

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SUL
5° PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEGLI
AZIONISTI DI
BLU BANCA S.P.A CONVOCATA PER IL GIORNO 12-13 Maggio 2021**

5° punto all'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti di BLU BANCA S.p.A. convocata in prima convocazione per il giorno 12 maggio 2021: "Proposta di modifica degli emolumenti del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti."

* * *

Signori Azionisti, la presente Relazione è stata messa a disposizione degli Azionisti il giorno 23 aprile 2021 presso la sede sociale, sul sito internet della Società (www.blubanca.it), nonché con le altre modalità previste dalla normativa vigente e applicabile, per illustrare la "Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul 5° punto all'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti BLU BANCA S.p.A., convocata per il giorno 12 maggio 2021 in prima convocazione e occorrendo in seconda convocazione il 13 maggio 2021", approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 8 aprile 2021 .

* * *

Con riferimento al 5° punto all'ordine del giorno dell'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione ricorda che in data 21 aprile 2020 l'Assemblea ha nominato i componenti dell'attuale Collegio Sindacale di BLU BANCA S.p.A. ("BLU BANCA" o la "Società") e ha fissato i relativi compensi, tenuto conto dell'impegno richiesto, della complessità dell'incarico e dei compiti assegnati per il suo svolgimento. I compensi per il Collegio sindacale sono stati determinati rispettivamente in: (i) Euro 7.500,00 lordi annui per il Presidente del Collegio Sindacale e (ii) Euro 5.000,00 lordi annui per ciascuno dei sindaci effettivi. La predetta delibera era stata assunta in un momento antecedente l'informativa preventiva, ex art. 56 de D. Lgs. n. 385/1993, trasmessa a Bankitalia, al fine di realizzare un ampio progetto di ristrutturazione del gruppo bancario, che prevede il conferimento in BST da parte di BPL di un ramo d'azienda, costituito in particolare da: (i) n. 51 (cinquantuno) filiali operanti nelle aree di Frascati, Latina, Roma e Velletri, unitamente alle risorse operanti nelle stesse; (ii) quota parte delle strutture e delle risorse attualmente operanti in talune funzioni centrali di BPL (e più nello specifico: Internal Audit, HR, Credito al Consumo, Gestione NPL, Direzione Generale, Direzione Commerciale, Direzione Crediti, Direzione Organizzazione e IT e Direzione Amministrazione e Bilancio); e (iii) un totale di impieghi a clientela pari a circa Euro 1,2 mld e una raccolta diretta per circa Euro 1,5 mld (di seguito, il "Conferimento").

La predetta operazione straordinaria ha determinato una notevole ridefinizione della struttura organizzativa, contribuendo ad un significativo incremento della complessità e del perimetro delle attività della Società conferitaria, sia a livello di numero di agenzie, sia nel numero dei dipendenti, sia delle attività corporate da svolgere, sia sotto il profilo delle grandezze economiche e finanziarie che ne derivano. Conseguentemente la citata operazione ha comportato e comporterà un notevole incremento dell'impegno, delle attività

Blu Banca S.p.A.

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

Sede Sociale e Direzione Generale: Piazzale Caduti della Montagnola n. 46 - 00142 ROMA - Tel. 0761/292100

Banca appartenente al Gruppo Bancario Banca Popolare del Lazio, iscritta all' Albo dei Gruppi Bancari al n. 5104

Iscritta all'Albo delle Banche: cod. ABI 3441.3 - P.I. 15854861000 - C.F. 02078470560 - Capitale sociale € 34.372.246,00 i.v.

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

www.blubanca.it - info@blubanca.it - blubanca@legalmail.it

e delle responsabilità concretamente assunte dal Collegio Sindacale della Società, di cui non si era tenuto conto al momento della fissazione della remunerazione dell'Organo di controllo all'atto di nomina. Per tali ragioni il Collegio ha richiesto al Consiglio di Amministrazione di valutare la sussistenza dei presupposti per sottoporre all'assemblea l'adeguamento dei compensi deliberati in sede di nomina, per il residuo biennio (2021/2022), sulla base delle proposte eventualmente presentate dagli Azionisti.

Si rammenta in proposito che ai sensi del Criterio applicativo 8.C.4 del Codice di Autodisciplina adottato dal Comitato per la Corporate Governance di Borsa Italiana, *“la remunerazione dei sindaci è commisurata all'impegno richiesto, alla rilevanza del ruolo ricoperto nonché alle caratteristiche dimensionali e settoriali dell'impresa”* e inoltre, a tal proposito, si consideri che il principio di cui alla Norma Q.1.6. delle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale, emesse dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, prevede che *“il sindaco, prima di accettare la carica, valuta se la misura del compenso proposto è adeguata a remunerare la professionalità, l'esperienza e l'impegno con i quali deve svolgere l'incarico, tenendo conto del rilievo pubblicistico della funzione svolta”*.

