

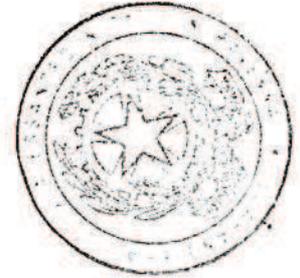
## ASSEMBLEA SOCI



Notaio

ERALDO SCARANO

Ravenna 48100 - Piazza XX Settembre, 6



www.notaioscarano.it

Registrato  
all'Agenzia delle  
Entrate di Ravenna  
il 19/09/2017  
al num. 6104  
mod. 1T  
€ 200,00

Inviato  
telematicamente  
al Registro Imprese  
di Ravenna  
in data 13/09/2017  
Protocollato  
in data 13/09/2017  
Iscritto in  
data 13/09/2017  
al n. 01188860397  
del Registro delle  
Imprese di Ravenna

Repertorio N. 140802 Raccolta N. 35815  
VERBALE DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA  
REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemiladiciassette, il giorno dodici del mese di settembre alle ore  
diciassette e minuti zero

12 settembre 2017 ore 17,00

in Ravenna, Via di Roma n. 39 nei locali del Teatro Rasi.

A richiesta dell'Organo Amministrativo della Società:

- "CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA S.P.A.", con sede legale in  
Ravenna, Piazza Garibaldi n. 6, con capitale sociale di Euro 343.498.000,00  
(trecentoquarantatremilioniquattrocentonovantottomila/00) interamente ver-  
sato, Codice Fiscale, Partita Iva e numero di iscrizione nel Registro delle  
Imprese di Ravenna: 01188860397, Società Capogruppo del Gruppo  
Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna, iscritto in data 11 novembre 1992  
nell'apposito albo presso la Banca d'Italia, Società di nazionalità italiana, io  
sottoscritto Dott. Eraldo SCARANO, Notaio in Ravenna, iscritto nel  
Collegio del Distretto Notarile di Ravenna, mi sono trovato ove sopra alla  
detta ora e giorno per assistere, elevandone verbale, all'Assemblea  
Straordinaria dei Soci della predetta Società.

Quivi ho avuto la presenza del Signor:

PATUELLI Cav. Lav. Dott. Antonio, nato a Bologna il 10 febbraio 1951,  
domiciliato per la carica in Ravenna, Piazza Garibaldi n. 6, Presidente del  
Consiglio di Amministrazione della Società richiedente.

Detto comparente della cui identità personale io Notaio sono certo, assume  
la presidenza dell'Assemblea a norma dell'articolo 6.8 dello Statuto e  
dell'articolo 4 del Regolamento dell'Assemblea.

Il Presidente chiama me Notaio a verbalizzare la presente Assemblea e mi  
chiede di far risultare quanto segue:

a) l'Assemblea è stata convocata in unica adunanza per questo giorno ed ora,  
con avviso pubblicato in data 26 luglio 2017 sul sito internet della Società,  
ai sensi dell'articolo 6 dello statuto sociale e del decreto legislativo n. 58/98  
"Testo Unico delle disposizioni in materia di Intermediazione Finanziaria" e  
conseguente normativa Consob, nonché mediante invio di lettera personale a  
tutti gli azionisti, per discutere e deliberare in merito al seguente

## ORDINE DEL GIORNO

Parte straordinaria

1. Fusione per incorporazione di Argentario Spa nella Cassa di Risparmio di  
Ravenna Spa sulla base delle rispettive situazioni patrimoniali al 31.12.2016.  
Deliberazioni inerenti e conseguenti;

b) la presenza:

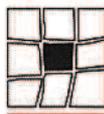
1) per il Consiglio di Amministrazione, oltre se stesso, del Vice Presidente  
Vicario Grand'Uff. Giorgio Sarti, dei Consiglieri Dott. Giordano Angelini,  
Comm. Dott. Antonio Bandini, Dott. Roberto Budassi, Dott. Marco Galliani,  
Dott.ssa Chiara Mancini, Comm. Egisto Pelliconi, Rag. Giancarlo Poletto,  
Comm. Rag. Guido Sansoni e del Consigliere Anziano Comm. Avv. Daniele  
Bulgarelli; l'assenza giustificata del Vice Presidente Avv. Francesco Gianni  
e del Consigliere Dott. Luciano Di Buò;

2) per il Collegio Sindacale, del Presidente Rag. Gaetano Gentile e dei Sin-  
daci Effettivi Avv. Luciano Contessi e Dott. Paolo Pasquali;

3) per la Direzione Generale, del Direttore Generale Dott. Nicola Sbrizzi e



*[Handwritten signature]*



## ASSEMBLEA SOCI

del Vice Direttore Generale Vicario Dott. Giuseppe De Filippi.

