

PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE DELLA BANCA DI CIVIDALE S.C.P.A. IN ORDINE ALLA DETERMINAZIONE DEL VALORE DI LIQUIDAZIONE DELLE AZIONI IN CASO DI RECESSO E ALLA LIMITAZIONE DEL DIRITTO AL RIMBORSO

Il Collegio Sindacale della Banca di Cividale S.c.p.a. in riferimento al disposto dell'art. 2437-ter del Codice Civile sulla necessità di formulare un parere per la congruità del valore di recesso delle azioni a seguito dell'assemblea del 12/04/2021 in prima convocazione e del 14/04/2021 in seconda convocazione nella quale sarà proposta la trasformazione in società per azioni, formula il seguente parere.

Premesso

- ✓ che agli azionisti ordinari della Banca che non avranno concorso alla deliberazione assembleare di approvazione del progetto di trasformazione della Banca, compete il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 del codice civile;
- ✓ che, l'art. 2437-ter, secondo comma, del codice civile stabilisce che, in tali circostanze, il valore di liquidazione delle azioni è determinato dal Consiglio di Amministrazione sentito il parere del Collegio Sindacale e della società incaricata della revisione contabile;

Il Collegio Sindacale ha:

- esaminato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 nonché lo stato patrimoniale ed il conto economico al 31 dicembre 2019
- esaminato le proiezioni economico patrimoniali e di vigilanza 2021-2023 (pre-money) ovvero con esclusione degli effetti delle prospettate operazioni di rafforzamento patrimoniale da completarsi entro il corrente esercizio approvate dal Consiglio di Amministrazione del 10 marzo 2021;
- esaminato la relazione che l'*Advisor* Equita SIM S.p.A. del 22 marzo 2021 a supporto del Consiglio di Amministrazione per la determinazione del valore di liquidazione delle azioni ai sensi dell'art. 2437-ter del Codice Civile al servizio del recesso a seguito della trasformazione della Banca in società per azioni.;
- esaminato la documentazione messa a disposizione dal Consiglio di Amministrazione e necessaria allo svolgimento del nostro incarico compreso la relazione del C.d.A. nella quale viene proposto il valore dell'azione in caso di recesso a seguito della trasformazione della banca in società per azioni in euro 5,28 per azione.
- valutato l'impatto potenziale del recesso sulla base degli ordini di vendita inseriti sulla piattaforma Hi-mtf;
- preso atto che l'approccio complessivo adottato in via autonoma dalla società Equita SIM S.p.A. nella relazione risulta in concreto anche alla luce della prassi di mercato e del contesto di riferimento, ragionevole e non arbitrario;
- non è venuto a conoscenza di fatti o situazioni, oltre quelle specificate, tali da far ritenere che il metodo di valutazione adottato per la determinazione del valore di liquidazione delle azioni della Banca ex art. 2437-ter del codice civile, non sia, limitatamente alla finalità per la quale esso è stato determinato, adeguato e/o ragionevole e che esso non sia stato correttamente applicato ai fini della determinazione del valore di liquidazione delle azioni. ai sensi dell'art. 2437 ter del Codice Civile.

- Valutata, seppur nell'alea dei processi valutativi e previsionali la coerenza dell'evoluzione delle principali grandezze economico, patrimoniali e di vigilanza del piano posto a base delle valutazioni

Tutto ciò premesso, il Collegio Sindacale:

- ✓ preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione del 22 marzo 2021 che ha indicato in 5,28 euro per azione il valore di liquidazione delle azioni in conformità a quanto prescritto dall'art. 2437-ter c.c., al fine di consentire l'attività a noi richiesta ai sensi dello stesso articolo;
- ✓ esaminato e formulato il proprio parere favorevole circa i criteri adottati dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del valore dell'azione in caso di recesso a seguito della trasformazione della banca in società per azioni ed in particolare avuto riguardo:
 - a. alla metodologia principale di determinazione del valore dell'azione (Dividend Discount Model (nella variante dell'Excess Capital: il "DDM) evidenzia un range di valori per azione compreso tra Euro 4,97 ed Euro 6,72 coerente con la situazione patrimoniale-economica-finanziaria riflessa nel piano industriale;
 - b. alle metodologie di controllo utilizzate dall'*Advisor* Equita SIM S.p.A. sulla base dei modelli valutativi
 - c. alla decisione del Consiglio di Amministrazione di individuare il valore di liquidazione delle azioni ai sensi dell'art. 2437-ter del Codice Civile nel punto di sovrapposizione tra l'intervallo di valori espressi dal metodo principale (DDM) ed il valore minore dei massimi espressi dai metodi di controllo.

anche sulla base delle considerazioni espresse e supportato dalla relazione della società Equita SIM S.p.A. del 22 marzo 2021 ritiene che il valore di liquidazione delle azioni, in conformità a quanto prescritto dall'art. 2437-ter codice civile in caso di recesso a seguito della trasformazione della banca in società per azioni, sia congruo come indicato nella relazione del Consiglio di Amministrazione in euro 5,28 (cinque/28) per azione.

Cividale del Friuli lì, 22 marzo 2021

Per il Collegio Sindacale

Il Presidente

F.to Boscolo Pompeo