auction S.r.l., già posseduta per il 70%.

In proposito, visto quanto disposto dalle Istruzioni di Vigilanza per le banche (Circ. n. 229, Titolo III, Capitolo I) e dal Provvedimento del Governatore del 21.3.2007, e avuto presente l'esito dell'istruttoria condotta, si accerta, ai sensi degli articoli 56 e 61 del D. Lgs. 385/93, che le predette modifiche statutarie non contrastano con il principio di sana e prudente gestione.

Si autorizza altresì - ai sensi dell'art. 26, par 3, del Regolamento (UE) n. 575/13 - la computabilità delle azioni di nuova emissione nel capitale primario di classe 1.

Ai sensi dell'art. 2436 c.c. resta comunque impregiudicata ogni valutazione da parte del notaio e dell'ufficio del registro delle imprese in ordine alla conformità alla legge delle modifiche statutarie in argomento.

Per i successivi adempimenti trovano applicazione le vigenti Istruzioni di Vigilanza in materia.

PER DELEGA DEL DIRETTORIO

BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA

Firmato digitalmente da
ANNA GIUIUSA

Firmato digitalmente da
GIOVAN BATTISTA SALA

All. "B" al N. 9732/5167 di Rep.

ILLIMITY BANK SpA

## Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

## Assemblea Ordinaria/Straordinaria

| Badge | Titolare / Tipo Rap. | Deleganti / Rappresentati legalmente | Ordinaria | Straordinaria |
|---|---|---|---|---|
| 1 | | COMPUTERSHARE RAPPR DESIGNATO IN QUALITA' DI SUBDELEGATO 135-NOVIES (ST. TREVISAN) IN PERSONA DI CATTANEO CLAUDIO | | |
| | 1 D | THE JUPITER GLOBAL FUND SICAV | 59.477 | 59.477 |
| | 2 D | VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC | 20.562 | 20.562 |
| | 3 D | BAYVK A3 FONDS | 350.012 | 350.012 |
| | 4 D | ALLIANZGI S AKTIEN | 63.452 | 63.452 |
| | 5 D | STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND | 3.050 | 3.050 |
| | 6 D | BNPP MODERATE FOCUS ITALIA | 261.648 | 261.648 |
| | 7 D | BNP PARIBAS EQUITY - FOCUS ITALIA | 91.830 | 91.830 |
| | 8 D | VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I | 10.910 | 10.910 |
| | 9 D | ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP ( | 4.216 | 4.216 |
| | 10 D | ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFI | 6.000 | 6.000 |
| | 11 D | CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPL RET SYS | 2.366 | 2.366 |
| | 12 D | BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPA | 78.648 | 78.648 |
| | 13 D | BLACKR INS T COMP NA INV F FOR EMP BEN T | 234.716 | 234.716 |
| | 14 D | BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQ.IN.FD B | 16.726 | 16.726 |
| | 15 D | MSCI WORLD SMALL CAP EQUITY ESG SCREENED INDEX FUND B | 3.082 | 3.082 |
| | 16 D | ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC | 274.764 | 274.764 |
| | 17 D | LOMBARD ODIER FUNDS (SWITZERLAND) SA I3D | 89.449 | 89.449 |
| | 18 D | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH | 20.547 | 20.547 |
| | 19 D | INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM | 4.791 | 4.791 |
| | 20 D | PHC NT SMALL CAP | 5.228 | 5.228 |
| | 21 D | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | 7.138 | 7.138 |
| | 22 D | LAZARD EUROPEAN SMALL COMP FD ONSHO | 223.401 | 223.401 |
| | 23 D | DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF | 284 | 284 |
| | 24 D | BNYMTCIL LZRD PAN EURO SMLL CAP FND | 55.513 | 55.513 |
| | 25 D | BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 141.098 | 141.098 |
| | 26 D | STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD | 791 | 791 |
| | 27 D | MUF LYXOR FTSE ITALIA MID CAP | 362.922 | 362.922 |
| | 28 D | MUL - LYXOR ITALIA EQUITY PIR | 3.646 | 3.646 |
| | 29 D | LYXOR MSCI EMU SMALL CAP UE | 22.764 | 22.764 |
| | 30 D | SDP RAIF GENESIS | 6.440.000 | 6.440.000 |
| | 31 D | AMUNDI DIVIDENDO ITALIA | 210.000 | 210.000 |
| | 32 D | AMUNDI VALORE ITALIA PIR | 229.519 | 229.519 |
| | 33 D | AMUNDI ACCUMULAZIONE ITALIA PIR 2023 | 109.000 | 109.000 |
| | 34 D | GOVERNMENT OF NORWAY | 1.718.897 | 1.718.897 |
| | 35 D | UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA | 99.000 | 99.000 |
| | 36 D | UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII | 17.395 | 17.395 |
| | 37 D | ALGEBRIS LONG ONLY GLOBAL FINANCIALS FUND | 32.086 | 32.086 |
| | 38 D | STICHTING PENSIOENFONDS APF | 1.821 | 1.821 |
| | 39 D | MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | 927 | 927 |
| | 40 D | NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD EX-US INVESTABLE MARKET INDEX FUND - NON LENDING | 1.563 | 1.563 |
| | 41 D | NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND | 3.754 | 3.754 |
| | 42 D | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | 64.975 | 64.975 |
| | 43 D | UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS | 2.092 | 2.092 |
| | 44 D | LEGAL AND GENERAL ICAV | 1.937 | 1.937 |

ILLIMITY BANK SpA

## Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

### Assemblea Ordinaria/Straordinaria

| Badge | Titolare / Tipo Rap. | Deleganti / Rappresentati legalmente | Ordinaria | Straordinaria |
|---|---|---|---|---|
| 45 | D | VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I | 86 | 86 |
| 46 | D | CHALLENGE FINANCIAL EQUITY FUND 4 | 297.000 | 297.000 |
| 47 | D | CHALLENGE ITALIAN EQUITY | 143.856 | 143.856 |
| 48 | D | FINANCIAL INCOME STRATEGY 1 | 432.712 | 432.712 |
| 49 | D | JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND. | 13.582 | 13.582 |
| 50 | D | JOHN HANCOCK VARIABLE INSURANCE TRUST INTERNATIONAL SMALL COMPANY TRUST | 3.232 | 3.232 |
| 51 | D | LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST. | 1.256 | 1.256 |
| 52 | D | ISHARES VII PLC | 44.993 | 44.993 |
| 53 | D | ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY | 1.635 | 1.635 |
| 54 | D | THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA | 24.185 | 24.185 |
| 55 | D | BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/DIM INT SMALL COMPANY PTF | 11.884 | 11.884 |
| 56 | D | STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EX-US INDEX PORTFOLIO | 8.543 | 8.543 |
| 57 | D | LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION | 14.398 | 14.398 |
| 58 | D | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | 2.577 | 2.577 |
| 59 | D | MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND | 11.854 | 11.854 |
| 60 | D | MERCER QIF CCF | 4.847 | 4.847 |
| 61 | D | SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY | 4.718 | 4.718 |
| 62 | D | CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | 12.026 | 12.026 |
| 63 | D | WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD | 6.366 | 6.366 |
| 64 | D | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT | 100.611 | 100.611 |
| 65 | D | UBS ETF | 7.253 | 7.253 |
| 66 | D | IBM 401K PLUS PLAN | 17.447 | 17.447 |
| 67 | D | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | 27.017 | 27.017 |
| 68 | D | SPDR STOXX EUROPE 50 ETF | 1.163 | 1.163 |
| 69 | D | MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F | 23.040 | 23.040 |
| 70 | D | THE TRUSTEES OF BP PENSION FUND | 35.573 | 35.573 |
| 71 | D | STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS | 8.033 | 8.033 |
| 72 | D | PUBLIC AUTHORITY FOR SOCIAL INSURANCE | 460 | 460 |
| 73 | D | MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA | 815.000 | 815.000 |
| 74 | D | MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA | 710.000 | 710.000 |
| 75 | D | MACKENZIE INTERNATIONAL QUANTITATIVE SMALL CAP FUND | 5.171 | 5.171 |
| 76 | D | ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF | 226.704 | 226.704 |
| 77 | D | ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF | 5.392 | 5.392 |
| 78 | D | ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF | 17.549 | 17.549 |
| 79 | D | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 35.035 | 35.035 |
| | | **Totale azioni** | **14.427.195**<br>22,139677% | **14.427.195**<br>22,139677 |
| 2 | | COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITA' DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI CATTANEO CLAUDIO | 0 | 0 |
| 1 | D | TETIS SPA | 2.138.400 | 2.138.400 |
| 2 | D | AMC METIS SARL | 5.060.000 | 5.060.000 |
| 3 | D | TENSILE-METIS HOLDINGS SARL | 5.556.608 | 5.556.608 |

ILLIMITY BANK SpA

## Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

### Assemblea Ordinaria/Straordinaria

| Badge | Titolare / Tipo Rap. | Deleganti / Rappresentati legalmente | Ordinaria | Straordinaria |
|---|---|---|---|---|
| 4 | D | GENERALI SMART FUNDS SICAV | 41.464 | 41.464 |
| 5 | D | GENERALI AMBITION | 66.800 | 66.800 |
| | | **Totale azioni** | **12.863.272**<br>19,739713% | **12.863.272**<br>19,739713 |
| 3 | | COMPUTERSHARE SpA RAPPR. DESIGNATO IN QUALITA' DI DELEGATO I35-NOVIES TUF IN PERSONA DI CATTANEO CLAUDIO | 0 | 0 |
| 1 | D | ANSOVINI SIMONE | 18.500 | 18.500 |
| 2 | D | EQUILIBRIUM SRL | 10 | 10 |
| 3 | D | H-INVEST | 416.000 | 416.000 |
| | | **Totale azioni** | **434.510**<br>0,666790% | **434.510**<br>0,666790 |
| | | **Totale azioni in proprio** | 0 | 0 |
| | | **Totale azioni in delega** | 27.724.977 | 27.724.977 |
| | | **Totale azioni in rappresentanza legale** | 0 | 0 |
| | | **TOTALE AZIONI** | 27.724.977<br>42,546179% | 27.724.977<br>42,546179% |
| | | **Totale azionisti in proprio** | 0 | 0 |
| | | **Totale azionisti in delega** | 87 | 87 |
| | | **Totale azionisti in rappresentanza legale** | 0 | 0 |
| | | **TOTALE AZIONISTI** | 87 | 87 |
| | | **TOTALE PERSONE INTERVENUTE** | 3 | 3 |

Legenda:

**D: Delegante R: Rappresentato legalmente**

## ELENCO PARTECIPANTI

| NOMINATIVO PARTECIPANTE<br>DELEGANTI E RAPPRESENTATI | Parziale | Totale | RISULTATI ALLE VOTAZIONI<br>Ordinaria<br>1 2 3 4 5 6 7 8 | Straordinaria<br>9 |
|---|---|---|---|---|
| COMPUTERSHARE RAPPR DESIGNATO IN QUALITA' DI SUBDELEGATO 135-NOVIES (ST. TREVISAN) IN PERSONA DI CATTANEO CLAUDIO - PER DELEGA DI | 0 | | | |
| THE JUPITER GLOBAL FUND SICAV | 59.477 | | F F F F F F F F | F |
| ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFI AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK | 6.000 | | F F F F F F F F | F |
| CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPL RET SYS AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK | 2.366 | | F F F F F F F F | F |
| BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPA AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK | 78.648 | | F F F F F F F F | F |
| BLACKR INS T COMP NA INV F FOR EMP BEN T AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK | 234.716 | | F F F F F F F F | F |
| BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQ.IN.FD B AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK | 16.726 | | F F F F F F F F | F |
| MSCI WORLD SMALL CAP EQUITY ESG SCREENED INDEX FUND B AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK | 3.082 | | F F F F F F F F | F |
| ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC AGENTE:HSBC BANK PLC | 274.764 | | F F F F F F F F | F |
| LOMBARD ODIER FUNDS (SWITZERLAND) SA I3D AGENTE:BANK LOMBAR OD & C | 89.449 | | F A F F F F F F | F |
| PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK | 20.547 | | F F F F F F F F | F |
| INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM | 4.791 | | F F F F F F F F | F |
| VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC AGENTE:BROWN BROTHERS HARR | 20.562 | | F F F F F F F F | F |
| PHC NT SMALL CAP | 5.228 | | F F F F F F F F | F |
| ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | 7.138 | | F F F F F F F F | F |
| LAZARD EUROPEAN SMALL COMP FD ONSHO | 223.401 | | F F F F F F F F | F |
| DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF | 284 | | F F F F F F F F | F |
| BNYMTCIL LZRD PAN EURO SMLL CAP FND | 55.513 | | F F F F F F F F | F |
| BLACKROCK GLOBAL FUNDS | 141.098 | | F F F F F F F F | F |
| STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD | 791 | | F F F F F F F F | F |
| MUF LYXOR FTSE ITALIA MID CAP | 362.922 | | F F F F F F F F | F |
| MUL - LYXOR ITALIA EQUITY PIR | 3.646 | | F F F F F F F F | F |
| LYXOR MSCI EMU SMALL CAP UE | 22.764 | | F F F F F F F F | F |
| BAYVK A3 FONDS AGENTE:BP2S-FRANKFURT | 350.012 | | F F F F F F F F | F |
| SDP RAIF GENESIS | 6.440.000 | | F F F F F F F F | F |
| AMUNDI DIVIDENDO ITALIA | 210.000 | | F F F F F F F F | F |
| AMUNDI VALORE ITALIA PIR | 229.519 | | F F F F F F F F | F |
| AMUNDI ACCUMULAZIONE ITALIA PIR 2023 | 109.000 | | F F F F F F F F | F |
| GOVERNMENT OF NORWAY RICHIEDENTE:CBNY SA GOVERNMENT OF NORWAY | 1.718.897 | | F F F F F F F F | F |
| UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA RICHIEDENTE:UBS (LUXEMBOURG) SA | 99.000 | | F F F F F F F F | F |
| UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII RICHIEDENTE:UBS CH AG FM CLIENT ASSETS | 17.395 | | F F F F F F F F | F |
| ALGEBRIS LONG ONLY GLOBAL FINANCIALS FUND RICHIEDENTE:JP MORGAN CLEARING CORP. | 32.086 | | F F F F F F F F | F |
| STICHTING PENSIOENFONDS APF RICHIEDENTE:NT NT0 EU/NORWAY PENSION FUNDS | 1.821 | | F F F F F F F F | F |
| MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO RICHIEDENTE:NT MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUIT | 927 | | F F F F F F F F | F |
| ALLIANZGI S AKTIEN AGENTE:BP2S-FRANKFURT | 63.452 | | F F F A F F F F | F |
| NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD EX-US INVESTABLE MARKET INDEX FUND - NON LENDING RICHIEDENTE:NT NT0 NON | 1.563 | | F F F F F F F F | F |
| NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND RICHIEDENTE:NT NEW ZEALAND SUPERANNUATION | 3.754 | | F F F F F F F F | F |
| NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST RICHIEDENTE:NT NT0 15% TREATY ACCOUNT LEND | 64.975 | | F F F F F F F F | F |
| UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS RICHIEDENTE:NT NT0 15% TREATY ACCOUNT LEND | 2.092 | | F F F F F F F F | F |
| LEGAL AND GENERAL ICAV RICHIEDENTE:NT NT0 IEDU UCITS 15 PCT TREAT | 1.937 | | F F F F F F F F | F |
| VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I RICHIEDENTE:NT GS1 TREATY/NON TREATY TAX L | 86 | | F F F F F F F F | F |
| CHALLENGE FINANCIAL EQUITY FUND 4 RICHIEDENTE:RBC CHALLENGE FUNDS | 297.000 | | F F F F F F F F | F |



F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non Votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum

## ELENCO PARTECIPANTI

| NOMINATIVO PARTECIPANTE<br>DELEGANTI E RAPPRESENTATI | Parziale | Totale | RISULTATI ALLE VOTAZIONI<br>Ordinaria<br>1 2 3 4 5 6 7 8 | Straordinaria<br>9 |
|---|---|---|---|---|
| CHALLENGE ITALIAN EQUITY RICHIEDENTE:RBC CHALLENGE FUNDS | 143.856 | | F F F F F F F F | F |
| FINANCIAL INCOME STRATEGY 1 RICHIEDENTE:RBC MEDIOLANUM BEST BRANDS | 432.712 | | F F F F F F F F | F |
| JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND. RICHIEDENTE:CBNY SA JOHN HANCOCK FUNDS | 13.582 | | F F F F F F F F | F |
| STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE:BNP SS SIDNEY BRANCH | 3.050 | | F F F F F F F F | F |
| JOHN HANCOCK VARIABLE INSURANCE TRUST INTERNATIONAL SMALL COMPANY TRUST RICHIEDENTE:CBNY SA JOHN HANCOCK | 3.232 | | F F F F F F F F | F |
| LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST. RICHIEDENTE:CBNY-LEGAL & GEN COLL INV TRST | 1.256 | | F F F F F F F F | F |
| ISHARES VII PLC AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON | 44.993 | | F F F F F F F F | F |
| ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON | 1.635 | | F F F F F F F F | F |
| THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON | 24.185 | | F F F F F F F F | F |
| BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/DIM INT SMALL COMPANY PTF AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON | 11.884 | | F F F F F F F F | F |
| STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EX-US INDEX PORTFOLIO AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON | 8.543 | | F F F F F F F F | F |
| LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON | 14.398 | | F F F F F F F F | F |
| MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON | 2.577 | | F F F F F F F F | F |
| MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON | 11.854 | | F F F F F F F F | F |
| BNPP MODERATE FOCUS ITALIA AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS | 261.648 | | F F F A F F F F | F |
| MERCER QIF CCF AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON | 4.847 | | F F F F F F F F | F |
| SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON | 4.718 | | F F F F F F F F | F |
| CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON | 12.026 | | F F F F F F F F | F |
| WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON | 6.366 | | F F F F F F F F | F |
| SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON | 100.611 | | F F F F F F F F | F |
| UBS ETF AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON | 7.253 | | F F F F F F F F | F |
| IBM 401K PLUS PLAN AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON | 17.447 | | F F F F F F F F | F |
| COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON | 27.017 | | F F F F F F F F | F |
| SPDR STOXX EUROPE 50 ETF AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON | 1.163 | | F F F F F F F F | F |
| MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON | 23.040 | | F F F F F F F F | F |
| BNP PARIBAS EQUITY - FOCUS ITALIA AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS | 91.830 | | F F F A F F F F | F |
| THE TRUSTEES OF BP PENSION FUND AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON | 35.573 | | F F F F F F F F | F |
| STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON | 8.033 | | F F F F F F F F | F |
| PUBLIC AUTHORITY FOR SOCIAL INSURANCE AGENTE:STATE STREET BK.TR.,BOSTON | 460 | | F F F F F F F F | F |
| MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA | 815.000 | | F - F F F F F F | F |
| MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA | 710.000 | | F - F F F F F F | F |
| MACKENZIE INTERNATIONAL QUANTITATIVE SMALL CAP FUND | 5.171 | | F F F F F F F F | F |
| ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF | 226.704 | | F F F F F F F F | F |
| ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF | 5.392 | | F F F F F F F F | F |
| ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF | 17.549 | | F F F F F F F F | F |
| CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | 35.035 | | A F F F F F F F | F |
| VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK | 10.910 | | F F F F F F F F | F |
| ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP ( AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK | 4.216 | | F F F F F F F F | F |
| | | 14.427.195 | | |
| COMPUTERSHARE SpA RAPPR. DESIGNATO IN QUALITA' DI DELEGATO 135-NOVIES TUF IN PERSONA DI CATTANEO EPAR/DIDELEGA DI | 0 | | | |
| ANSOVINI SIMONE | 18.500 | | F F F F F F F F | A |
| EQUILIBRIUM SRL | 10 | | F F C C C C F F | C |
| H-INVEST | 416.000 | | F F F F F F F F | F |



F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non Votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum

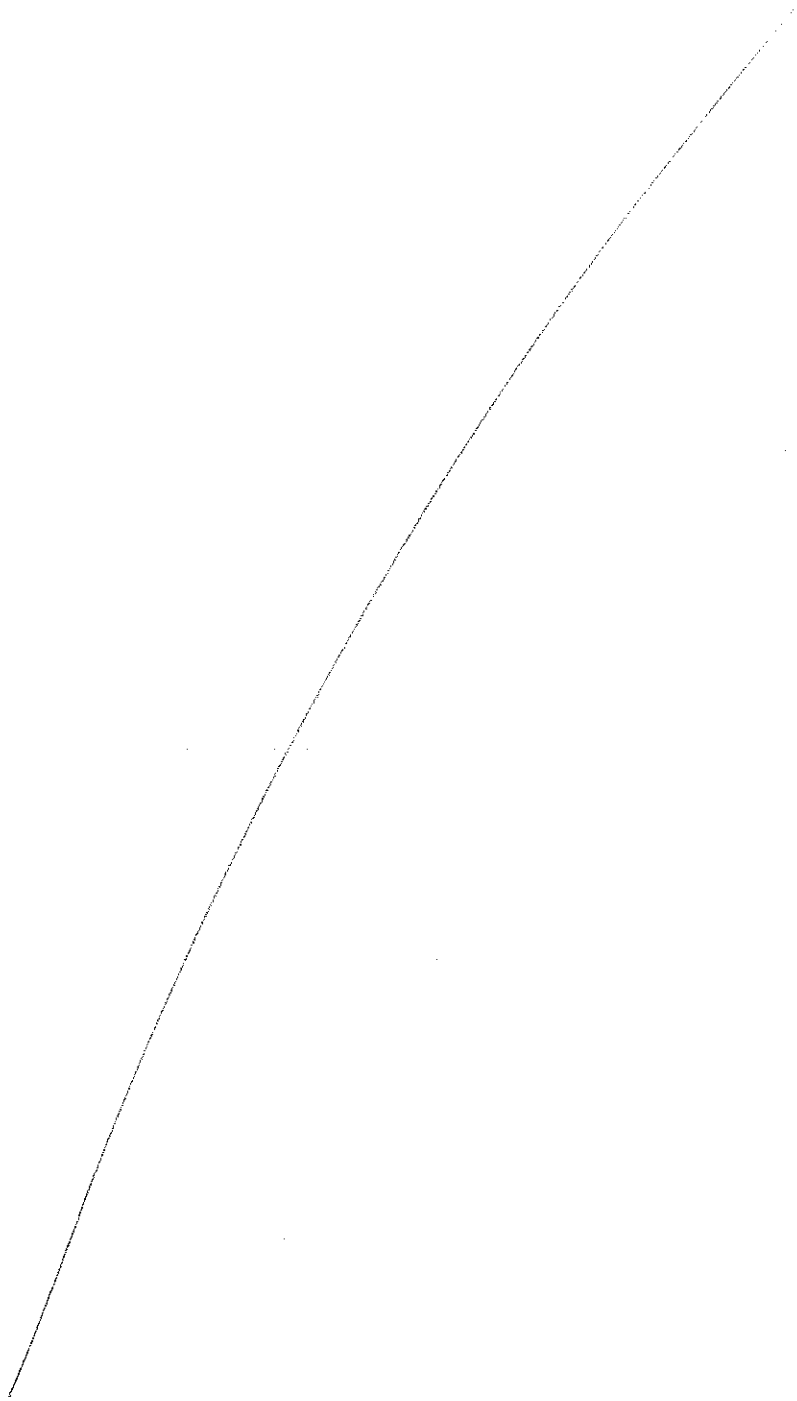
## ELENCO PARTECIPANTI

| NOMINATIVO PARTECIPANTE<br>DELEGANTI E RAPPRESENTATI | Parziale | Totale | RISULTATI ALLE VOTAZIONI<br>Ordinaria<br>1 2 3 4 5 6 7 8 | <br>Straordinaria<br>9 |
|---|---|---|---|---|
| | | 434.510 | | |
| **COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITA' DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI CATTANEO CLAUDIO - PER DELEGA DI** | 0 | | | |
| **TETIS SPA RICHIEDENTE** | 2.138.400 | | F F F F F F F F | F |
| **AMC METIS SARL** | 5.060.000 | | F F F F F F F F | F |
| **TENSILE-METIS HOLDINGS SARL** | 5.556.608 | | F F F F F F F F | F |
| **GENERALI SMART FUNDS SICAV** | 41.464 | | F F F F F F F F | F |
| **GENERALI AMBITION** | 66.800 | | F F F F F F F F | F |
| | | 12.863.272 | | |

Legenda:
1 Bilancio 31 dicembre 2019
2 Integrazione CDA
3 Relazione politica in materia di remunerazione
4 Relazione su compensi corrisposti art 123 ter D.lsg 58/98
5 Estensione innalzamento rapporto remunerazione
6 Piano compensi
7 Azioni proprie
8 Sistema di incentivazione
9 Aumento capitale sociale



F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non Votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum



illimity
BANCA OLTRE LA FORMA

**ALLEGATO "C" AL N. 9732/5167 DI REP.**

# illimity Bank S.p.A.

## STATUTO

illimity
BANCA OLTRE LA FORMA

# STATUTO

## TITOLO I

## DENOMINAZIONE, SEDE, DURATA E OGGETTO DELLA SOCIETÀ

### - Articolo 1 -

### Denominazione

1. È costituita la Società per Azioni denominata: **"illimity Bank S.p.A."** e, in forma abbreviata, **"illimity S.p.A."** (la "**Banca**" o la "**Società**" o "**illimity**"). Tale denominazione può essere utilizzata in qualsiasi forma grafica.
2. La Società è banca ai sensi del D. Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 e successive modificazioni e integrazioni (il "**TUB**").

### - Articolo 2 -

### Sede

1. La Società ha sede legale in Milano.
2. Può istituire, sopprimere e trasferire, con l'osservanza delle disposizioni vigenti, sedi secondarie, sedi amministrative, filiali, agenzie, sportelli, recapiti e rappresentanze sia in Italia, sia all'estero.

