

**PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE RESO CON RIFERIMENTO ALLA PROPOSTA DI AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE DI
BANCA SVILUPPO TUSCIA S.P.A. CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE, IN MERITO ALLA CONGRUITÀ DEL PREZZO DI
EMISSIONE DELLE NUOVE AZIONI, A NORMA DELL'ART. 2441, COMMA 6, COD. CIV.**

Banca Sviluppo Tuscia S.p.A.

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Banca Popolare del Lazio S.C.p.A.

Sede Sociale e Direzione Generale: Viale Francesco Baracca 73, 01100 Viterbo - Tel.: 06/96440827

Banca appartenente al Gruppo Bancario Banca Popolare del Lazio, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 5104
Iscritta all'Albo delle Banche: cod. ABI 3441.3 – C. F. e P.IVA: 02078470560 - Capitale sociale € 14.372.246,00 i.v.

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

www.bancasviluppotuscia.it - info@bancasviluppotuscia.it - bancasviluppotuscia@legalmail.it

Agli azionisti della Società

BANCA SVILUPPO TUSCIA S.P.A.

1. MOTIVO ED OGGETTO DELL'INCARICO

Con riferimento all'operazione di aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, cod. civ., che Banca Sviluppo Tuscia S.p.A. (di seguito, "BST" o la "Banca") intende realizzare secondo le modalità di seguito illustrate, il Collegio Sindacale ha ricevuto – al termine della riunione consiliare del 24 novembre 2020 – la relazione redatta dal Consiglio di Amministrazione, in conformità con quanto disposto dall'art. 2441, comma 6, cod. civ., nell'ambito della quale sono illustrate, oltre all'operazione nel suo complesso, le ragioni del conferimento in natura legittimante l'esclusione del diritto di opzione e i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni (di seguito, la "Relazione").

In considerazione di quanto sopra, a seguito di un'attenta analisi del contenuto della Relazione, il Collegio Sindacale si è riunito lo stesso 24 novembre 2020 al fine di redigere il parere in merito alla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni, nonché dei criteri utilizzati per la relativa determinazione, a norma dell'art. 2441, comma 6, cod. civ. ai fini di completare le tutele informative, predisposte in virtù delle applicabili disposizioni di legge, a favore degli azionisti esclusi dal diritto di opzione.

Fatto salvo il preventivo rilascio da parte della Banca d'Italia del provvedimento di accertamento ex art. 56, D.lgs. 1 settembre 1993, n. 385 (di seguito, "TUB") circa l'operazione di aumento del capitale e le modifiche statutarie che si rendono necessarie ai fini anzidetti, secondo quanto rappresentato dal Consiglio di Amministrazione nell'ambito della Relazione, l'operazione sarà attuata per mezzo di una deliberazione assembleare di aumento del capitale sociale della Banca che porterà lo stesso da Euro 14.372.246,00 (quattordicimilionitrecentosettantaduemiladuecentoquarantasei/00) fino ad Euro 34.372.246,00 (trentaquattromilionitrecentosettantaduemiladuecentoquarantasei/00) e così per nominali Euro 20.000.000,00 (ventimilioni/00), da imputare ad aumento del capitale sociale nominale, oltre a sovrapprezzo complessivo pari a Euro 180.000.000,00 (centottantamilioni/00), da liberarsi in natura, prevedendo l'emissione di n. 468.616 (quattrocentosessantottomilaseicentosedici) azioni ordinarie

Banca Sviluppo Tuscia S.p.A.

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Banca Popolare del Lazio S.C.p.A.

Sede Sociale e Direzione Generale: Viale Francesco Baracca 73, 01100 Viterbo - Tel.: 06/96440827

Banca appartenente al Gruppo Bancario Banca Popolare del Lazio, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 5104
Iscritta all'Albo delle Banche: cod. ABI 3441.3 – C. F. e P.IVA: 02078470560 - Capitale sociale € 14.372.246,00 i.v.

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

www.bancasviluppotuscia.it - info@bancasviluppotuscia.it - bancasviluppotuscia@legalmail.it

prive dell'indicazione del valore nominale da offrirsi – previa esclusione del diritto di opzione – al socio Banca Popolare del Lazio S.c.p.A. (di seguito, “BPL”) ad un prezzo di emissione pari a Euro 426,79 (quattrocentoventisei/79)¹ cadauna.