Con riferimento alla compatibilità della eventuale rideterminazione in aumento dei compensi del Collegio Sindacale con l'art. 2402 del Codice Civile. – il quale prevede che: *“la retribuzione annuale dei sindaci, se non è stabilita nello statuto, deve essere determinata dalla assemblea all'atto della nomina per l'intero periodo di durata del loro ufficio”* – la Società dichiara di aderire alla più recente dottrina¹ che interpreta la predetta disposizione normativa nel senso che la remunerazione dei membri del Collegio Sindacale non possa essere rivista al ribasso nel corso del mandato, ma possa – là dove muti il contesto di riferimento e si accrescano le attività all'organo di controllo – essere incrementata; si ritiene dunque che l'orientamento in virtù del quale la *“reformatio in melius”* sia consentita in presenza di oggettive e sopravvenute ragioni inerenti l'impegno e la responsabilità dell'organo di controllo sia pienamente aderente al dato normativo, in quanto – se il principio di onerosità della retribuzione del Collegio Sindacale è posto a presidio dell'indipendenza dell'organo di controllo – la misura di tale retribuzione deve essere idonea a remunerare l'impegno profuso e, laddove tale impegno muti, parimenti deve poter mutare la misura del compenso. A tal riguardo si consideri anche che il criterio applicativo di cui alla Norma Q.1.6. delle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale prevede espressamente che *“in caso di significativa modifica della struttura organizzativa della società o del perimetro aziendale, con specifica e motivata delibera dell'assemblea può essere adeguato il compenso dei sindaci.”*

Pertanto, tenendo in considerazione il più ampio spettro, rispetto a quanto previsto al momento della nomina, delle attività di presidio e delle connesse responsabilità che il

¹ Si vedano, tra gli altri, in particolare: Frè-Sbisà, *“Le Società per azioni”* in Commentario Scialoja-Branca, Bologna-Roma, 1997, VI ed., p. 891; Carlo De Gennaro, *“il ruolo del collegio sindacale nel decreto legislativo 39 del 2010 e la rideterminazione, in corso di mandato, del compenso dei sindaci”*, in Riv. Dott. Comm., fascicolo I, 2011, pp. 63ss; e Alessandra Rosa, *“la remunerazione dei sindaci nella governance delle S.p.A. vigilate: competenze, criteri, interessi”*, in Riv. delle Società, fascicolo I, 2017, pp. 163 ss.

Blu Banca S.p.A.

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

Sede Sociale e Direzione Generale: Piazzale Caduti della Montagnola n. 46 - 00142 ROMA – Tel. 0761/292100

Banca appartenente al Gruppo Bancario Banca Popolare del Lazio, iscritta all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 5104

Iscritta all'Albo delle Banche: cod. ABI 3441.3 – P.I. 15854861000 – C.F. 02078470560 - Capitale sociale € 34.372.246,00 i.v.

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

www.blubanca.it - info@blubanca.it - blubanca@legalmail.it



Collegio Sindacale è chiamato a svolgere – ampliamento, come si è detto, dovuto alle nuove caratteristiche dimensionali e strutturali della Società conseguenti al conferimento del ramo – il Consiglio di Amministrazione, anche a seguito di interlocuzioni con il Collegio, è giunto alla conclusione che sussistano i presupposti per sottoporre all'Assemblea degli azionisti convocata per il prossimo 12-13 maggio 2021 l' adeguamento dei compensi deliberati in sede di nomina, sulla base delle proposte che saranno eventualmente presentate dagli Azionisti.

Alla luce di quanto sopra, si ritiene che un'eventuale proposta di adeguamento dei compensi, e la conseguente eventuale deliberazione assembleare, sarebbero aderenti alla ratio sottesa al precetto normativo di cui all'art. 2402 del Codice Civile, in quanto sussistono nel caso di specie ragioni di carattere oggettivo, sopravvenute rispetto alla nomina, tali da incidere sulle funzioni e responsabilità dell'organo di controllo. Si ritiene, inoltre, che lungi dall'interferire sulle istanze di tutela dell'indipendenza dell'Organo sottese alla regola della predeterminazione dei compensi dei sindaci *“per l'intero periodo di durata del loro ufficio”*, la rideterminazione in aumento consentirebbe al Collegio Sindacale operare a condizioni economiche coerenti con le accresciute funzioni, a presidio in primo luogo degli Azionisti di minoranza – e più in generale del mercato.

* * *

Per quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione invita gli Azionisti a formulare in assemblea eventuali proposte di rideterminazione del compenso da corrispondersi ai componenti del Collegio Sindacale.

* * *

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Blu Banca S.p.A.

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

Sede Sociale e Direzione Generale: Piazzale Caduti della Montagnola n. 46 - 00142 ROMA – Tel. 0761/292100

Banca appartenente al Gruppo Bancario Banca Popolare del Lazio, iscritta all' Albo dei Gruppi Bancari al n. 5104

Iscritta all'Albo delle Banche: cod. ABI 3441.3 – P.I. 15854861000 – C.F. 02078470560 - Capitale sociale € 34.372.246,00 i.v.

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

www.blubanca.it - info@blubanca.it - blubanca@legalmail.it