

# Relazione del Consiglio di Gestione Parte Straordinaria - Punto 2 all'ordine del giorno

**Proposta di delega al Consiglio di Gestione ad aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2349, comma 1, e dell'art. 2441, comma 8, del codice civile funzionale all'attuazione del piano di investimento basato su strumenti finanziari di cui al precedente punto 2 b) della parte ordinaria, con conseguente modifica dell'Articolo 5 (Capitale Sociale) dello Statuto**

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea Straordinaria per discutere e deliberare in merito al conferimento di una delega ai sensi dell'art. 2443 del codice civile al Consiglio di Gestione di Intesa Sanpaolo (a) ad aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2349, comma 1, del codice civile, per un importo massimo di Euro 53.101.088,56, con emissione di massime numero 102.117.478 azioni ordinarie Intesa Sanpaolo e (b) ad aumentare il capitale sociale – in via scindibile, in una o più volte, entro il 28 febbraio 2018 – per un importo massimo di Euro 213.073.650,40, con esclusione del diritto di opzione a favore dei dipendenti del Gruppo Intesa Sanpaolo ai sensi dell'articolo 2441, ottavo comma, del codice civile, con emissione di massime numero 409.757.020 azioni ordinarie Intesa Sanpaolo, ad un prezzo che incorpori uno sconto rispetto al valore di mercato delle azioni ordinarie di Intesa Sanpaolo, così come calcolato come la media dei prezzi osservati nei 30 giorni precedenti alla data di emissione.

## **Motivazioni degli aumenti di capitale**

Gli aumenti di capitale di cui alla presente relazione sono funzionali all'attuazione del piano di investimento basato su strumenti finanziari denominato *Leveraged Employee Co-Investment Plan* (il “**Piano di Investimento**”), destinato ai dipendenti ed ai cosiddetti “*risk takers*”, del Gruppo Intesa Sanpaolo, di cui al precedente punto 2 b) della parte ordinaria.

In particolare, le operazioni *de quibus* costituiscono due dei passaggi principali per la creazione della provvista di strumenti finanziari necessaria per la realizzazione degli obiettivi del Piano di Investimento.

Con specifico riferimento all'aumento di capitale *ex art.* 2441, comma 8, del codice civile, l'obiettivo sopra illustrato giustifica, tra l'altro, l'esclusione del diritto di opzione a favore dei dipendenti del Gruppo Intesa Sanpaolo, destinatari del Piano di Investimento, nonché la previsione di un prezzo di emissione scontato rispetto al valore di mercato delle azioni di Intesa Sanpaolo calcolato come la media dei prezzi osservati nei 30 giorni precedenti alla data di emissione.

Per maggiori informazioni sul Piano di Investimento si rinvia al documento informativo redatto in conformità a quanto previsto dall'art. 84-*bis* del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato, e messo a disposizione nei termini e con le modalità previsti dall'articolo 125-*ter*, comma 1 del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche ed integrazioni.

Si precisa che lo strumento della delega all'organo amministrativo, ex art. 2443 del codice civile, assicura alla Società maggiore flessibilità nell'esecuzione degli aumenti di capitale nell'ottica dell'attuazione del Piano di Investimento. La delega permette, altresì, di rimettere al Consiglio di Gestione la determinazione dei termini economici delle operazioni nel loro complesso in dipendenza delle condizioni di mercato all'esecuzione della delega, riducendo, tra l'altro, il rischio di oscillazione dei corsi di Borsa relativi all'azione Intesa Sanpaolo tra il momento dell'annuncio e quello dell'avvio dell'operazione, che intercorrerebbe se la stessa fosse decisa dall'organo assembleare.

## **1. Aumento di capitale gratuito ai sensi dell'art. 2349, comma 1, del codice civile**

### **1.1 Modalità e termini dell'operazione**

La proposta sottoposta all'Assemblea straordinaria dei soci riguarda il conferimento di una delega ai sensi dell'art. 2443 del codice civile al Consiglio di Gestione per deliberare, entro il 28 febbraio 2018, anche in più *tranche*, un aumento gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, per un importo massimo di Euro 53.101.088,56, con emissione di massime numero 102.117.478 azioni ordinarie Intesa Sanpaolo, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con godimento regolare, da assegnare ai soggetti destinatari del Piano di Investimento, alle condizioni e nei termini e modalità previsti dal Piano di Investimento stesso.

