

ASSEMBLEA STRAORDINARIA E ORDINARIA DEI SOCI 2023 **130° ESERCIZIO**

Venerdì 24 marzo 2023 Prima Convocazione | Sabato 25 marzo 2023 Seconda Convocazione

Relazione sul punto nr. 2 all'Ordine del Giorno:

Presentazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022, corredato dalle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di revisione legale dei conti; determinazione del soprapprezzo di emissione, in via ordinaria, delle nuove azioni e dell'importo da destinare a beneficenza

Deliberazioni inerenti e conseguenti

Signori Soci,

L'Assemblea in sede ordinaria – convocata per il giorno 24 marzo 2023 in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 25 marzo 2023 in seconda convocazione – è chiamata a deliberare sul seguente punto 2 all'ordine del giorno:

- presentazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022, corredato dalle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di revisione legale dei conti;
- determinazione del soprapprezzo di emissione, in via ordinaria, delle nuove azioni;
- determinazione dell'importo da destinare a beneficenza.

Nel rinviare alla Relazione degli Amministratori inclusa nel fascicolo di bilancio sottoposto all'approvazione dell'Assemblea per una compiuta illustrazione del progetto di bilancio, si ricorda che l'esercizio 2022 si chiude con un utile di euro 2.364.880, che si propone di imputare integralmente a riserve, nel rispetto delle disposizioni di legge e dell'art. 53 dello Statuto Sociale.

Con riferimento alla determinazione del prezzo delle azioni il Consiglio di Amministrazione ha stabilito in euro 19,20 il valore delle azioni proprie al quale ha luogo il rimborso delle azioni in caso di scioglimento del rapporto sociale, ai sensi di quanto previsto dall'art. 6 dello Statuto, nonché nel rispetto dei criteri dettati dall'art. 2437-ter c.c., comma 2.

Tale prezzo, oggetto di proposta per l'approvazione dell'Assemblea ordinaria dei Soci 2023, è stato fissato dal Consiglio di Amministrazione sulla base del supporto fornito da Archè Srl, l'esperto terzo indipendente e in possesso di elevati requisiti di professionalità, incaricato di tale valutazione.

Nella determinazione del prezzo per azione sono stati applicati metodi di valutazione che definiscono il valore di una società sulla base della sua capacità di generare redditi distribuibili, tenuto conto anche della sua robustezza patrimoniale e delle sue caratteristiche intrinseche, come richiesto dall'art. 2437-ter c.c., comma 2.

Più nello specifico, è stato utilizzato il metodo finanziario noto come "DDM-Dividend Discount Model" nella variante "Excess Capital", la cui applicazione è una prassi condivisa per realtà operanti nel settore bancario e che determina il valore di una banca sulla base dei flussi finanziari futuri che la stessa sarà in grado di distribuire ai suoi azionisti senza intaccare gli asset necessari a sostenere lo sviluppo atteso e nel rispetto delle regolamentazioni sul capitale previste dall'Autorità di Vigilanza, scontati a un tasso che esprime lo specifico rischio del capitale ("ke").

A fini di controllo, è stato applicato altresì il metodo noto come "Warranted Equity Method", secondo il quale il valore economico di una società può essere ottenuto confrontando la redditività da questa generata con il costo del capitale investito. In dettaglio, tale metodo determina il valore economico di una società sulla base della redditività futura sostenibile in rapporto ai mezzi propri che questa è in grado di generare nel lungo periodo, del tasso di crescita degli utili sostenibile nel lungo termine e del rendimento richiesto dal mercato per investimenti con un analogo profilo di rischio, valorizzando al contempo l'esistenza di un livello di patrimonializzazione in eccesso rispetto ai requisiti regolamentari previsti dall'Autorità di Vigilanza.

Le metodologie sopra richiamate sono state applicate sulla base dei dati e delle risultanze delle proiezioni economico-patrimoniali 2023-2025 approvate dal Consiglio di Amministrazione in data 10 febbraio 2023 e della relativa estensione per gli anni 2026-2027 oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione in data 24 febbraio 2023.

Sulla scorta delle metodologie indicate, il prezzo delle azioni della SANFELICE 1893 Popolare Soc. Coop. p.a., pari a euro 19,20 corrisponde al valore centrale del range definito in base alla valutazione di Archè Srl, la quale ha valutato l'azione della banca all'interno di un intervallo compreso tra euro 18,10 euro e euro 20,20.

Con riferimento alla determinazione dell'importo da destinare a beneficenza, assistenza e pubblico interesse a favore dei territori serviti dalla Banca, per l'esercizio 2023 il Consiglio di Amministrazione propone la somma di euro 100.000, invariata rispetto a quella approvata lo scorso anno.

San Felice sul Panaro, 8 marzo 2023.

p. il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
Gen. Zanini Dott. Flavio

*** **