

**ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI BANCA POPOLARE DEL LAZIO 30/04/2022 – 3/05/2022**

**PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE IN ORDINE ALLA STIMA DEL VALORE DELLE AZIONI PER LE DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ANNUALE DEI SOCI AI SENSI DELL'ART. 6, COMMA 2, DELLO STATUTO E DELL'ART. 32-TER DEL TUB**

Il Collegio Sindacale

Premesso che:

- L'art. 23-bis della L. 23 luglio 2021, n. 106, ha introdotto al Titolo II, Capo V, Sezione I, del Testo Unico delle leggi in materia bancaria e creditizia, di cui al D.lgs. 1 settembre 1993, n. 385 ("TUB"), l'art. 32-ter (Criteri di valutazione delle azioni in caso di rimborso), che prevede che *"fermo restando quanto previsto dall'articolo 28, comma 2-ter, in tutti i casi di rimborso delle azioni a seguito di recesso, morte nel caso previsto dall'articolo 32 bis, comma 3, o esclusione del socio, ai fini della determinazione del valore di rimborso delle azioni si applicano i criteri di cui all'articolo 2437 ter, secondo e quarto comma, del codice civile..."*.

*l'art. 6, comma 2, dello statuto Sociale prevede che "il valore di liquidazione delle azioni, per i casi di scioglimento del rapporto sociale previsti dalla Legge e dallo Statuto che si verificano nel corso dell'esercizio, è determinato annualmente dall'Assemblea dei soci, su proposta degli amministratori, sentito il Collegio Sindacale ed il soggetto incarico della revisione legale dei conti, tenuto conto delle consistenze patrimoniali della società e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni. Le modalità, i limiti e le tempistiche, di rimborso sono deliberate dal Consiglio di Amministrazione, sentito il Collegio Sindacale, avendo riguardo alla situazione di liquidità finanziaria e patrimoniale, attuale e prospettica della Società e del Gruppo e tenuti presenti i limiti e le condizioni previste dalla normativa primaria e regolamentare applicabile, nonché in conformità alla disciplina comunitaria in materia di fondi propri.*

- Il Consiglio di Amministrazione della Banca ha adottato una Policy interna che definisce le modalità e i criteri di riferimento per la stima del valore delle azioni ai sensi del citato art. 6, comma 2, dello Statuto Sociale, a cui dovrà essere liquidato il Socio solo nei casi di scioglimento del rapporto sociale previsti dalla legge e dallo Statuto stesso. Tale Policy prevede che il prezzo per azione da considerare per lo scioglimento del rapporto come sopra indicato, sia determinato *"quale sintesi di:*

**Banca Popolare del Lazio Soc. Coop. per Azioni**

- a. *una metodologia di valutazione che tenga conto sia della consistenza patrimoniale della Banca (e quindi delle riserve patrimoniali) sia delle prospettive reddituali. Tale metodologia è individuata nel Dividend Discount Model;*
- b. *una metodologia che tenga conto del possibile valore stimato sulla base di riferimenti di mercato. In questo caso si ricorre al metodo basato sui multipli di mercato di società comparabili;*
- c. *il prezzo di negoziazione delle Azioni della Banca sul sistema multilaterale di scambio Hi-MTF.”*

La predetta Policy interna prevede che gli Amministratori nominino un *advisor* finanziario indipendente per supportarli nella stima del valore delle azioni e, all'uopo, è stato dato incarico ad Archè S.r.l. per le necessarie determinazioni ai sensi del citato art. 6 dello Statuto Sociale.

- L'*Independent Advisor* Archè S.r.l. ha elaborato una relazione di stima di valore delle azioni individuando, in applicazione dei diversi metodi di valutazione, un ampio intervallo di valori per azione che va dai valori minimi ottenuti con il metodo dei Multipli di Borsa ai valori massimi ottenuti con il metodo del DDM. Nella relazione di stima di valore delle azioni la Archè S.r.l., tenuto conto del disposto dell'art. 2437-ter del Codice Civile, nonché della Policy adottata dalla Banca in riferimento alla determinazione del prezzo delle azioni ai fini dell'art. 6, comma 2, dello Statuto Sociale, ha stimato il valore di liquidazione delle azioni in un intervallo compreso tra Euro 26,10 ed Euro 27,90, ottenuto mediando rispettivamente il valore minimo (pari a Euro 32,50) e il valore massimo (pari a Euro 36,10) ottenuti con il metodo del DDM, con il prezzo medio registrato dalla Banca nel 2021 sul sistema multilaterale di scambio Hi-MTF (pari a Euro 19,67).
- Il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 30 marzo 2022, ha esaminato la relazione di stima di valore delle azioni elaborata dall'*Independent Advisor* Archè S.r.l., e ha deliberato il valore di liquidazione delle azioni per i casi di scioglimento del rapporto sociale previsti dalla Legge e dallo Statuto in Euro 27,00, pari al valore mediano dell'intervallo di valore di liquidazione delle azioni individuato dall' *Independent Advisor*, compreso tra Euro 26,10 ed Euro 27,90.

Considerato che:

- Le stime di valore fornite nel documento si basano su ipotesi e criteri valutativi generalmente accettati nella prassi e nelle metodologie ritenute più appropriate;
- I parametri utilizzati, le metodologie selezionate e le modalità di sviluppo dei calcoli sono stati elaborati con riferimento alla determinazione del valore delle azioni della Banca, secondo le previsioni contenute nella specifica Policy aziendale;

#### **Banca Popolare del Lazio Soc. Coop. per Azioni**

Sede Sociale e Direzione Generale: Via Martiri delle Fosse Ardeatine, 9 - 00049 VELLETRI (RM) – Tel. 06/964401  
Capogruppo del Gruppo Bancario Banca Popolare del Lazio, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 5104  
Iscritta all'Albo delle Banche: cod. ABI 5104.5 - C.F. n. 04781291002- P.I. n.15854861000  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

www.bplazio.it – bplazio@bplazio.it – dg.bplazio@legalmail.it

- Il processo valutativo alla base delle determinazioni del Consiglio di Amministrazione riflette in sostanza la consistenza patrimoniale della Banca, le sue prospettive reddituali nonché il valore di mercato;

il Collegio Sindacale esaminata tutta la documentazione messa a sua disposizione e non venuto a conoscenza di elementi o situazioni che possano far ritenere che i metodi utilizzati per la stima non siano coerenti ai fini della determinazione del valore delle azioni ai sensi dell'art. 2437 ter del c.c. e dell'art. 32-ter del D.lgs. 1 settembre 1993, n. 385 ("TUB") esprime parere favorevole.

***PER IL COLLEGIO SINDACALE***

*Il Presidente del Collegio Sindacale*