L'emissione delle azioni ordinarie gratuite avverrà mediante utilizzo del corrispondente importo massimo di utili e/o riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio *pro tempore* approvato.

Si richiede, inoltre, di riconoscere al Consiglio di Gestione la facoltà di procedere alla puntuale individuazione degli utili e/o delle riserve di utili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato da destinare allo scopo, con mandato a provvedere alle opportune contabilizzazioni conseguenti alle operazioni di emissione, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili di volta in volta applicabili.

Il capitale sociale di Intesa Sanpaolo ammonta a Euro 8.549.266.378,64, diviso in n. 16.440.896.882 azioni del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna, di cui n. 15.508.406.321 azioni ordinarie e n. 932.490.561 azioni di risparmio non convertibili.

Assumendo l'integrale adesione al Piano di Investimento, e la conseguente assegnazione gratuita agli aderenti a quest'ultimo delle azioni ordinarie rinvenienti dall'aumento gratuito del capitale sociale ai sensi dell'art. 2349, comma 1 del codice civile (che, ai fini del Piano di Investimento, sono denominate Matching Share), dovrebbe determinarsi un incremento del capitale sociale di Intesa Sanpaolo pari ad un massimo di Euro 53.101.088,56, senza che vi siano effetti sul patrimonio netto di Intesa Sanpaolo e sul *Common Equity* del Gruppo.

## **2. Aumento di capitale ex art. 2441, comma 8, del codice civile**

### **2.1 Effetti economico-patrimoniali e finanziari dell'aumento di capitale ex art. 2441, comma 8, del codice civile**

Il capitale sociale di Intesa Sanpaolo ammonta a Euro 8.549.266.378,64, diviso in n. 16.440.896.882 azioni del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna, di cui n. 15.508.406.321 azioni ordinarie e n. 932.490.561 azioni di risparmio non convertibili.

Assumendo l'integrale adesione al Piano di Investimento, e la conseguente sottoscrizione da parte degli aderenti a quest'ultimo delle azioni ordinarie rinvenienti dall'aumento del capitale sociale ai sensi dell'art.

2441, comma 8, del codice civile (che, ai fini del Piano di Investimento, sono denominate Azioni Scontate), verrebbe a determinarsi un incremento del patrimonio netto di Intesa Sanpaolo e, conseguentemente, del *Common Equity* del Gruppo. La misura dell'incremento del patrimonio netto potrebbe in ogni caso variare a seconda dell'effettivo prezzo di sottoscrizione delle azioni.

#### *2.2. Consorzio di garanzia*

Non è prevista la formazione di un consorzio di garanzia.

#### *2.3. Altre forme di collocamento previste*

Trattandosi di un'offerta riservata ai dipendenti del Gruppo Intesa Sanpaolo, beneficiari del Piano di Investimento, le azioni saranno offerte direttamente dalla Società e non sono previste altre forme di collocamento.

#### *2.4. Criteri per la determinazione del prezzo*

La proposta sottoposta alla Vostra approvazione prevede che il prezzo delle azioni ordinarie di nuova emissione incorpori uno sconto rispetto al valore di mercato delle azioni ordinarie di Intesa Sanpaolo calcolato come la media dei prezzi osservati nei 30 giorni precedenti alla data di emissione delle Azioni.

Conseguentemente, il prezzo di emissione di ciascuna azione ordinaria non potrà, in ogni caso, essere inferiore al suo valore nominale unitario (Euro 0,52).

Pertanto, alla definizione del numero massimo di azioni ordinarie da emettere e da assegnare in sottoscrizione ai dipendenti destinatari del Piano di Investimento, alle condizioni, nei termini e modalità previsti in esso, il Consiglio di Gestione determinerà il prezzo di emissione (comprensivo del sovrapprezzo).

In ogni caso, il numero massimo teorico di azioni ordinarie che potranno essere emesse è 409.757.020.

#### *2.5. Soggetti che hanno manifestato disponibilità a sottoscrivere*

Alla data della presente relazione non sono pervenute alla Società, da parte dei destinatari dell'aumento, manifestazioni di disponibilità a sottoscrivere le azioni di nuova emissione.