### - Articolo 3 -

### Durata

La durata della Società è fissata al 31 (trentuno) dicembre 2100 (duemilacento).

### - Articolo 4 -

### Oggetto

1. La Società ha per oggetto e scopo la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme, in Italia ed all'estero. Essa può compiere, con l'osservanza delle disposizioni vigenti in materia, tutte le operazioni ed i servizi bancari e finanziari consentiti, ivi compreso l'esercizio dei servizi d'investimento e dei relativi servizi accessori, nonché ogni altra attività o operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale.

2. La Società, conformemente e nei limiti delle disposizioni normative *pro tempore* vigenti, può assumere partecipazioni e strumenti finanziari in altre società e imprese, sia italiane che straniere, sia direttamente sia tramite società controllate.

3. La Società, nella sua qualità di Capogruppo del "Gruppo bancario illimity S.p.A." ("**Gruppo illimity Bank S.p.A.**" o il "**Gruppo bancario**"), ai sensi della normativa *pro tempore* vigente, incluso l'articolo 61, comma 4, del TUB, emana, nell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento, disposizioni nei confronti delle entità componenti il Gruppo bancario per l'esecuzione delle istruzioni impartite dall'Autorità di Vigilanza e nell'interesse della stabilità del Gruppo bancario stesso.

## TITOLO II

## CAPITALE SOCIALE, AZIONI, SOCI E RECESSO

### - Articolo 5 -

### Capitale Sociale

1. Il capitale sociale ammonta a Euro 43.407.661,81 (quarantatremilioniquattrocentosettemilaseicentosessantuno/81) i.v. ed è diviso in n. 65.164.434 (sessantacinquemilionicentosessantaquattromilaquattrocentotrentaquattro) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale (tali azioni ordinarie, e tutte le ulteriori azioni ordinarie di volta in volta esistenti, le "**Azioni Ordinarie**") e n. 1.440.000 (unmilionequattrocentoquarantamila) azioni speciali (le "**Azioni Speciali**"), senza indicazione del valore nominale.

2. La Società può deliberare l'assegnazione di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società, direttamente e/o indirettamente, controllate mediante emissione di azioni o di altri strumenti finanziari diversi dalle azioni, da assegnare ai dipendenti in conformità alla normativa applicabile *pro tempore* vigente.

3. L'Assemblea Straordinaria del 18 gennaio 2019 ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2027, per nominali massimi Euro 1.496.671,34 (unmilionequattrocentonovantaseimilaseicentosettantuno/34) con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 8, del codice civile, mediante emissione di massime numero 2.100.000 (duemilionicentomila) nuove azioni ordinarie illimity S.p.A. aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie illimity S.p.A. già in circolazione alla data di emissione di tali nuove azioni ordinarie, godimento regolare, al prezzo da determinarsi in misura pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie SPAXS S.p.A. sull'AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e/o dalle azioni ordinarie di illimity S.p.A. sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nei giorni di mercato aperto del periodo intercorrente tra il giorno antecedente la data di assegnazione delle Opzioni, di cui infra, e il giorno del mese solare precedente avente medesima data del giorno dell'assegnazione delle Opzioni (o, in difetto, il giorno immediatamente antecedente quest'ultima). L'aumento è destinato alla realizzazione dello "Stock Option Plan" riservato ai dipendenti di illimity S.p.A. e delle società da essa, direttamente e/o indirettamente, controllate, approvato dall'Assemblea ordinaria del 18 gennaio 2019, sulla base delle politiche di remunerazione approvate dalla medesima Assemblea, e da attuarsi mediante assegnazione gratuita di opzioni (le "**Opzioni**") valide per la sottoscrizione di azioni ordinarie illimity S.p.A. di nuova emissione.

4. L'Assemblea Straordinaria del 18 gennaio 2019 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la delega, per il periodo massimo di cinque anni dalla data di efficacia della presente delibera assembleare, ad aumentare gratuitamente, in una o più volte e in via scindibile,

il capitale sociale per massimi nominali Euro 498.890,45 (quattrocentonovantottomilaottocentonovanta/45), ma residui Euro 468.228,64 (quattrocentosessantottomiladuecentoventotto/64), mediante emissione di massime n. 700.000 (settecentomila), ma residue n. 656.978 (seicentocinquantaseimilanovecentosettantotto), nuove azioni ordinarie illimity S.p.A. prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie illimity S.p.A. già in circolazione alla data di emissione di tali nuove azioni ordinarie, godimento regolare, a un valore di emissione uguale al valore nominale implicito delle azioni illimity S.p.A. alla data di esecuzione della presente delega, mediante assegnazione di un corrispondente importo di utili e/o riserve di utili ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, da assegnare gratuitamente ai beneficiari del piano di azionariato diffuso denominato "Employee Stock Ownership Plan" approvato dall'Assemblea ordinaria del 18 gennaio 2019, sulla base delle politiche di remunerazione approvate dalla medesima Assemblea, riservato ai dipendenti di illimity S.p.A. e delle società da essa, direttamente e/o indirettamente, controllate. L'indicazione del capitale sociale e delle azioni ordinarie illimity S.p.A. di cui al comma 1 del presente articolo 5 tiene conto del parziale esercizio della delega di cui al presente periodo.

**5.** L'Assemblea Straordinaria del 18 gennaio 2019 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la delega, per il periodo massimo di cinque anni dalla data di efficacia della presente delibera assembleare, ad aumentare gratuitamente, in una o più volte e in via scindibile, il capitale sociale per massimi nominali Euro 85.524,08 (ottantacinquemilacinquecentoventiquattro/08) mediante emissione di massime n. 120.000 (centoventimila) nuove azioni ordinarie illimity S.p.A. prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie illimity S.p.A. già in circolazione alla data di emissione di tali nuove azioni ordinarie, godimento regolare, a un valore di emissione uguale al valore nominale implicito delle azioni illimity S.p.A. alla data di esecuzione della presente delega da imputarsi per intero a capitale, mediante assegnazione di un corrispondente importo di utili e/o riserve di utili ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, da assegnare gratuitamente ai dipendenti di illimity S.p.A. e delle società da essa, direttamente e/o indirettamente, controllate, che siano beneficiari (i) del "MBO 2019 Plan" approvato dall'Assemblea ordinaria del 18 gennaio 2019, sulla base delle politiche di remunerazione approvate dalla medesima Assemblea, che prevede in parte l'assegnazione di azioni ordinarie in favore dei beneficiari dello stesso piano al raggiungimento degli obiettivi di performance stabiliti, (ii) di eventuali compensi riconosciuti in occasione di risoluzione anticipata del rapporto di lavoro in linea con quanto previsto dalle politiche di remunerazione sub (i) e (iii) delle politiche di remunerazione di volta in volta approvate da illimity S.p.A. nel periodo massimo di durata della presente delega tenuto conto delle rilevanti previsioni regolamentari *pro tempore* vigenti.

**6.** L'Assemblea Straordinaria in data 22 aprile 2020 ha deliberato un aumento del capitale sociale per un controvalore complessivo di Euro 7.719.415,13 (settemilionisettecentodiciannovemilaquattrocentoquindici//13), di cui Euro 502.888,22 (cinquecentoduemilaottocentoottantotto//22) da imputare a capitale ed euro 7.216.526,91 (settemilioniduecentosedicimilacinquecentoventisei//91) quale sovrapprezzo, mediante emissione di numero 771.656 (settecentosettantunomilaseicentocinquantasei) nuove azioni ordinarie aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, ad un prezzo (comprensivo di sovrapprezzo) di euro 10,0037 (dieci//0037) per ogni nuova azione, da liberarsi mediante conferimento in natura delle partecipazioni rappresentanti l'intero capitale sociale di Core S.r.l. entro il termine ultimo del 30 giugno 2020, in forma inscindibile. A seguito dell'esecuzione dell'aumento di capitale di cui al presente comma 6., l'Amministratore Delegato, nella sua qualità di legale rappresentante della Banca, è delegato alle

conseguenti modifiche statutarie del presente articolo 5 dello Statuto, con modifica del comma 1 e cancellazione del presente comma 6.

**- Articolo 6 -**
**Azioni**

1. Le Azioni Ordinarie e le Azioni Speciali sono indivisibili e sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-*bis* e *ss.* del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, e successive modifiche e integrazioni (il "**TUF**"). Nel caso di comproprietà di un'azione i diritti dei comproprietari devono essere esercitati da un rappresentante comune, con l'osservanza della normativa *pro tempore* vigente. Se il rappresentante comune non è stato nominato o se di tale nomina non è stata data comunicazione alla Banca, le comunicazioni e le dichiarazioni fatte dalla Banca a uno qualsiasi dei comproprietari sono efficaci nei confronti di tutti.

2. Le Azioni Ordinarie sono nominative e liberamente trasferibili. Ogni Azione Ordinaria dà diritto a un voto. Il regime di emissione e circolazione delle Azioni Ordinarie è disciplinato dalla normativa vigente.

3. Salvo quanto precisato dal presente Statuto, le Azioni Speciali attribuiscono gli stessi diritti e obblighi delle Azioni Ordinarie.

4. Le Azioni Speciali sono dotate delle seguenti caratteristiche:

   **(a)** sono intrasferibili per il periodo massimo previsto dalla legge, fatti salvi i trasferimenti effettuati in favore di società controllate (in via diretta e/o indiretta) dal titolare delle Azioni Speciali oggetto del trasferimento e/o dai soci di quest'ultimo ovvero dai loro eredi, intendendosi per trasferimento qualsiasi negozio o fatto che, a qualsiasi titolo, comporti il trasferimento a terzi della proprietà, nuda proprietà o diritti reali di godimento dei/sui titoli o la sottoposizione degli stessi a vincoli e/o gravami di qualsiasi natura, reali e/o personali, in favore di terzi;

   **(b)** sono prive del diritto di voto nelle Assemblee ordinarie e straordinarie della Società, fatte in ogni caso salve le competenze previste dalla legge e/o dal presente Statuto per l'Assemblea speciale dei soci titolari di Azioni Speciali;

   **(c)** sono escluse dal diritto di percepire gli utili, mentre attribuiscono ai loro titolari il diritto alla distribuzione di riserve disponibili;

   **(d)** in caso di scioglimento della Banca, attribuiscono ai loro titolari il diritto a veder liquidata la propria quota di patrimonio netto di liquidazione ai sensi del successivo articolo 34;

   **(e)** sono convertite automaticamente in Azioni Ordinarie, prevedendo che per ogni Azione Speciale si ottengano in conversione n. 8 (otto) Azioni Ordinarie nel caso in cui, entro il 20 settembre 2022 (il "**Termine**"), il prezzo medio delle Azioni Ordinarie negoziate sul Mercato Telematico Azionario organizzato o gestito da Borsa Italiana S.p.A., per almeno 22 (ventidue) giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 13,9663866 (tredici/9663866) per Azione Ordinaria.

   In caso di rettifiche al valore delle Azioni Ordinarie della Società comunicate da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), il valore di Euro 13,9663866 di cui al presente punto (e) sarà conseguentemente rettificato secondo il "coefficiente K" comunicato da Borsa Italiana;

(f) qualora entro il Termine non si siano verificate le condizioni per la conversione automatica di cui alla precedente lettera (e) del presente articolo 6, comma quattro, per ogni Azione Speciale residua si otterrà in conversione n. 1 (una) Azione Ordinaria, senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale;

(g) la conversione automatica delle Azioni Speciali avverrà senza necessità di alcuna manifestazione di volontà da parte dei loro titolari e senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale. In conseguenza della conversione automatica delle Azioni Speciali in Azioni Ordinarie, il Consiglio di Amministrazione provvederà ad: **(1)** annotare la conversione nel libro soci con annullamento delle Azioni Speciali ed emissione delle Azioni Ordinarie; **(2)** depositare presso il Registro delle Imprese, ai sensi dell'articolo 2436, sesto comma, del codice civile, il testo dello Statuto con ***(x)*** la modificazione del numero complessivo delle azioni e più precisamente del numero delle azioni delle diverse categorie – qualora sussistenti – in cui è suddiviso il capitale sociale e/o ***(y)*** l'eliminazione delle clausole dello Statuto decadute per effetto della conversione di tutte le Azioni Speciali in Azioni Ordinarie ai sensi del presente articolo 6; nonché **(3)** comunicare la conversione mediante comunicato stampa pubblicato sul sito internet della Società, nonché effettuare tutte le altre comunicazioni e dichiarazioni che si rendessero necessarie od opportune.

**- Articolo 7 -**
**Obbligazioni - Aumento di capitale - Conferimenti**

1. La Società può emettere obbligazioni, anche convertibili, al portatore o nominative, ivi inclusi strumenti ibridi e/o subordinati, secondo le disposizioni di legge *pro tempore* vigenti.
2. L'emissione di nuove azioni può essere deliberata dall'Assemblea straordinaria con i *quorum*, costitutivi e deliberativi, previsti dalla normativa *pro tempore* vigente, con facoltà di attribuire al Consiglio di Amministrazione una delega, ai sensi degli articoli 2443 e 2420-*ter* del codice civile, ad aumentare il capitale sociale od emettere obbligazioni convertibili, anche con esclusione e/o limitazione del diritto di opzione ai sensi del quarto e quinto comma dell'articolo 2441 del codice civile; la Società può anche avvalersi della facoltà di cui all'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile.
3. I conferimenti possono avere ad oggetto anche crediti e beni in natura.

