

**DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA  
CON PARTI CORRELATE**

redatto ai sensi dell'articolo 5 e in conformità allo schema di cui all'Allegato 4 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato, nonché dell'articolo 10 della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate di SPAXS S.p.A. approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 24 gennaio 2018.

19 dicembre 2018

*Documento Informativo messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di SPAXS S.p.A. (Milano, Via Mercato, n. 3), sul sito internet di SPAXS S.p.A. ([www.spaxs.com](http://www.spaxs.com)) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato ([www.1info.it](http://www.1info.it)).*

## INDICE

DEFINIZIONI .....	3
PREMESSA.....	6
<b>1. AVVERTENZE .....</b>	<b>8</b>
1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione.....	8
<b>2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE .....</b>	<b>9</b>
2.1 Caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione.....	9
2.2 Parti correlate coinvolte nell'Operazione, natura della correlazione e natura e portata degli interessi di tali parti nell'Operazione .....	13
2.3 Motivazioni economiche e convenienza dell'Operazione per la Società.....	13
2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.....	14
2.5 Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione .....	15
2.6 Incidenza dell'Operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate.....	15
2.7 Nel caso di operazioni ove le parti correlate coinvolte siano i componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti dell'emittente, informazioni relative agli strumenti finanziari dell'emittente medesimo detenuti dai soggetti sopra individuati e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie, previste dai paragrafi 14.2 e 17.2 dell'allegato I al Regolamento 809/2004/CE. ....	16
2.8 <i>Iter</i> di approvazione dell'Operazione .....	16
2.9 Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo, ai sensi dell'articolo 5, comma 2, di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni	17

## DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini impiegati all'interno del presente Documento Informativo. Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare mantengono il medesimo significato anche al plurale e viceversa.

<b>AIM o AIM Italia</b>	Il sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
<b>Amministratore Indipendente</b>	Il componente del Consiglio di Amministrazione di SPAXS, tempo per tempo in carica, in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dallo statuto sociale di SPAXS <i>pro tempore</i> vigente e chiamato a svolgere i compiti e le funzioni previsti dalla Procedura Parti Correlate della Società.
<b>Atto di Fusione</b>	L'atto di fusione relativo alla Fusione.
<b>Azioni di Compendio</b>	Le massime n. 5.698.565 azioni ordinarie della Banca, prive di indicazione del valore nominale, di nuova emissione da assegnare gratuitamente ai titolari di Diritti di Assegnazione <i>illimity</i> , secondo quanto previsto dal " <i>Regolamento dei Diritti di Assegnazione illimity S.p.A.</i> ", allegato al Progetto di Fusione.
<b>Azioni Ordinarie <i>illimity</i></b>	Le azioni ordinarie <i>illimity</i> che saranno emesse a servizio della Fusione, prive di valore nominale, godimento regolare e liberamente trasferibili, da ammettere alle negoziazioni sull'MTA.
<b>Azioni Ordinarie SPAXS</b>	Le n. 59.373.241 azioni ordinarie di SPAXS, prive di indicazione del valore nominale, godimento regolare e liberamente trasferibili, negoziate sull'AIM Italia.
<b>Azioni Speciali SPAXS</b>	Le n. 1.440.000 azioni speciali di SPAXS, prive di indicazione del valore nominale, godimento regolare, prive del diritto di voto e convertibili in Azioni Ordinarie SPAXS, nei termini e alle condizioni previsti dallo Statuto SPAXS. In particolare, ai sensi dell'articolo 6 dello Statuto SPAXS, tali Azioni Speciali SPAXS sono convertite automaticamente in Azioni Ordinarie SPAXS nel rapporto n. 8 Azioni Ordinarie SPAXS ogni n. 1 Azioni Speciale SPAXS, nel caso in cui, entro il 20 settembre 2022 (corrispondente al termine dei 48 mesi successivi alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante), il prezzo medio delle azioni ordinarie di SPAXS negoziate sull'AIM Italia (ovvero, nel caso, su un mercato regolamentato italiano), per almeno 22 giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 15,00 per azione.
<b>Banca Interprovinciale o BIP</b>	Banca Interprovinciale S.p.A., con sede legale in Via Emilia Est, 107 – 41121 Modena, capitale sociale deliberato pari ad

Euro 58.377.000,00, sottoscritto e versato pari ad Euro 43.377.000,00 suddiviso in n. 43.377 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1.000,00 ciascuna, P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Modena n. 03192350365. Come meglio *infra* precisato, a partire dalla Data di Efficacia della Fusione, BIP assumerà la denominazione di "illimity Bank S.p.A.", in forma abbreviata "illimity S.p.A.", con sede legale in Milano, Via Soperga n. 9.

<b>Borsa Italiana</b>	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
<b>Circolare 263</b>	La Circolare di Banca d'Italia n. 263/2006 in materia di "Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati" Titolo V, Cap. 5.
<b>Consob</b>	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3.
<b>Data del Progetto di Fusione</b>	La data di approvazione del Progetto comune di Fusione da parte dei Consigli di Amministrazione di SPAXS e di BIP ( <i>i.e.</i> 30 ottobre 2018).
<b>Data di Efficacia della Fusione</b>	Data in cui avrà efficacia verso terzi la Fusione, secondo quanto previsto dall'Atto di Fusione.
<b>Diritti di Assegnazione SPAXS</b>	I n. 28.492.827 diritti di assegnazione denominati "Diritti di Assegnazione SPAXS S.p.A.", negoziati sull'AIM Italia, che conferiscono ai loro titolari il diritto a ottenere, con le modalità e i termini indicati nel "Regolamento Diritti di Assegnazione SPAXS S.p.A.", Azioni di Compendio SPAXS.
<b>Documento Informativo</b>	Indica il presente documento informativo, predisposto da SPAXS, ai sensi dell'articolo 5 e in conformità allo schema di cui all'Allegato 4 del Regolamento Consob OPC, nonché ai sensi dell'articolo 13 della Procedura Parti Correlate.
<b>Piano Industriale</b>	Il piano industriale della Banca relativo agli anni 2018-2023 approvato dal Consiglio di Amministrazione di SPAXS comunicato al mercato in data 20 luglio 2018 in occasione dell'approvazione dell'Operazione Rilevante.
<b>Progetto di Fusione</b>	Il progetto comune di fusione approvato in data 30 ottobre 2018 dai Consigli di Amministrazione da SPAXS e da BIP, redatto ai sensi degli articoli 2501-ter e 2505-bis, c.c. che disciplina la Fusione e disponibile sul sito internet di SPAXS all'indirizzo <a href="http://www.spaxs.it">www.spaxs.it</a> .
<b>Procedura o Procedura Parti Correlate</b>	La Procedura per le Operazioni con Parti Correlate approvata in data 24 gennaio 2018 dal Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi e per gli effetti dell'art. 13 del Regolamento AIM Italia, predisposta sulla

base dell'art. 10 del Regolamento Consob OPC, a disposizione del pubblico sul sito internet della Società all'indirizzo [www.spaxs.it](http://www.spaxs.it).