Il Presidente constatato che l'assemblea è stata regolarmente convocata come sopra indicato e che è oggi validamente costituita per deliberare in merito all'argomento posto all'ordine del giorno, essendo presenti alle ore diciassette e minuti uno personalmente o per delega, n. 356

(trecentocinquantasei) azionisti portatori complessivamente di n. 16.178.182 (sedicimilionicentototomilacentottantadue) azioni, pari al 55,58% (cinquantacinque virgola cinquantotto per cento) del capitale sociale, come risulta dall'elenco dei soci entrati o rappresentati giunto dall'Ufficio di Segreteria che, approvato e firmato dal componente e da me Notaio, si allega al presente verbale sotto la lettera "A".

Il Presidente dichiara quindi aperta la seduta e porge il benvenuto ai presenti.

Il Presidente:

- ricorda che l'attuale capitale sociale della "CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA S.P.A.", interamente versato ed esistente, ammonta complessivamente ad Euro 343.498.000,00 (trecentoquarantatremilioniquattrocentonovantotomila/00) ed è costituito da n. 29.110.000 (ventinovemilioni-centodiecimila) azioni del valore nominale di Euro 11,80 (undici/80) ciascuna;

- fa presente che alla data odierna la società detiene n. 495.782 (quattrocentonovantacinquemilasettecentottantadue) azioni proprie, acquistate a valere sull'autorizzazione deliberata dall'assemblea ordinaria del 13 marzo 2017, in relazione alle quali, a norma di legge, è sospeso il diritto di voto.

Ai sensi degli articoli 2357-ter e 2368 del codice civile, le azioni proprie sono computate ai fini della regolare costituzione dell'Assemblea, ma non anche ai fini del calcolo delle maggioranze e delle quote di capitale richieste per l'approvazione delle deliberazioni;

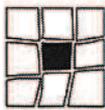
- informa inoltre che la Società è Capogruppo di un Gruppo Bancario, di cui fanno parte, oltre alla Cassa stessa, le società: Argentario Spa, Banca di Imola S.p.A., Banco di Lucca e del Tirreno spa, Italcresi spa e SORIT - Società Servizi e Riscossioni Italia S.p.A.;

- dichiara che è stata eseguita la verifica del rispetto dei termini di legge per la legittimazione all'esercizio dei diritti connessi alle azioni, effettuando i possibili riscontri sulla base delle informazioni in possesso quali desumibili dalle domande di iscrizione a "libro soci" e dalle segnalazioni effettuate ai sensi di legge;

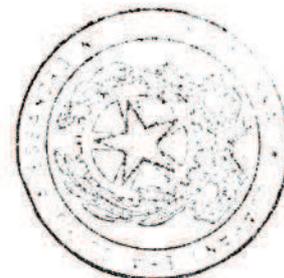
- informa che la Società non è a conoscenza dell'esistenza di pattuizioni o di accordi tra azionisti concernenti l'esercizio dei diritti inerenti alle azioni;

- precisa che la "Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna" con sede in Ravenna, Piazza Garibaldi n. 6, codice fiscale 00070460399 detiene n. 14.380.000 (quattordicimilionitrecentottantamila) azioni, pari al 49,40% (quarantanove virgola quaranta per cento) del capitale della Società e che la stessa ha comunicato di aver espletato gli adempimenti informativi prescritti dalla normativa vigente;

- invita i partecipanti a far presenti eventuali situazioni, a loro conoscenza, di esclusione dal diritto di voto; tale preclusione opera ove qualche socio, diverso dall'Ente conferente "Fondazione", direttamente o per il tramite di società controllate o fiduciarie o per interposta persona, detenga a qualsiasi



## ASSEMBLEA SOCI



titolo azioni per una quota superiore al 2% (due per cento) del capitale sociale della banca;

- ricorda che, in applicazione delle disposizioni di Legge e di Vigilanza, occorre rilevare nominativamente i soci intervenuti all'Assemblea, anche per delega, con l'indicazione dell'ammontare della relativa quota di partecipazione, nonchè individuare nominativamente i soci che volessero esprimere voto contrario o astenersi dal voto.

Al fine di consentire la regolarità dello svolgimento dell'Assemblea e delle operazioni di voto, il Presidente rivolge un invito a tutti gli azionisti, affinchè collaborino, in particolare evidenziando chiaramente il proprio voto prima della proclamazione ed invita gli scrutatori a segnalargli immediatamente gli eventuali voti astenuti o contrari, prima della proclamazione, che è l'atto definitivo di ciascuna votazione.

