

BANCA SISTEMA S.P.A.
Capitale Sociale Euro € 9.650.526,24 i.v.
Codice Fiscale e Reg. Imprese di Milano 12870770158 – ABI 03158.3
Corso Monforte, 20 - 20122 Milano

www.bancasistema.it

**ASSEMBLEA ORDINARIA CONVOCATA IN UNICA CONVOCAZIONE
PRESSO LA SEDE LEGALE IN CORSO MONFORTE 20, MILANO
27 NOVEMBRE 2015, ORE 14.00**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SUL PUNTO 3) ALL'ORDINE DEL GIORNO**

**(redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58
e successive modifiche e integrazioni)**

**“PROPOSTA DI AUTORIZZAZIONE AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
ALL'ACQUISTO E ALLA ALIENAZIONE DI AZIONI PROPRIE”**

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea in sede ordinaria per deliberare sul seguente argomento, posto al punto n. 3) dell'ordine del giorno:

- **Proposta di autorizzazione al Consiglio di Amministrazione all'acquisto e alla alienazione di azioni proprie.**

..°° .. °°° .. °°° ..

Si rappresenta ai soci l'opportunità di consentire alla Società di effettuare operazioni di acquisto ed alienazione di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e segg. del codice civile, dell'art. 132 del DLgs. 58/98 nonché degli artt. 77 e 78 del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e del Regolamento delegato (UE) n. 241/2014.

Tale attività può essere svolta solo previa acquisizione dell'autorizzazione dalla Banca d'Italia ai sensi della richiamata normativa comunitaria.

1. Motivazioni della proposta

Le finalità per le quali si chiede ai soci di poter presentare l'istanza per l'autorizzazione alla Banca d'Italia sono appunto quelle previste dalla normativa comunitaria di seguito riportate:

- i) Riduzione dei fondi propri prevista dall'art. 77 della CRR;
- ii) Supporto al regolare andamento delle negoziazioni al fine di evitare movimenti dei prezzi non in linea con l'andamento del mercato e garantire adeguato sostegno della liquidità di mercato (*market making*);
- iii) Assegnazione al personale rientrante nella categoria del "personale più rilevante" in applicazione delle politiche di remunerazione e incentivazione approvate dall'Assemblea dei Soci;
- iv) Messa a disposizione degli amministratori di uno strumento di flessibilità strategica e operativa che permetta di poter disporre di azioni proprie come corrispettivo in eventuali operazioni straordinarie, anche di acquisto e/o scambio di partecipazioni, con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse per la Banca.

2. Numero massimo delle azioni acquistabili ai sensi della normativa comunitaria

Si propone di stabilire un importo massimo predeterminato di azioni riacquistabili che, tenuto conto delle finalità sopra esposte, sia pari al massimo previsto dall'art. 29, comma 3 a), del Regolamento 241 che non può superare il 3% dell'importo dell'emissione in questione; l'importo dell'emissione si determina prendendo a riferimento la somma del capitale sociale e sovrapprezzi di emissione, risultando tale importo pari a Euro 49.254.983; il limite del 3% risulta dunque pari a Euro 1.477.649,49.

Il relativo controvalore d'acquisto dovrà trovare capienza nell'apposita "Riserva per futuro acquisto azioni proprie" da costituire per pari importo una volta ottenuta l'autorizzazione della Banca d'Italia.

Le azioni di cui si propone l'acquisto sono azioni ordinarie, interamente liberate, del valore nominale di euro 0,12 (zero virgola dodici) cadauna.

Si propone inoltre all'assemblea di autorizzare contestualmente il Consiglio di Amministrazione anche alla disposizione e all'alienazione delle azioni Banca Sistema acquistate secondo le modalità di seguito indicate.

3. Rispetto del limite della quinta parte del capitale sociale

Un ulteriore limite all'acquisto di azioni ordinarie proprie è posto dall'art. 2357, comma 3, del Codice Civile in base al quale (i) la Società non può acquistare azioni proprie se non nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato e (ii) il valore nominale complessivo delle azioni non può eccedere la quinta parte dell'intero capitale sociale, incluse le azioni eventualmente possedute dalle società controllate.

Tenuto conto che la Società detiene una partecipazione di controllo in Specialty Finance Trust Holdings Ltd, la garanzia del non superamento del limite suddetto si otterrà con specifico mandato agli amministratori affinché, attraverso l'attività di gestione e controllo sulla controllata, assicurino l'astensione della stessa da qualsiasi operazione avente ad oggetto azioni Banca Sistema S.p.A..