BPL, in ragione dell'operazione straordinaria prospettata, provvederà a conferire in BST un ramo d'azienda, costituito da un nucleo di n. 51 (cinquantuno) filiali operanti nelle aree di Frascati, Latina, Roma e Velletri (di seguito, il “Conferimento”), così ripartite: (i) n. 14 (quattordici) filiali operanti nell'area di Frascati; (ii) n. 14 (quattordici) filiali operanti nell'area di Latina; (iii) n. 17 (diciassette) filiali operanti nell'area di Roma; (iv) n. 6 (sei) filiali operanti nell'area di Velletri.

Nella Relazione, il Consiglio di Amministrazione si è soffermato, in particolare, sulle motivazioni giustificanti il Conferimento, mettendo in evidenza come la ripatrimonializzazione di BST e il Conferimento trovino le proprie giustificazioni nella volontà della Banca di provvedere alla realizzazione di un più ampio progetto industriale e di riorganizzazione del gruppo bancario “Banca Popolare del Lazio” di cui BST fa parte, nell'ottica del quale il Conferimento risulterebbe strumentale al rafforzamento patrimoniale, industriale e strategico della Banca. Più precisamente, la realizzazione dell'aumento di capitale riservato e il conseguente Conferimento permetteranno, a livello consolidato di:

- (i) creare un polo bancario, inclusivo degli asset della BPL oggetto di Conferimento, dotato di una forma giuridica maggiormente coerente con le esigenze di mercato e con il contesto economico di riferimento, mantenendo in BPL le filiali storiche orientate alle logiche di prossimità di banca cooperativa radicata nel territorio, al fine di: (a) preservare lo status di banca cooperativa (autonoma e prospetticamente sostenibile dal punto di vista patrimoniale e reddituale); e, parimenti, (b) conseguire i benefici organizzativi e societari tipici delle S.p.A., con una nuova *vision* di business e approccio *market oriented*, garantendo il passaggio da un modello tradizionale *net interest income based* a un modello orientato allo *specialty finance*;

¹ $\text{Prezzo di emissione delle nuove azioni} = \frac{\text{conferimento BPL}}{\text{n. di azioni di nuova emissione}} = \frac{\text{Euro } 200.000.000}{468.616} = \text{Euro } 426,79$ (arrotondato al secondo decimale).

Banca Sviluppo Tuscia S.p.A.

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Banca Popolare del Lazio S.c.p.A.

Sede Sociale e Direzione Generale: Viale Francesco Baracca 73, 01100 Viterbo - Tel.: 06/96440827

Banca appartenente al Gruppo Bancario Banca Popolare del Lazio, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 5104
Iscritta all'Albo delle Banche: cod. ABI 3441.3 – C. F. e P.IVA: 02078470560 - Capitale sociale € 14.372.246,00 i.v.

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

www.bancasviluppotuscia.it - info@bancasviluppotuscia.it - bancasviluppotuscia@legalmail.it

- (ii) rispondere alle pressioni caratterizzanti l'odierno sistema bancario, messo sotto pressione soprattutto dall'evoluzione delle esigenze della clientela, da un'economia nazionale e locale in contrazione, da un quadro regolamentare in profonda evoluzione, nonché da un contesto competitivo estremamente mutato, che vede la spinta dei soggetti operanti nei settori bancario e finanziario e delle Autorità di Vigilanza verso ipotesi di riorganizzazione e ristrutturazione delle attuali banche popolari e degli operanti gruppi bancari, ai fini di stimolare possibilità strategiche per il proprio sviluppo;
- (iii) in scia a quanto già esplorato negli ultimi anni, creare nuovi percorsi propedeutici al complessivo obiettivo di miglioramento della qualità degli attivi (anche di altre banche) attraverso forme di *partnership* con soggetti specializzati e mediante il ricorso a leve di *de-risking* innovative (e.g. creazione di un fondo NPE, alimentato dai crediti *non performing* originati dalle banche aderenti al progetto);
- (iv) ottimizzare la copertura geografica del Gruppo, ottenendo benefici in termini di efficienza, garantendo un efficace presidio commerciale con strutture operative snelle, preservando il radicamento nei territori di riferimento e con un nuovo modello distributivo e commerciale;
- (v) a fronte dell'attrazione di nuovi capitali e dello sviluppo di potenziali *partnership* con nuovi soggetti bancari e finanziari, presidiare e/o consolidare segmenti *capital light* ad elevata marginalità (CQS, assicurativo, gestioni patrimoniali), mediante soluzioni *make* (i.e. fabbriche prodotte) o *buy* (i.e. *partnership* strategiche).
- (vi) costituire, a tendere, un luogo di aggregazione su scala locale più ampia (regionale o interregionale), dotato di massa critica (prodotto bancario lordo e *footprint* territoriale) e connotato da una adeguata valenza industriale, in grado di offrire servizi distintivi ai propri clienti, attraendo, inoltre, capitali da nuovi investitori e garantendo, di conseguenza, una maggiore liquidità dei titoli degli azionisti di BPL.