<b>Regolamento AIM Italia</b>	Il regolamento emittenti AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale di Borsa Italiana.
<b>Regolamento Consob OPC</b>	Il Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato ed integrato.
<b>Regolamento Emittenti o RE</b>	Il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
<b>Regolamento Soggetti Collegati</b>	Il <i>“Regolamento operazioni di interesse personale e delle operazioni con soggetti collegati”</i> approvato dal Consiglio di Amministrazione di BIP in data 24 novembre 2016 in ottemperanza alle disposizioni di cui alla Circolare 263.
<b>SPAXS o la Società</b>	SPAXS S.p.A., società quotata all'AIM, con sede legale in Milano, Via Mercato n. 3, codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 10147580962.
<b>Statuto SPAXS</b>	Lo statuto sociale di SPAXS vigente alla data del presente Documento Informativo.
<b>Testo Unico Bancario o TUB</b>	Il D.lgs. del 1° settembre 1993 n. 385, come successivamente modificato e integrato.
<b>TUF</b>	Il D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

## PREMESSA

Il presente Documento Informativo è stato predisposto da SPAXS, ai sensi dell'articolo 5 e in conformità allo schema di cui all'Allegato 4 del Regolamento Consob OPC, nonché ai sensi dell'articolo 13 della Procedura Parti Correlate.

Il Documento Informativo è stato predisposto al fine di fornire agli azionisti e al mercato, in ottemperanza alla disciplina in materia di operazioni con parti correlate sopra richiamata, un esauriente quadro informativo in merito all'operazione di fusione c.d. "inversa" da realizzarsi mediante incorporazione di SPAXS in Banca Interprovinciale, attraverso il ricorso alla "procedura semplificata" ex art. 2505-bis, c.c. (la "**Fusione**" o anche l'"**Operazione**"). All'esito della Fusione, BIP modificherà la propria denominazione in "illimity Bank S.p.A." e in forma abbreviata "illimity S.p.A." ("**illimity**" o anche la "**Banca**").

Per ulteriori informazioni in merito alla Fusione si rinvia al Progetto di Fusione (e ai relativi allegati) predisposto ai sensi di legge nonché alla Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione di SPAXS sul Progetto di Fusione ex art. 2501-quinquies, c.c., predisposta e pubblicata in via volontaria da SPAXS e disponibile sul sito internet della stessa all'indirizzo [www.spaxs.it](http://www.spaxs.it).

Si ricorda che preliminarmente alla Fusione, in data 12 aprile 2018, gli azionisti di BIP e SPAXS hanno sottoscritto un accordo relativo all'operazione rilevante di acquisizione da parte di SPAXS di una partecipazione quasi totalitaria nel capitale sociale di Banca Interprovinciale; tale operazione ha costituito un'operazione rilevante ai sensi e per gli effetti dello statuto all'epoca vigente di SPAXS (l'"**Operazione Rilevante**"), disciplinante l'attività e l'oggetto di quest'ultima quale *special purpose acquisition company*.

In data 20 luglio 2018, anche in vista dell'Assemblea degli azionisti di SPAXS chiamati ad approvare detta Operazione Rilevante, la Società ha presentato al mercato il Piano Industriale della Banca, il quale prevede che la Banca, ad esito del perfezionamento dell'Operazione Rilevante, si specializzi nel mercato delle PMI italiane e sia caratterizzata da un *business model* fortemente innovativo e ad alto tasso tecnologico; tale Piano Industriale prevede altresì la realizzazione della Fusione a completamento del processo di integrazione tra le due entità societarie, con contestuale ammissione alle negoziazioni sull'MTA degli strumenti finanziari della Banca, quale risultante dalla Fusione.

In data 8 agosto 2018, l'Assemblea degli azionisti di SPAXS ha approvato l'Operazione Rilevante e, in data 20 settembre 2018, si è quindi perfezionata l'acquisizione da parte di SPAXS del 99,17% del capitale sociale di BIP – tramite l'acquisto di n. 34.655 azioni ordinarie BIP per un corrispettivo di circa Euro 44,7 milioni e il conferimento di n. 8.360 azioni ordinarie di BIP (pari a circa il 19,27% del capitale sociale) a esecuzione e liberazione dell'aumento di capitale riservato, deliberato dall'Assemblea di SPAXS ed eseguito mediante emissione di n. 981.144 nuove Azioni Ordinarie SPAXS in favore degli azionisti conferenti di BIP.

Per effetto di quanto deliberato dalla citata Assemblea dell'8 agosto 2018, è stato esercitato il diritto di recesso, ai sensi dell'articolo 2437-*quater*, c.c. e dello statuto di SPAXS vigente alla data di approvazione dell'Operazione Rilevante (il "**Diritto di Recesso**"), per n. 5.090.851 Azioni Ordinarie di SPAXS, di cui (i) n. 722.948 Azioni assegnate in opzione e prelazione, nel corso dell'offerta in opzione svoltasi dal 5 settembre al 4 ottobre 2018, e (ii) n. 600.000 Azioni collocate nel corso del collocamento a terzi, in entrambi i casi a un valore di liquidazione determinato in Euro 10,00 per azione. Come deliberato dalla stessa Assemblea dell'8 agosto 2018, il 12 novembre 2018 SPAXS ha proceduto a rimborsare (al medesimo valore di liquidazione di Euro 10 per ciascuna azione) e annullare le residue n. 3.767.903 Azioni Ordinarie SPAXS oggetto di recesso, senza variazione del capitale sociale.

Ad esito di tali operazioni, SPAXS è divenuta titolare di n. 43.015 azioni ordinarie di BIP, pari al 99,17% del capitale sociale di quest'ultima.

\*\*\*

Come meglio specificato nei successivi paragrafi del presente Documento Informativo, la Fusione costituisce un'operazione con parti correlate di "maggiore rilevanza", ai sensi del Regolamento Consob OPC e della Procedura Parti Correlate della Società, in quanto SPAXS detiene una partecipazione di controllo nel capitale sociale della Banca; in ragione della percentuale di capitale sociale detenuta (pari, come ricordato, al 99,17% del capitale sociale di quest'ultima) non è applicabile alcuna delle esenzioni previste dalla Procedura.

Alla luce di quanto sopra, la Società ha provveduto a predisporre e pubblicare il presente Documento Informativo, in conformità alle disposizioni del Regolamento Consob OPC e della Procedura Parti Correlate.

Il presente Documento Informativo è messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di SPAXS (Milano, Via Mercato n. 3), sul sito *internet* di SPAXS ([www.spaxs.it](http://www.spaxs.it)) nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato ([www.1info.it](http://www.1info.it)).

## 1. AVVERTENZE

### 1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione

L'Operazione descritta nel presente Documento Informativo costituisce un'operazione con parti correlate, ai sensi del Regolamento Consob OPC e della Procedura Parti Correlate, in quanto realizzata da SPAXS con la controllata Banca Interprovinciale, della quale SPAXS detiene una partecipazione pari al 99,17% del capitale sociale.

L'Operazione si configura, inoltre, quale operazione di "maggiore rilevanza" tra parti correlate ai sensi di quanto prescritto dall'articolo 8, comma 1, del Regolamento Consob OPC; si rileva altresì che non trova applicazione l'esenzione di cui al paragrafo 9.3 della Procedura Parti Correlate in quanto SPAXS non detiene una partecipazione pari all'intero capitale sociale di BIP, come meglio *infra* precisato al successivo paragrafo 2.8.

Si segnala inoltre che la Procedura (articolo 6) prevede che il Collegio Sindacale sia l'organo deputato a rilasciare un parere motivato sull'interesse di SPAXS al compimento di operazioni con parti correlate di "maggiore rilevanza", nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni, qualora l'Amministratore Indipendente della Società si dichiari correlato con riferimento alla specifica operazione, di volta in volta di riferimento. Ciò ricordato, in ragione del fatto che l'Amministratore Indipendente di SPAXS in carica ha dichiarato, ai sensi e per gli effetti della Procedura Parti Correlate, di trovarsi in una situazione di "correlazione" con riferimento alla Fusione, il Collegio Sindacale, ricevute le necessarie e opportune informazioni sull'Operazione, in data 30 ottobre 2018, ha espresso il proprio parere favorevole sull'interesse della Società al compimento della Fusione, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni. Il predetto parere favorevole del Collegio Sindacale è allegato al presente Documento Informativo *sub* Allegato "A".