#### *2.6. Periodo previsto per l'esecuzione dell'operazione*

Il periodo per l'esecuzione dell'operazione sarà definito previa approvazione del Piano di Investimento ed attuazione dello stesso da parte del Consiglio di Gestione e subordinatamente al rilascio delle necessarie autorizzazioni da parte delle Autorità competenti.

### **3. Effetti patrimoniali aggregati degli aumenti di capitale**

Assumendo l'integrale adesione al Piano di Investimento, (i) l'assegnazione gratuita agli aderenti a quest'ultimo delle azioni ordinarie rinvenienti dall'aumento gratuito del capitale sociale ai sensi dell'art. 2349, comma 1 del codice civile non determina effetti sul patrimonio di Intesa Sanpaolo e sul *Common Equity* del Gruppo; (ii) la sottoscrizione da parte degli aderenti a quest'ultimo delle azioni ordinarie rinvenienti dall'aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2441, comma 8, del codice civile (che, ai fini del Piano di Investimento, sono denominate Azioni Scontate), determinerebbe un incremento del patrimonio netto di Intesa Sanpaolo e, conseguentemente, del *Common Equity* del Gruppo. La misura dell'incremento del patrimonio

netto, potrebbe in ogni caso variare a seconda dell'effettivo prezzo di sottoscrizione delle azioni.

#### **4. Effetti diluitivi degli aumenti di capitale**

Assumendo l'integrale adesione al Piano di Investimento, i due aumenti di capitale determinerebbero un effetto diluitivo sull'intero capitale sociale di Intesa Sanpaolo del 3% circa.

#### **5. Data di godimento delle azioni di nuova emissione**

Le azioni ordinarie che saranno emesse in esecuzione degli aumenti di capitale oggetto della presente relazione avranno godimento regolare e quindi avranno i medesimi diritti spettanti alle azioni ordinarie in circolazione al momento dell'emissione.

#### **6. Altre informazioni**

La sottoscrizione delle azioni ordinarie di nuova emissione dovrà avvenire tramite gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A. I titoli verranno messi a disposizione degli aventi diritto per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A..

#### **7. Modifiche statutarie**

In conseguenza della proposta di delibera che si sottopone alla Vostra approvazione, sarà necessario integrare l'art. 5 dello Statuto con l'inserimento di due paragrafi (il 5.3 e il 5.4) relativi alla deliberazione assembleare di attribuzione della delega al Consiglio di Gestione *(i)* ad aumentare il capitale sociale *ex art.* 2349, comma 1, del codice civile e *(ii)* ad aumentare il capitale sociale *ex art.* 2441, comma 8, del codice civile, con esclusione del diritto di opzione a favore dei dipendenti del Gruppo Intesa Sanpaolo, nei termini di seguito illustrati.

Si segnala che la proposta di modifica dell'art. 5 dello Statuto tiene conto della deliberazione assembleare proposta al punto 1) all'ordine del giorno della presente parte straordinaria, che precede, nei termini descritti nella rispettiva relazione illustrativa.

#### **Testo Vigente**

##### **Articolo 5. Capitale Sociale.**

Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a Euro 8.549.266.378,64, diviso in n. 16.440.896.882 azioni del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna, di cui n. 15.508.406.321 azioni ordinarie e n. 932.490.561 azioni di risparmio non convertibili.

#### **Testo Proposto**

##### **Articolo 5. Capitale Sociale.**

**5.1** – Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a Euro 8.549.266.378,64, diviso in n. 16.440.896.882 azioni del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna, di cui n. 15.508.406.321 azioni ordinarie e n. 932.490.561 azioni di risparmio non convertibili.

**5.2** – **L'Assemblea straordinaria può deliberare l'assegnazione di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società controllate mediante emissione di strumenti finanziari in conformità alla normativa applicabile *pro tempore* vigente.**

**5.3** – **L'Assemblea straordinaria dell'8 maggio 2014 ha conferito al Consiglio di Gestione *(i)* una**

delega, ai sensi dell'art. 2443 c.c., ad aumentare gratuitamente il capitale sociale entro il 28 febbraio 2018, anche in più *tranche*, di massimi Euro 53.101.088,56, mediante emissione di un numero massimo di 102.117.478 azioni ordinarie Intesa Sanpaolo, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione al momento dell'assegnazione, con godimento regolare, da assegnare ai soggetti destinatari del "Piano di Investimento" approvato in pari data, alle condizioni e nei termini e modalità previsti dal Piano di Investimento stesso; il tutto mediante assegnazione, ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, del corrispondente importo massimo di utili e/o riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio *pro tempore* approvato; e (ii) ogni più ampio potere per procedere alla puntuale individuazione degli utili e/o delle riserve di utili risultanti dall'ultimo bilancio *pro tempore* approvato da destinare allo scopo di cui al punto (i) che precede, con mandato a provvedere alle opportune contabilizzazioni conseguenti alle operazioni di emissione, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili di volta in volta applicabili.

