

PROGETTO COMUNE DI FUSIONE TRANSFRONTALIERA
PER INCORPORAZIONE DI
EMRO FINANCE IRELAND LIMITED
IN
BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA, SOCIETÀ COOPERATIVA

COMMON DRAFT TERMS OF CROSS-BORDER MERGER
BY ABSORPTION OF
EMRO FINANCE IRELAND LIMITED
BY
BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA, SOCIETÀ COOPERATIVA

<p>Banca popolare dell'Emilia Romagna, Società cooperativa Via San Carlo 8/20 41121 Modena Italia *****</p> <p>EMRO Finance Ireland Limited 2 Grand Canal Square Grand Canal Harbour Dublino 2 Irlanda</p>	<p>Banca popolare dell'Emilia Romagna, Società cooperativa Via San Carlo 8/20 41121 Modena Italia *****</p> <p>EMRO Finance Ireland Limited 2 Grand Canal Square Grand Canal Harbour Dublin 2 Ireland</p>
<p>PROGETTO COMUNE DI FUSIONE TRANSFRONTALIERA 1° marzo 2016</p>	<p>COMMON DRAFT TERMS OF CROSS BORDER MERGER 1 March 2016</p>

<p style="text-align: center;">Premessa</p> <p>I Consigli di Amministrazione di</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Banca popolare dell'Emilia Romagna, Società cooperativa (la “Società Incorporante”) <p>e</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ EMRO Finance Ireland Limited (la “Società Incorporanda”), <p>società partecipanti alla proposta di fusione transfrontaliera (la “Fusione”), hanno redatto il presente progetto comune di fusione transfrontaliera (il “Progetto Comune di Fusione”), nell’ambito di un processo di semplificazione del Gruppo “Banca popolare dell’Emilia Romagna” (il “Gruppo”), che si propone di assicurare una maggiore efficienza all’interno del Gruppo, ottimizzando la sua</p>	<p style="text-align: center;">Whereas</p> <p>The boards of directors of</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Banca popolare dell'Emilia Romagna, Società cooperativa (the “Absorbing Company”) <p>and</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ EMRO Finance Ireland Limited (the “Absorbed Company”), <p>as the companies participating in the proposed cross-border merger (the “Merger”), have drawn up these common draft terms of cross-border merger (the “Common Draft Terms”, as part of a process to simplify the “Banca popolare dell’Emilia Romagna” Group (the “Group”), with the aim of ensuring greater efficiency within the Group, by optimising its economic, operational and financial structure.</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

struttura economica, gestionale e finanziaria.

a) Disposizioni di legge applicabili

La Società Incorporante è costituita, esistente e disciplinata dalla legge italiana, mentre la Società Incorporanda è costituita, esistente e disciplinata dalla legge irlandese.

La Fusione, pertanto, rappresenta una fusione transfrontaliera regolata da:

- Direttiva 2005/56/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 26 ottobre 2005, relativa alle fusioni transfrontaliere delle società di capitali, come successivamente modificata e integrata (la “**Direttiva**”);
- Decreto Legislativo 30 maggio 2008, n. 108 – Attuazione della direttiva 2005/56/CE, relativa alle fusioni transfrontaliere delle società di capitali (Fusioni Transfrontaliere) -, come successivamente modificato e integrato (il “**Decreto**”) e dalle disposizioni del Codice Civile italiano (il “**Codice Civile**”) in materia di fusioni (artt. 2501 e ss), per quanto richiamate, non derogate e, comunque, compatibili con le disposizioni del Decreto;
- European Communities (Cross-Border Mergers) Regulations 2008, Statutory Instrument n. 157/2008, come successivamente modificato principalmente dalle European Communities (Cross – Border Mergers) Regulations 2011, Statutory Instrument n. 306/2011 (le “**Regulations**”).

Trovano, inoltre applicazioni, le altre disposizioni di legge e regolamentari italiane (V. art. 57 del Decreto Legislativo 1° settembre 1993, n. 385 – Testo Unico Bancario; art. 70 del

a) Relevant laws

The Absorbing Company is a company incorporated and existing under Italian law and governed by Italian law, while the Absorbed Company is a company incorporated and existing under Irish law and governed by Irish law.