SPAXS ritiene che l'Operazione, che tra l'altro come illustrato nel presente Documento Informativo costituisce una fusione c.d. semplificata, non presenti particolari rischi connessi a potenziali conflitti di interesse diversi da quelli tipicamente inerenti ad operazioni tra parti correlate, né rischi diversi da quelli tipicamente inerenti a operazioni di analoga natura. Per informazioni sulle finalità dell'Operazione si rinvia al successivo paragrafo 2.3.



## 2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

### 2.1 Caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione

#### 2.1.1 Caratteristiche e tempistica della Fusione

L'Operazione verrà realizzata mediante la fusione per incorporazione della controllante SPAXS nella controllata BIP.

In ragione della partecipazione detenuta da SPAXS nel capitale sociale di BIP (pari al 99,17% del capitale sociale di quest'ultima), il Progetto di Fusione prevede che la stessa sia realizzata mediante la c.d. "procedura semplificata" ex art. 2505-bis c.c., la quale, tra l'altro, esenta entrambe le società partecipanti alla Fusione dall'obbligo di redazione della relazione dell'esperto di cui all'articolo 2501-sexies, c.c., purché venga concesso ai soci di minoranza dell'incorporanda (i.e. SPAXS) il diritto di far acquistare le proprie azioni da parte della società incorporante (i.e. BIP), per un corrispettivo determinato alla stregua dei criteri di legge stabiliti per il diritto recesso. Si precisa che la suddetta partecipazione detenuta da SPAXS nel capitale sociale della Banca è rimasta invariata alla data del presente Documento Informativo.

Si ricorda che alla Data del Progetto di Fusione, e alla data del presente Documento Informativo, il capitale sociale di SPAXS è rappresentato da Azioni Ordinarie SPAXS, negoziate sull'AIM Italia, e da Azioni Speciali SPAXS, detenute dalle società promotrici di SPAXS, Tetis S.p.A. e AC Valuecreation S.r.l., aventi le caratteristiche di cui all'articolo 6 dello Statuto SPAXS (inclusa la conversione in Azioni Ordinarie di SPAXS ai termini e condizioni di cui allo Statuto SPAXS medesimo); inoltre SPAXS ha emesso Diritti di Assegnazione regolati e aventi le caratteristiche di cui al "Regolamento dei Diritti di Assegnazione SPAXS S.p.A.", nonchè negoziati sull'AIM Italia, e SPAXS ha deliberato l'emissione di azioni ordinarie di compendio a servizio dei Diritti di Assegnazione, senza variazione del capitale sociale.

In ragione della tipologia e delle caratteristiche dei suddetti strumenti finanziari di SPAXS, il Progetto di Fusione prevede che nel contesto e a servizio della Fusione, l'Assemblea degli azionisti di BIP approvi tra l'altro:

- l'eliminazione dell'indicazione del valore nominale delle azioni ordinarie di Banca Interprovinciale;
- a servizio del concambio delle Azioni Speciali SPAXS, l'emissione di massime n. 1.440.000 Azioni Speciali illimity (le "**Azioni Speciali illimity**") con caratteristiche analoghe alle Azioni Speciali SPAXS, come disciplinate dall'articolo 6 dello Statuto Post Fusione (come *infra* definito);
- l'emissione di n. 28.492.827 diritti di assegnazione (i "**Diritti di Assegnazione illimity**") che conferiscono ai loro titolari il diritto a ottenere a titolo gratuito Azioni di Compendio, con le modalità e i termini indicati nel "*Regolamento dei Diritti di Assegnazione illimity S.p.A.*", allegato al Progetto di Fusione;
- l'emissione di n. 5.698.565 Azioni di Compendio illimity senza variazione del capitale sociale, da assegnare a titolo gratuito ai portatori dei Diritti di Assegnazione illimity al primo anniversario dalla data di efficacia dell'Acquisizione (ossia il 20 settembre 2019).

Inoltre, è previsto che le Azioni Ordinarie illimity e i Diritti di Assegnazione illimity, che saranno emessi a servizio della Fusione stessa, siano ammessi alle negoziazioni sull'MTA. A tal fine, in data 30 ottobre 2018, BIP – in qualità di società incorporante – ha presentato a Consob e Borsa Italiana rispettivamente domanda di autorizzazione alla pubblicazione del Prospetto Informativo ai fini della

quotazione dei suddetti strumenti finanziari di illimity sull'MTA e domanda di ammissione a quotazione di tali strumenti su detto mercato regolamentato. In parti data, SPAXS ha formulato a Borsa Italiana una richiesta di revoca dalle negoziazioni sull'AIM Italia dei propri strumenti finanziari, subordinatamente all'ammissione all'MTA degli analoghi strumenti di illimity.

Il Progetto di Fusione è stato approvato dai Consigli di Amministrazione di SPAXS e di BIP in data 30 ottobre 2018, previo parere favorevole (i) del Collegio Sindacale di SPAXS reso, ai sensi e per gli effetti della Procedura Parti Correlate, in data 30 ottobre 2018 e (ii) del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati di BIP, reso in data 29 ottobre 2018, in conformità a quanto previsto dal Regolamento Soggetti Collegati e dalla Circolare 263.

In data 5 novembre 2018, il Progetto di Fusione è stato trasmesso alla Banca d'Italia, ai sensi degli artt. 56 e 57 TUB, unitamente, tra l'altro, all'istanza di autorizzazione alla realizzazione della Fusione e delle modifiche statutarie connesse e derivanti dalla Fusione, nonché all'acquisto di azioni proprie per cui eventuali azionisti di BIP esercitino il diritto di vendita ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2505-bis, comma 1, c.c. (a tale ultimo riguardo si veda anche il successivo paragrafo 2.1.5).

La Fusione – nonché le modifiche statutarie e l'acquisto di eventuali azioni di BIP ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2505-bis, comma 1, c.c. – è stata autorizzata con provvedimento della Banca d'Italia dell'11 dicembre 2018 come comunicato alla Banca in data 12 dicembre 2018.

A seguito della predetta autorizzazione in data 14 dicembre 2018 il Progetto di Fusione è stato pertanto iscritto nei competenti uffici del Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi e di Modena.

Per maggiori informazioni in merito a quanto sopra si rinvia ai comunicati stampa di SPAXS del 13 e 18 dicembre 2018, disponibili sul sito internet di SPAXS all'indirizzo [www.spaxs.it](http://www.spaxs.it).

La Fusione sarà sottoposta all'approvazione delle Assemblee straordinarie di SPAXS e di BIP, convocate, rispettivamente (i) per il 17 gennaio 2019, in prima convocazione, e, ove occorrendo, per il 18 gennaio 2019, in seconda convocazione e (ii) per il 18 gennaio 2019, in prima convocazione e, ove occorrendo, per il 19 gennaio 2019, in seconda convocazione.

Dall'ultima delle iscrizioni delle delibere assembleari di Fusione presso i competenti Registri delle Imprese decorrerà il termine di quindici giorni per l'opposizione dei creditori ai sensi dell'art. 57, comma 3, TUB, ai sensi di legge.

A seguito del completamento degli adempimenti sopra indicati, la Società e BIP provvederanno alla stipula dell'Atto di Fusione, con efficacia dalla data di avvio delle negoziazioni sull'MTA delle Azioni Ordinarie illimity e dei Diritti di Assegnazione di illimity. In proposito, si segnala che il perfezionamento della Fusione è subordinato all'avveramento delle seguenti condizioni: (i) il rilascio da parte di Borsa Italiana del provvedimento di ammissione a quotazione sull'MTA delle Azioni Ordinarie illimity e dei Diritti di Assegnazione illimity; e (ii) il rilascio da parte di Consob del provvedimento di autorizzazione alla pubblicazione del Prospetto Informativo di ammissione a quotazione sull'MTA delle Azioni Ordinarie illimity e dei Diritti di Assegnazione illimity.