**- Articolo 8 -**
**Recesso dei Soci**

1. Il diritto di recesso è ammesso nei soli casi inderogabilmente previsti dalla legge.
2. I termini e le modalità dell'esercizio del diritto di recesso, i criteri di determinazione del valore delle azioni ed il procedimento di liquidazione sono regolati dalla legge.

## TITOLO III

## ORGANI SOCIALI

### SEZIONE PRIMA - ASSEMBLEA DEI SOCI

**- Articolo 9 -**
**Assemblea dei Soci**

1. L'Assemblea è ordinaria o straordinaria ai sensi di legge e può essere convocata presso la Sede Sociale o in altro luogo che sia indicato nell'avviso di convocazione, nell'ambito del territorio nazionale ovvero all'estero.

2. L'Assemblea ordinaria:

   **(a)** delibera sulle materie attribuite alla sua competenza dalla normativa *pro tempore* vigente o da altre previsioni dello Statuto;

   **(b)** delibera in ordine all'approvazione: **(i)** delle politiche di remunerazione e di incentivazione, queste ultime ove applicabili, a favore dei Consiglieri di Amministrazione, dei Sindaci e del personale, ivi compresa l'eventuale proposta del Consiglio di Amministrazione di fissare un limite al rapporto tra la componente variabile e quella fissa della remunerazione individuale del personale più rilevante superiore a 1:1, ma comunque non superiore al limite stabilito dalla normativa *pro tempore* vigente; **(ii)** dei piani di remunerazione e/o incentivazione basati su strumenti finanziari; e **(iii)** dei criteri per la determinazione del compenso da accordare in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica, ivi compresi i limiti fissati a detto compenso in termini di annualità della remunerazione fissa e l'ammontare massimo che deriva dalla loro applicazione. Fermo quanto previsto dallo Statuto, le delibere assembleari concernenti l'eventuale proposta di fissare un limite al rapporto tra la componente variabile e quella fissa della remunerazione individuale del personale più rilevante superiore a 1:1, secondo quanto stabilito dalla normativa *pro tempore* vigente, sono approvate dall'Assemblea ordinaria quando: (a) l'Assemblea è costituita con almeno la metà del capitale sociale e la deliberazione è assunta con il voto favorevole di almeno i 2/3 (due terzi) del capitale sociale rappresentato in Assemblea e avente diritto di voto; o (b) la deliberazione è assunta con il voto favorevole di almeno 3/4 (tre quarti) del capitale sociale rappresentato in assemblea e avente diritto di voto, qualunque sia il capitale con cui l'Assemblea è costituita;

   **(c)** può approvare un Regolamento dei lavori assembleari e, ove approvato, è competente a deliberare in merito alle modifiche a detto Regolamento;

   **(d)** autorizza il compimento di operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza rientranti nella competenza del Consiglio di Amministrazione, qualora il medesimo Consiglio di Amministrazione abbia approvato tali operazioni nonostante il parere contrario del comitato endoconsiliare cui è attribuita la competenza in materia di operazioni con parti correlate e soggetti collegati. Fermo quanto previsto dallo Statuto, qualora l'Assemblea sia chiamata a deliberare in merito a tale autorizzazione ovvero ad operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza di competenza dell'Assemblea medesima in presenza di un parere contrario del comitato endoconsiliare cui è attribuita la competenza in materia di operazioni con parti correlate e soggetti collegati, le deliberazioni assembleari devono essere altresì assunte applicando le speciali disposizioni in tema di *quorum* deliberativi previsti dalla normativa *pro tempore* vigente e dall'apposita procedura per le operazioni con parti correlate.

3. L'Assemblea straordinaria delibera sulle modifiche dello Statuto (salvi i poteri attribuiti al Consiglio di Amministrazione ai sensi del successivo articolo 19, secondo comma, e ai sensi del precedente articolo 6, comma 4, *sub* (g)), sulla nomina, sulla revoca, sulla sostituzione e sui poteri dei liquidatori e su ogni altra materia attribuita dalla legge alla sua competenza e non derogata dallo Statuto.

4. L'assemblea speciale dei titolari di Azioni Speciali delibera sugli oggetti a essa attribuiti dal presente Statuto, dalla legge e dai regolamenti, secondo quanto di seguito previsto.

(a) Qualora i soci titolari di Azioni Speciali siano chiamati ad esprimere la propria approvazione in merito a deliberazioni dell'Assemblea che modifichino o pregiudichino i loro diritti quali titolari di Azioni Speciali, ivi incluse le modifiche al presente articolo 9.4 e agli articoli 6.3, 6.4, 14, punto 5, paragrafo terzo (con riferimento ai diritti dei titolari di Azioni Speciali), e 34, si applica l'articolo 2376 del codice civile. Le deliberazioni di cui alla presente lettera (a): (i) possono essere adottate anche con votazione separata da parte dei titolari di Azioni Speciali medesimi nell'ambito dell'Assemblea generale e (ii) saranno validamente adottate, in qualsiasi convocazione, con la presenza ed il voto favorevole di tanti soci titolari di Azioni Speciali che rappresentino almeno il 51% (cinquantunopercento) delle Azioni Speciali tempo per tempo in circolazione.

(b) Qualora i soci titolari di Azioni Speciali siano chiamati ad assumere determinazioni diverse da quelle di cui alla precedente lettera (a) del presente articolo 9, comma 4, dette determinazioni sono adottate con votazione separata da parte dei titolari di Azioni Speciali nell'ambito dell'Assemblea generale, fermo restando che gli stessi – ove lo ritengano opportuno – possono riunirsi in apposita Assemblea speciale. In tal caso: (i) l'Assemblea speciale è convocata mediante avviso trasmesso agli aventi diritto via telefax o posta elettronica almeno 8 (otto) giorni prima della data fissata per l'adunanza, fermo restando che la stessa potrà tenersi anche in forma totalitaria con la partecipazione dell'intero capitale rappresentato dalle Azioni Speciali tempo per tempo in circolazione; (ii) per la costituzione e la validità dell'Assemblea speciale si applicano le disposizioni di legge e di Statuto previste per l'Assemblea ordinaria.

**- Articolo 10 -**
**Convocazione dell'Assemblea**

1. L'Assemblea, sia ordinaria che straordinaria, è convocata dal Consiglio di Amministrazione ogniqualvolta esso lo ritenga opportuno, ovvero, in conformità a quanto previsto dall'articolo 2367 del codice civile su richiesta di tanti soci che rappresentino almeno il 20° (ventesimo) del capitale sociale, ovvero la diversa percentuale prevista della normativa *pro tempore* vigente.

2. In ogni caso, l'Assemblea ordinaria è convocata almeno una volta all'anno entro 120 (centoventi) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale; è consentita la convocazione nel maggior termine di 180 (centottanta) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale nei casi previsti dalla legge.

3. Fermi i poteri di convocazione statuiti da altre disposizioni di legge, l'Assemblea può essere convocata, previa comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione, anche dal Collegio Sindacale o da almeno n. 2 (due) dei suoi componenti, ai sensi della normativa *pro tempore* vigente.

4. L'Assemblea è convocata mediante avviso contenente quanto richiesto dalla legge; detto avviso è pubblicato nei termini di legge sul sito *internet* della Banca, nonché con le altre modalità previste dalla normativa *pro tempore* vigente.

5. Con le modalità, nei termini e nei limiti stabiliti dalla normativa *pro tempore* vigente, i soci che, anche congiuntamente, rappresentino almeno 1/40 (un quarantesimo) del capitale sociale, ovvero la diversa percentuale stabilita dalla normativa *pro tempore* vigente, possono, con domanda scritta, chiedere l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare in Assemblea risultanti dall'avviso di convocazione della stessa, indicando nella domanda gli ulteriori argomenti da essi proposti e predisponendo una relazione sulle materie di cui propongono la trattazione, nonché presentare proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno. La convocazione e l'integrazione dell'ordine del giorno su richiesta dei soci non sono ammesse

per gli argomenti sui quali l'Assemblea delibera, a norma di legge, su proposta del Consiglio di Amministrazione o sulla base di un progetto o di una relazione da esso predisposta, diversa da quelle indicate all'articolo 125-*ter*, primo comma, del TUF. La legittimazione all'esercizio del diritto è comprovata dal deposito di copia della comunicazione o certificazione rilasciata dall'intermediario ai sensi della normativa *pro tempore* vigente.

6. L'Assemblea, ordinaria e straordinaria, si tiene, di regola, in unica convocazione, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2369, primo comma, del codice civile. Tuttavia, il Consiglio di Amministrazione può stabilire che l'Assemblea, ordinaria o straordinaria, si tenga in più convocazioni, fissando una seconda convocazione. Di tale determinazione è data notizia nell'avviso di convocazione.

**- Articolo 11 -**
**Intervento in Assemblea**

1. Hanno diritto ad intervenire all'Assemblea i soggetti cui spetta il diritto di voto per i quali sia pervenuta alla Società, entro i termini previsti dalla normativa *pro tempore* vigente, la comunicazione dell'intermediario autorizzato attestante la loro legittimazione all'intervento in Assemblea e all'esercizio del diritto di voto.

2. Coloro ai quali spetta il diritto di voto hanno facoltà di farsi rappresentare nell'Assemblea con l'osservanza della normativa *pro tempore* vigente. La delega può essere notificata elettronicamente mediante l'utilizzo di apposita sezione del sito internet della Società oppure mediante posta elettronica certificata, secondo quanto indicato nell'avviso di convocazione, ovvero ancora con altra modalità scelta tra quelle previste dalla normativa *pro tempore* vigente. Spetta al Presidente dell'Assemblea constatare la regolarità delle deleghe e, in genere, il diritto di intervento all'Assemblea.

3. È facoltà del Consiglio di Amministrazione designare, dandone notizia nell'avviso di convocazione, per ciascuna Assemblea, uno o più soggetti ai quali i titolari del diritto di voto possono conferire, con le modalità previste dalla normativa *pro tempore* vigente, una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno. La delega al soggetto designato dal Consiglio di Amministrazione ha effetto con riguardo alle sole proposte per le quali siano state conferite istruzioni di voto.

4. Salvo quanto previsto dall'articolo 2372, secondo comma, del codice civile, la delega può essere conferita soltanto per singole Assemblee, con effetto anche per le convocazioni successive, e non può essere conferita con il nome del rappresentante in bianco.

5. Ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2370, quarto comma, del codice civile, ove previsto dall'avviso di convocazione dell'Assemblea, coloro ai quali spetta il diritto di voto potranno esercitare detto diritto per corrispondenza o in via elettronica, secondo le modalità e i termini comunicati nel medesimo avviso di convocazione.

6. Il Consiglio di Amministrazione può predisporre l'attivazione di uno o più collegamenti a distanza con il luogo in cui si tiene l'Assemblea, che consentano ai soci che non intendano recarsi presso tale luogo per partecipare alla discussione di seguire comunque i lavori assembleari ed esprimere al momento della votazione il proprio voto, a condizione che risulti garantita l'identificazione dei soci stessi e che sia data comunicazione dell'esercizio di tale facoltà nell'avviso di convocazione dell'Assemblea. In ogni caso, il Presidente dell'Assemblea e il Segretario devono essere presenti nel luogo indicato nell'avviso di convocazione ove si considera svolta l'adunanza.

7. I membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale non possono votare nelle deliberazioni riguardanti la loro rispettiva responsabilità.

**- Articolo 12 -**
**Presidenza dell'Assemblea**

1. L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o, in caso di sua assenza o impedimento, dal Vice-Presidente (ove nominato) o, in caso di assenza o impedimento di entrambi, da altra persona designata dall'Assemblea ai sensi dell'articolo 2371 del codice civile.

2. Spetta al Presidente dell'Assemblea:

   **(a)** constatare la regolare costituzione della stessa e se essa sia costituita in numero valido per deliberare;

   **(b)** accertare – anche attraverso soggetti dal medesimo incaricati – l'identità e la legittimazione dei presenti a partecipare e votare in Assemblea nonché la regolarità delle deleghe;

   **(c)** dirigere e regolare lo svolgimento dell'Assemblea; e

   **(d)** stabilire le modalità di votazione (che in ogni caso dovranno consentire l'identificazione in relazione a ciascun voto espresso) ed accertare e proclamare i risultati delle votazioni;

   il tutto nel rispetto del Regolamento dei lavori assembleari, ove adottato ai sensi del precedente articolo 9, secondo comma, lettera (c).

3. Il Presidente è assistito da un Segretario, anche non socio, designato dall'Assemblea su proposta del Presidente medesimo, quando non sia necessaria la presenza di un notaio a norma di legge e, se del caso, da Scrutatori, anche non soci, da lui scelti fra i presenti.