Invita inoltre gli azionisti a provvedere alla segnalazione all'uscita dalla sala qualora si assentino prima della conclusione dei lavori;

- fa presente che l'assemblea è disciplinata oltre che dalle norme di legge e di statuto anche dal Regolamento dell'Assemblea approvato dall'assemblea ordinaria del 30 aprile 2001 ed affisso unitamente allo Statuto in questi locali;

- informa che è funzionante un sistema di registrazione audio dello svolgimento dell'assemblea;

- ricorda che l'articolo 6.8 dello Statuto prevede quale modalità di votazione il voto palese che propone, pertanto, per alzata di mano;

- propone di eleggere quali scrutatori, i dipendenti, Dott. Piergiorgio Saccaro e Dott.ssa Ambra Mezzoli.

Gli scrutatori si avvarranno della collaborazione di alcuni dipendenti della Società.

La proposta è approvata.

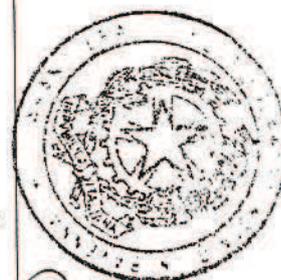
Ai sensi degli articoli 6 e 8 del Regolamento dell'Assemblea, al fine di garantire un corretto svolgimento dei lavori e l'esercizio dei diritti da parte degli azionisti che volessero intervenire, propone di fissare, come sempre, in cinque minuti la durata massima di ogni intervento.

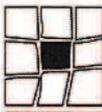
Non rilevando obiezioni, ritiene approvata la proposta.

Il Presidente passa quindi alla trattazione dell'argomento all'ordine del giorno:

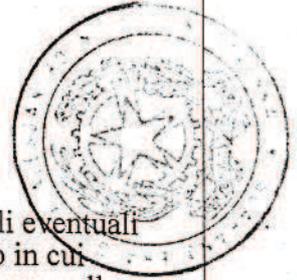
**1. Fusione per incorporazione di Argentario Spa nella Cassa di Risparmio di Ravenna Spa sulla base delle rispettive situazioni patrimoniali al 31.12.2016. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Il Presidente dà la parola al Direttore Generale Dott. Nicola Sbrizzi il quale illustra quindi le ragioni che consigliano di addivenire alla fusione per incorporazione (in seguito anche "Fusione") della "Argentario spa" (in seguito anche "Argentario" o "Incorporanda") nella "CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA S.P.A." (in seguito anche "Cassa Ravenna" o "Incorporante") facendo presente che tale operazione rientra in un progetto di ridefinizione della struttura societaria del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Ravenna, teso a realizzare una semplificazione degli assetti di governo dello stesso, nell'ambito dei propri obiettivi di rafforzamento, di economicità ed efficienza della gestione e di rafforzamento patrimoniale. In particolare, la fusione porterà ad un accorciamento della catena partecipativa e di controllo, consentendo a "Cassa Ravenna" di incassare





## ASSEMBLEA SOCI



direttamente (e non più tramite la subholding "Argentario") gli eventuali dividendi distribuiti dalle società controllate già nell'esercizio in cui vengono corrisposti, evitando anche una doppia tassazione in capo alla subholding prima ed alla Capogruppo successivamente.

L'incorporazione di "Argentario" in "Cassa Ravenna" determinerà inoltre una minore incidenza delle minorities sul patrimonio consolidato con un impatto positivo sull'indice patrimoniale "CET 1".

In aggiunta, la "Fusione" genererà vantaggi anche grazie al recupero di costi amministrativi e costi finanziari poiché, non saranno più sostenuti tutti gli attuali oneri necessari al funzionamento di una struttura societaria indipendente.

In particolare si tratta dei costi operativi della società, sostanzialmente legati ai costi per i finanziamenti ricevuti ed alle spese amministrative.

In particolare la prospettata operazione di fusione prevede l'incorporazione nella Società:

- **"CASSA DI RISPARMIO DI RAVENNA S.P.A."**, sopra meglio individuata,

della Società

- **"Argentario spa"**, con sede in Ravenna, Piazza Garibaldi n. 6, capitale sociale Euro 153.840.156,25 (centocinquantatremilioniottoquarantamilacentocinquantasei/25) interamente versato suddiviso in numero 149.359.375 (centoquarantanovemilionitrecentocinquantanovemilatrecentosettantacinque) azioni del valore nominale di Euro 1,03 (uno/03) ciascuna, Codice Fiscale, Partita Iva e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Ravenna: 01352870396, Società di nazionalità italiana soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della "Cassa Ravenna".