5.4 - L'Assemblea straordinaria dell'8 maggio 2014 ha conferito al Consiglio di Gestione, ai sensi degli articoli 2441, ottavo comma e 2443 del codice civile, una delega ad aumentare il capitale sociale a pagamento, per un importo massimo di Euro 213.073.650,40, con esclusione del diritto di opzione a favore dei dipendenti, in via scindibile, in una o più volte, entro il 28 febbraio 2018, con emissione di massime numero 409.757.020 azioni, ad un prezzo che incorpori uno sconto rispetto al valore di mercato delle azioni ordinarie di Intesa Sanpaolo, da porre al servizio dell'attuazione del "Piano di Investimento" approvato in pari data. L'Assemblea straordinaria predetta ha conferito al Consiglio di Gestione ogni più ampio potere per: (i) definire il prezzo di emissione delle azioni

**ordinarie di nuova emissione; tale prezzo sarà determinato applicando uno sconto sul prezzo di mercato del titolo, calcolato come la media dei prezzi osservati nei 30 giorni precedenti alla data di emissione, restando fermo, in ogni caso, che non potrà essere inferiore al valore nominale unitario (Euro 0,52); (ii) stabilire il numero massimo di azioni ordinarie da emettere e da assegnare in sottoscrizione ai dipendenti destinatari del Piano di Investimento, alle condizioni e nei termini e modalità previsti in esso; e (iii) determinare la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di aumento di capitale.**

La modifica statutaria proposta non attribuisce ai soci che non avranno concorso alle deliberazioni oggetto della presente relazione il diritto di recedere.

\*\*\*

Signori Azionisti, siete invitati ad approvare la proposta di delibera di seguito riportata:

#### ***Proposta di delibera***

*L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di Intesa Sanpaolo S.p.A., preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Gestione depositata ai sensi e nei termini di legge*

#### ***Delibera***

*Con efficacia subordinata all'iscrizione nel Registro delle Imprese della deliberazione avente ad oggetto l'inserimento nello statuto del paragrafo 5.2*

- a. di attribuire al Consiglio di Gestione, una delega, ai sensi dell'art. 2443 c.c., ad aumentare gratuitamente il capitale sociale entro il 28 febbraio 2018, anche in più tranches di massimi Euro 53.101.088,56, mediante emissione di un numero massimo di 102.117.478 azioni ordinarie Intesa Sanpaolo, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione al momento dell'assegnazione, con godimento regolare, da assegnare ai soggetti destinatari del "Piano di Investimento" approvato in data odierna, alle condizioni e nei termini e modalità previsti dal Piano di Investimento stesso; il tutto mediante assegnazione, ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, del corrispondente importo massimo di utili e/o riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio pro tempore approvato;*
  
- b. di conferire ogni più ampio potere al Consiglio di Gestione per procedere alla puntuale individuazione degli utili e/o delle riserve di utili risultanti dall'ultimo bilancio pro tempore approvato da destinare allo scopo di cui al punto a. che precede, con mandato a provvedere alle opportune contabilizzazioni conseguenti alle operazioni di emissione, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili di volta in volta applicabili;*

- c. *di modificare l'art. 5 dello Statuto di Intesa Sanpaolo S.p.A. mediante introduzione del seguente paragrafo 5.3:*