Alla Data di Efficacia della Fusione, subordinatamente all'intervenuto avveramento delle condizioni sopra indicate, si determinerà l'estinzione di SPAXS.

Per maggiori informazioni in merito alle caratteristiche della Fusione si rinvia al Progetto di Fusione e alla Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione di SPAXS sul Progetto di Fusione disponibili sul sito internet di SPAXS all'indirizzo [www.spaxs.it](http://www.spaxs.it).

### 2.1.2 Rapporto di Cambio e Rapporto di Assegnazione

Come previsto dal Progetto di Fusione, ai fini del perfezionamento della Fusione, si procederà con l'annullamento di tutte le Azioni Ordinarie SPAXS e delle Azioni Speciali SPAXS, nonché di tutti i Diritti di Assegnazione SPAXS.

Inoltre, come indicato nel Progetto di Fusione, la Banca darà attuazione alla Fusione mediante l'emissione – previo annullamento di tutte le proprie azioni ordinarie – di nuove Azioni Ordinarie illimity e Azioni Speciali illimity, nonché dei Diritti di Assegnazione illimity, da assegnare rispettivamente ai titolari di Azioni Ordinarie SPAXS, di Azioni Speciali SPAXS e di Diritti di Assegnazione SPAXS, nonché agli azionisti della Banca diversi da SPAXS (gli "**Azionisti di Minoranza**"), secondo il rapporto di cambio e il rapporto di assegnazione di seguito illustrati.

Secondo quanto determinato dai Consigli di Amministrazione di BIP e di SPAXS, quanto agli azionisti di SPAXS:

- per ogni n. 1 Azione Ordinaria SPAXS verrà assegnata in concambio n. 1 Azione Ordinaria illimity, priva di indicazione del valore nominale;
- per ogni n. 1 Azione Speciale SPAXS verrà assegnata in concambio n. 1 Azione Speciale illimity priva di indicazione del valore nominale (complessivamente, con riguardo sia per le azioni ordinarie sia per le azioni speciali, il "**Rapporto di Cambio**").

Ai sensi dell'articolo 2504-ter, comma 1, c.c., non saranno tuttavia assegnate azioni di BIP in sostituzione delle eventuali azioni proprie di SPAXS detenute alla Data di Efficacia della Fusione.

Inoltre, in considerazione delle caratteristiche dei Diritti di Assegnazione SPAXS che saranno oggetto di annullamento e delle caratteristiche analoghe dei Diritti di Assegnazione illimity che saranno emessi, i Consigli di Amministrazione di BIP e di SPAXS hanno altresì deliberato di assegnare gratuitamente ai portatori dei Diritti di Assegnazione SPAXS per ogni n. 1 Diritto di Assegnazione SPAXS detenuto, n. 1 Diritto di Assegnazione illimity di nuova emissione, in sostituzione, avente le medesime caratteristiche.

Quanto agli Azionisti di Minoranza, le azioni ordinarie di BIP detenute dagli Azionisti di Minoranza saranno sostituite da Azioni Ordinarie illimity di nuova emissione, che verranno assegnate agli Azionisti di Minoranza nel rapporto di assegnazione di n. 137,0726 Azioni Ordinarie di nuova emissione ciascuna azione ordinaria di BIP detenuta (il "**Rapporto di Assegnazione**").

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

Tale Rapporto di Assegnazione è stato determinato in maniera tale da mantenere invariato il valore delle partecipazioni detenute in BIP dagli Azionisti di Minoranza alla Data del Progetto di Fusione, tenuto conto della determinazione del Rapporto di Cambio, nonché dell'incremento del valore della Banca derivante dall'apporto del patrimonio di SPAXS che si verificherà nel contesto della Fusione.

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

### 2.1.3 Modifiche statutarie

Nel contesto della Fusione, l'Assemblea Straordinaria di Banca Interprovinciale sarà chiamata a deliberare l'adozione, con effetto dalla Data di Efficacia della Fusione, di un nuovo testo di statuto sociale (lo "**Statuto Post Fusione**"), contenente, tra l'altro, tutte le modifiche necessarie ed opportune ai fini dell'ammissione degli strumenti finanziari della Banca sull'MTA, nonché quelle collegate alle caratteristiche delle Azioni Ordinarie e Speciali e dei Diritti di Assegnazione di illimity emessi a servizio della Fusione. In particolare, lo Statuto Post Fusione contiene, tra l'altro, le seguenti modifiche:

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

#### 2.1.4 *Modalità di assegnazione degli strumenti finanziari di illimity*

Le Azioni Ordinarie illimity, le Azioni Speciali illimity e i Diritti di Assegnazione illimity a servizio del Rapporto di Cambio sopra indicato, così come le Azioni Ordinarie illimity a servizio del Rapporto di Assegnazione, saranno messe a disposizione degli aventi diritto, secondo le forme proprie delle azioni soggette a gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. e dematerializzate, a partire dal primo giorno lavorativo successivo alla Data di Efficacia della Fusione o comunque secondo la tempistica di dettaglio che sarà resa nota al mercato. Tale data ed eventuali ulteriori informazioni sulle modalità di attribuzione degli strumenti finanziari di illimity, saranno comunicate con apposito comunicato stampa diffuso tramite il sistema SDIR-NIS da SPAXS e pubblicato sul sito internet di Banca Interprovinciale ([www.bancainterprovinciale.it](http://www.bancainterprovinciale.it)) nonché sul sito internet di SPAXS ([www.spaxs.it](http://www.spaxs.it)) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato ([www.1info.it](http://www.1info.it)).

Con decorrenza dalla Data di Efficacia della Fusione, le Azioni Ordinarie SPAXS e i Diritti di Assegnazione SPAXS verranno revocati dalle negoziazioni sull'AIM Italia e annullati.

#### 2.1.5 *Diritto degli azionisti di Banca Interprovinciale di vendere le proprie azioni*

I Consigli di Amministrazione di SPAXS e di BIP hanno deciso di avvalersi della facoltà prevista dall'articolo 2505-bis, primo comma, c.c. che consente, qualora la società incorporante detenga azioni nel capitale della società incorporanda superiori al 90%, di non applicare le disposizioni, *inter alia*, dell'articolo 2501-sexies c.c.; e ciò a condizione che venga concesso ai soci di minoranza della

incorporanda il diritto di far acquistare le proprie azioni da parte della società incorporante, per un corrispettivo determinato alla stregua dei criteri previsti per il recesso.

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

Gli azionisti di BIP, aventi diritto, che intendano esercitare il diritto in oggetto, dovranno manifestare tale volontà entro 15 giorni dall'iscrizione presso il Registro delle Imprese competente della delibera assembleare di BIP relativa alla Fusione, secondo i termini e le condizioni che saranno comunicate da BIP in conformità a quanto previsto dalla legge. Le azioni BIP oggetto di detta manifestazione di volontà rimarranno indisponibili a partire dalla data di detta comunicazione e sino alla data in cui si perfezionerà la vendita delle medesime azioni BIP alla Banca, con contestuale pagamento da parte di quest'ultima all'azionista venditore del controvalore corrispondente alle azioni BIP messe in vendita.

L'efficacia del diritto di vendita sopra descritto sarà subordinata al perfezionamento della Fusione.

Per maggiori informazioni al riguardo si rinvia al Progetto di Fusione e alla Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione di SPAXS sul Progetto di Fusione disponibili sul sito internet di SPAXS all'indirizzo [www.spaxs.it](http://www.spaxs.it), nonché alle comunicazioni che verranno diffuse da BIP.