A questo punto il Presidente passa ad illustrare gli adempimenti procedurali e, a tal proposito, dà atto che:

1) il progetto comune di fusione per incorporazione di "Argentario" in "Cassa Ravenna" (in seguito anche **"Progetto di Fusione"**) redatto ai sensi dell'art. 2501 ter del Codice Civile è stato approvato:

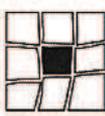
- dal Consiglio di Amministrazione della "Incorporante" in data 27 febbraio 2017 - verbale n. 11 ed in data 19 giugno 2017 - verbale n. 30;
- dal Consiglio di Amministrazione della "Incorporanda" in data 23 febbraio 2017 - verbale n. 2 ed in data 19 giugno 2017 - verbale n. 5.

Tale documento è stato anche consegnato a tutti i partecipanti la presente Assemblea;

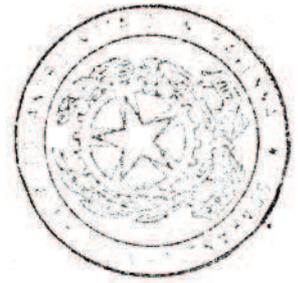
2) in conformità alle Istruzioni di Vigilanza per le Banche, la "Fusione" è stata autorizzata:

- ai sensi dell'art. 57 del TUB dalla Banca d'Italia in data 14 giugno 2017, Prot. n. 0768953/17;
- ai sensi dell'art. 19 del TUB dalla Banca Centrale Europea in data 14 giugno 2017, ECB/SSM/2017 - 815600F8D9C4BCC86943/1, QLF-2017-074;
- ai sensi dell'art. 110 del TUB dalla Banca d'Italia in data 15 giugno 2017, Prot. n. 0770372/17; nonché
- ai sensi dell'art. 15 del TUF dalla Banca d'Italia in data 15 giugno 2017, Prot. n. 0775247/17;

3) il "Progetto di Fusione" è stato depositato congiuntamente a quant'altro previsto dall'art. 2501 septies del Codice Civile, presso la sede sociale di



## ASSEMBLEA SOCI



entrambe le società partecipanti alla fusione in data 22 giugno 2017;  
4) il "Progetto di Fusione" è stato depositato presso il Registro delle Imprese di Ravenna in data:

- 23 giugno 2017, Prot. 19631/2017 ed è stato iscritto in data 26 giugno 2017, per quanto riguarda l' "Incorporante";
- 20 giugno 2017, Prot. 18910/2017 ed è stato iscritto in data 23 giugno 2017, per quanto riguarda l' "Incorporanda";

5) sul sito della "Incorporante" sono stati depositati in data 20 giugno 2017:

- il Progetto di Fusione;
- la Relazione illustrativa dei Consigli di Amministrazione ex art. 2501 quinquies del C.C.;
- la Relazione degli esperti ex art. 2501 sexies del C.C.;
- i Bilanci 2013 - 2014 - 2015 - 2016 sia della "Incorporante" sia della "Incorporanda"; ed in data 22 giugno 2017:
- l'Allegato "A" al Progetto di Fusione (Statuto incorporante);

6) i suddetti bilanci sono stati depositati presso il Registro delle Imprese di Ravenna e precisamente,

6.1) per quanto riguarda "Cassa Ravenna":

- Bilancio separato 2013, prot. 13243/2014 del 27 maggio 2014;
- Bilancio consolidato 2013, prot. 13266/2014 del 27 maggio 2014;
- Bilancio separato 2014, prot. 10186/2015 dell'11 maggio 2015;
- Bilancio consolidato 2014, prot. 10203/2015 dell'11 maggio 2015;
- Bilancio separato 2015, prot. 11953/2016 del 9 maggio 2016;
- Bilancio consolidato 2015, prot. 11963/2016 del 9 maggio 2016;
- Bilancio separato 2016, prot. 10381/2017 del 6 aprile 2017;
- Bilancio consolidato 2016 prot. 10392/2017 del 6 aprile 2017

6.2) per quanto riguarda "Argentario":

- Bilancio 2013, prot. 11903/2014 del 19 maggio 2014;
- Bilancio 2014, prot. 9939/2015 del 7 maggio 2015;
- Bilancio 2015, prot. 10224/2016 del 18 aprile 2016;
- Bilancio 2016, prot. 10461/2017 del 7 aprile 2017;

7) sono decorsi i termini di cui agli articoli 2501 ter, ultimo comma e 2501 septies, primo comma, del Codice Civile;

8) la Relazione illustrativa ex art. 2501 quinquies del Codice Civile è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione della "Incorporante" e della "Incorporanda";

Copia di detta relazione firmata dal componente e da me Notaio, si allega al presente atto sotto la lettera "B".

