



Relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione

Punto 3 all'Ordine del Giorno – Determinazione del valore di
emissione e di rimborso delle azioni per i casi di scioglimento del
rapporto sociale per l'esercizio 2024, ai sensi dell'articolo 7 dello
Statuto

Illustrazione del punto all'Ordine del Giorno

Signori Soci,

l'articolo 7 dello Statuto prevede che su proposta degli Amministratori, sentito il Collegio sindacale, l'Assemblea dei Soci determina annualmente, in sede di approvazione del bilancio, il valore di emissione e di rimborso delle azioni per i casi di scioglimento del rapporto sociale che si verificano nel corso dell'esercizio, tenuto conto della consistenza patrimoniale della società e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato.

Considerato il parere favorevole del Collegio sindacale, proponiamo di:

- determinare in euro 26,52 il sovrapprezzo da versare in aggiunta al valore nominale per ogni nuova azione da emettersi e quindi in euro 29,52 il valore di emissione per l'esercizio 2024;
- di fissare allo stesso importo di euro 29,52, il valore di rimborso delle azioni per i casi di scioglimento del rapporto sociale che si verifichino nel corso dell'esercizio 2024.

Il sovrapprezzo proposto è stato determinato quale media ponderata dei seguenti valori, ai quali è stato attribuito un peso rispettivamente del 40% e del 60% e sottraendo, a detta media, il valore nominale dell'azione (euro 3,00):

1. Il valore determinato mediante modelli valutativi che tengono conto della consistenza patrimoniale della società e delle sue prospettive reddituali, pari alla media aritmetica di:
 - valore di libro delle azioni al 31 dicembre 2023 pari ad euro 38,15, ottenuto dal rapporto tra il valore del patrimonio netto (al netto della parte di utile da distribuire ai Soci nella misura proposta al punto 2 all'Ordine del giorno dell'Assemblea), diviso per il numero delle azioni ordinarie in circolazione;
 - valore ottenuto applicando il metodo di valutazione finanziario del *Dividend Discount Model*, nella variante dell'*Excess Capital*, pari ad euro 43,07 ad azione; tale metodo, la cui applicazione è una prassi condivisa nel settore bancario, riflette la capacità della Banca di generare redditi futuri;
2. il valore determinato tenendo conto del valore di mercato delle azioni,

calcolato come media aritmetica dei prezzi formatisi nelle aste concluse con contrattazioni nel sistema multilaterale di negoziazione denominato Vorvel (già Hi-MTF) nel periodo 22 settembre 2023 – 22 marzo 2024 (ultimi 6 mesi antecedenti alla riunione del Consiglio che ha formulato la presente proposta), pari ad euro 22,13.

Alleghiamo alla presente relazione il parere del Collegio sindacale inerente al criterio di determinazione utilizzato e alla quantificazione del valore delle azioni.

Si ricorda che tutta la documentazione inerente a tale punto all'Ordine del Giorno è stata depositata nei termini di legge presso la Sede sociale e le Filiali della Banca; è stata inoltre pubblicata nel sito internet www.popcortona.it, nella sezione "Informativa societaria" > "Assemblea dei Soci" > "Assemblea 2024", almeno 15 giorni prima della data fissata per la prima convocazione dell'Assemblea. La documentazione è altresì disponibile in apposita area riservata ("Informativa societaria" > "Assemblea dei Soci" > "Soci – Area Riservata") accessibile mediante inserimento del codice comunicato ad ogni singolo Socio con separata lettera; il codice può comunque essere richiesto in ogni momento rivolgendosi alla propria Filiale.

Proposta di delibera

Posto quanto precede si propone all'Assemblea di approvare la seguente delibera:

L'Assemblea Ordinaria, preso atto della relazione illustrativa degli Amministratori sullo specifico punto all'Ordine del Giorno, delibera, a norma dell'articolo 7 dello Statuto sociale, tenuto conto della consistenza patrimoniale della società e delle sue prospettive reddituali, nonché del relativo valore di mercato:

- *di determinare il sovrapprezzo di emissione delle azioni per l'esercizio 2024 in euro 26,52, portando così il valore di emissione dell'azione ad euro 29,52;*
- *di fissare allo stesso importo di euro 29,52, il valore di rimborso delle azioni per i casi di scioglimento del rapporto sociale che si verifichino nel corso dell'esercizio 2024.*

Tali prezzi, determinati con il parere favorevole del Collegio sindacale, dovranno ritenersi validi fino all'Assemblea per l'approvazione del Bilancio dell'esercizio 2024.