## **2.2 Parti correlate coinvolte nell'Operazione, natura della correlazione e natura e portata degli interessi di tali parti nell'Operazione**

Come sopra indicato, l'Operazione di cui al presente Documento Informativo costituisce un'operazione con parti correlate "di maggiore rilevanza" ai sensi del Regolamento Consob OPC in quanto SPAXS detiene una partecipazione quasi totalitaria nel capitale sociale di BIP, con conseguente possibilità di esercitare il controllo di diritto sulla medesima BIP. Si precisa al riguardo che la Procedura Parti Correlate della Società prevede l'esenzione dall'applicazione degli obblighi procedurali e dei presidi autorizzativi ivi disciplinati unicamente nell'ipotesi di operazioni con o tra società che siano interamente controllate dalla medesima SPAXS. Pertanto, tenuto conto che alla Data del Progetto di Fusione e del presente Documento Informativo la partecipazione di SPAXS nel capitale sociale di BIP è pari, come detto, al 99,17% non ricorrono le condizioni per l'applicazione dell'esenzione di cui sopra.

## **2.3 Motivazioni economiche e convenienza dell'Operazione per la Società**

La Fusione si colloca nel più ampio contesto del progetto di investimento di SPAXS in funzione del quale è stata realizzata l'Operazione Rilevante. In particolare, la Fusione ha quale obiettivo principale il completamento della *business combination* tra SPAXS e BIP, tramite la piena integrazione societaria tra SPAXS e la medesima BIP e la conseguente scomparsa del veicolo creato ai fini della realizzazione di tale Operazione Rilevante (*i.e.* SPAXS).

La Fusione, in particolare, consente di mettere a disposizione della Banca tutte le risorse raccolte dalla Società in sede di ammissione all'AIM Italia e, pertanto, costituisce lo strumento ritenuto più idoneo ai fini del perseguimento degli obiettivi previsti dal Piano Industriale cui l'investimento realizzato da

SPAXS in BIP era preordinato. E ciò mediante il rafforzamento patrimoniale diretto della Banca e la contestuale eliminazione delle spese ed inefficienze collegate al mantenimento di due separate entità societarie (*i.e.* SPAXS e BIP), anche in considerazione della quasi integrale partecipazione detenuta da SPAXS nel capitale sociale della Banca nonché della circostanza che gli attivi patrimoniali della medesima SPAXS sono rappresentati esclusivamente da tale partecipazione e dalle risorse finanziarie raccolte dalla Società in sede di ammissione all'AIM.

Attraverso la messa a disposizione della Banca delle risorse raccolte da SPAXS in sede di quotazione sull'AIM, la Fusione consente alla Banca di disporre direttamente della dotazione patrimoniale necessaria per il raggiungimento degli obiettivi previsti nel Piano Industriale, unitamente al pieno sviluppo dei nuovi settori di operatività ivi indicati, senza duplicazioni di strutture societarie. Sulla base di quanto indicato nel Piano Industriale, infatti, la Banca sarà caratterizzata da un *business model* fortemente innovativo e ad alto tasso tecnologico, che prevede, tra l'altro, lo sviluppo di nuove linee di *business* focalizzate principalmente nei segmenti di mercato: (i) impegni alle imprese ad alto potenziale ma con una struttura finanziaria non ottimale e/o con *rating* basso o senza *rating*; e (ii) *Non Performing Loans* (NPLs) *corporate*, garantiti e non garantiti, attraverso le competenze verticali della Divisione *NPL Investment & Servicing*.

Tenuto conto, peraltro, della natura di *special purpose acquisition company* di SPAXS, e, quindi, di una società priva di una struttura organizzativa dotata unicamente di risorse finanziarie da destinare all'investimento nella *target* selezionata, la Fusione non darebbe luogo a possibili difficoltà di integrazione tra le strutture organizzative dei soggetti partecipanti all'operazione e, più in generale, non determinerebbe costi ulteriori rispetto a quelli di consulenza, legali, notarili e fiscali.

Sotto il profilo della convenienza delle condizioni della Fusione, si segnala che la valorizzazione delle società partecipanti alla Fusione ai fini dell'individuazione del Rapporto di Cambio e del Rapporto di Assegnazione è stata effettuata sulla base delle metodologie indicate nel successivo paragrafo 2.4, le quali hanno tenuto in debita considerazione le caratteristiche, rispettivamente, di SPAXS e di BIP, nonché, per quest'ultima, i valori alla stessa attribuiti ai fini dell'Operazione Rilevante.

#### **2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari**

Ai fini del calcolo del Rapporto di Assegnazione indicato al precedente paragrafo 2.1.2, sono stati rilevati i valori economici delle società partecipanti alla Fusione (*i.e.* SPAXS e BIP) sulla base dei metodi riportati di seguito.

##### **SPAXS**

In considerazione della natura di *special purpose acquisition company* di SPAXS e della circostanza che l'attivo della Società è rappresentato principalmente (i) dalle disponibilità finanziarie reperite tramite la quotazione sull'AIM nonché (ii) dalla partecipazione acquisita in Banca Interprovinciale, è stata considerata ragionevole una valutazione basata sul metodo patrimoniale semplice, prendendo quale situazione contabile di riferimento della Società quella al 30 settembre 2018.

Pertanto, in considerazione del valore di patrimonio netto di SPAXS al 30 settembre 2018, pari ad Euro 559.531.964 sulla base dei principi contabili internazionali IFRS, e del numero di Azioni Ordinarie SPAXS e di Azioni Speciali SPAXS in circolazione a tale data, sono stati calcolati gli effetti derivanti dal collocamento delle Azioni Ordinarie SPAXS presso terzi nonché dell'annullamento del numero delle Azioni Ordinarie SPAXS non collocate a seguito del completamento del periodo di recesso, di offerta in opzione e prelazione e del collocamento presso terzi. È stata inoltre considerata la

conversione di n. 360.000 Azioni Speciali SPAXS in n. 2.160.000 Azioni Ordinarie SPAXS ai sensi dello Statuto SPAXS.

Il patrimonio netto rettificato di SPAXS al 30 settembre 2018, considerati gli effetti sopra menzionati ed utilizzato ai fini valutativi, è risultato pari ad Euro 572.761.444 mentre le Azioni Ordinarie SPAXS sono risultate pari a n. 59.373.241 e le Azioni Speciali SPAXS pari a n. 1.440.000, risultando quindi in un valore economico di Euro 9,4184 per azione di SPAXS.

### **Banca Interprovinciale**

Il valore economico riconosciuto a Banca Interprovinciale ai fini dell'Operazione Rilevante (*i.e.* il valore per l'acquisto da parte di SPAXS del 99,17% del capitale sociale di BIP) è risultato pari ad Euro 55.999.707 per l'intero capitale sociale e quindi Euro 1.291,00 per azione ordinaria di Banca Interprovinciale.

Ai fini della Fusione si è ritenuto pertanto ragionevole assegnare alle azioni ordinarie di Banca Interprovinciale lo stesso valore attribuito alle medesime ai fini dell'Operazione Rilevante.

## **2.5 Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione**

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

A decorrere dalla Data di Efficacia della Fusione, la Banca subentrerà a SPAXS in tutti i rapporti giuridici attivi e passivi dei quali la Società era parte, assumendone i relativi diritti e obblighi.

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

## **2.6 Incidenza dell'Operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate**

La Banca ha modificato la propria politica di remunerazione e incentivazione 2018 al fine di allineare ed aggiornare la stessa alla luce dell'Operazione Rilevante e del Piano Industriale.

