



ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI
15 GIUGNO 2020 - 1^A CONVOCAZIONE
16 GIUGNO 2020 - 2^A CONVOCAZIONE

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE SUL SECONDO PUNTO ALL'ORDINE DEL
GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA**

13 maggio 2020

SECONDO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO:

“Proposta di definizione del valore del sovrapprezzo azioni ai sensi dell’art. 2528, comma 2, cod. civ. e dell’art. 6, comma 1, dello statuto sociale”

* * *

Signori Soci

la presente relazione illustrativa (la “**Relazione**”) è stata predisposta, in via volontaria, in relazione alle materie di cui al secondo punto all’ordine del giorno dell’Assemblea degli azionisti di Banca di Cividale S.c.p.a. (la “**Società**”, la “**Banca**” o “**CiviBank**”) ed è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della Banca nella seduta del 13 maggio 2020.

La Relazione è messa a disposizione del pubblico sul sito *internet* della Società all’indirizzo www.civibank.it, sezione “I nostri Soci” – “Assemblea ordinaria 2020” e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato “*eMarket Storage*”, all’indirizzo www.emarketstorage.com.

* * *

Con riferimento al secondo punto all’ordine del giorno dell’Assemblea, si ricorda che, ai fini dell’art. 2528, comma 2, del codice civile e l’art. 6 comma 1, dello statuto sociale, l’Assemblea è chiamata ad approvare, su proposta degli Amministratori e sentito il Collegio Sindacale, l’importo che deve essere versato in aggiunta al valore nominale per ogni nuova azione emessa nel corso dell’esercizio.

Al riguardo si precisa che il Consiglio di Amministrazione ha provveduto ad individuare il sovrapprezzo delle azioni sulla base dei dati economico-patrimoniali, dei c.d. dati di vigilanza al 31 dicembre 2019 nonché dei dati prospettici (sia economico-patrimoniali che di vigilanza) riferiti agli esercizi relativi al triennio 2020-2022. I suddetti dati prospettici sono stati elaborati attraverso la metodologia valutativa del “*Dividend Discount Model* nella variante “*Excess Capital*”.

Fermo restando quanto precede, considerato che tali basi informative e valutative non potevano riflettere pienamente gli effetti connessi al mutamento del contesto macroeconomico causato dall’emergenza sanitaria connessa alla pandemia da “COVID-19” attualmente in corso, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno prendere in esame, in aggiunta ai dati sopra riportati, i parametri di seguito indicati:

- il prezzo di chiusura delle azioni di CiviBank sul mercato Hi-Mtf nel periodo da 28 febbraio 2020 al 24 aprile 2020
- il prezzo di chiusura di titoli tratti da un campione costituito da realtà bancarie italiane quotate sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (indice FTSE Mib e indice Italia Mid Cap), nell’intervallo temporale successivo al diffondersi dell’epidemia da “COVID-19”, ovverosia nel periodo dal 9 marzo 2020 al 17 aprile 2020.

In questo modo è stato individuato un intervallo di valori per azione su cui definire il prezzo di riferimento per l’esercizio 2020 che tenga in giusta considerazione il suddetto mutamento del contesto macroeconomico.

Le valutazioni del Consiglio di Amministrazione sono state supportate, tra l'altro, da un'analisi della "Funzione Risk Management" in merito alle metodologie utilizzate e indicate *supra*, le cui conclusioni, come richiesto dalla Banca d'Italia, sono dettagliate nel giudizio di sintesi di seguito riportato:

"Sulla base della documentazione esaminata e dalle verifiche effettuate, la Funzione Risk Management attesta che nell'ambito del processo di determinazione del valore di sottoscrizione e liquidazione delle azioni di CiviBank, le metodologie di valutazione adottate, corredate anche da pareri resi da periti indipendenti, tengono conto della consistenza patrimoniale della Banca in coerenza con le disposizioni previste dallo statuto sociale, nonché delle prospettive reddituali e delle caratteristiche intrinseche dell'istituto, in linea con la prassi valutativa utilizzata a livello nazionale ed internazionale con particolare riferimento a realtà operanti nel settore finanziario. La scelta di utilizzare, ai fini dell'individuazione dell'intervallo di valori per azione sui cui definire il prezzo di riferimento per l'esercizio 2020, una metodologia di valutazione che si basa anche sulle osservazioni più recenti di quotazione di mercato di un campione di banche italiane, va ricondotta alla volontà di tenere in debita considerazione il cambio significativo del contesto di riferimento, in seguito all'emergenza sanitaria in atto legata alla diffusione del coronavirus. Tra i criteri di determinazione del valore aziendale, il processo valutativo ha preso come riferimento, anche per i due esercizi precedenti (2018 e 2019), l'ultimo prezzo (rispetto alla data di determinazione del sovrapprezzo) espresso dal sistema di scambi organizzato HI-MTF sui cui sono trattate le azioni della Banca. Nell'applicazione delle metodologie valutative prescelte, sono state opportunamente considerate le caratteristiche, le ipotesi e le limitazioni implicite in ciascuna di esse, sulla base della tecnica valutativa professionale che di norma viene seguita".

Alla luce delle analisi e degli approfondimenti effettuati, il Consiglio di Amministrazione, sentito il Collegio Sindacale, ha deliberato di proporre all'Assemblea dei Soci di fissare, per l'esercizio 2020, un valore di sovrapprezzo pari a **Euro 1,50** per ciascuna azione della Banca di nuova emissione. Pertanto, in caso di approvazione della proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione in merito al valore del sovrapprezzo, e tenuto conto del valore nominale unitario di ciascuna azione della Banca di cui all'art. 5, comma 1, dello statuto sociale, pari a Euro 3,00, il prezzo unitario, per l'esercizio 2020, delle azioni della Banca di nuova emissione sarebbe pari a complessivi Euro 4,50.

* * *

Proposta di delibera all'Assemblea

Signori Soci

in relazione a quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione della Banca propone che l'Assemblea ordinaria dei Soci assuma la seguente deliberazione:

"L'Assemblea ordinaria dei Soci di Banca di Cividale S.c.p.a., riunita presso lo Studio del Notaio Filippo Zabban in Milano via Metastasio, n. 5, validamente costituita ai sensi di legge ed atta a deliberare in sede ordinaria, ai sensi dell'art. 2369 del codice civile e dell'art. 26 dello Statuto Sociale, esaminata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione

delibera

- 1. di determinare, ai sensi ed ai fini dell'art. 2528, comma 2, del codice civile e dell'art. 6, comma 1, dello statuto sociale, il valore del sovrapprezzo per ciascuna azione di Banca di Cividale S.c.p.a di nuova emissione in Euro 1,50.*

* * *

Cividale del Friuli, 13 maggio 2020

La Presidente del Consiglio di Amministrazione

(Michela Del Piero)