4. Durata dell'autorizzazione

La proposta prevede che le azioni possano essere acquistate, anche in più riprese, sino al numero massimo consentito dalla legge, entro un periodo di 18 mesi dalla data di assunzione della delibera.

Non sono invece previsti limiti temporali per la facoltà di successiva disposizione, anche in più riprese, delle azioni, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabile.

5. Corrispettivi dell'acquisto e della vendita delle azioni

Le azioni potranno essere acquistate a un prezzo minimo non inferiore del 15% - e a un prezzo massimo non superiore del 15% - rispetto al prezzo determinato l'ultimo giorno lavorativo di ogni settimana come media del prezzo ufficiale di chiusura delle quotazioni delle azioni Banca Sistema delle ultime due settimane di calendario TARGET precedenti il giorno di determinazione del prezzo medio. Tale prezzo minimo e massimo rimarrà in vigore per il periodo che avrà inizio il giorno successivo a quello di determinazione del prezzo medio sino al giorno di determinazione del nuovo prezzo settimanale (incluso).

Le azioni acquistate potranno poi essere rivendute a un prezzo non inferiore all'85% del prezzo medio di carico di tutto il portafoglio di azioni proprie Banca Sistema S.p.A. rilevato il giorno antecedente la data di effettuazione della singola operazione di vendita.

6. Modalità di esecuzione delle operazioni di acquisto e cessione

Gli acquisti e le cessioni delle azioni ordinarie potranno essere effettuati esclusivamente mediante negoziazioni al Mercato di quotazione dell'azione Banca Sistema S.p.A. secondo modalità che consentano il rispetto della parità di trattamento degli azionisti ai sensi dell'art. 132 del TUF e nel rispetto della normativa applicabile e delle prassi di mercato ammesse.

Gli acquisti e le cessioni delle azioni potranno essere effettuate nell'osservanza della disciplina sul *Market Abuse* e saranno sospese nei medesimi periodi di volta in volta previsti dalla legge e, comunque, nei 15 giorni precedenti l'approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione, del progetto di bilancio, della relazione semestrale e delle relazioni trimestrali della Banca. Non si applicano tali limitazioni nel caso di situazioni eccezionali di necessità soggettiva, adeguatamente motivate dall'Amministratore Delegato nei confronti della Banca, della Consob e della Società di gestione dei Mercati Organizzati.

7. Altre modalità di disposizione

In aggiunta alla rivendita sul mercato regolamentato, le azioni proprie potranno eventualmente:

- i) Essere utilizzate come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di acquisto e/o scambio di partecipazioni, con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse per la Società;
- ii) Essere assegnate quale parte della remunerazione variabile da corrispondere ad alcune figure aziendali nel rispetto delle politiche di tempo in tempo approvate dall'Assemblea dei Soci.

8. Determinazione della "Riserva per futuro acquisto di azioni proprie"

L'Assemblea è chiamata a deliberare in merito alla determinazione della "Riserva per futuro acquisto di azioni proprie" sino all'ammontare massimo autorizzato dalla Banca d'Italia, prelevando integralmente l'importo dalla "Riserva utili portati a nuovo" e, ove incapiente, dalla "Riserva sovrapprezzo azioni".

In caso di delibera favorevole da parte dell'Assemblea, la "Riserva per futuro acquisto di azioni proprie" verrà poi utilizzata per la costituzione, dopo ogni effettivo acquisto, della "Riserva per azioni proprie in portafoglio, indisponibile e prevista dall'art. 2357-ter c.c., pari all'importo delle azioni proprie iscritto all'attivo del bilancio che dovrà essere mantenuta finché le azioni proprie non siano trasferite o annullate.

Si precisa che la "Riserva per futuro acquisto azioni proprie" andrà dedotta dai fondi propri per l'importo massimo che verrà autorizzato dalla Banca d'Italia (cfr. Parte I, Sez. 1, Sottosez. 2 della Circ. 286 del 17 dicembre 2013) a far tempo dalla data dell'autorizzazione.