Inoltre, tenuto conto che detta Operazione Rilevante ha dato l'avvio al percorso di integrazione tra SPAXS e la Banca, che si concluderà con la Fusione e contestuale ammissione a quotazione della Banca sull'MTA, è previsto che la Banca definisca una politica di remunerazione e incentivazione, inclusi i compensi dei componenti del Consiglio di Amministrazione, adeguata alle caratteristiche e allo *status* della Banca medesima come risultante da tali operazioni, nonchè in linea con lo sviluppo previsto dal Piano Industriale.

In proposito, per completezza, si segnala che è stata convocata l'Assemblea di BIP – per i giorni 18 gennaio 2019, in prima convocazione e 19 gennaio 2019, in seconda convocazione – per deliberare, *inter alia*, oltre al Progetto di Fusione, in merito alla politica di remunerazione e incentivazione 2019 della Banca e ai compensi dei membri del Consiglio di Amministrazione.

**2.7 Nel caso di operazioni ove le parti correlate coinvolte siano i componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti dell'emittente, informazioni relative agli strumenti finanziari dell'emittente medesimo detenuti dai soggetti sopra individuati e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie, previste dai paragrafi 14.2 e 17.2 dell'allegato I al Regolamento 809/2004/CE.**

La Fusione non coinvolge componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti di SPAXS.

## **2.8 Iter di approvazione dell'Operazione**

Come illustrato nei precedenti paragrafi del presente Documento Informativo, l'Operazione si configura quale operazione con parti correlate di "maggiore rilevanza" ed è, pertanto, stata sottoposta all'*iter* di approvazione prescritto dell'articolo 6 della Procedura Parti Correlate, in conformità alle disposizioni contenute nel Regolamento Consob OPC.

Al riguardo si segnala peraltro che – come previsto dalla Procedura, in linea con quanto consentito dal Regolamento Consob OPC – SPAXS, in quanto società con strumenti finanziari negoziati sull'AIM Italia, applica alle operazioni con parti correlate di "maggiore rilevanza" la medesima procedura applicabile alle operazioni di "minore rilevanza" di seguito sintetizzata, fermi restando gli obblighi informativi verso il pubblico.

In particolare, sulla base dell'articolo 6 della Procedura, l'Operazione è soggetta al preventivo parere motivato non vincolante dell'Amministratore Indipendente della Società sull'interesse di SPAXS e dei suoi azionisti alla realizzazione della Fusione, nonché circa la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni. A tal fine, l'Amministratore Indipendente deve essere coinvolto nelle trattative dell'Operazione, mediante tempestiva informazione in ordine all'avvio delle trattative e/o dell'istruttoria e deve ricevere con tempestività e congruo anticipo rispetto alla data di approvazione dell'Operazione, informazioni complete ed adeguate sull'Operazione stessa. La Procedura Parti Correlate prevede altresì che qualora in relazione ad una determinata operazione con parti correlate, l'Amministratore Indipendente in carica si dichiari correlato con riferimento alla specifica operazione, il Collegio Sindacale (ovvero un esperto indipendente) è chiamato a rilasciare il proprio parere sull'interesse della Società e dei suoi azionisti al compimento dell'operazione nonché circa la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni (cfr. art. 6 della Procedura)

In conformità con quanto previsto dalla Procedura Parti Correlate, con riferimento all'approvazione della Fusione, il parere di cui sopra è stato rilasciato dal Collegio Sindacale proprio in ragione dell'attivazione del presidio alternativo di cui all'art. 6 della Procedura, stante il fatto che l'Amministratore Indipendente di SPAXS in carica ha dichiarato, ai sensi e per gli effetti della Procedura medesima, di trovarsi in una situazione di "correlazione" con riferimento alla specifica operazione di Fusione; e ciò in quanto detto Amministratore ricopre, al contempo, anche la carica di Amministratore Indipendente di BIP.

Ai fini della valutazione dell'Operazione, le caratteristiche della Fusione sono state illustrate nel corso di diverse riunioni del Consiglio di Amministrazione e, da ultimo, nella riunione del 28 settembre 2018, durante le quali sono stati altresì forniti specifici chiarimenti in merito alle motivazioni strategiche, industriali e finanziarie di detta operazione, nonché alle modalità tecniche di realizzazione della Fusione. Inoltre, sono stati garantiti al Collegio Sindacale idonei e completi flussi informativi, e supporti documentali; in particolare, il Collegio Sindacale, in virtù delle funzioni allo stesso assegnate, ha ricevuto ed esaminato la documentazione rilevante contenente le caratteristiche essenziali della



Fusione.

Come richiesto dall'articolo 5 del Regolamento Consob OPC, il Parere del Collegio Sindacale è allegato al presente Documento Informativo *sub* Allegato "A".

Ai fini di completezza, si segnala che la Fusione è stata oggetto di esame e di approvazione anche da parte del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati di BIP, costituendo la stessa un'operazione con soggetti collegati rilevante ai sensi e per gli effetti della Circolare 263, in quanto realizzata con la propria controllante (SPAXS). In data 29 ottobre 2018, il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati di BIP ha rilasciato dunque il proprio parere favorevole in merito, tra l'altro, all'interesse di BIP e dei suoi azionisti alla realizzazione della Fusione nonché alla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

In data, 30 ottobre 2018, i Consigli di Amministrazione di SPAXS e di BIP, preso atto del parere favorevole rilasciato, rispettivamente, dal Collegio Sindacale della Società e dal Comitato per le Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati di BIP, ha approvato il Progetto di Fusione. Alle predette riunioni consiliari erano presenti tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione di SPAXS e di BIP e tutti i membri effettivi del Collegio Sindacale di SPAXS e di BIP. La delibera di approvazione del Progetto di Fusione e dei relativi documenti allegati è stata assunta con il voto favorevole di tutti i componenti sia per quanto riguarda il Consiglio di Amministrazione di SPAXS sia il Consiglio di Amministrazione di BIP.

**2.9 Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo, ai sensi dell'articolo 5, comma 2, di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni**

La fattispecie descritta non è applicabile all'Operazione.

\*\*\*

Milano, 19 dicembre 2018

**SPAXS S.p.A.**

**Allegato "A":** Parere del Collegio Sindacale di SPAXS del 30 ottobre 2018

## ALLEGATO A

### PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE DI SPAXS S.p.A.

#### 1. PREMESSA

Il Collegio Sindacale di SPAXS S.p.A. (“**SPAXS**” o anche la “**Società**”) è chiamato ad esprimere nel presente documento il proprio parere (il “**Parere**”) in merito all’operazione di fusione per incorporazione della Società in Banca Interprovinciale S.p.A. (“**BIP**” o anche la “**Banca**”), ai sensi di quanto previsto dall’art. 6 della “*Procedura per le operazioni con parti correlate*” (la “**Procedura**”) approvata dal Consiglio di Amministrazione di SPAXS del 24 gennaio 2018, ai sensi e per gli effetti dell’art. 13 del Regolamento Emittenti AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale pubblicato da Borsa Italiana S.p.A. (il “**Regolamento AIM Italia**”), sulla base dell’art. 10 del Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato (il “**Regolamento OPC**”) e delle disposizioni nello stesso richiamate.

In particolare, il Collegio Sindacale della Società è chiamato ad esprimere il proprio Parere in merito all’operazione fusione, come di seguito descritta, in ragione dell’attivazione del presidio alternativo previsto dall’art. 6 della Procedura, come *infra* meglio precisato.