**- Articolo 13 -**
**Quorum costitutivi e deliberativi**

1. L'Assemblea, ordinaria e straordinaria, delibera sugli oggetti ad essa attribuiti dal presente Statuto, della legge e dei regolamenti. Salvo quanto previsto dal presente articolo e dalle altre previsioni del presente Statuto, le deliberazioni dell'Assemblea ordinaria e straordinaria sono prese con le maggioranze richieste dalla legge.

2. Fermo quanto previsto dallo Statuto, le modifiche (i) del presente articolo 13 e (ii) degli articoli 5.1 (con riferimento alla mancata indicazione del valore nominale), 6.3, 6.4 e 34 del presente Statuto, sono approvate dall'Assemblea straordinaria con il voto favorevole di tanti soci che rappresentino, in qualunque convocazione, almeno i 2/3 (due terzi) del capitale sociale con diritto di voto.

**- Articolo 14 -**
**Modalità di votazione in Assemblea e nomina delle cariche Sociali**

**1. Modalità di votazione**

Tutte le deliberazioni, comprese quelle di elezione alle cariche sociali, vengono assunte mediante espressione di voto palese.

**2. Liste di candidati**

**2.1** L'elezione dei componenti del Consiglio di Amministrazione avviene, nel rispetto della disciplina *pro tempore* vigente inerente l'equilibrio tra generi, sulla base delle liste presentate

secondo quanto previsto in appresso, nelle quali i candidati dovranno essere indicati in numero complessivo non superiore a n. 11 (undici) ed elencati mediante un numero progressivo.

Ogni candidato può essere presente in una sola lista, a pena di ineleggibilità.

**2.2** Ai fini del rispetto del numero minimo di Amministratori Indipendenti di cui al successivo articolo 16, secondo comma, ciascuna lista:

- se contiene un numero di candidati pari a 1 (uno), non dovrà rispettare alcun vincolo;
- se contiene un numero di candidati pari a 2 (due) o 3 (tre), dovrà individuare al proprio interno, indicandoli espressamente, un numero minimo di candidati, in possesso dei requisiti di indipendenza di cui al richiamato articolo 16, secondo comma, pari almeno a 1 (uno);
- se contiene un numero di candidati pari a 4 (quattro) o 5 (cinque), dovrà individuare al proprio interno, indicandoli espressamente, un numero minimo di candidati, in possesso dei requisiti di indipendenza di cui al richiamato articolo 16, secondo comma, pari almeno a 3 (tre);
- se contiene un numero di candidati pari o superiore a 6 (sei), dovrà individuare al proprio interno, indicandoli espressamente, un numero minimo di candidati, in possesso dei requisiti di indipendenza di cui al richiamato articolo 16, secondo comma, pari almeno a 4 (quattro);

in ogni caso, il numero minimo degli Amministratori Indipendenti richiesti ai fini di cui sopra per la presentazione delle liste, non potrà essere indicato agli ultimi numeri progressivi delle predette liste.

Al fine di assicurare l'equilibrio tra generi in conformità alla disciplina *pro tempore* vigente, ogni lista che contenga un numero di candidati pari o superiore a 3 (tre) deve possedere la presenza di candidati di entrambi i generi, in modo che al genere meno rappresentato appartengano almeno 1/3 (un terzo) - arrotondato per eccesso in caso di numero frazionario - dei candidati indicati nella lista medesima.

**2.3** Hanno diritto di presentare le liste: (i) gli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno la quota minima del capitale sociale avente diritto di voto nell'Assemblea ordinaria della Società fissata dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, che verrà comunque indicata nell'avviso di convocazione; e (ii) il Consiglio di Amministrazione della Società, previo parere favorevole non vincolante del comitato endoconsiliare cui è attribuita la competenza in materia di nomine.

La titolarità della quota minima di partecipazione al capitale sociale avente diritto di voto nell'Assemblea ordinaria della Società *sub* (a) è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del singolo azionista, ovvero di più azionisti congiuntamente, nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Sede Sociale. La titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste deve essere attestata ai sensi della normativa *pro tempore* vigente; tale attestazione può pervenire alla Società anche successivamente al deposito purché entro il termine previsto dalla normativa anche regolamentare *pro tempore* vigente.

**2.4** Nessun soggetto legittimato, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie, può presentare, o concorrere a presentare, o votare più di una lista. I soci appartenenti al medesimo gruppo societario - per esso intendendosi il controllante, le società

controllate e le società sottoposte a comune controllo - e i soci che aderiscono a un patto parasociale previsto dall'articolo 122 del TUF avente a oggetto le azioni della Società non possono presentare, né coloro ai quali spetta il diritto di voto possono votare, più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciaria; in caso di inosservanza la sua sottoscrizione non viene computata per alcuna delle liste.

**2.5** Le liste devono essere depositate dai soggetti legittimati presso la Sede Sociale - anche tramite un mezzo di comunicazione a distanza definito del Consiglio di Amministrazione secondo modalità rese note nell'avviso di convocazione, che consenta l'identificazione dei soggetti che procedono al deposito - almeno 25 (venticinque) giorni prima di quello fissato per l'Assemblea e rese pubbliche con le modalità e nei termini previsti dalla normativa anche regolamentare *pro tempore* vigente. La lista eventualmente presentata dal Consiglio di Amministrazione ai sensi del precedente punto 2.3 dovrà essere depositata presso la Sede Sociale e pubblicata con le modalità sopra descritte almeno 30 (trenta) giorni prima di quello fissato per l'Assemblea.

**2.6** Unitamente a ciascuna lista, per quanto applicabile, entro il termine di deposito della stessa deve depositarsi presso la Sede Sociale quanto segue:

- le informazioni relative all'identità degli azionisti che hanno presentato la lista, con l'indicazione della quota di partecipazione al capitale sociale avente diritto di voto nell'Assemblea ordinaria complessivamente detenuta;
- le dichiarazioni degli azionisti che presentano, o concorrono a presentare, una lista, diversi dagli azionisti che detengono anche congiuntamente una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza nei confronti di costoro, di rapporti di collegamento qualificati come rilevanti dalla normativa *pro tempore* vigenti e applicabile alla Società;
- un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato, ivi incluse le informazioni sugli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti in altre società, e le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e, sotto la propria responsabilità l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti di legge, regolamentari e statutari per ricoprire la carica di Amministratore della Società e l'eventuale sussistenza dei requisiti di indipendenza di cui al successivo articolo 16, secondo comma; nonché
- ogni ulteriore documentazione e dichiarazione richiesta dalla normativa, anche di vigilanza e/o regolamentare, *pro tempore* vigente, ovvero utile alla complessiva valutazione di idoneità per la carica ricoperta anche secondo le indicazioni che potranno essere preventivamente rese pubbliche dalla Banca nell'avviso di convocazione.

**2.7** Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate. Tuttavia, la mancanza della documentazione relativa a singoli candidati di una lista non comporta automaticamente l'esclusione dell'intera lista, bensì dei soli candidati a cui si riferiscono le irregolarità.

**3. Votazione**

Se risultano depositate più liste, all'elezione del Consiglio di Amministrazione si procede come segue:

**(i)** dalla lista che ottiene la maggioranza dei voti (la "**Lista di Maggioranza per il Consiglio di Amministrazione**") viene eletto un numero di Amministratori pari al numero massimo dei componenti da nominare meno 2 (due), secondo l'ordine progressivo indicato nella lista medesima;

**(ii)** i restanti 2 (due) Amministratori vengono eletti dalla lista di minoranza che non abbia, in alcun modo, neppure indirettamente, rapporti di collegamento qualificati come rilevanti dalla normativa *pro tempore* vigente con coloro che hanno presentato o votato la lista di cui al punto (i), e che abbia ottenuto il secondo maggior numero di voti, nella persona dei primi 2 (due) candidati in base all'ordine progressivo con il quale i candidati sono indicati nella lista stessa (la "**Lista di Minoranza per il Consiglio di Amministrazione**").

Qualora la Lista di Minoranza per il Consiglio di Amministrazione non abbia conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta, ai sensi di quanto precede, ai fini della presentazione della lista medesima, tutti gli Amministratori da eleggere saranno tratti dalla Lista di Maggioranza per il Consiglio di Amministrazione. Nel caso in cui la Lista di Minoranza per il Consiglio di Amministrazione contenga un solo candidato, il candidato mancante da eleggere sarà tratto dalla lista risultata terza per numero di voti ricevuti o, in assenza di altre liste votate, sarà tratto dalla Lista di Maggioranza per il Consiglio di Amministrazione nella persona del primo candidato escluso.

Nel caso in cui più liste abbiano ottenuto lo stesso numero di voti, è considerata Lista di Maggioranza per il Consiglio di Amministrazione, a tutti gli effetti, la lista presentata da azionisti in possesso della maggiore partecipazione, o in subordine, quella votata dal numero maggiore di azionisti (per testa). Quanto sopra trova applicazione anche nel caso in cui più liste di minoranza abbiano ottenuto lo stesso numero di voti.

Qualora con i candidati eletti con le modalità sopra indicate non sia assicurata la nomina del numero minimo di Amministratori Indipendenti prescritto dal successivo articolo 16, secondo comma, il candidato non indipendente eletto come ultimo in ordine progressivo nella Lista di Maggioranza per il Consiglio di Amministrazione, sarà sostituito dal candidato indipendente non eletto della stessa lista secondo l'ordine progressivo, ovvero, in difetto, dal primo candidato indipendente secondo l'ordine progressivo non eletto delle altre liste, secondo il numero di voti da ciascuna ottenuto. A tale procedura di sostituzione si farà luogo sino a che il Consiglio di Amministrazione risulti composto dal numero minimo di Amministratori Indipendenti prescritto dal successivo articolo 16, secondo comma. Qualora, infine, detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti in possesso dei citati requisiti.

Qualora, inoltre, con i candidati eletti con le modalità sopra indicate non sia assicurata la composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alla disciplina *pro tempore* vigente inerente l'equilibrio tra generi, il candidato del genere più rappresentato eletto come ultimo in ordine progressivo nella Lista di Maggioranza per il Consiglio di Amministrazione sarà sostituito dal primo candidato del genere meno rappresentato non eletto della stessa lista secondo l'ordine progressivo ovvero, in difetto, dal primo candidato del genere meno rappresentato non eletto secondo l'ordine progressivo delle altre liste, secondo il numero di voti da ciascuna ottenuto. A tale procedura di sostituzione si farà luogo sino a che non sia assicurata la composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alla disciplina *pro tempore* vigente inerente l'equilibrio tra generi. Qualora detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti appartenenti al genere meno rappresentato.

Qualora infine il numero di consiglieri eletti sulla base delle liste presentate sia inferiore al numero dei componenti da eleggere, gli Amministratori mancanti saranno nominati dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti aventi i requisiti ai fini del rispetto della disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi e

il rispetto del numero minimo di Amministratori Indipendenti prescritto dal successivo articolo 16, secondo comma.

4. **Lista unica – Assenza o mancata votazione di più liste**

Nel caso in cui:

(a) venga presentata una sola lista, ovvero se le liste di minoranza presentate non hanno conseguito la percentuale di voti pari ad almeno la metà di quella minima richiesta per la presentazione delle liste come indicato al punto 2 del presente articolo, l'Assemblea esprime il proprio voto in relazione a tale unica lista con le maggioranze di legge, senza osservare il procedimento sopra previsto;

(b) non venga presentata alcuna lista, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge, senza osservare il procedimento sopra previsto;

in ogni caso, resta fermo il rispetto delle discipline *pro tempore* vigenti in materia di numero minimo di Amministratori, numero minimo di Amministratori Indipendenti prescritto dal successivo articolo 16, secondo comma, ed equilibrio tra generi.

5. **Cause di cessazione della carica**

La revoca dei componenti del Consiglio di Amministrazione è deliberata dall'Assemblea con le modalità previste dalla legge.

Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare, per qualsiasi motivo, uno o più Amministratori, gli altri Amministratori provvedono a sostituirli con il primo candidato non eletto indicato nella lista a cui apparteneva ciascun componente cessato, ovvero con i successivi candidati secondo l'ordine progressivo della lista, qualora il primo o i successivi non rinnovassero l'accettazione della carica oppure non risultassero in possesso dei requisiti di indipendenza eventualmente posseduti dall'Amministratore da sostituire ovvero qualora la composizione del Consiglio di Amministrazione non fosse tale da consentire il rispetto della disciplina *pro tempore* vigente inerente l'equilibrio tra generi.

Ove per qualsiasi motivo non fosse possibile procedere alla sostituzione secondo il meccanismo previsto dal comma precedente, gli Amministratori rimasti in carica provvederanno alla cooptazione scegliendo il sostituto ovvero i sostituti tra soggetti non inseriti in alcuna lista, avendo cura di rispettare se del caso i requisiti di indipendenza dell'Amministratore da sostituire e la disciplina *pro tempore* vigente inerente l'equilibrio tra generi. Gli Amministratori cooptati ai sensi dei commi precedenti rimarranno in carica sino alla prima Assemblea dei soci.

Non si tiene conto del sistema del voto lista nelle Assemblee che devono provvedere alla conferma o alla sostituzione degli Amministratori cooptati, i quali, peraltro, rimarranno in carica solo sino a quando l'Assemblea dovrà procedere alla nomina dei componenti del Consiglio con il sistema del voto di lista.