Therefore, the Merger is a cross-border merger regulated by:

- Directive 2005/56/EC of the European Parliament and of the Council of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liability companies, as subsequently amended (the “**Directive**”);
- Legislative Decree no. 108 of 30 May 2008 – which implemented the Directive – as subsequently amended (the “**Decree**”) and the provisions of the Italian Civil Code (the “**Civil Code**”) that govern mergers (articles 2501 *et seq*), insofar as cited, not derogated from and, in any event, compatible with the provisions of the Decree;
- the European Communities (Cross-Border Mergers) Regulations 2008, Statutory Instrument No. 157/2008, as subsequently amended principally by the European Communities (Cross-Border Mergers) Regulations 2011, Statutory Instrument No. 306/2011 (the “**Regulations**”).

Other rules of law and regulations of Italy (article 57 of Legislative Decree no. 385 of 1 September 1993 – the “**Banking Act**”; article 70 of the Consob Issuer Regulation no. 11971 of 14

<p>Regolamento Emittenti, di cui alla delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999) e irlandesi applicabili nel caso concreto.</p> <p>Le società partecipanti alla Fusione non rientrano tra le società di cui all'art. 3, commi 3 e 4, della Direttiva.</p> <p>La Fusione verrà perfezionata nell'osservanza delle disposizioni della Direttiva, come attuata e recepita dalle normative nazionali applicabili alle società coinvolte nell'operazione e sopra indicate. Nel caso di conflitto tra le normative nazionali di riferimento, prevarrà la legge applicabile alla Società incorporante, quale legge che disciplinerà la società post-fusione (v. art. 4, comma 2, del Decreto).</p> <p><i>b) Riferimenti normativi del Progetto Comune di Fusione</i></p> <p>In particolare, il Progetto Comune di Fusione è stato predisposto ai sensi dell'art. 5 della Direttiva; dell'art. 6 del Decreto e dell'art. 2501-ter del Codice Civile; nonché dalla Regulation 5 delle Regulations.</p> <p><i>c) Rapporto tra le società partecipanti alla fusione e forma di fusione</i></p> <p>La Società Incorporante possiede l'intero capitale sociale della Società Incorporanda; la Fusione sarà realizzata mediante incorporazione della Società Incorporanda nella Società Incorporante, sua controllante al 100%.</p> <p>Come per legge, la Società Incorporanda, per effetto e a decorrere dalla data di efficacia della Fusione, sarà sciolta senza liquidazione e la totalità del proprio patrimonio attivo e passivo sarà trasferito alla Società Incorporante (v. art. 2, comma 2, lettera c) della Direttiva).</p> <p>Le attività della Società Incorporanda cesseranno di essere svolte in Irlanda alla data di efficacia della fusione, ovvero in data anteriore ad essa.</p>	<p>May 1999) and Ireland will also apply.</p> <p>The companies participating in the Merger are not companies of the types mentioned in article 3 (3) and (4) of the Directive.</p> <p>The Merger will comply with the provisions of the Directive, as implemented and brought into the national laws to which the above companies are subject. In the event of a conflict between the national laws, those applicable to the Absorbing Company will prevail (see article 4[2] of the Decree).</p> <p><i>b) Legal framework of the Common Draft Terms</i></p> <p>In particular, the Draft Common Terms have been drawn up in compliance with article 5 of the Directive, article 6 of the Decree and article 2501-ter of the Civil Code, as well as Regulation 5 of the Regulations.</p> <p><i>c) Relationship between the companies participating in the merger and type of merger</i></p> <p>The absorbing Company fully owns the capital of the Absorbed Company. The Merger will be achieved through the absorption of the Absorbed Company into the Absorbing Company, its 100% parent company.</p> <p>In compliance with the law, the Absorbed Company, as a result of and from the effective date of the Merger, will be dissolved without going into liquidation and all of its assets and liabilities will be transferred to the Absorbing Company (see article 2[2][c] of the Directive).</p> <p>The activities of the Absorbed Company will cease in Ireland on the effective date of the</p>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p><i>d) Procedimento di fusione</i></p> <p>Il perfezionamento della Fusione comporta, tra l'altro, il completamento delle seguenti attività:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ approvazione del Progetto Comune di Fusione da parte del Consiglio di Amministrazione, rispettivamente, della Società Incorporante e della Società Incorporanda; ✓ autorizzazione alla Fusione da parte dell'Autorità di Vigilanza; ✓ decisione di Fusione adottata dal Consiglio di Amministrazione della Società Incorporante con deliberazione risultante da atto pubblico; ✓ emissione del certificato preliminare alla Fusione da parte della Alta Corte irlandese attestante che la Società Incorporanda ha, in base alla Regulation 13, regolarmente e legittimamente completato tutti gli adempimenti preliminari richiesti dalle Regulations; ✓ emissione del certificato preliminare alla Fusione rilasciato dal notaio italiano attestante che la Società Incorporante ha regolarmente e legittimamente completato tutti gli adempimenti preliminari richiesti (v. art. 11 del Decreto); ✓ attestazione di legittimità emessa dal notaio italiano (v. art. 13 del Decreto); ✓ atto di fusione dinanzi al notaio italiano; ✓ iscrizione dell'atto di fusione presso il Registro delle Imprese di Modena. 	<p>Merger, or earlier.</p> <p><i>d) Merger process</i></p> <p>The completion of the Merger will involve, among other things, the following steps:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Approval of the Common Draft Terms by the board of directors of the Absorbing Company and by that of the Absorbed Company. ✓ Authorisation of the Merger by the Supervisory Authority. ✓ A Merger resolution adopted by the board of directors of the Absorbing Company in the form of a public deed. ✓ The issue of a pre-merger certificate by the High Court of Ireland, confirming that the Absorbed Company, pursuant to Regulation 13, has duly and properly completed all the pre-merger requirements required by the Regulations. ✓ The issue of a pre-merger certificate by an Italian notary public, confirming that the Absorbing Company has duly and properly completed all the preliminary formalities (see article 11 of the Decree). ✓ An attestation of legality issued by an Italian notary public (see article 13 of the Decree). ✓ A merger deed executed before an Italian notary public. ✓ Registration of the merger deed in the Trade Register of Modena.
<p>1. Società partecipanti alla Fusione (Denominazione – Forma- Sede – Legge applicabile)</p> <p>1.1 Società Incorporante</p> <p>Banca popolare dell'Emilia Romagna, Società cooperativa ("BPER") - costituita, esistente e</p>	<p>1. Companies participating in the merger (Name – Form – Registered office – Governing law)</p> <p>1.1 Absorbing Company</p> <p>Banca popolare dell'Emilia Romagna, Società cooperativa ("BPER") – a company</p>