Pertanto l'Assemblea è chiamata a deliberare sulla seguente

proposta di delibera

"L'Assemblea, udita ed approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione sul punto ...) della parte ordinaria all'ordine del giorno;

DELIBERA

A) DI DETERMINARE la "Riserva per futuro acquisto azioni proprie" sino all'importo massimo di tempo in tempo autorizzato dalla Banca d'Italia, prelevando integralmente l'importo dalla "Riserva sovrapprezzo azioni";

B) DI AUTORIZZARE il Consiglio di Amministrazione (i) a presentare alla Banca d'Italia la richiesta dell'autorizzazione al riacquisto di azioni proprie per un importo predeterminato pari al massimo consentito dall'art. 29, comma 3°) del Regolamento UE 241/2014 e (ii) ad acquistare azioni ordinarie proprie della Società, interamente liberate, del valore nominale di Euro 0,12 (zero virgola dodici) cadauna, per un numero massimo del valore nominale complessivo, incluse le azioni eventualmente possedute dalla Società e dalle società controllate, non superiore alla quinta parte del capitale sociale ed il cui controvalore di acquisto trovi capienza nella "Riserva per futuro acquisto azioni proprie" come sopra deliberata. Tale autorizzazione si intende conferita per il periodo massimo di mesi 18 (diciotto) dalla data odierna. Gli acquisti potranno essere effettuati, anche in più riprese, a un prezzo minimo non inferiore del 15% - e a un prezzo massimo non superiore del 15% - rispetto al prezzo determinato l'ultimo giorno lavorativo di ogni settimana come media del prezzo ufficiale di chiusura delle quotazioni delle azioni Banca Sistema delle ultime due settimane di calendario TARGET precedenti il giorno di determinazione del prezzo medio. Tale prezzo minimo e massimo rimarrà in vigore per il periodo che avrà inizio il giorno successivo a quello di determinazione del prezzo medio sino al giorno di determinazione del nuovo prezzo settimanale (incluso).

La "Riserva per azioni proprie" indisponibile e di cui all'art. 2357-ter Codice Civile, verrà costituita successivamente ed in relazione agli importi degli acquisti effettuati, utilizzando la "Riserva per futuro acquisto azioni proprie". La "Riserva per azioni proprie" sarà mantenuta, così come previsto dall'art. 2357-ter Codice Civile, finché le azioni proprie non siano trasferite o annullate;

C) DI AUTORIZZARE il Consiglio di Amministrazione, senza limiti di tempo, alla successiva rivendita delle azioni proprie così acquistate, rivendita che potrà avvenire, anche in più riprese e anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabile, a un prezzo non inferiore all'85% del prezzo medio di carico di tutto il portafoglio di azioni proprie Banca Sistema S.p.A. rilevato il giorno antecedente la data di effettuazione della singola operazione di vendita;

D) DI STABILIRE che gli acquisti e le cessioni potranno essere effettuati esclusivamente mediante negoziazioni al Mercato di quotazione delle azioni "BANCA SISTEMA S.P.A." ordinarie, secondo modalità che, ai sensi dell'art. 132 D.Lgs. n. 58/1998, consentano il rispetto della parità di trattamento degli azionisti e nel rispetto della normativa applicabile e delle prassi di mercato ammesse;

E) DI STABILIRE che gli acquisti e le cessioni potranno essere effettuati nell'osservanza della disciplina sul Market Abuse e saranno sospesi nei 15 giorni precedenti l'approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione, del progetto di bilancio, della relazione semestrale e delle relazioni trimestrali della Banca. Non si applicano tali limitazioni nel caso di situazioni eccezionali di necessità adeguatamente motivate dall'Amministratore Delegato nei confronti della Banca, della Consob e della Società di gestione dei Mercati Organizzati;

F) DI AUTORIZZARE il Consiglio di Amministrazione a disporre delle azioni proprie di "BANCA SISTEMA S.P.A.", utilizzando eventualmente il Fondo acquisto azioni proprie:

1. per attribuire dette azioni come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di acquisto e/o scambio di partecipazioni, con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse per la Banca;

2. per assegnare dette azioni quale parte della remunerazione variabile da corrispondere ad alcune figure aziendali nel rispetto delle politiche di tempo in tempo approvate dall'Assemblea dei soci;

G) DI DARE AMPIO MANDATO all'Amministratore Delegato per effettuare tutte le operazioni, anche finanziarie, inerenti e conseguenti all'esecuzione delle predette delibere, nel rispetto delle modalità di legge e regolamentari di volta in volta vigenti, garantendo inoltre, con l'attività di gestione e controllo esercitata sulle società controllate, che le stesse si astengano da qualsiasi operazione sulle azioni "BANCA SISTEMA S.P.A." così da garantire il rispetto del limite massimo della quinta parte del capitale sociale. Per tutto quanto sopra l'Amministratore Delegato è autorizzato ad avvalersi dell'attività di terzi, stipulando appositi contratti e nominando mandatari o procuratori per singoli atti o categorie di atti."

Milano, 6 novembre 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
Prof. Giorgio Basevi
Presidente del Consiglio di Amministrazione