“5.3.- L'Assemblea straordinaria dell'8 maggio 2014 ha conferito al Consiglio di Gestione (i) una delega, ai sensi dell'art. 2443 c.c., ad aumentare gratuitamente il capitale sociale entro il 28 febbraio 2018, anche in più *tranche*, di massimi Euro 53.101.088,56, mediante emissione di un numero massimo di 102.117.478 azioni ordinarie Intesa Sanpaolo, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione al momento dell'assegnazione, con godimento regolare, da assegnare ai soggetti destinatari del “Piano di Investimento” approvato in pari data, alle condizioni e nei termini e modalità previsti dal Piano di Investimento stesso; il tutto mediante assegnazione, ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, del corrispondente importo massimo di utili e/o riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio *pro tempore* approvato; e (ii) ogni più ampio potere per procedere alla puntuale individuazione degli utili e/o delle riserve di utili risultanti dall'ultimo bilancio *pro tempore* approvato da destinare allo scopo di cui al punto (i) che precede, con mandato a provvedere alle opportune contabilizzazioni conseguenti alle operazioni di emissione, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili di volta in volta applicabili.”;

- d. *di conferire al Consiglio di Gestione, ai sensi degli articoli 2441, ottavo comma e 2443 del codice civile, una delega ad aumentare il capitale sociale a pagamento, per un importo massimo di Euro 213.073.650,40, con esclusione del diritto di opzione a favore dei dipendenti, in via scindibile, in una o più volte, entro il 28 febbraio 2018, con emissione di massime numero 409.757.020 azioni, ad un prezzo che incorpori uno sconto rispetto al valore di mercato delle azioni ordinarie di Intesa Sanpaolo, da porre al servizio dell'attuazione del “Piano di Investimento”;*

- e. *di conferire al Consiglio di Gestione ogni più ampio potere per: (i) definire il prezzo di emissione delle azioni ordinarie di nuova emissione; tale prezzo sarà determinato applicando uno sconto sul prezzo di mercato del titolo, calcolato come la media dei prezzi osservati nei 30 giorni precedenti alla data di emissione, restando fermo, in ogni caso, che non potrà essere inferiore al valore nominale unitario (Euro 0,52); (ii) stabilire il numero massimo di azioni ordinarie da emettere e da assegnare in sottoscrizione ai dipendenti destinatari del Piano di Investimento, alle condizioni e nei termini e modalità previsti in esso; e (iii) determinare la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di aumento di capitale;*

- f. *di modificare l'art. 5 dello Statuto di Intesa Sanpaolo S.p.A. mediante introduzione del seguente paragrafo 5.4:*

“5.4.- L'Assemblea straordinaria dell'8 maggio 2014 ha conferito al Consiglio di Gestione, ai sensi degli articoli 2441, ottavo comma e 2443 del codice civile, una delega ad aumentare il capitale sociale a pagamento, per un importo massimo di Euro 213.073.650,40, con esclusione del diritto di opzione a favore dei dipendenti, in via scindibile, in una o più volte, entro il 28 febbraio 2018, con emissione di massime numero 409.757.020 azioni, ad un prezzo che incorpori uno sconto rispetto al valore di mercato delle azioni ordinarie di Intesa Sanpaolo, da porre al servizio dell'attuazione del “Piano di Investimento” approvato in pari data. L'Assemblea straordinaria predetta ha conferito al Consiglio di Gestione ogni più ampio potere per: (i) definire il prezzo di emissione delle azioni ordinarie di nuova emissione; il prezzo di

emissione sarà determinato applicando uno sconto sul prezzo di mercato del titolo, calcolato come la media dei prezzi osservati nei 30 giorni precedenti alla data di emissione, restando fermo, in ogni caso, che non potrà essere inferiore al valore nominale unitario (Euro 0,52); (ii) stabilire il numero massimo di azioni ordinarie da emettere e da assegnare in sottoscrizione ai dipendenti destinatari del Piano di Investimento, alle condizioni e nei termini e modalità previsti in esso; e (iii) determinare la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di aumento di capitale.”; e

- g. di conferire al Consiglio di Gestione – in persona del suo Presidente e del Consigliere delegato e CEO –, anche disgiuntamente tra loro, ogni potere per apportare di volta in volta all'art. 5 dello Statuto le variazioni conseguenti alle deliberazioni, all'esecuzione ed al perfezionamento degli aumenti di capitale delegati, a tal fine provvedendo a tutti gli adempimenti ed alle pubblicità previste dall'ordinamento, per ottemperare a quanto eventualmente richiesto dalle competenti autorità, nonché per adempiere ad ogni formalità necessaria affinché le adottate deliberazioni siano iscritte nel Registro delle Imprese di Torino.*

7 aprile 2014

Per il Consiglio di Gestione  
Il Presidente Gian Maria Gros- Pietro