<p>disciplinata dalla legge italiana - è una società cooperativa, con capitale variabile, con sede legale in (via San Carlo 8/20) Modena, Italia, iscritta presso il Registro delle Imprese di Modena, con codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione 01153230360; REA MO-222528, quotata sul Mercato Telematico Azionario della Borsa italiana.</p> <p>BPER partecipa alla Fusione quale Società Incorporante.</p> <p>La Società Incorporante è Capogruppo del Gruppo bancario “Banca popolare dell’Emilia Romagna” (iscritto nell’Albo dei Gruppi Bancari con il n. 5387.6).</p> <p>1.2 Società Incorporanda</p> <p>EMRO FINANCE IRELAND LIMITED (“EMRO”) - costituita, esistente e disciplinata dalla legge irlandese - è una società per azioni, con sede legale in 2 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublino 2, Irlanda, iscritta presso il Registro delle Società irlandese con il numero 308351.</p> <p>La Società Incorporanda ha un capitale sociale autorizzato pari a Euro 155.000,00, rappresentato da 155 azioni, del valore nominale di Euro 1.000 ciascuna, che, tutte emesse e interamente versate, risultano nella legittima disponibilità e registrate a nome della Società Incorporante.</p> <p>In base alle disposizioni normative e regolamentari italiane, la Società Incorporanda fa parte del Gruppo bancario “Banca popolare dell’Emilia Romagna” (iscritto nell’Albo dei Gruppi Bancari con il n. 5387.6) ed è soggetta ad attività di direzione e coordinamento di BPER, quale socio unico.</p>	<p>incorporated and existing under and regulated by Italian law – is a cooperative bank, with variable capital and registered office in (via San Carlo 8/20) Modena, Italy. It is recorded in the Trade Register of Modena, under tax code and VAT number 01153230360 and REA no. MO-222528, listed on the MTA – Italian Equities Market of Borsa Italiana.</p> <p>BPER is participating in the Merger as the Absorbing Company.</p> <p>The Absorbing Company is parent company of the banking group called “Banca popolare dell’Emilia Romagna” (the group is registered as a banking group under no. 5387.6).</p> <p>1.2 Absorbed Company</p> <p>EMRO FINANCE IRELAND LIMITED (“EMRO”) – a company incorporated and existing under and regulated by Irish law – is a company limited by shares, with registered office at 2 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublin 2, Ireland, and is registered in Ireland under number 308351.</p> <p>The Absorbed Company has authorised capital of EUR 155,000.00, represented by 155 shares, with a nominal value of EUR 1,000 each, all issued and fully paid-up by, registered in the name of, and beneficially owned by the Absorbing Company.</p> <p>In accordance with Italian rules of law and regulations, the Absorbed Company is part of the banking group called “Banca popolare dell’Emilia Romagna” (registered as a banking group under no. 5387.6) and is directed and coordinated by BPER, its sole shareholder.</p>
<p>2. Statuto della Società incorporante post-fusione</p> <p>Non sono previste modifiche statutarie in relazione alla Fusione</p> <p>Copia dello Statuto sociale della Società</p>	<p>2. Articles of association of the Absorbing Company after the Merger</p> <p>Changes to the articles of association are not due because of the Merger.</p> <p>A copy of the articles of association of the</p>