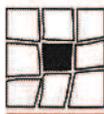
Infine riferisce che:

a) in conformità a quanto previsto dall'articolo 2501 quater del codice civile le situazioni patrimoniali di riferimento utilizzate ai fini del rapporto di cambio, ricorrendone i presupposti, sono rispettivamente:

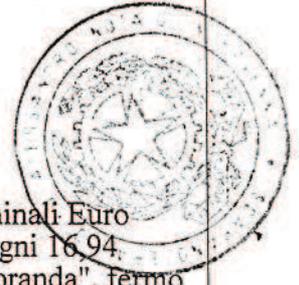
- il bilancio di esercizio dell' "Incorporante" al 31 dicembre 2016, approvato dall'assemblea ordinaria della medesima in data 13 marzo 2017 con le deliberazioni ad esso relative;
- il bilancio di esercizio dell' "Incorporanda" al 31 dicembre 2016, approvato dall'assemblea ordinaria della medesima in data 13 marzo 2017 con le deliberazioni ad esso relative;

b) il rapporto di cambio è stato determinato con l'assistenza della società qualificata ed indipendente PriceWaterhouseCoopers Advisory di Milano, in





## ASSEMBLEA SOCI



numero 1 (una) azione ordinaria dell' "Incorporante", da nominali Euro 11,80 (undici/80) cadauna e aventi godimento regolare, per ogni 16,94 (sedici virgola novantaquattro) azioni ordinarie dell' "Incorporanda", fermo restando l'eventuale conguaglio in denaro (pari ad un valore di Euro 1,03 - uno/03 - per azione), nel caso in cui il rapporto di cambio porti ad un risultato non unitario (in seguito "**Rapporto di Cambio**");

e) il Tribunale di Ravenna in data 3 marzo 2017 ha conferito alla Società di Revisione "Deloitte & Touche S.p.A.", con sede in Milano, l'incarico di redigere, quale esperto comune per entrambe le società partecipanti alla fusione, ai sensi dell'art. 2501 sexies del C.C., la relazione sulla congruità del rapporto di cambio fra le azioni ordinarie della "Cassa Ravenna" e le azioni ordinarie di "Argentario".

Copia della suddetta relazione, firmata dal Presidente e da me Notaio si allega al presente atto sotto la lettera "C";

d) ai fini della determinazione del rapporto di cambio, sono state utilizzate metodologie che, oltre ad avere consolidate base dottrinali ed applicative, consentissero di valutare in maniera omogenea le due Società. Ai fini della "Fusione" i valori di "Cassa Ravenna" e "Argentario" sono stati stimati in un'ottica stand alone, ovvero senza considerare gli eventuali effetti che potrebbero derivare dalla operazione di fusione.

In considerazione delle caratteristiche distintive delle due società, sono state adottate le seguenti metodologie: Dividend Discount Model ("DDM") nella variante dell'Excess of Capital per "Cassa Ravenna" e Metodo della Somma delle Parti ("SOP") per "Argentario", in considerazione della sua natura di holding.

Il valore delle singole partecipazioni detenute da "Argentario" è stato determinato in prevalenza mediante ricorso a metodologie di valutazione fondamentali costituite dal metodo del "DDM" e dal metodo "reddituale";

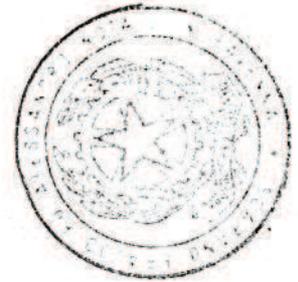
e) agli eventuali azionisti oggi assenti, dissenzienti o astenuti di "Cassa Ravenna" e di "Argentario" non spetta, in considerazione delle caratteristiche dell'operazione, il diritto di recesso ai sensi di legge;

f) a seguito della fusione lo statuto della "Incorporante" non subirà alcuna modifica; detto Statuto è stato allegato sotto la lettera "A" al "Progetto di Fusione";

g) alla "Data di Efficacia" della Fusione (come *infra* definita) tutte le azioni dell' "Incorporanda" verranno annullate; le azioni dell' "Incorporanda" detenute da soggetti diversi dall' "Incorporante" verranno concambiate con azioni dell' "Incorporante" secondo il "Rapporto di Cambio" di cui sopra;

h) il concambio azionario fra azioni di "Cassa Ravenna" e "Argentario" sarà eseguito senza aumento del capitale sociale dell' "Incorporante", mediante assegnazione agli azionisti di "Argentario" di massime n. 155.439 (centocinquantaquattrocentotrentanove) azioni ordinarie di "Cassa Ravenna", del valore nominale attuale di Euro 11,80 (undici/80), possedute da "Cassa Ravenna", presenti nel fondo acquisto azioni proprie, alla "Data di Efficacia della Fusione" (sempre come *infra* definita);

i) le azioni ordinarie dell' "Incorporante" che saranno concesse in concambio agli azionisti di "Argentario" avranno godimento regolare e, pertanto, attribuiranno ai loro possessori diritti identici a quelli spettanti, ai sensi di legge e di Statuto, ai possessori delle azioni in circolazione alla "Data di Efficacia" della Fusione (come *infra* definita);