2. CRITERI PROPOSTI DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE AI FINI DELLA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

Nella citata Relazione, alla quale si rimanda, il Consiglio di Amministrazione ha evidenziato che il prezzo di emissione è stato determinato sulla base della consistenza del patrimonio netto di BST alla data del 30 giugno 2020 che risulta pari a Euro 12.767.375,00 (dodicimilionsettecentosessantasettemilatrecentosettantacinque/00) e del numero di azioni

Banca Sviluppo Tuscia S.p.A.

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Banca Popolare del Lazio S.C.p.A.

Sede Sociale e Direzione Generale: Viale Francesco Baracca 73, 01100 Viterbo - Tel.: 06/96440827

Banca appartenente al Gruppo Bancario Banca Popolare del Lazio, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 5104
Iscritta all'Albo delle Banche: cod. ABI 3441.3 - C. F. e P.IVA: 02078470560 - Capitale sociale € 14.372.246,00 i.v.

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

www.bancasviluppotuscia.it - info@bancasviluppotuscia.it - bancasviluppotuscia@legalmail.it

ordinarie attualmente in circolazione, pari a n. 29.915 (ventinovemilanovecentoquindici) alla medesima data, come risultante dalla situazione patrimoniale approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 7 agosto 2020. Il patrimonio netto della BST è infatti negativamente influenzato da perdite correnti, pregresse e da altre riserve negative per l'importo complessivo di Euro 1.604.871 che ne riducono il valore ad Euro 12.767.375.

Più in particolare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441, comma 6, cod. civ. (il quale impone che la determinazione del prezzo di emissione, nel caso di esclusione o limitazione del diritto di opzione, sia effettuata sulla base del valore di patrimonio netto), il prezzo di emissione è stato individuato in base al valore del patrimonio netto *pro quota* riferibile a ciascuna azione attualmente in circolazione e in base alla stima del valore economico del capitale della Banca, che gli amministratori hanno condotto in base ad una metodologia valutativa, che, per il caso di specie, è stata identificata nel metodo della "**Somma delle Parti**", nel rispetto dei seguenti requisiti individuati dalla dottrina e dalla prassi: (i) **razionalità**, in quanto la valutazione viene definita sulla base di un processo logico, rigoroso e condivisibile; (ii) **dimostrabilità**, in quanto le grandezze sottostanti al processo valutativo vengono prescelte in funzione del grado di probabilità nella loro futura manifestazione e presentano pertanto una sostanziale credibilità; (iii) **neutralità**, intendendosi come tale l'assenza di scelte arbitrarie e soggettive in grado di condizionare immotivatamente i risultati della stima; (iv) **stabilità**, intesa come mancata considerazione di eventi provvisori, eccezionali o comunque non ripetibili.

Si dà atto che, come illustrato dal Consiglio di Amministrazione nella Relazione, è *stata esclusa in via aprioristica l'applicazione diretta dei multipli di borsa di banche italiane quotate ai fini della determinazione del valore economico della Banca per le seguenti motivazioni:*

- *vi è una perdurante volatilità dei prezzi di borsa, in particolare negli ultimi mesi e in relazione a titoli del settore finanziario, derivante anche da fattori di carattere speculativo;*
- *i multipli dei prezzi di borsa, date le caratteristiche intrinseche della Banca (i.e. elevata patrimonializzazione e attuale limitata operatività), non sono ritenuti in grado di valorizzare appieno le caratteristiche e le specificità della medesima;*
- *ci è stato comunicato che, nel breve termine, non è previsto il ricorso a fonti di approvvigionamento tipiche di banche quotate su mercati regolamentati, sovente caratterizzate dalla presenza di investitori finanziari che investono anche con un'ottica speculativa."*

Banca Sviluppo Tuscia S.p.A.

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Banca Popolare del Lazio S.C.p.A.

Sede Sociale e Direzione Generale: Viale Francesco Baracca 73, 01100 Viterbo - Tel.: 06/96440827

Banca appartenente al Gruppo Bancario Banca Popolare del Lazio, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 5104
Iscritta all'Albo delle Banche: cod. ABI 3441.3 - C. F. e P.IVA: 02078470560 - Capitale sociale € 14.372.246,00 i.v.