<p>Incorporante viene allegato in copia sotto la lettera A, formando parte integrante e sostanziale del presente Progetto Comune di Fusione.</p>	<p>Absorbing Company is attached hereto as Appendix A and forms an integral and substantial part of these Common Draft Terms.</p>
<p>3. Assenza dei presupposti per rapporto di cambio/modalità di assegnazione delle azioni/partecipazione agli utili</p> <p>La Società Incorporante è titolare dell'intero capitale sociale della Società Incorporanda.</p> <p>La Fusione, pertanto, sarà realizzata mediante incorporazione della Società Incorporanda nella Società Incorporante senza alcuna emissione/assegnazione di azioni della Società Incorporante per effetto della fusione, in conformità all'art. 14, comma 5 della Direttiva, all'art. 2504-<i>ter</i>, comma 2 del Codice Civile e alla Regulation 5(4) delle Regulations.</p> <p>In considerazione dell'assenza di un rapporto di cambio e in osservanza delle disposizioni di cui all'art. 15, comma 1 della Direttiva, all'art. 18, comma 1 del Decreto e all'art. 2505, comma 1 del Codice Civile, nonché alla Regulation 5(2)(i)(c) delle Regulations, il presente Progetto Comune di Fusione non contiene indicazioni su:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) rapporto di cambio e previsioni di eventuali conguagli in danaro (di cui all'art. 5, comma 1, lettera b) della Direttiva, all'art. 2501-<i>ter</i>, comma 1, n. 3 del Codice Civile e art. 6, comma 2 del Decreto e alla Regulation 5(2)(i)(c)(i) delle Regulations); (ii) modalità di assegnazione delle azioni o dei titoli a seguito della Fusione (di cui all'art. 5, comma 1, lettera c) della Direttiva, all'art. 2501-<i>ter</i>, comma 1 n. 4 del Codice Civile e alla Regulation 5(2)(i)(c)(ii) delle Regulations); (iii) la data di decorrenza della partecipazioni agli utili delle azioni assegnate per effetto della Fusione (di cui all'art. 5, comma 1, lettera e) della Direttiva, all'art. 6, comma 1 lettera b) del Decreto, all'art. 2501-<i>ter</i>, comma 1 n. 5 del Codice Civile e alla 	<p>3. No exchange ratio/terms for the allotment of shares/share in profits</p> <p>The Absorbing Company owns the entire capital of the Absorbed Company.</p> <p>Therefore, the Merger will be implemented by the absorption of the Absorbed Company into the Absorbing Company without the issue/allotment of any shares in the Absorbing Company as a result of the Merger, in accordance with the rule imposed by article 14(5) of the Directive, article 2504-<i>ter</i> (second paragraph) of the Civil Code and Regulation 5 (4) of the Regulations.</p> <p>Given that there is no exchange ratio, and given the rules set out in article 15(1) of the Directive, article 18(1) of the Decree, article 2505 (first paragraph) of the Civil Code, and Regulation 5 (2) (i) (c) of the Regulations, these Common Draft Terms do not include any indications on the:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) exchange ratio or any cash adjustments (as per article 5[1][b]of the Directive, article 2501-<i>ter</i> [point 3 of the first paragraph] of the Civil Code, article 6[2] of the Decree, and Regulation 5(2)(i)(c)(i) of the Regulations); (ii) terms for the allotment of shares or securities after the Merger (as per article 5[1][c]of the Directive, article 2501-<i>ter</i> [point 4 of the first paragraph] of the Civil Code, and Regulation 5(2)(i)(c)(ii) of the Regulations); (iii) the date from which the holding of shares allotted as a result of the Merger will entitle their holder to share in profits (as per article