#### 2. DESCRIZIONE DELLA FUSIONE

L’operazione sottoposta all’esame del Collegio Sindacale consiste nell’integrazione societaria tra la controllante SPAXS e BIP, da realizzarsi mediante la fusione per incorporazione della medesima SPAXS nella Banca (la “**Fusione**”), in modo tale da consentire a SPAXS di mettere a disposizione di BIP le risorse raccolte dalla Società in sede di ammissione all’AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale (“**AIM**”), rendendo, al contempo, più efficienti i processi organizzativi e gestionali della Banca per effetto di una riduzione delle spese ed inefficienze collegate al mantenimento di due separate strutture societarie.

Al riguardo si ricorda che, in data 20 settembre 2018, è stata perfezionata l’acquisizione da parte di SPAXS di circa il 99,17% del capitale sociale della Banca, che ha costituito un’operazione rilevante ai sensi e per gli effetti dello Statuto di SPAXS (l’“**Operazione Rilevante**”).

Per maggior chiarezza ai fini del presente Parere, si precisa che, all’efficacia della Fusione, la Banca cambierà denominazione in “illimity S.p.A.” (“**illimity**”).

La Fusione si colloca nel più ampio contesto del progetto di investimento di SPAXS che ha portato al perfezionamento dell’Operazione Rilevante, costituendone il passaggio conclusivo. Come meglio *infra* precisato, la Fusione ha difatti l’obiettivo di conseguire la piena integrazione tra SPAXS e la Banca, consentendo, al contempo, a BIP di beneficiare delle risorse finanziarie di SPAXS.

Tenuto conto della partecipazione, ad oggi, detenuta da SPAXS nel capitale sociale di BIP, il progetto di fusione (il “**Progetto di Fusione**”) prevede che la stessa sia realizzata mediante la c.d. “procedura semplificata” ex art. 2505-*bis* cod. civ., la quale, tra l’altro esenta dall’obbligo di redazione della relazione degli esperti di cui all’articolo 2501-*sexies*, c.c., purché venga concesso ai soci di

minoranza dell'incorporanda il diritto di far acquistare le proprie azioni da parte della società incorporante, per un corrispettivo determinato alla stregua dei criteri di legge stabiliti per il diritto di recesso.

Il Collegio Sindacale ritiene condivisibile la decisione del Consiglio di Amministrazione di applicare tale "procedura semplificata" anche in questa fattispecie di fusione inversa.

Nell'ambito della Fusione è previsto, tra l'altro, che le azioni ordinarie e i diritti di assegnazione di illimity, che saranno emessi a servizio della Fusione stessa, siano ammessi alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana S.p.A. ("MTA"). È previsto che SPAXS, le cui azioni ordinarie e i cui diritti di assegnazione sono negoziati sull'AIM presenti a Borsa Italiana una richiesta di revoca dalle negoziazioni sull'AIM Italia dei propri strumenti finanziari, subordinatamente all'ammissione all'MTA degli analoghi strumenti di illimity, al cui fine BIP presenterà apposita istanza presso Consob e Borsa Italiana.

Da ultimo, il perfezionamento della Fusione comporterà l'estinzione di SPAXS e quindi l'annullamento di tutte le azioni (ordinarie e speciali) e dei diritti di assegnazione della stessa.

Ai fini del perfezionamento della Fusione, sulla base di quanto emerge dalla bozza del Progetto di Fusione, tutte le azioni ordinarie attualmente emesse dalla Banca saranno annullate e, previa eliminazione del valore nominale, saranno emesse nuove azioni che saranno assegnate secondo quanto di seguito indicato:

- agli azionisti di SPAXS, secondo il rapporto di cambio determinato in (i) n. 1 azione ordinaria illimity per ciascuna azione ordinaria di SPAXS, e (ii) n. 1 azione speciale illimity per ciascuna azione speciale SPAXS (il "**Rapporto di Cambio**"). Inoltre, in considerazione delle caratteristiche dei diritti di assegnazione SPAXS oggetto di annullamento e delle medesime caratteristiche che avranno gli emittenti diritti di assegnazione illimity, i Consigli di Amministrazione di SPAXS e di BIP hanno altresì deliberato di assegnare gratuitamente ai portatori dei diritti di assegnazione SPAXS per ogni n. 1 diritto di assegnazione SPAXS detenuto, n. 1 diritto di assegnazione illimity di nuova emissione, in sostituzione; e
- agli azionisti di BIP diversi da SPAXS, secondo il rapporto di assegnazione determinato in n. 137,0726 azioni ordinarie illimity per ciascuna azione ordinaria di BIP detenuta (il "**Rapporto di Assegnazione**").

Ai fini del calcolo del Rapporto di Assegnazione, nel Progetto di Fusione sono stati rilevati i valori economici rispettivamente di SPAXS e di BIP.

Si evidenzia, come sopra detto, che allo stato SPAXS detiene circa il 99,17% del capitale sociale della Banca; pertanto, gli azionisti terzi della Banca (diversi da SPAXS), coinvolti nella Fusione, che potrebbero avere un qualche interesse contrario detengono complessivamente una percentuale nel capitale sociale della stessa pari a circa lo 0,83%, rappresentando quindi una percentuale sicuramente marginale; in ogni caso, a tali soci di minoranza, come previsto nel Progetto di Fusione, è attribuito il diritto di far acquistare le proprie azioni da parte della Banca per un corrispettivo determinato alla stregua dei criteri previsti per il recesso, come specificato di seguito.

Quanto a SPAXS, in considerazione della natura di *special purpose acquisition company* e tenuto conto che l'attivo della stessa è rappresentato principalmente dalle disponibilità finanziarie rivenienti dalla quotazione sull'AIM, nonché dalla partecipazione acquisita in BIP, è stata considerata ragionevole una valutazione basata sul metodo patrimoniale semplice prendendo a riferimento la situazione contabile della società al 30 settembre 2018.

Pertanto, in considerazione del valore di patrimonio netto di SPAXS al 30 settembre 2018, pari ad Euro 559.531.964 sulla base dei principi contabili internazionali IFRS, e del numero di azioni ordinarie e di azioni speciali in circolazione a tale data, sono stati calcolati gli effetti derivanti dalla liquidazione e dall'annullamento delle azioni non collocate a seguito del completamento del periodo di recesso, di offerta in opzione e prelazione, nonché del collocamento presso terzi, previsto concludersi il 5 novembre e i cui risultati sono riflessi coerentemente con la negoziazione in via di finalizzazione con alcuni investitori. È stata inoltre considerata la conversione di n. 360.000 azioni speciali SPAXS in n. 2.160.000 azioni ordinarie SPAXS ai sensi dello statuto vigente. Il patrimonio netto rettificato di SPAXS al 30 settembre 2018, considerati gli effetti sopra menzionati ed utilizzato ai fini valutativi, è risultato pari ad Euro 572.761.444, mentre le azioni ordinarie SPAXS sono risultate pari a n. 59.373.241 e le azioni speciali SPAXS pari a n. 1.440.000, risultando quindi in un valore economico di Euro 9,4184 per azione di SPAXS.

Quanto a BIP, invece, si è ritenuto ragionevole assegnare alle azioni ordinarie della Banca il medesimo valore economico alle stesse attribuito nell'ambito dell'Operazione Rilevante, pari ad Euro 55.999.707 per l'intero capitale sociale e quindi Euro 1.291,00 per azione ordinaria di BIP.

A fini di completezza, il Collegio Sindacale rileva, come indicato nel Progetto di Fusione, che la realizzazione dell'operazione non determina l'insorgere di alcuna causa di recesso, né per gli azionisti di SPAXS né per gli azionisti di BIP.