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

www.bancasviluppotuscia.it - info@bancasviluppotuscia.it - bancasviluppotuscia@legalmail.it

Inoltre, occorre considerare che il valore del patrimonio netto al 30 giugno 2020, al quale si è fatto riferimento, appare in linea, se non addirittura maggiore, rispetto a quello determinato utilizzando la metodologia di valutazione della "somma delle parti" sulla base della quale il valore ottenuto è risultato pari ad Euro 11.196.881,00 (undicimilioniconovantaseimilaottocentoottantuno/00), con conseguente valore teorico di emissione pari ad Euro 374,29 (trecentosettantaquattro/29) e quindi inferiore al valore proposto di Euro 426,79 (quattrocentoventisei/79).

Infine, analizzando le considerazioni svolte dal Consiglio di Amministrazione nella propria Relazione e facendo proprie le riflessioni proposte dallo stesso nel richiamato documento, il Collegio Sindacale osserva che, in conformità a quanto disposto dall'art. 2346, comma 5 cod. civ., il prezzo di emissione di ciascuna delle n. 468.616 (quattrocentosessantottomilaseicentosedici/00) azioni ordinarie, fissato in Euro 426,79 (quattrocentoventisei/79), risulta almeno pari alla parità contabile delle azioni di nuova emissione che è di Euro 42,68 (quarantadue/68)³.

Da ultimo, il Collegio rileva come il valore totale del ramo di azienda che verrà trasferito alla BST sia stato stimato nell'ordine di Euro 200.000.000,00 (duecentomilioni/00) a seguito della valutazione di n. 51 filiali che verranno conferite nell'ambito dell'aumento di capitale sociale. In merito il Collegio, in questa sede, non esprime alcuna considerazione in quanto, il valore di conferimento è disgiunto dal valore di emissione delle azioni.

4. CONCLUSIONI

Il Collegio Sindacale, in base alle considerazioni esposte e in ossequio al dettato dell'art. 2441, c.6 del C.C., ritiene che il valore stabilito per le azioni di nuova emissione, pari ad Euro 426,79 (quattrocentoventisei/79) per azione, sia congruo in considerazione delle risultanze patrimoniali alla data del 30 giugno 2020. Inoltre, il Collegio sindacale ritiene che i criteri utilizzati ed esposti nella Relazione degli Amministratori, ai fini della determinazione del prezzo di emissione, siano adeguati e non arbitrari e, pertanto, esprime parere favorevole, ai sensi del richiamato art. 2441, comma 6 cod. civ.

³ *Parità Contabile delle azioni di nuova emissione* = $\frac{\text{Variazione nominale del capitale sociale}}{\text{n.di azioni di nuova emissione}} = \frac{\text{Euro } 20.000.000}{468.616} = \text{Euro } 42,68$

Banca Sviluppo Tuscia S.p.A.

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Banca Popolare del Lazio S.C.p.A.

Sede Sociale e Direzione Generale: Viale Francesco Baracca 73, 01100 Viterbo - Tel.: 06/96440827

Banca appartenente al Gruppo Bancario Banca Popolare del Lazio, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 5104
Iscritta all'Albo delle Banche: cod. ABI 3441.3 - C. F. e P.IVA: 02078470560 - Capitale sociale € 14.372.246,00 i.v.

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

www.bancasviluppotuscia.it - info@bancasviluppotuscia.it - bancasviluppotuscia@legalmail.it

Il presente parere, unitamente alla Relazione del Consiglio di Amministrazione, ex art. 2441, comma 6 cod. civ., vengono tempestivamente depositati presso la sede sociale di BST, affinché gli Azionisti possano prenderne visione.

Viterbo lì, 25 novembre 2020

>
Dott. Paolo TREGGIARI

Dott. Francesco PIVA

Cav. Dott. Roberto MALLARDO

Banca Sviluppo Tuscia S.p.A.

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Banca Popolare del Lazio S.C.p.A.

Sede Sociale e Direzione Generale: Viale Francesco Baracca 73, 01100 Viterbo - Tel.: 06/96440827

Banca appartenente al Gruppo Bancario Banca Popolare del Lazio, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 5104
Iscritta all'Albo delle Banche: cod. ABI 3441.3 - C. F. e P.IVA: 02078470560 - Capitale sociale € 14.372.246,00 i.v.

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

www.bancasviluppotuscia.it - info@bancasviluppotuscia.it - bancasviluppotuscia@legalmail.it