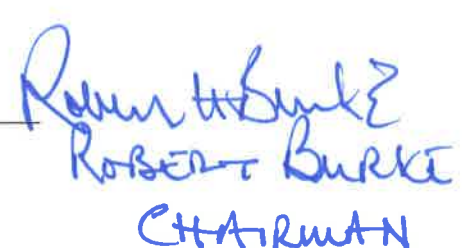

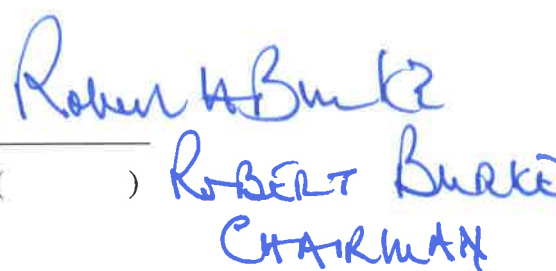
Regulation 5(2)(i)(c)(iii) delle Regulations).	5[1][e] of the Directive, article 2501-ter [point 5 of the first paragraph] of the Civil Code, and Regulation 5(2)(i)(c)(iii) of the Regulations).
<p>4. Assenza di presupposti per trattamenti particolari a favore di possessori di azioni/titoli</p> <p>La Fusione sarà realizzata senza concambio, ossia senza emissione/assegnazione di azioni o altri titoli da parte della Società Incorporante e, pertanto, non sono previsti trattamenti particolari a favore di speciali categorie di azioni o altri titoli.</p>	<p>4. No special treatment of holders of shares/securities</p> <p>The Merger will take place without any exchange ratio, i.e. without the issue/allotment of any shares or other securities by the Absorbing Company. Therefore, there will be no special treatment for the holders of particular categories of shares or other securities.</p>
<p>5. Assenza dei presupposti per relazione dell'esperto/vantaggi a favore dell'esperto</p> <p>La Fusione sarà realizzata mediante incorporazione da parte della Società Incorporante della sua controllata al 100%, senza alcun rapporto di cambio.</p> <p>Pertanto - ai sensi dell'art. 15, comma 1 della Direttiva, dell'art. 18, comma 1 del Decreto e dell'art. 2505, comma 1 del Codice Civile, nonché delle Regulations - non ricorre in capo alle società partecipanti alla Fusione alcun obbligo di ottenere una relazione degli esperti sul rapporto di cambio (di cui all'art. 8 della Direttiva, all'art. 9 del Decreto, all'art. 2501-sexies del Codice Civile e Regulation 7(1)(a) delle Regulations).</p> <p>Non è prevista, pertanto, la nomina di un esperto né di conseguenza possono prevedersi eventuali vantaggi a suo favore.</p>	<p>5. No independent expert report/no special advantages for experts</p> <p>The Merger will be implemented through the absorption by the Absorbing Company of its fully controlled subsidiary, without any exchange ratio.</p> <p>Therefore – pursuant to article 15(1) of the Directive, article 18(1) of the Decree, article 2505 (first paragraph) of the Civil Code, and of the Regulations – the companies participating in the Merger will have no obligation to obtain an independent expert report on the exchange ratio (as per article 8 of the Directive, article 9 of the Decree, article 2501-sexies of the Civil Code, and Regulation 7(1)(a) of the Regulations).</p> <p>Therefore, no expert will be appointed and, consequently, there will be no special advantages for experts.</p>
<p>6. Assenza di vantaggi particolari a favore di membri del Consiglio di Amministrazione e degli organi di controllo</p> <p>Non sono previsti vantaggi in relazione o in conseguenza della Fusione, a favore dei membri del Consiglio di Amministrazione e degli organi di controllo delle società partecipanti alla</p>	<p>6. No special advantages for members of the board of directors and supervisory bodies</p> <p>The members of the board of directors and the supervisory bodies of the companies participating in the Merger will gain no special</p>