Da ultimo, si evidenzia che il Progetto di Fusione prevede che, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2505-bis, c.c. agli azionisti della Banca diversi da SPAXS sia attribuito il diritto di vendere le proprie azioni alla Banca, in tutto o in parte, per un corrispettivo pari a Euro 1.291,00 per ciascuna azione BIP messa in vendita; tale valore è stato determinato alla stregua dei criteri previsti per il recesso ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, c.c. e risulta in linea con la valorizzazione della Banca ai fini del concambio nonché dell'Operazione Rilevante, come sopra ricordato.

### **3. PRESUPPOSTI E RAGIONI DELL'INTERVENTO DEL COLLEGIO SINDACALE**

La Fusione è qualificabile come operazione con parte correlata di maggiore rilevanza, in quanto vede coinvolta SPAXS e la controllata BIP, che, come tale, è da qualificarsi "parte correlata" della Società ai sensi e per gli effetti della Procedura.

In proposito, si precisa altresì che la Procedura prevede l'esenzione dall'applicazione degli obblighi procedurali ivi disciplinati unicamente nell'ipotesi di operazioni con o tra società interamente controllate. Pertanto, tenuto conto che allo stato la partecipazione di SPAXS nel capitale sociale di BIP è pari, come detto, al 99,17% non ricorrono le condizioni per l'applicazione dell'esenzione di cui sopra.

Si precisa altresì che l'intervento del Collegio Sindacale ai fini della predisposizione del Presente parere si giustifica in ragione dell'attivazione del presidio alternativo di cui all'art. 6 della Procedura,

stante il fatto che l'Amministratore Indipendente di SPAXS ha dichiarato, ai sensi e per gli effetti della Procedura medesima, di trovarsi in una situazione di "correlazione" con riferimento alla specifica operazione di Fusione, ricoprendo, al contempo, oltre alla carica di Amministratore Indipendente di SPAXS anche la carica di Amministratore Indipendente della Banca.

#### 4. LA FASE ISTRUTTORIA

Il Collegio Sindacale rileva che le caratteristiche dell'operazione di Fusione sono state illustrate nel corso di diverse riunioni del Consiglio di Amministrazione e, da ultimo, nella riunione del 28 settembre 2018, durante le quali sono stati altresì forniti specifici chiarimenti in merito alle motivazioni strategiche, industriali e finanziarie di detta operazione, nonché alle modalità tecniche di realizzazione della Fusione.

Ai fini delle valutazioni contenute nel presente Parere, il Collegio Sindacale in virtù delle funzioni allo stesso assegnate, ha ricevuto ed esaminato la documentazione rilevante contenente le caratteristiche essenziali della Fusione.

La proposta di delibera avente ad oggetto l'approvazione del Progetto di Fusione è stata sottoposta all'esame del Collegio Sindacale nella riunione del 30 ottobre 2018.

#### 5. ANALISI E VALUTAZIONI

##### 5.1 Sull'interesse di SPAXS alla realizzazione della Fusione

Sulla base della documentazione e delle informazioni fornite, il Collegio Sindacale ha preso atto che la Fusione, da realizzarsi nei termini dianzi illustrati, ha quale obiettivo principale il completamento della *business combination* tra SPAXS e BIP, avviata per effetto della realizzazione dell'Operazione Rilevante, tramite la piena integrazione societaria tra SPAX e la medesima BIP.

La Fusione, in particolare, costituisce lo strumento ritenuto più idoneo ai fini del perseguimento degli obiettivi previsti dal Piano Strategico relativo all'entità risultante dall'integrazione di SPAXS e BIP per il periodo 2018-2023 approvato dal Consiglio di Amministrazione di SPAXS del 12 aprile 2018, come successivamente aggiornato (il "**Piano Industriale**"), cui l'investimento realizzato da SPAXS in BIP era preordinato.

E ciò mediante il rafforzamento patrimoniale diretto della Banca e la contestuale eliminazione delle spese ed inefficienze collegate al mantenimento di due separate entità societarie (*i.e.* SPAXS e BIP), stante l'entità della partecipazione nel capitale sociale della Banca detenuta da SPAXS nonché il fatto che gli attivi patrimoniali della medesima SPAXS sono rappresentati esclusivamente da tale partecipazione e dalle risorse finanziarie raccolte dalla Società in sede di ammissione all'AIM.

Invero, attraverso la messa a disposizione della Banca delle risorse raccolte da SPAXS in sede di quotazione sull'AIM, la Fusione consente alla Banca di disporre direttamente della dotazione patrimoniale necessaria per il raggiungimento degli obiettivi previsti nel Piano Industriale, unitamente al pieno sviluppo dei nuovi settori di operatività ivi indicati, senza duplicazioni di strutture societarie.

Si evidenzia, inoltre, che la Fusione, prevedendo la contestuale ammissione all'MTA, ha l'effetto di allineare la struttura organizzativa e di *governance* della Banca ai più elevati standard richiesti per le

società quotate su detto mercato. Sotto questo profilo, ad esempio, BIP, sarà chiamata ad approvare, tra l'altro, una nuova struttura organizzativa che consenta il rafforzamento qualitativo e quantitativo delle funzioni di controllo, al fine di presidiare più efficacemente i rischi generati dalla più estesa operatività della Banca.

Da ultimo, si rileva che, tenuto conto della natura di *special purpose acquisition company* di SPAXS, e, quindi, di una società priva di una struttura organizzativa dotata unicamente di risorse finanziarie da destinare all'investimento nella *target* selezionata, la Fusione non darebbe luogo a possibili difficoltà di integrazione tra le strutture organizzative dei soggetti partecipanti all'operazione e, più in generale, non determinerebbe costi ulteriori rispetto a quelli di consulenza, legali, notarili e fiscali.

## **5.2 Sulla convenienza e correttezza sostanziale delle condizioni della Fusione**

Sotto il profilo della convenienza e correttezza sostanziale delle condizioni della Fusione, il Collegio Sindacale rileva, anzitutto, che la valorizzazione delle società partecipanti alla Fusione ai fini dell'individuazione del Rapporto di Cambio e del Rapporto di Assegnazione è stata effettuata sulla base di metodologie che hanno tenuto in debita considerazione le caratteristiche, rispettivamente, di SPAXS e della Banca, nonché, per quest'ultima, i valori alla stessa attribuiti ai fini dell'Operazione Rilevante.

Inoltre, sulla base delle interlocuzioni con il *management*, il Collegio Sindacale rileva che la convenienza della prospettata operazione di Fusione risulta comprovata dalle motivazioni industriali, strategiche e finanziarie sottese alla Fusione e che costituiscono altresì le motivazioni che giustificano l'interesse di SPAXS alla realizzazione di detta operazione.

Da ultimo, il Collegio Sindacale osserva che SPAXS, sotto il profilo procedurale, ha posto in essere i presidi necessari ai fini della corretta qualificazione della Fusione alla stregua di un'operazione con parti correlate e del suo conseguente assoggettamento alle rilevanti disposizioni della Procedura. Inoltre, SPAXS, in ottemperanza alla Procedura, ha garantito al Collegio Sindacale flussi informativi e supporti documentali nonché un'adeguata interlocuzione con il *management* ai fini della valutazione della Fusione da parte del Collegio Sindacale stesso.

## **6. CONCLUSIONI**

Alla luce di tutto quanto precede, il Collegio Sindacale ritiene che la Fusione, ove realizzata ai termini e alle condizioni sopra descritti, costituisca lo strumento più idoneo ai fini del perseguimento degli obiettivi previsti dal Piano Industriale, mediante il rafforzamento patrimoniale diretto della Banca, senza duplicazione di strutture e costi operativi; inoltre, tenuto conto dei criteri di valorizzazione delle società partecipanti, è opinione del Collegio Sindacale che la Fusione sia effettuata nell'interesse di SPAXS e dei propri azionisti.

Milano, 30 ottobre 2018

Il Collegio Sindacale