## ASSEMBLEA SOCI

l) gli effetti giuridici della fusione decorreranno, ai sensi dell'articolo 2504-bis, secondo comma, del Codice Civile, a partire dal giorno nel corso del quale verrà eseguita l'ultima delle iscrizioni di cui all'articolo 2504 del Codice Civile (di seguito "**Data di Efficacia**").

A partire dalla "Data di Efficacia" della Fusione, l' "Incorporante" subentrerà di pieno diritto in tutto il patrimonio, attivo e passivo, dell' "Incorporanda" ed in tutte le ragioni, azioni e diritti, come in tutti gli obblighi, impegni e passività di qualsiasi natura facenti capo alla medesima "Incorporanda", in conformità a quanto previsto dall'articolo 2504-bis, comma 1, del Codice Civile;

m) ai fini contabili e fiscali e per gli effetti di cui all'articolo 2501-ter, primo comma, n. 6, del Codice Civile, le operazioni di "Argentario" saranno imputate al bilancio di "Cassa Ravenna", ai sensi dell'articolo 2504-bis, terzo comma, Codice Civile, a decorrere dal 1° aprile 2017;

n) non esistono particolari categorie di soci in alcuna delle società partecipanti alla fusione e non sono previsti vantaggi particolari a favore degli amministratori delle società partecipanti all'operazione;

o) non ci sono state modifiche rilevanti degli elementi dell'attivo e del passivo intervenute tra la data in cui il progetto di fusione è stato depositato presso la sede della Società deliberante e la data odierna;

p) con la fusione l' "Incorporante" assumerà anche tutti i diritti e gli obblighi, attività e passività della "Incorporanda";

q) è intenzione delle società partecipanti alla Fusione completare l'operazione nei tempi tecnici più rapidi possibili facendo presente al riguardo che, ai sensi dell'art. 57, comma 3, TUB, il termine per l'opposizione dei creditori, previsto dall'articolo 2503, comma 1, del Codice Civile, è ridotto a quindici giorni.

Il Presidente sottolinea che resta inteso che al Presidente del Consiglio di Amministrazione e a chi lo sostituisce a norma di Statuto, disgiuntamente e singolarmente, viene formalmente conferita la facoltà di apportare al presente verbale tutte quelle modifiche, soppressioni ed integrazioni eventualmente richieste dalle competenti Autorità in sede di iscrizione.

Il Presidente dichiara aperta la discussione sull'argomento a norma dell'articolo 6 del Regolamento dell'Assemblea.

Non essendovi richieste di intervento, il Presidente dichiara chiusa la discussione.

Prima di procedere alle votazioni il Presidente aggiorna i dati sulle presenze: risultano presenti alle ore diciassette e minuti trentadue personalmente o per delega, n. 365 (trecentosessantacinque) azionisti portatori complessivamente di n. 16.213.277 (sedicimilioniduecentotredicimiladuecentosettantasette) azioni, pari al 55,7% (cinquantacinque virgola sette per cento) del capitale sociale; il tutto come da prospetto (riferito peraltro alle ore 17,21 senza successivi interventi) che, approvato e firmato dal componente e da me Notaio, si allega al presente verbale sotto la lettera "**D**"; la relativa documentazione a comprova è agli atti della Società.

Prega quindi gli azionisti di non assentarsi fino al termine delle votazioni.

Il Presidente pone quindi in votazione la proposta di "Fusione" ed invita l'Assemblea ad esprimere il proprio voto per alzata di mano e gli scrutatori a rilevare i nomi ed i voti degli eventuali azionisti contrari o astenuti.