Fusione,	advantages in connection with or as a result of the Merger.
<p>7. Assenza dei presupposti per l'applicazione di procedure di coinvolgimento dei lavoratori</p> <p>In relazione alla Fusione non trovano applicazione le disposizioni di cui all'art. 19 del Decreto in materia di "Partecipazione dei lavoratori", in quanto nessuna delle società partecipanti alla Fusione ha un sistema di partecipazione dei lavoratori (ai sensi dell'art. 2, comma 1, lettera m del Decreto Legislativo 19 agosto 2005, n. 188).</p> <p>Considerato che la Società Incorporante non è una società di diritto irlandese e non ha e non avrà la sua sede legale in Irlanda, non si rende necessario porre in essere specifiche previsioni per la partecipazione dei dipendenti così come previsto dalla Parte 3 delle Regulations.</p>	<p>7. No procedures involving workers</p> <p>Article 19 of the Decree, concerning the "Involvement of Workers", will not apply to the Merger, as neither of the participating companies has a worker participation scheme (as per article 2[1][m] of Legislative Decree no. 188 of 19 August 2005).</p> <p>As the Absorbing Company is not an Irish incorporated company and does not and will not have its registered office in Ireland, it is not necessary to make arrangements for the participation of employees in accordance with Part 3 of the Regulations.</p>
<p>8. Probabili ripercussioni della Fusione sull'occupazione</p> <p>A seguito della Fusione e a decorrere dalla data di efficacia della stessa anche i diritti, le obbligazioni e i rapporti relativi ai contratti di lavoro della Società Incorporanda saranno trasferiti alla Società Incorporante, unitamente a tutti gli altri diritti, obblighi e rapporti (v. art. 14, comma 4 della Direttiva e all'art. 2504-<i>bis</i>, comma 1 del Codice Civile).</p> <p>Di conseguenza i dipendenti della Società Incorporanda, per effetto della Fusione, diverrebbero dipendenti della Società Incorporante.</p> <p>Considerato che le attività della Società Incorporanda cesseranno di essere svolte in Irlanda a seguito della Fusione, i dipendenti della medesima società potrebbero non essere interessati a proseguire il proprio rapporto di lavoro in capo alla Società Italiana ed in un territorio diverso dall'Irlanda.</p>	<p>8. Probable repercussions of the Merger on employment</p> <p>Following the Merger, and from its effective date, the rights, obligations and relationships associated with the Absorbed Company's employment relationships are transferred to the Absorbing Company, together with all the other rights, obligations and relationships (see article 14[4] of the Directive and article 2504-<i>bis</i> [first paragraph] of the Civil Code).</p> <p>Consequently, the employees of the Absorbed Company would become employees of the Absorbing Company as a result of the Merger.</p> <p>As the activities of the Absorbed Company will cease in Ireland after the Merger, the employees of that company might not wish to become employees of the Italian company and to work outside Ireland.</p>

<p>La Società Incorporanda, pertanto, intende offrire un'alternativa ai propri dipendenti, riconoscendo loro una indennità di liquidazione.</p> <p>Le “ripercussioni” della Fusione sui dipendenti della Società Incorporanda vengono individuate nella facoltà per ciascuno di essi di scegliere tra:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) trasferire il proprio rapporto di lavoro in capo alla Società Incorporante, <p>o, in alternativa,</p> <ul style="list-style-type: none"> b) ottenere un incentivo all'esodo alla data di efficacia della Fusione o ad altra data ad essa anteriore. <p>A tal proposito, la Società Incorporanda ha avviato le necessarie ed opportune procedure negoziali con i propri dipendenti.</p> <p>Per quanto attiene ai dipendenti della Società Incorporante non sono previste ripercussioni legate alla Fusione.</p>	<p>Therefore, the Absorbed Company intends to offer its employees an alternative, in the form of a severance package.</p> <p>The “repercussions” of the Merger for the Absorbed Company’s employees mean that they will be entitled to choose between:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) transferring their employment relationship to the Absorbing Company, <p>or,</p> <ul style="list-style-type: none"> b) receiving a leaving incentive on the effective date of the Merger or on an earlier date. <p>The Absorbed Company has started the necessary and appropriate negotiations with its employees.</p> <p>The Merger will have no repercussions for the employees of the Absorbing Company.</p>
<p>9. Situazioni patrimoniali/bilanci utilizzati ai fini della Fusione</p> <p>Per definire le condizioni della Fusione, le società partecipanti hanno preso in considerazione:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) per la Società Incorporante, il progetto di bilancio al 31 dicembre 2015 (approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 1° marzo 2016). Tale progetto di bilancio sarà sottoposto alla prossima assemblea dei soci e, a seguito di approvazione, rappresenterà per BPER il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015; b) per la Società Incorporanda, il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 sottoposto a revisione legale dei conti (approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 febbraio 2016). 	<p>9. Financial statements used for the merger</p> <p>To establish the terms of the Merger, participating companies have used:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) for the Absorbing Company, the draft financial statement as at 31 December 2015 (approved by the board of directors on 1 March 2016). The draft financial statement will be submitted to the next shareholder’s meeting and after their approval, will represent the financial statements of BPER as at 31 December 2015; b) for the Absorbed Company, the audited financial statements as at 31 December 2015 (approved by the board of directors on 26 February 2016).
<p>10. Valutazione degli elementi patrimoniali trasferiti alla Società Incorporante</p>	<p>10. Valuation of the assets and liabilities transferred to the Absorbing Company</p>