In ogni caso il Consiglio di Amministrazione e l'Assemblea procederanno alla nomina in modo da assicurare (i) la presenza di amministratori indipendenti nel numero minimo prescritto dal successivo articolo 16, secondo comma e (ii) il rispetto della disciplina *pro tempore* vigente inerente l'equilibrio tra generi.

Qualora per dimissioni od altre cause venga a mancare la maggioranza degli Amministratori eletti dall'Assemblea, cessa l'intero Consiglio di Amministrazione e gli Amministratori rimasti in carica dovranno convocare d'urgenza l'Assemblea per la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione.

**- Articolo 15 -**
**Verbali dell'Assemblea**

1. I verbali dell'Assemblea sono redatti, approvati e firmati dal Presidente dell'Assemblea, dal Segretario e dagli Scrutatori, se nominati.

2. Nei casi previsti dalla legge, o quando ciò sia ritenuto opportuno dal Presidente dell'Assemblea, il verbale è redatto da un notaio. I verbali assembleari sono trascritti nell'apposito libro.

3. Il libro verbali, le copie e gli estratti dei verbali, quando non siano redatti da un notaio, certificati conformi dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o da chi ne fa le veci, fanno piena prova delle adunanze e delle deliberazioni dell'Assemblea.

## SEZIONE SECONDA - CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**- Articolo 16 -**
**Consiglio di Amministrazione**

1. La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero dispari di membri compreso tra 7 (sette) e 11 (undici), nominati dall'Assemblea. L'Assemblea ne determina il numero entro i limiti suddetti.
2. Gli Amministratori devono essere idonei allo svolgimento dell'incarico e, in particolare, risultare in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità richiesti dalla normativa *pro tempore* vigente e di essi almeno n. 4 (quattro) Amministratori devono essere in possesso dei requisiti di indipendenza ivi stabiliti (gli "**Amministratori Indipendenti**"), fermo restando che fino all'entrata in vigore del Regolamento del Ministero dell'Economia e delle Finanze di cui all'articolo 26 del TUB, tali Amministratori devono possedere i requisiti di indipendenza stabiliti per i Sindaci ai sensi dell'articolo 148 del TUF. Gli Amministratori devono inoltre rispettare i criteri di competenza, correttezza e dedizione di tempo e gli specifici limiti al cumulo degli incarichi prescritti dalla normativa, anche di vigilanza e regolamentare, *pro tempore* vigente, nonché eventualmente preventivamente indicati dalla Società.
3. Gli Amministratori durano in carica per il periodo stabilito alla loro nomina e comunque non oltre 3 (tre) esercizi e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica; sono rieleggibili e sono revocabili dall'Assemblea in qualunque tempo, secondo le disposizioni di legge.
4. Il Consiglio di Amministrazione può approvare un Regolamento dei lavori.

**- Articolo 17 -**
**Presidente e Vice-Presidente**

1. Il Consiglio di Amministrazione elegge fra i propri membri un Presidente e può eleggere un Vice-Presidente.
2. In caso di assenza o impedimento del Presidente, assume le funzioni vicarie il Vice-Presidente (ove nominato) ovvero il Consigliere non esecutivo più anziano in carica.
3. Il Consiglio di Amministrazione elegge un Segretario, che può essere scelto anche al di fuori dei membri del Consiglio, che cura la redazione, la trascrizione sull'apposito libro e la conservazione del verbale di ciascuna riunione. In caso di assenza o impedimento del Segretario, il Consiglio designa chi debba sostituirlo.

**- Articolo 18 -**
**Convocazione del Consiglio di Amministrazione**

1. Il Consiglio di Amministrazione è convocato presso la Sede Sociale o altrove, in Italia o all'estero, dal Presidente o da chi ne fa le veci, di regola una volta al mese e, comunque, tutte le volte che il Presidente lo ritenga necessario, ovvero gli sia richiesto per iscritto da almeno 2 (due) Amministratori. Il Presidente stabilisce l'ordine del giorno. Il Consiglio di Amministrazione può essere altresì convocato su iniziativa del Collegio Sindacale ovvero di almeno 2 (due) membri del Collegio Sindacale, previa comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione.

2. La convocazione avviene mediante avviso comunicato a ciascun Amministratore e Sindaco effettivo con qualsiasi mezzo di comunicazione comportante certezza di ricezione, indicante la data, l'ora, il luogo di riunione e gli argomenti da trattare, almeno 3 (tre) giorni prima della data fissata per la riunione, ovvero almeno 24 (ventiquattro) ore in caso di urgenza.

3. Sono valide le riunioni anche se non convocate come sopra, purché vi prendano parte tutti gli Amministratori e tutti i membri del Collegio Sindacale.

4. Il Consiglio di Amministrazione è presieduto dal Presidente o da chi ne fa le veci ai sensi del secondo comma del precedente articolo 17 dello Statuto.

5. Alle riunioni di Consiglio partecipa con funzioni consultive il Direttore Generale, ove nominato; il Presidente può invitare dipendenti e/o consulenti a partecipare, senza diritto di voto, alle adunanze del Consiglio, per tutti o per parte degli argomenti da trattare.

6. È ammessa la possibilità per i partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione di intervenire a distanza mediante l'utilizzo di sistemi di collegamento, in audioconferenza o videoconferenza, a condizione che sia comunque assicurata:

   **(a)** la possibilità di accertamento dell'identità di tutti i partecipanti presenti da parte del Presidente;

   **(b)** la possibilità di ciascuno dei partecipanti di intervenire in tempo reale, di esprimere oralmente il proprio avviso, di visionare, ricevere o trasmettere tutta la documentazione;

   **(c)** la contestualità dell'esame delle proposte e delle deliberazioni del Consiglio.

   La riunione del Consiglio di Amministrazione si considera tenuta nel luogo in cui si trovano il Presidente o chi ne fa le veci e il Segretario.

**- Articolo 19 -**
**Poteri del Consiglio di Amministrazione**

1. Il Consiglio di Amministrazione è investito di tutti i poteri per l'ordinaria e straordinaria amministrazione della Società, ad eccezione di quanto riservato per norme inderogabile dalla legge e dallo Statuto all'Assemblea dei soci.

2. Ai sensi dell'articolo 2365, secondo comma, del codice civile, spetta al Consiglio di Amministrazione deliberare la fusione nei casi previsti dagli articoli 2505 e 2505-*bis* del codice civile, l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie, gli adeguamenti dello Statuto a disposizioni normative e regolamentari e il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale.

3. Oltre alle attribuzioni non delegabili ai sensi della normativa, anche di vigilanza, *pro tempore* vigente, sono di esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione le delibere riguardanti:

   **(a)** la determinazione delle linee e operazioni strategiche, degli indirizzi generali e delle politiche di governo e gestione dei rischi, e il loro esame periodico, nonché l'adozione e la modifica dei piani industriali e finanziari della Società e del Gruppo bancario;

   **(b)** la valutazione sul generale andamento della gestione, ai sensi di quanto previsto dall'articolo 2381 del codice civile;

   **(c)** la valutazione, con periodicità almeno annuale dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società e del Gruppo bancario e, in particolare, della funzionalità, efficienza, efficacia del sistema dei controlli interni;

   **(d)** la determinazione dei criteri per l'esecuzione delle istruzioni dell'Autorità di Vigilanza da parte della Società;

   **(e)** la redazione e approvazione del progetto di bilancio di esercizio, e consolidato, ove previsto, e delle relazioni infrannuali;

   **(f)** l'acquisto e la vendita di azioni proprie nonché l'assunzione e la cessione di partecipazioni strategiche e/o che comportino variazioni del Gruppo bancario, nonché l'assunzione o dismissione di rami d'azienda;

   **(g)** gli aumenti di capitale delegati ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile e l'emissione di obbligazioni convertibili delegata ai sensi dell'articolo 2420-*ter* del codice civile, inclusa la facoltà di adozione delle deliberazioni con esclusione o limitazione del diritto di opzione di cui al quarto e quinto comma dell'articolo 2441 del codice civile;

   **(h)** la eventuale nomina e la revoca del Direttore Generale, l'eventuale sospensione, rimozione e cessazione dell'incarico e la determinazione o modifica delle attribuzioni, funzioni e competenze del Direttore Generale nonché la determinazione del compenso ad esso spettante. La nomina di uno o più Vice-Direttori ai sensi del successivo articolo 21, comma quinto;

   **(i)** su proposta del comitato cui è attribuita la competenza in materia di rischi, che si avvale a tal e fine del comitato cui è attribuita la competenza in materia di nomine, la nomina e revoca del Responsabile della funzione *Internal Audit*, del *Chief Risk Officer* (CRO), del Responsabile della Funzione di conformità (*Compliance Manager*) e del Responsabile della Funzione antiriciclaggio (Responsabile AML) sentito il Collegio Sindacale, assicurando un efficace confronto dialettico con i responsabili delle funzioni di controllo;

   **(j)** previo parere obbligatorio non vincolante del Collegio Sindacale, la nomina e la revoca del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari ai sensi dell'articolo 154-*bis* del TUF e di quanto previsto dal successivo articolo 27 dello Statuto;

   **(k)** l'approvazione e la modifica dei Regolamenti interni, che non sia riservata dallo Statuto o dalla legge ad altro organo sociale;

   **(l)** l'approvazione e la modifica del Regolamento disciplinante i limiti al cumulo degli incarichi degli organi sociali per la carica di amministratore;

   **(m)** la costituzione dei comitati endoconsiliari previsti dalla normativa, anche di vigilanza, *pro tempore* vigente e dal Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A. (ivi inclusi i comitati aventi competenze in materia di operazioni con parti correlate e soggetti

collegati, remunerazioni, gestione dei rischi nonché di nomine) ed eventuali ulteriori i comitati, determinandone, anche mediante l'adozione di appositi regolamenti, la composizione, le attribuzioni, il funzionamento e gli eventuali compensi spettanti a membri dei comitati medesimi;

**(n)** l'istituzione, il trasferimento e la soppressione di Filiali, Agenzie, Sportelli, Recapiti e Rappresentanze sia in Italia sia all'estero;

**(o)** delibera sulle operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza ovvero di minore rilevanza rientranti nella competenza consiliare, incluse le operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza in presenza di parere contrario del comitato endoconsiliare cui è attribuita la competenza in materia di operazioni con parti correlate e soggetti collegati, e sottopone all'Assemblea le operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza in presenza di parere contrario del comitato endoconsiliare cui è attribuita la competenza in materia di operazioni con parti correlate e soggetti collegati ai fini dell'adozione delle deliberazioni assembleari di cui al precedente articolo 9, secondo comma, lettera (d);

**(p)** nomina e revoca il responsabile della funzione salute e sicurezza, il quale ricopre il ruolo di Datore di Lavoro ai sensi e per gli effetti di cui al D. lgs. 9 aprile 2008, n. 81, cui sono attribuiti i più ampi poteri decisionali, organizzativi e di disposizione per gestire in modo compiuto e completo tutti gli adempimenti in materia di tutela della sicurezza e della salute sui luoghi di lavoro, stabilendone il relativo *budget* di spesa ai fini dello svolgimento dell'incarico allo stesso attribuito;

**(q)** effettua periodicamente, con cadenza almeno annuale, una valutazione sul funzionamento del Consiglio stesso e dei suoi comitati endoconsiliari nonché sulla loro dimensione e composizione.

**(r)** gli indirizzi generali per l'assetto e per il funzionamento del Gruppo bancario, determinando i criteri per il coordinamento e la direzione delle società del Gruppo bancario, nonché per l'attuazione delle istruzioni impartite dall'Autorità di Vigilanza.

**4.** Il Consiglio può delegare, in conformità a quanto previsto dal presente Statuto e dalla legge, parte delle proprie attribuzioni ad uno o più dei suoi componenti, determinandone i poteri e la relativa remunerazione, nei limiti e in esecuzione di quanto deliberato dall'Assemblea.

**5.** Gli organi delegati sono tenuti a riferire al Consiglio di Amministrazione nei tempi e con le modalità definite dallo stesso Consiglio di Amministrazione, nel rispetto di quanto previsto dal presente Statuto e dalla legge.

**6.** Il Consiglio di Amministrazione riferisce tempestivamente al Collegio Sindacale sulla attività svolta e sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società, anche tramite i propri organi delegati e dalle eventuali società controllate; in particolare, riferisce sulle operazioni nelle quali i propri membri abbiano un interesse, per conto proprio o di terzi. La comunicazione viene effettuata, con periodicità almeno trimestrale, oralmente in occasione delle riunioni consiliari ovvero mediante nota scritta al Collegio Sindacale. Oltre al rispetto delle disposizioni di cui all'articolo 136 del TUB, resta fermo l'obbligo di ogni Amministratore di dare notizia agli altri Amministratori e al Collegio Sindacale di ogni interesse che, per conto proprio o di terzi, abbia in una determinata operazione della Società precisandone la natura, i termini, l'origine e la portata e di astenersi dalle deliberazioni in cui abbia un interesse in conflitto per conto proprio o di terzi, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge. Se si tratta di un Amministratore Delegato esso deve astenersi dal compiere l'operazione, investendo della stessa il Consiglio di Amministrazione.

