

Al Consiglio di Amministrazione di Mediofactoring S.p.A.

**Parere del Collegio Sindacale  
di Mediofactoring S.p.A.  
ai sensi dell'art. 2437 ter del Codice Civile**

Il Collegio Sindacale di Mediofactoring S.p.A., composto da Dott. Fabio Pasquini – Presidente, Dott. Fiorino Bellisario e Prof. Mario Marelli – Sindaci effettivi, si è riunito in data 25 febbraio 2014 presso la sede della società, per esaminare la documentazione necessaria al rilascio del presente parere nell'ambito dell'operazione di fusione per incorporazione, ai sensi degli artt. 2501-ter e 2505-bis C.C.; di Mediofactoring S.p.A. in Intesa Sanpaolo S.p.A.

In particolare il Collegio Sindacale ha esaminato la seguente documentazione la cui approvazione è prevista all'ordine del giorno del Consiglio di Amministrazione di Mediofactoring S.p.A. convocato per il giorno 27 febbraio 2014:

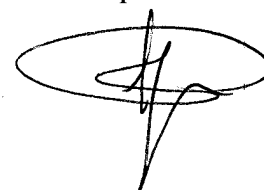
- bozza del progetto di fusione per incorporazione di Mediofactoring S.p.A. in Intesa Sanpaolo S.p.A.;
- bozza della relazione del Consiglio di Amministrazione di Mediofactoring S.p.A. sulla fusione per incorporazione di Mediofactoring S.p.A. in Intesa Sanpaolo S.p.A.;
- Report Polo Finanza d'Impresa redatto dalla Deloitte Financial Advisory S.r.l., in qualità di advisor su incarico di Intesa Sanpaolo S.p.A., in merito alla valutazione del valore delle azioni di Mediofactoring S.p.A.

Nel corso della propria riunione del 25 febbraio 2014 il Collegio Sindacale ha altresì incontrato i Dottori Luca Beltramme, Antonio Borriello e Martina Mangione rappresentanti la KPMG S.p.A., soggetto incaricato della revisione legale dei conti della società, acquisendo il loro orientamento favorevole sul giudizio di idoneità tecnica, ragionevolezza, non arbitrarietà e corretta applicazione dei criteri utilizzati da Deloitte Financial Advisory S.r.l. nel fornire, agli Amministratori, il suo supporto tecnico per la valutazione delle azioni Mediofactoring S.p.A.;

ciò premesso,

considerato:

- che in data odierna 27 febbraio 2014, presso la sede legale in Via Montebello 18 a Milano, si è riunito alle ore 11 il Consiglio di Amministrazione di Mediofactoring S.p.A. per deliberare in ordine all'operazione di fusione per incorporazione di cui in premessa;

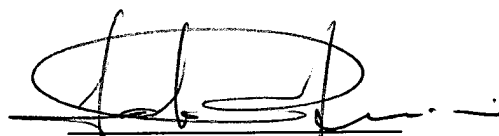


- che sono stati esposti gli elementi rilevanti del progetto di fusione per incorporazione di Mediofactoring S.p.A. in Intesa Sanpaolo S.p.A. ai sensi degli artt. 2501-ter e 2505-bis del C.C. e della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla predetta operazione di fusione;
- che nei predetti documenti il valore che gli Amministratori propongono di assumere, quale prezzo di vendita da offrire agli azionisti di minoranza di Mediofactoring S.p.A., condividendo e facendo proprie le argomentazioni, le metodologie valutative e le conclusioni espresse dall'Advisor incaricato, è pari ad € 264,804 (duecentosessantaquattro/804) per azione, considerate anche le valutazioni svolte in occasione delle precedenti acquisizioni fatte da Intesa Sanpaolo S.p.A. delle partecipazioni in Centro Factoring S.p.A. ;
- che la valenza della valutazione proposta deve intendersi orientata alle finalità per le quali essa viene assunta e pertanto non è estendibile ad ambiti diversi rispetto alla fattispecie di cui al 2505-bis del Codice Civile;
- che la società incaricata della revisione legale dei conti, KPMG S.p.A., ha contestualmente rilasciato il richiesto parere di propria spettanza, con esito positivo;

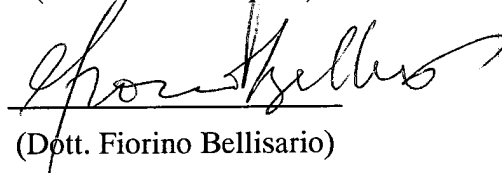
esprime

ai sensi dell'art. 2437-ter Codice Civile, parere favorevole all'adozione del sopra indicato valore di vendita delle azioni proposto dagli amministratori ai sensi dell'art. 2505-bis del Codice Civile.

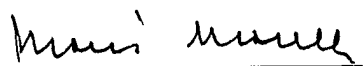
Milano, 27 febbraio 2014



(Dott. Fabio Pasquini)



(Dott. Fiorino Bellisario)



(Prof. Mario Marelli)