<p>Gli elementi patrimoniali attivi e passivi della Società Incorporanda saranno trasferiti – alla data di efficacia della Fusione – alla Società Incorporante in continuità di valori, con riferimento ai valori indicati nei libri contabili della Incorporanda alla data di efficacia della Fusione.</p>	<p>The assets and liabilities of the Absorbed Company will be transferred – on the effective date of the Merger – to the Absorbing Company at their carrying value as indicated in the financial books of account of the Absorbed Company on the effective date of the Merger.</p>
<p>11. Data di efficacia della Fusione/Criteri per la sua determinazione</p> <p>La Società Incorporante è soggetta alla legge italiana e in base all’art. 12 della Direttiva la data di efficacia della Fusione (o i criteri per la sua determinazione) è determinata dalla legge medesima.</p> <p>La data di efficacia della Fusione e di decorrenza dei suoi effetti nei confronti dei terzi sarà quella di iscrizione dell’atto di fusione nel Registro delle Imprese di Modena o una data successiva stabilita nell’atto di fusione (ai sensi dell’art. 15 del Decreto e art. 2504-<i>bis</i>, comma 2 del Codice Civile).</p> <p>Per effetto della Fusione l’intero patrimonio attivo e passivo della Società Incorporanda è trasferito alla Società Incorporante, la quale assume tutti i diritti ed obblighi della Società Incorporanda e prosegue in tutti i suoi rapporti (art. 2504-<i>bis</i>, comma 1 del Codice Civile); si verifica di conseguenza una causa di scioglimento, senza liquidazione, della Società Incorporanda (ai sensi dell’art. 14, comma 1 e dell’art. 2, comma 2 lettera c) della Direttiva).</p>	<p>11. Effective date of the Merger/Criteria for determining it</p> <p>The Absorbing Company is governed by the laws of Italy and, in accordance with article 12 of the Directive, the effective date of the Merger (or the criteria for establishing that date) is determined by those laws.</p> <p>The effective date of the Merger, from which it will be enforceable against third parties, will be the date on which the merger deed is registered in the Trade Register of Modena, or a later date established in the merger deed (pursuant to article 15 of the Decree and article 2504-<i>bis</i> [second paragraph] of the Civil Code).</p> <p>As a result of the Merger, all the assets and liabilities of the Absorbed Company will be transferred to the Absorbing Company, which will assume all the rights and obligations of the Absorbed Company and will take over all its transactions (article 2504-<i>bis</i> [first paragraph] of the Civil Code). Therefore, there will be grounds for dissolving the Absorbed Company without putting it into liquidation (in accordance with article 14[1] and article 2[2][c] of the Directive).</p>
<p>12. Data di imputazione delle operazioni della Società Incorporanda al bilancio della Società Incorporante</p> <p>Le operazioni della Società Incorporanda saranno imputate, ai fini contabili e fiscali, al bilancio della Società Incorporante a partire dalla data di efficacia della Fusione.</p>	<p>12. Date from which the transactions of the Absorbed Company will be treated for accounting purposes as those of the Absorbing Company</p> <p>The transactions of the Absorbed Company will be treated, for accounting and tax purposes, as those of the Absorbing Company from the effective date of the Merger.</p>

