



ASSEMBLEA STRAORDINARIA E ORDINARIA DEI SOCI  
12 APRILE 2021 – 1<sup>A</sup> CONVOCAZIONE  
14 APRILE 2021 – 2<sup>A</sup> CONVOCAZIONE

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

27 marzo 2021

**SESTO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA:**

***“Proposta di definizione del valore delle azioni ai sensi dell’articolo 2528, comma 2, cod. civ. e dell’articolo 6, comma 1, dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.”***

\* \* \*

*Signori Soci,*

la presente relazione illustrativa (la “**Relazione**”) è stata predisposta, in via volontaria, in relazione alle materie di cui al sesto punto all’ordine del giorno dell’Assemblea degli azionisti di Banca di Cividale S.C.p.A. (la “**Società**”, la “**Banca**” o “**CiviBank**”), in parte ordinaria, ed è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della Banca nella seduta del 22 marzo 2021.

La Relazione è messa a disposizione del pubblico sul sito *internet* della Banca, all’indirizzo [www.civibank.it](http://www.civibank.it), sezione “*Civibank*” – “*Investor Relations*” – “*Assemblea Soci 2021*” e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage, all’indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

\* \* \*

Con riferimento al sesto punto all’ordine del giorno dell’Assemblea, in parte ordinaria, si ricorda che, ai sensi e per gli effetti dell’articolo 2528, comma 2, del Codice Civile e dell’articolo 6, comma 1, dello statuto sociale, l’Assemblea ordinaria delle società cooperative, in sede di approvazione del bilancio, è chiamata ad approvare, tenuto conto anche delle riserve patrimoniali risultanti dallo stesso, 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 della Banca – in considerazione dell’attuale forma societaria di CiviBank – ha provveduto ad individuare il sovrapprezzo delle azioni sulla base dei dati economico-patrimoniali, dei c.d. dati di vigilanza al 31 dicembre 2020 nonché dei dati prospettici (sia economico-patrimoniali che di vigilanza) riferiti agli esercizi relativi al triennio 2021-2023. I suddetti dati prospettici sono stati elaborati attraverso la metodologia valutativa del “*Dividend Discount Model (DDM)*” nella variante “*Excess Capital*”, che definisce il valore di una società sulla base della capacità futura della stessa di generare redditi, tenuto conto anche della sua consistenza patrimoniale e delle sue caratteristiche intrinseche, la cui applicazione è una prassi assolutamente condivisa e da tempo consolidata nel settore bancario.

L’applicazione del DDM evidenzia un *range* di valori per azione compreso tra Euro 4,97 ed Euro 6,72.

Fermo restando quanto precede, il Consiglio di Amministrazione ha tenuto in considerazione anche l’andamento (rispetto alla data di determinazione del sovrapprezzo) espresso dal sistema di scambi organizzato Hi-MTF su cui sono trattate le azioni della Banca.

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 2021, un valore di sovrapprezzo pari a **Euro 2,28** 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'articolo 5, comma 1, dello statuto sociale, pari a Euro 3,00, il prezzo unitario, per l'esercizio 2021, delle azioni della Banca di nuova emissione sarebbe pari a complessivi Euro 5,28.

Come noto, il c.d. "principio della porta aperta" e la variabilità del capitale sociale e del numero di Soci (rispetto ai quali la determinazione del valore di sovrapprezzo ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2528, comma 2, del Codice Civile è strumentale) sono caratteristiche peculiari delle società cooperative, ontologicamente incompatibili con la disciplina delle società per azioni. Pertanto, la deliberazione relativa alla determinazione del valore del sovrapprezzo per ciascuna azione della Banca di nuova emissione, di cui alla presente Relazione, cesserà di avere efficacia subordinatamente a, e far data da, l'efficacia della trasformazione della Banca in "società per azioni" (la "**Trasformazione**").

Al riguardo si ricorda che l'Assemblea convocata in data 12 aprile 2021, in prima convocazione, e in data 14 aprile 2021, in seconda convocazione, è chiamata, in parte straordinaria, a deliberare sulla proposta di Trasformazione.

\* \* \*

### **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 della Banca di Cividale S.C.p.A., riunita mediante mezzi di telecomunicazione 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 degli articoli 26 e 27 dello Statuto Sociale, esaminata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,*

#### **delibera**

*di determinare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2528, comma 2, del Codice Civile e dell'articolo 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 2,28, restando inteso che la presente deliberazione cesserà di avere efficacia subordinatamente a, e far data da, l'efficacia della trasformazione di Banca di Cividale S.C.p.A. da "società cooperativa per azioni" in società per azioni.”.*

\* \* \*

Cividale del Friuli, 27 marzo 2021

Per il Consiglio di Amministrazione, la Presidente

Michela Del Piero