7. Il Consiglio può altresì delegare, nei limiti previsti dal presente Statuto e dalla legge, poteri al Direttore Generale, ove nominato, ai dirigenti, ad altri dipendenti della Società, determinandone le modalità di esercizio, compresa la facoltà di eventuale sub-delega. In particolare, il Consiglio può delegare al Direttore Generale, ove nominato, e a dipendenti investiti di particolari funzioni poteri deliberativi in materia di erogazione del credito, entro limiti predeterminati graduati sulla base delle funzioni e del ruolo ricoperto.

**- Articolo 20 -**
**Comitato Esecutivo**

1. Il Consiglio di Amministrazione può nominare un Comitato Esecutivo stabilendo le relative modalità di funzionamento, la periodicità delle riunioni e la durata, comunque non superiore a quella residua del Consiglio stesso.

2. Ove nominato, il Comitato Esecutivo è composto da un numero di Consiglieri pari a 3 (tre) o 5 (cinque), fermo restando che l'Amministratore Delegato, ove nominato, è membro di diritto di detto organo. Il Presidente del Consiglio di Amministrazione partecipa, senza diritto al voto, alle adunanze del Comitato Esecutivo allo scopo di favorire l'adeguata circolazione delle informazioni. Il Comitato Esecutivo elegge, con la maggioranza semplice dei presenti, tra i suoi componenti, il soggetto deputato a presiedere, coordinare e convocare le adunanze, stabilendone il relativo ordine del giorno, nonché a rappresentare l'organo. In caso di assenza o impedimento del soggetto nominato, le predette funzioni saranno espletate dal componente più anziano di età.

   Il Comitato può sempre sostituire il soggetto deputato a presiederlo.

   Funge da Segretario del Comitato Esecutivo il Segretario nominato dal Consiglio di Amministrazione o, in difetto, altra persona designata dal Comitato Esecutivo, anche fra soggetti non facenti parte dell'organo.

3. Per la validità delle deliberazioni del Comitato Esecutivo è necessaria la presenza della maggioranza dei suoi membri. Le deliberazioni sono prese a maggioranza dei votanti, con esclusione dal computo degli eventuali astenuti; in caso di parità di voti, prevale il voto di chi presiede.

4. Il Comitato Esecutivo si riunisce presso la Sede Sociale o in altro luogo, anche all'estero.

   È ammessa la possibilità che le adunanze del Comitato Esecutivo si tengano per teleconferenza, per videoconferenza e, più in generale, mediante qualsiasi mezzo di telecomunicazione, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito seguire la discussione ed intervenire in tempo reale nella trattazione degli argomenti affrontati, nonché poter visionare, ricevere e trattare la documentazione rilevante. Alle predette condizioni, il Comitato Esecutivo si intende riunito nel luogo in cui si trova il Presidente, che deve coincidere con quello indicato nella convocazione.

   Nello stesso luogo deve essere presente il Segretario della riunione, onde consentire la stesura e la sottoscrizione del verbale della riunione.

5. Al Comitato Esecutivo competono i poteri delegatigli dal Consiglio di Amministrazione.

   In caso di urgenza, il Comitato Esecutivo può assumere deliberazioni in merito a qualsiasi affare od operazione, salvo le materie non delegabili ai sensi di legge e di Statuto, dandone comunicazione al Consiglio di Amministrazione in occasione della prima riunione successiva.

6. Il Comitato Esecutivo informa il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale delle decisioni assunte in ciascuna riunione entro i 20 (venti) giorni successivi alla sua tenuta.

**- Articolo 21 -**
**Amministratore Delegato**

1. Il Consiglio di Amministrazione può delegare, nei limiti previsti dal presente Statuto e dalla legge, proprie attribuzioni a un Amministratore Delegato.
2. L'Amministratore Delegato cura che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile nonché il sistema di controllo interno e gestione dei rischi sia adeguato rispetto alla natura e alle dimensioni della Società e riferisce al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale ogni 3 (tre) mesi sull'andamento generale della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dalla Società. Ciascun Amministratore può chiedere all'Amministratore Delegato che siano fornite al Consiglio informazioni relative alla gestione della Società.
3. L'Amministratore Delegato cura l'esecuzione delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione e ha il potere di formulare proposte al Consiglio di Amministrazione in merito alle materie di cui al precedente articolo 19, comma 3, lettere (a), (d), (e), (f), (g), (k), (l), (n), (p) e (r). Al fine di preservare una corretta e costruttiva dialettica interna al Consiglio di Amministrazione, ciascun Amministratore ha il potere di formulare proposte al Consiglio di Amministrazione in merito alle stesse materie.
4. Il Consiglio di Amministrazione, in alternativa all'Amministratore Delegato, può nominare un Direttore Generale, determinandone le attribuzioni e la durata dell'incarico. Nel caso sia stato nominato l'Amministratore Delegato, non può essere nominato il Direttore Generale.
5. Il Consiglio di Amministrazione può altresì nominare uno o più Vice-Direttori. Il Vice-Direttore o i Vice-Direttori possono essere nominati anche se le funzioni di Direttore Generale sono ricoperte dall'Amministratore Delegato.

**- Articolo 22 -**
**Deliberazioni del Consiglio di Amministrazione**

1. Per la validità delle deliberazioni del Consiglio si richiede la presenza della maggioranza dei suoi membri in carica.
2. Le deliberazioni sono assunte a maggioranza dei votanti, esclusi gli astenuti. In caso di parità dei voti, prevale quello di colui che presiede il Consiglio.
3. Le votazioni sono effettuate con espressione di voto palese.

**- Articolo 23 -**
**Verbali del Consiglio di Amministrazione**

1. Le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione devono essere constatate in verbali trascritti in apposito libro, sottoscritti dal Presidente della riunione e dal Segretario.
2. Le copie e gli estratti dei verbali, ove non redatti da Notaio, sono certificati conformi dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o da chi ne fa le veci; il registro dei verbali e gli estratti fanno piena prova delle adunanze e delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione.

**- Articolo 24 -**
**Compensi degli Amministratori**

1. Ai membri del Consiglio di Amministrazione spettano il rimborso delle spese sostenute per ragione del loro ufficio ed un compenso determinato dall'Assemblea all'atto della nomina.
2. La remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del comitato cui è attribuita la competenza in materia di remunerazioni e sentito il parere del Collegio Sindacale.

**- Articolo 25 -**
**Rappresentanza della Società**

1. La rappresentanza, anche processuale, della Società e l'uso della firma sociale spetta al Presidente del Consiglio di Amministrazione e/o all'Amministratore Delegato (ove nominato), secondo quanto stabilito dalla delibera assembleare.
2. Il Consiglio di Amministrazione può attribuire la rappresentanza e la firma sociale per singoli atti o per categorie di atti a singoli Consiglieri, al Direttore Generale, ove nominato, a dirigenti, funzionari e dipendenti della Società nonché ad altri procuratori, con determinazione dei relativi poteri, dei limiti e delle modalità d'esercizio.

**SEZIONE TERZA - DIREZIONE GENERALE**

**- Articolo 26 -**
**Direttore Generale**

1. La Direzione Generale, ove prevista dalla struttura organizzativa di volta in volta in essere, è composta dal Direttore Generale, ove nominato dal Consiglio di Amministrazione che ne determina i compiti e i poteri. Come previsto dal precedente articolo 21, in alternativa alla nomina di un Direttore Generale, i compiti e i poteri del Direttore Generale possono essere attribuiti dal Consiglio di Amministrazione ad un Amministratore Delegato.
2. Il Direttore Generale provvede, ove nominato, nei limiti dei poteri conferitigli e secondo gli indirizzi del Consiglio di Amministrazione, alla gestione di tutti gli affari correnti, esercita i poteri in materia di erogazione del credito, di spesa e di operazioni finanziarie nei limiti assegnatigli, sovraintende all'organizzazione e al funzionamento dei servizi.
3. In ogni caso, il Direttore Generale esercita le proprie attribuzioni nell'ambito di quanto stabilito dal presente Statuto, da eventuali Regolamenti nonché dalle deleghe conferitegli dal Consiglio di Amministrazione.
4. Il Direttore Generale, ove nominato, è il capo del personale.
5. In quanto capo del personale, in particolare, formula proposte di assunzione, di nomina, di promozione, di trattamento economico e di provvedimenti disciplinari, con facoltà di sospensione provvisoria dei dipendenti, riferendone poi al Consiglio di Amministrazione per le conseguenti deliberazioni. Provvede alla destinazione e al trasferimento del personale, dandone comunicazione al Consiglio di Amministrazione.
6. Il Direttore Generale, ove nominato, riferisce al Consiglio di Amministrazione, ogni sei mesi, con le modalità definite dal Consiglio di Amministrazione, e nel rispetto di quanto previsto dal presente Statuto e dalla legge.

7. Ove nominato, il Direttore Generale, quando non rivesta la qualifica di Consigliere, partecipa alle riunioni del Consiglio di Amministrazione con funzioni consultive e assiste alle riunioni dell'Assemblea.

## SEZIONE QUARTA – DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

### - Articolo 27 -
### Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

1. Il Consiglio di Amministrazione nomina e revoca, previo parere obbligatorio non vincolante del Collegio Sindacale, il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, in conformità alle norme di legge, il quale svolge le funzioni disciplinate dall'articolo 154-*bis* del TUF e da ogni altra disposizione normativa *pro tempore* vigente e applicabile alla Società; il Consiglio di Amministrazione determina inoltre i poteri, i mezzi e il trattamento economico, in conformità alla predetta normativa e a quanto previsto dal successivo comma 2 del presente articolo.
2. Al Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari sono attribuiti adeguati poteri e mezzi per l'esercizio dei compiti stabiliti dalla legge e da altre disposizioni applicabili, nonché poteri e funzioni eventualmente stabiliti dal Consiglio di Amministrazione all'atto della nomina o con successive deliberazioni.
3. Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari deve possedere i requisiti prescritti dalla normativa *pro tempore* vigente per coloro che svolgono funzioni di amministrazione e direzione, in particolare deve possedere specifica competenza in materia amministrativo e contabile, creditizia, finanziaria e mobiliare. Spetta al Consiglio di Amministrazione la verifica della sussistenza dei predetti requisiti.
4. Il Consiglio di Amministrazione vigila affinché il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari disponga di quanto sopra stabilito per l'esercizio delle proprie funzioni.

## COLLEGIO SINDACALE E REVISIONE LEGALE DEI CONTI

### - Articolo 28 -
### Composizione del Collegio Sindacale

1. Il Collegio Sindacale è composto da n. 3 (tre) Sindaci effettivi e n. 2 (due) Sindaci supplenti. I Sindaci durano in carica per n. 3 (tre) esercizi, e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, sono rieleggibili e possono essere revocati dall'Assemblea solo nei casi e secondo le modalità di legge.
2. La composizione del Collegio Sindacale assicura l'equilibrio tra i generi secondo quanto previsto dalla disciplina *pro tempore* vigente inerente l'equilibrio tra generi.
3. Si applicano nei confronti dei membri del Collegio Sindacale i limiti al cumulo degli incarichi di amministrazione e controllo stabiliti con regolamento dalla Consob nonché da ogni altra applicabile disposizione.

   Non possono essere eletti sindaci e, se eletti, decadono dalla carica, coloro che si trovano nelle situazioni impeditive e di ineleggibilità o che non siano in possesso dei requisiti di professionalità, onorabilità ed indipendenza previsti dalla normativa anche di vigilanza *pro tempore* vigente.

4. Al Presidente e ai membri effettivi del Collegio Sindacale compete, per l'intera durata del loro ufficio, l'emolumento annuale deliberato dall'Assemblea.

**- Articolo 29 -**
**Nomina del Collegio Sindacale**

1. L'elezione dei membri effettivi e supplenti del Collegio Sindacale avviene, nel rispetto della disciplina *pro tempore* vigente inerente l'equilibrio tra generi, sulla base delle liste presentate dagli azionisti secondo quanto previsto in appresso.

2. Hanno diritto di presentare una lista gli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, siano titolari di azioni rappresentanti almeno la quota minima del capitale sociale necessaria per la presentazione delle liste per la nomina degli Amministratori secondo quanto previsto dal precedente articolo 14, secondo comma, *sub* 2.3; le liste sono depositate dai predetti azionisti legittimati presso la Sede Sociale con le modalità e nei termini previsti precedente articolo 14, secondo comma, *sub* 2.5.

   Con riguardo alla titolarità della quota minima di partecipazione al capitale sociale avente diritto di voto nell'Assemblea ordinaria ai fini della presentazione della lista trova applicazione quanto prescritto dal precedente articolo 14, secondo comma, *sub* 2.3.

3. Si applica il precedente articolo 14, secondo comma, *sub* 2.7.

4. Ciascuna lista deve essere divisa in due sezioni, una per i candidati alla carica di Sindaco effettivo e una per i candidati alla carica di Sindaco supplente e indicare un numero di candidati non superiore a quello dei Sindaci da eleggere, elencati in ordine numerico progressivo di preferenza.