<p>13. Attività svolte dalla Società Incorporanda</p> <p>La Società Incorporante ha intenzione di proseguire, a decorrere dalla data di efficacia della Fusione, le attività svolte dalla Società Incorporanda al momento di efficacia della Fusione medesima. A decorrere da detta data o anteriormente ad essa le attività della Società Incorporanda cesseranno di essere svolte in Irlanda.</p>	<p>13. Activities of the Absorbed Company</p> <p>The Absorbing Company intends to continue, from the effective date of the Merger, the activities pursued by the Absorbed Company immediately prior to the effective date of the Merger. From that date, or before that date, the activities of the Absorbed Company will cease in Ireland.</p>
<p>14. Relazione del Consiglio di Amministrazione</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione di ciascuna società deve redigere apposita relazione che illustri e giustifichi gli aspetti giuridici ed economici della Fusione, spiegando, altresì, le conseguenze della Fusione stessa per i soci, i creditori e i lavoratori; la relazione deve essere messa a disposizione dei soci e dei lavoratori (ai sensi dell'art. 7 della Direttiva, dell'art. 8 del Decreto e della Regulation 6 delle Regulations).</p>	<p>14. Report by the board of directors</p> <p>The board of directors of each company must draw up a special report explaining and justifying the legal and economic aspects of the Merger and explaining the implications of the Merger for members, creditors and workers. The report must be made available to the members and workers (pursuant to article 7 of the Directive, article 8 of the Decree, and Regulation 6 of the Regulations).</p>
<p>15. Decisione di fusione</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione della Società Incorporante delibererà ed approverà in via definitiva la Fusione mediante atto pubblico (ai sensi dell'art. 2365 e dell'art. 2505, comma 2 del Codice Civile, nonché dell'art. 40 dello Statuto sociale), fatta salva, in ogni caso, la facoltà riconosciuta ai soci dall'art. 2505, comma 3, del Codice Civile.</p> <p>Per la Società Incorporanda non è richiesta la decisione di fusione (di cui all'art. 9 della Direttiva e alla Regulation 10 delle Regulations), in quanto interamente partecipata dalla Società Incorporante e ciò in conformità alle disposizioni di cui all'art. 15, comma 1 della Direttiva e alla Regulation 11 (1)(a) delle Regulations.</p> <p style="text-align: center;">*****</p> <p>Il presente Progetto Comune di Fusione, predisposto di comune accordo dagli organi di</p>	<p>15. Merger resolution</p> <p>The board of directors of the Absorbing Company will decide and give its final approval to the Merger by means of a public deed (pursuant to article 2365 and 2505 [second paragraph] of the Civil Code, and article 40 of the articles of association). This will not affect the right granted to the members by article 2505 (third paragraph) of the Civil Code.</p> <p>In accordance with article 15(1) of the Directive and Regulation 11(1)(a) of the Regulations, a merger resolution (as per article 9 of the Directive and Regulation 10 of the Regulations) is not required for the Absorbed Company, as it is fully owned by the Absorbing Company.</p> <p style="text-align: center;">*****</p> <p>These Common Draft Terms, drawn up by mutual agreement by the governing bodies of the Absorbing Company and the Absorbed</p>

<p>gestione della Società Incorporante e della Società Incorporanda, è stato approvato rispettivamente dal Consiglio di Amministrazione della Società Incorporante nella riunione debitamente convocata e tenutasi in data 1° marzo 2016 e della Società Incorporanda nella riunione debitamente convocata e tenutasi in data 26 febbraio 2016.</p> <p>Il Progetto Comune di Fusione potrà essere sottoscritto in più originali e in tal caso le copie, prese complessivamente, costituiranno un unico documento originale e considerate nel loro insieme, costituiranno il Progetto Comune di fusione così come convenuto tra le società partecipanti alla Fusione.</p> <p>Allegato A</p> <p>Statuto vigente di Banca popolare dell'Emilia Romagna, Società cooperativa.</p>	<p>Company, were approved by the board of directors of the Absorbing Company at its meeting duly called and held on 1 March 2016, and by the board of directors of the Absorbed Company at its meeting duly called and held on 26 February 2016.</p> <p>These Common Draft Terms may be executed in any number of originals, each of these when so executed shall be deemed to be an original and all of which when taken together shall constitute the Common Draft Terms of Merger as agreed between the companies participating in the Merger.</p> <p>Appendix A</p> <p>Current articles of association of Banca popolare dell'Emilia Romagna, Società cooperativa.</p>
<p>Per il Consiglio di Amministrazione di Banca popolare dell'Emilia Romagna</p> <p></p> <p>(Presidente)</p> <p>Per il Consiglio di Amministrazione di EMRO Finance Ireland Limited</p> <p></p> <p>() ROBERT BURKE CHAIRMAN</p>	<p>For the Board of Directors of Banca popolare dell'Emilia Romagna</p> <p></p> <p>(Chairman)</p> <p>For the Board of Directors of EMRO Finance Ireland Limited</p> <p></p> <p>() ROBERT BURKE CHAIRMAN</p>