L'Assemblea, all'unanimità



## ASSEMBLEA SOCI

preso atto

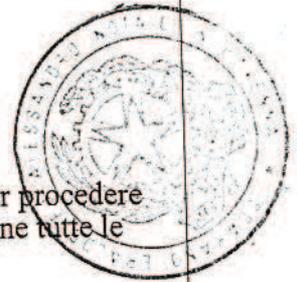
- dell'avvenuto rispetto di tutte le prescrizioni di legge per poter procedere alle presenti deliberazioni e che il "Progetto di Fusione" contiene tutte le indicazioni previste dall'art. 2501 ter del Codice Civile,

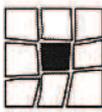
DELIBERA

A) di procedere alla "Fusione" di cui al "Progetto di Fusione" depositato e pubblicato a norma di legge e che espressamente approva;

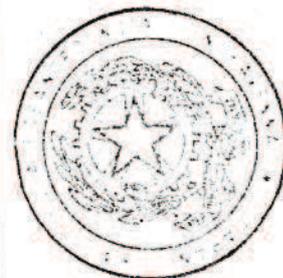
B) di prendere atto:

- 1) che sono decorsi i termini di cui agli articoli 2501 ter, ultimo comma e 2501 septies, primo comma, del Codice Civile;
- 2) della sopra allegata Relazione illustrativa ex art. 2501 quinquies del Codice Civile redatta dal Consiglio di Amministrazione di "Cassa Ravenna" e di "Argentario";
- 3) che la "Fusione" avverrà ai sensi dell'art. 2501 quater, secondo comma, del C.C. sulla base dei bilanci di esercizio delle società partecipanti alla fusione alla data del 31 dicembre 2016, bilanci che fungono anche da Situazioni Patrimoniali;
- 4) del rapporto di cambio determinato in numero 1 (una) azione ordinaria dell' "Incorporante", da nominali Euro 11,80 (undici/80) cadauna e aventi godimento regolare, per ogni 16,94 (sedici virgola novantaquattro) azioni ordinarie dell' "Incorporanda", fermo restando l'eventuale conguaglio in denaro (pari ad un valore di Euro 1,03 - uno/03 - per azione), nel caso in cui il rapporto di cambio porti ad un risultato non unitario;
- 5) che la citata Società di Revisione "Deloitte & Touche S.p.A.", su incarico del Tribunale di Ravenna, ha redatto quale esperto comune per entrambe le società partecipanti alla fusione, ai sensi dell'art. 2501 sexies del C.C., l'allegata relazione sulla congruità del rapporto di cambio fra le azioni ordinarie della "Cassa Ravenna" e le azioni ordinarie di "Argentario";
- 6) che ai fini della determinazione del rapporto di cambio, sono state utilizzate metodologie che hanno consentito di valutare in maniera omogenea le due Società;
- 7) che i valori di "Cassa Ravenna" e "Argentario" sono stati stimati in un'ottica stand alone, ovvero senza considerare gli eventuali effetti che potrebbero derivare dalla operazione di fusione;
- 8) che in considerazione delle caratteristiche distintive delle due società, sono state adottate le seguenti metodologie: Dividend Discount Model ("DDM") nella variante dell'Excess of Capital per "Cassa Ravenna" e Metodo della Somma delle Parti ("SOP") per "Argentario", in considerazione della sua natura di holding;
- 9) che il valore delle singole partecipazioni detenute da "Argentario" è stato determinato in prevalenza mediante ricorso a metodologie di valutazione fondamentali costituite dal metodo del "DDM" e dal metodo "reddituale";
- 10) che agli eventuali azionisti oggi assenti, dissenzienti o astenuti non spetta, in considerazione delle caratteristiche dell'operazione, il diritto di recesso ai sensi di legge;
- 11) che a seguito della fusione lo statuto della "Incorporante" non subirà alcuna modifica;
- 12) che alla "Data di Efficacia" della Fusione (come *infra* definita) tutte le azioni dell' "Incorporanda" verranno annullate; le azioni dell' "Incorporanda" detenute da soggetti diversi dall' "Incorporante" verranno





## ASSEMBLEA SOCI



concombiare con azioni dell' "Incorporante" secondo il "Rapporto di Cambio" di cui sopra;

13) che il concambio azionario fra azioni di "Cassa Ravenna" e "Argentario" sarà eseguito senza aumento del capitale sociale dell' "Incorporante", mediante assegnazione agli azionisti di "Argentario" di massime n. 155.439 (centocinquantaquattromilaquattrocentotrentanove) azioni ordinarie di "Cassa Ravenna", del valore nominale attuale di Euro 11,80 (undici/80), possedute da "Cassa Ravenna", presenti nel fondo acquisto azioni proprie, alla "Data di Efficacia della Fusione" (sempre come *infra* definita);

14) che le azioni ordinarie dell' "Incorporante" che saranno concesse in concambio agli azionisti di "Argentario" avranno godimento regolare e, pertanto, attribuiranno ai loro possessori diritti identici a quelli spettanti, ai sensi di legge e di Statuto, ai possessori delle azioni in circolazione alla "Data di Efficacia" della Fusione (come *infra* definita);

15) che gli effetti giuridici della fusione decorreranno, ai sensi dell'articolo 2504-bis, secondo comma, del Codice Civile, a partire dal giorno nel corso del quale verrà eseguita l'ultima delle iscrizioni di cui all'articolo 2504 del Codice Civile (di seguito "**Data di Efficacia**").