   Le liste che, considerate entrambe le sezioni, presentino un numero di candidati almeno pari a 3 (tre), devono essere composte da candidati appartenenti ad entrambi i generi, in modo che appartengano al genere meno rappresentato almeno 1/3 (un terzo), arrotondato per eccesso in caso di numero frazionario, dei candidati alla carica di Sindaco effettivo indicati nella lista medesima e 1/3 (un terzo), arrotondato per eccesso in caso di numero frazionario, dei candidati alla carica di Sindaco supplente indicati nella lista medesima.

   Un candidato può essere presente in una sola lista, a pena di ineleggibilità.

5. Unitamente a ciascuna lista, per quanto applicabile, entro il termine di deposito della stessa deve depositarsi presso la Sede Sociale:

   - le informazioni relative all'identità degli azionisti che hanno presentato la lista, con l'indicazione della percentuale di partecipazione al capitale sociale avente diritto di voto nell'Assemblea ordinaria complessivamente detenuta;

   - le dichiarazioni degli azionisti che presentano, o concorrono a presentare, una lista, diversi dagli azionisti che detengono anche congiuntamente una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza nei confronti di costoro, di rapporti di collegamento qualificati come rilevanti dalla normativa *pro tempore* vigente e applicabile alla Società;

   - un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato, ivi incluse le informazioni sugli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti in altre società, e le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e, sotto la propria responsabilità l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità,

nonché l'esistenza dei requisiti di legge, regolamentari e statutari per ricoprire la carica di Sindaco della Società; nonché

- ogni ulteriore documentazione e dichiarazione richiesta dalla normativa anche regolamentare *pro tempore* vigente ovvero utile alla complessiva valutazione di idoneità per la carica ricoperta, secondo le indicazioni che saranno preventivamente rese pubbliche dalla Banca.

6. Qualora, alla data di scadenza del termine di cui al precedente comma 2 del presente articolo sia stata depositata una sola lista, ovvero soltanto liste presentate da azionisti che, in base alle dichiarazioni rese ai sensi del precedente comma 5 del presente articolo, risultino collegati tra di loro ai sensi della disciplina *pro tempore* vigente, la Società ne dà senza indugio notizia con le modalità previste dalla normativa applicabile, e possono essere presentate liste sino al successivo termine previsto dalla legge.

7. Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate. Tuttavia, la mancanza della documentazione relativa ai singoli candidati di una lista non comporta automaticamente l'esclusione dell'intera lista, bensì dei soli candidati a cui si riferiscono le irregolarità.

8. All'elezione del Collegio Sindacale si procede come precisato in appresso:

   **(a)** nel caso in cui siano state depositate più liste nel rispetto di quanto stabilito ai precedenti commi, la lista che ottiene la maggioranza dei voti (la "**Lista di Maggioranza per il Collegio Sindacale**") esprime n. 2 (due) Sindaci effettivi e n. 1 (un) Sindaco supplente. I restanti esponenti del Collegio Sindacale, ossia n. 1 (un) Sindaco effettivo e n. 1 (un) Sindaco supplente, sono tratti dalla lista risultata seconda per numero di voti e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, secondo quanto previsto dalla normativa *pro tempore* vigente, con gli azionisti che hanno presentato o votato la Lista di Maggioranza per il Collegio Sindacale (la "**Lista di Minoranza per il Collegio Sindacale**"). La presidenza del Collegio Sindacale spetta al Sindaco effettivo tratto dalla Lista di Minoranza per il Collegio Sindacale;

   **(b)** nel caso in cui più liste abbiano ottenuto lo stesso numero di voti è considerata Lista di Maggioranza per il Collegio Sindacale, a tutti gli effetti, quella presentata da azionisti in possesso della maggiore partecipazione ovvero, in subordine, dal maggior numero di azionisti (per testa). Quanto sopra trova applicazione anche nel vaso in cui più liste di minoranza abbiano ottenuto lo stesso numero di voti;

   Qualora con le modalità sopra indicate non sia assicurata la composizione del Collegio sindacale, nei suoi membri (effettivi e supplenti), conforme alla disciplina *pro tempore* vigente inerente l'equilibrio tra generi, tenuto conto del loro ordine di elencazione nella rispettiva sezione, gli ultimi candidati del genere più rappresentato eletti della Lista di Maggioranza per il Collegio Sindacale decadono nel numero necessario ad assicurare l'ottemperanza al requisito e sono sostituiti dai primi candidati non eletti della stessa lista e della stessa sezione del genere meno rappresentato, secondo l'ordine progressivo. In assenza di candidati del genere meno rappresentato all'interno della sezione rilevante della Lista di Maggioranza per il Collegio Sindacale in numero sufficiente a procedere alla sostituzione, l'Assemblea, previa presentazione di candidature di soggetti appartenenti al genere meno rappresentato, nomina i Sindaci effettivi o supplenti mancanti con le maggioranze di legge, assicurando il soddisfacimento del requisito;

   **(c)** in caso di presentazione di una sola lista, i Sindaci effettivi e i Sindaci supplenti saranno eletti nell'ambito di tale lista, fermo il rispetto della disciplina *pro tempore* vigente inerente

l'equilibrio tra generi. In tale ultimo caso, la presidenza del Collegio Sindacale spetta alla persona indicata al primo posto della sezione dei candidati alla carica di Sindaco effettivo nell'unica lista presentata;

**(d)** in caso di mancata presentazione di liste, l'Assemblea, previa presentazione di candidature alla carica di Sindaco effettivo e supplente, delibera con le maggioranze di legge, fermo il rispetto della disciplina *pro tempore* vigente in materia di l'equilibrio tra generi e di requisiti di eleggibilità, indipendenza, professionalità e onorabilità dei sindaci.

**9.** Fermo quanto previsto al precedente comma 8,

**(a)** in caso di cessazione dalla carica di un Sindaco, subentrerà il Sindaco supplente appartenente alla medesima lista del Sindaco da sostituire. Il Sindaco supplente subentrato resta in carica sino alla successiva Assemblea;

**(b)** in caso di sostituzione di un Sindaco, subentrerà il Sindaco supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato. Resta fermo che la presidenza del Collegio Sindacale rimarrà in capo al Sindaco di minoranza, e che la composizione del Collegio Sindacale dovrà rispettare la disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi;

**(c)** quando l'Assemblea deve provvedere alla nomina dei sindaci effettivi e/o dei supplenti necessaria per l'integrazione del Collegio Sindacale si procede come segue:

(i) qualora si debba provvedere alla sostituzione di Sindaci eletti nella Lista di Maggioranza per il Collegio Sindacale, la nomina avviene con votazione a maggioranza relativa senza vincolo di lista nel rispetto, comunque, delle disposizioni normative in materia di equilibrio fra generi; (ii) qualora, invece, occorra sostituire sindaci eletti nella Lista di Minoranza per il Collegio Sindacale, l'Assemblea, nel rispetto delle disposizioni normative in materia di equilibrio tra i generi, li sostituisce, con voto a maggioranza relativa, scegliendoli fra i candidati indicati nella lista di cui faceva parte il Sindaco da sostituire.

Qualora l'applicazione di tali procedure non consentisse, per qualsiasi ragione, la sostituzione dei Sindaci designati dalla Lista di Minoranza per il Collegio Sindacale, l'Assemblea provvederà con votazione a maggioranza relativa; tuttavia, nell'accertamento dei risultati di quest'ultima votazione non verranno computati i voti degli azionisti che, secondo le comunicazioni rese ai sensi della vigente disciplina, detengono, anche indirettamente ovvero anche congiuntamente con altri soci aderenti a un patto parasociale rilevante ai sensi dell'articolo 122 del TUF, la maggioranza relativa dei voti esercitabili in Assemblea, nonché dei soci che controllano, sono controllati o sono assoggettati a comune controllo dei medesimi.

Le procedure di sostituzione di cui ai commi che precedono devono in ogni caso assicurare che almeno un Sindaco effettivo e un Sindaco supplente vengano eletti da parte dei soci di minoranza che non siano collegati, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti nonché il rispetto della vigente disciplina inerente l'equilibrio tra generi.

**- Articolo 30 -**
**Poteri del Collegio Sindacale**

**1.** Il Collegio Sindacale svolge i compiti ed esercita le funzioni di controllo previste dalla disciplina normativa, di vigilanza e regolamentare, *pro tempore* vigente. Il Collegio Sindacale è investito dei poteri previsti dalle disposizioni normative e regolamentari, anche

di vigilanza, e riferisce alle Autorità di Vigilanza ai sensi della normativa *pro tempore* vigente.

2. Fermo restando l'obbligo di cui al precedente comma, il Collegio Sindacale segnala al Consiglio di Amministrazione le carenze ed irregolarità eventualmente riscontrate, richiede l'adozione di idonee misure correttive e ne verifica nel tempo l'efficacia.

3. I Sindaci hanno inoltre facoltà di procedere, in qualsiasi momento, anche individualmente, ad atti di ispezione e controllo nonché di chiedere agli amministratori notizie, anche con riferimento a società controllate, sull'andamento delle operazioni sociali o su determinati affari, ovvero di rivolgere le medesime richieste di informazione direttamente agli organi di amministrazione e controllo delle società controllate.

4. Il Collegio Sindacale può inoltre scambiare informazioni con i corrispondenti organi delle società controllate in merito ai sistemi di amministrazione e controllo e all'andamento generale dell'attività sociale.

5. Il Collegio Sindacale, che deve riunirsi almeno ogni 90 (novanta) giorni, viene convocato dal Presidente del Collegio Sindacale mediante avviso, da comunicarsi con qualsiasi mezzo di comunicazione comportante certezza di ricezione, indicante la data, l'ora, il luogo di riunione e gli argomenti da trattare, almeno 3 (tre) giorni prima della data fissata per la riunione, ovvero almeno 24 (ventiquattro) ore in caso di urgenza. I verbali e gli atti del Collegio Sindacale devono essere firmati da tutti gli intervenuti.

6. Il Collegio Sindacale è validamente costituito e delibera con i *quorum* di legge.

7. È ammessa la possibilità per i partecipanti alla riunione del Collegio Sindacale di intervenire a distanza mediante l'utilizzo di sistemi di collegamento, in audioconferenza o videoconferenza, a condizione che sia comunque assicurata:

   **(a)** la possibilità di accertamento dell'identità di tutti i partecipanti presenti da parte del Presidente;

   **(b)** la possibilità di ciascuno dei partecipanti di intervenire in tempo reale, di esprimere oralmente il proprio avviso, di visionare, ricevere o trasmettere tutta la documentazione;

   **(c)** la contestualità dell'esame delle proposte e delle deliberazioni del Collegio Sindacale.

La riunione del Collegio Sindacale si considera tenuta nel luogo in cui si trova il Presidente.

**- Articolo 31 -**
**Revisore Legale dei conti**

1. La revisione legale dei conti della Società è affidata a una società di revisione avente i requisiti di legge secondo quanto previsto dalle disposizioni normative e regolamentari *pro tempore* vigenti.

2. L'incarico è conferito dall'Assemblea, su proposta motivata del Collegio Sindacale secondo quanto stabilito dalla normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente.

**TITOLO IV**

## BILANCIO E UTILI

### - Articolo 32 -
### Bilancio

1. L'esercizio sociale si chiude al 31 dicembre di ogni anno.
2. Alla fine di ogni esercizio, il Consiglio di Amministrazione provvede alla formazione del bilancio sociale, in conformità alle prescrizioni di legge, e lo sottopone all'Assemblea dei Soci.

### - Articolo 33 -
### Utili, riserve

1. L'utile netto risultante dal bilancio, dopo l'accantonamento delle quote stabilite dalla legge come riserva legale, sarà destinato conformemente alle deliberazioni dell'Assemblea dei Soci.
2. Il pagamento dei dividendi avviene nei modi e nei termini fissati dalla deliberazione assembleare che dispone la distribuzione dell'utile ai Soci. I dividendi non riscossi entro i 5 (cinque) anni successivi al giorno in cui sono diventati esigibili si prescrivono a favore della Società, con imputazione al Fondo di riserva.
3. L'Assemblea, su proposta del Consiglio di Amministrazione, può destinare un importo annuo complessivo - non superiore al 5% (cinquepercento) dell'utile netto di esercizio - a iniziative di carattere sociale, assistenziale e culturale.

## TITOLO V

## SCIOGLIMENTO, LIQUIDAZIONE E DISPOSIZIONI GENERALI

### - Articolo 34 -
### Scioglimento, Liquidazione

1. In ogni caso di scioglimento, l'Assemblea nomina i Liquidatori, stabilisce i loro poteri, le modalità della liquidazione e la destinazione dell'attivo risultante dal bilancio finale.
2. Per la liquidazione della Società e per quanto non espressamente previsto nel presente Statuto, si applicano le disposizioni di legge.

F.to Andrea De Costa notaio

Copia su supporto informatico conforme, al documento originale, su supporto cartaceo, ai sensi dell'art. 22, D.Lgs. 7 marzo 2005 n. 82, in termine utile di registrazione per il Registro Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi
Firmato Andrea De Costa
Nel mio studio, 19 maggio 2020
Assolto ai sensi del decreto 22 febbraio 2007 mediante M.U.I.