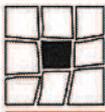
A partire dalla "Data di Efficacia" della Fusione, la "Incorporante" subentrerà di pieno diritto in tutto il patrimonio, attivo e passivo, della "Incorporanda" ed in tutte le ragioni, azioni e diritti, come in tutti gli obblighi, impegni e passività di qualsiasi natura facenti capo alla medesima "Incorporanda", in conformità a quanto previsto dall'articolo 2504-bis, comma 1, del Codice Civile;

16) che ai fini contabili e fiscali e per gli effetti di cui all'articolo 2501-ter, primo comma, n. 6, del Codice Civile, le operazioni di "Argentario" saranno imputate al bilancio di "Cassa Ravenna", ai sensi dell'articolo 2504-bis, terzo comma, Codice Civile, a decorrere dal 1° aprile 2017;

17) che non esistono particolari categorie di soci in alcuna delle società partecipanti alla fusione e che non sono previsti vantaggi particolari a favore degli amministratori delle società partecipanti all'operazione di fusione;

18) che ai sensi dell'art. 57, comma 3, TUB, il termine per l'opposizione dei creditori, previsto dall'articolo 2503, comma 1, del Codice Civile, è ridotto a quindici giorni;

C) di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione o a chi lo sostituisce a norma di Statuto, disgiuntamente e singolarmente, con facoltà di sostituire a se' procuratori speciali allo scopo, tutti i più ampi poteri e le opportune facoltà per dare piena esecuzione alle presenti deliberazioni, dandogli mandato per l'adempimento delle necessarie formalità pratiche e con espressa autorizzazione, per quanto possa occorrere, a contrarre anche con se stesso ai sensi dell'art. 1395 del C.C. e delegandolo in particolare, ad addivenire, in nome e per conto della Società, al perfezionamento della fusione quando essa sarà divenuta eseguibile ai sensi di legge, stipulando in nome e per conto della Società l'atto di fusione alle condizioni e modalità sopra deliberate, dando atto, pur in mancanza dei certificati del Tribunale delle Imprese, dell'inesistenza di opposizioni da parte dei creditori ed ivi prestando ogni opportuno consenso, con facoltà di convenire tutti i patti che riterrà del caso, fissando la data di decorrenza della fusione e autorizzandolo a compiere gli atti necessari ad ogni voltura e trasferimento di beni di qualsiasi natura della Incorporanda, assentendo annotamenti ai Pubblici



## ASSEMBLEA SOCI



Registri in genere, con rinuncia all'ipoteca legale, e con esonero degli Uffici interessati, da ogni loro responsabilità al riguardo, attestando fin da ora, la Società deliberante, che l'operazione di fusione non comporta violazione di alcuno dei divieti stabiliti dalle disposizioni sulla tutela della libertà di concorrenza.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione o chi lo sostituisce a norma di Statuto, disgiuntamente e singolarmente, potrà compiere insomma anche se qui non indicato specificatamente tutto quanto necessario ed utile per la completa attuazione delle operazioni come sopra deliberate in modo che non possa essergli mai eccepito difetto o indeterminatezza di poteri; il tutto con promessa di avere il suo operato per rato e valido fin da ora, senza bisogno di ulteriore conferma o ratifica;

**D)** di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed a chi lo sostituisce a norma di Statuto, disgiuntamente e singolarmente, pieni poteri per apportare al presente verbale tutte quelle modifiche, soppressioni ed integrazioni eventualmente richieste dalle competenti autorità in sede di iscrizione.

Dopo di che, null'altro essendovi da deliberare l'Assemblea viene tolta essendo le ore diciassette e minuti trentadue.

Le spese del presente atto e dipendenti sono a carico della Società.

Viene omessa la lettura di tutti gli allegati per dispensa avutane dal comparente.

Richiesto io Notaio ho ricevuto il presente verbale, scritto e stampato in modo indelebile ed ai sensi di legge con mezzi elettronici da persona di mia fiducia e completato a mano da me Notaio in venti facciate e quanto della presente di sei fogli di carta resa legale e da me letto al comparente che lo ha pienamente approvato.

Viene sottoscritto dal comparente e da me Notaio a norma di legge alle ore diciassette e cinquanta.

F.to: Antonio PATUELLI

F.to: Eraldo SCARANO Notaio

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

