

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

Largo Augusto 1/A, angolo via Verziere 13 - 20122 Milano

www.bancasistema.it

**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA CONVOCATA IN UNICA CONVOCAZIONE
PRESSO LA SEDE LEGALE IN LARGO AUGUSTO 1/A ANGOLO VIA VERZIERE 13, MILANO
27 NOVEMBRE 2020, ORE 9.30**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SUL PUNTO 1 ALL'ORDINE DEL GIORNO**

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

PARTE ORDINARIA

**“PAGAMENTO DEL DIVIDENDO DERIVANTE DALL’UTILE DI ESERCIZIO 2019.
DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI”**

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

“Signori Azionisti,

si richiama alla Vostra attenzione la proposta di delibera di seguito illustrata riguardo il pagamento del dividendo riveniente dalla destinazione dell’utile di esercizio 2019, deliberata dall’Assemblea ordinaria degli azionisti del 23 aprile 2020.

Nella richiamata seduta del 23 aprile 2020, l’Assemblea ordinaria degli azionisti, su proposta del Consiglio di Amministrazione, alla luce delle raccomandazioni pubblicate dalla BCE e dalla Banca d’Italia il 27 marzo 2020 (la “Raccomandazione”), in risposta allo straordinario contesto di emergenza provocata dalla diffusione del COVID-19, aveva deliberato:

“(i) di destinare l’utile di esercizio 2019 di Banca Sistema S.p.A. pari a Euro 29.955.723,45 come segue:

- a dividendo Euro 7.479.157,84 per le n. 80.421.052 azioni ordinarie, pari a Euro 0,093 per ogni azione;
- a utili portati a nuovo, il residuo pari a Euro 22.476.565,61.

secondo le modalità ed i termini di cui alla presente Relazione. Si evidenzia che non viene effettuato alcun accantonamento alla riserva legale, in quanto sono stati raggiunti i limiti stabiliti dall’articolo 2430 del c.c.

(ii) di rinviare la decisione in merito al pagamento del dividendo e l’impegno ad essa conseguente alla deliberazione di una nuova assemblea da convocarsi, da parte del Consiglio di Amministrazione, in una data non anteriore al 1° ottobre 2020 ma comunque entro la fine del mese di novembre 2020, nel rispetto delle disposizioni di vigilanza o ulteriori raccomandazioni delle Autorità di vigilanza”.

Successivamente, la BCE, in data 27 luglio 2020, ha emesso un’ulteriore raccomandazione in materia di dividendi con cui ha prorogato al 1° gennaio 2021 l’invito a non procedere alla distribuzione di dividendi riferiti agli esercizi 2019 e 2020.

In data 28 luglio 2020, la Banca d’Italia ha rilasciato, a sua volta, un aggiornamento della Raccomandazione con cui, in particolare, ha raccomandato alle banche meno significative, tra le altre cose, di non pagare dividendi relativi agli esercizi 2019 e 2020 (ivi incluse le distribuzioni di riserve) e di non assumere alcun impegno irrevocabile per il pagamento dei dividendi relativi agli stessi esercizi.

Anche alla luce della Raccomandazione e del successivo aggiornamento dello scorso luglio, il Consiglio di Amministrazione ha continuato a monitorare i possibili impatti della perdurante emergenza sanitaria sul posizionamento della Banca nonché l’evoluzione delle decisioni delle Autorità di Vigilanza bancarie.

Da ultimo, in occasione della seduta del 21 ottobre 2020, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha riscontrato l’assenza di elementi ostativi al pagamento del dividendo 2019, riconducibili all’andamento economico della Banca ovvero alla solidità patrimoniale della stessa.

Nel condurre le proprie valutazioni, il Consiglio di Amministrazione ha altresì riscontrato che l’ammontare dell’utile di esercizio 2019, destinato a dividendo per effetto delle predetta delibera assembleare dell’aprile scorso, non è stato computato nei fondi propri di Banca Sistema e ha preso atto della precisazione contenuta nell’aggiornamento del luglio scorso della Raccomandazione, secondo cui “la limitazione al pagamento dei dividendi va riferita solo ai pagamenti in contanti che hanno l’effetto di ridurre il livello e la qualità del Common Tier 1”.

Ciò premesso, considerate le stringenti posizioni della BCE e della Banca d’Italia, ribadite nella Raccomandazione dello scorso mese di luglio, che prescindono da possibili criteri di differenziazione nel settore bancario (ad esempio, distinguendo fra banche *significant* e banche *less significant*; fra banche

tradizionali e banche specialistiche; fra banche quotate e non quotate), considerato altresì che tali posizioni sono state mantenute ferme nonostante l'emergere di approcci non uniformi fra i competenti Regulator nazionali (talune banche tedesche *less significant* procederanno con la distribuzione di dividendi già nel 2020), il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema ritiene preferibile attenersi alla raccomandazione di non pagare dividendi prima della fine del corrente anno 2020, pur mantenendo ferma la delibera di destinazione degli utili 2019, adottata dall'Assemblea ordinaria degli azionisti lo scorso 23 aprile, e continuando a non computare l'ammontare destinato a dividendo nei fondi propri della Banca.

Pertanto, il Consiglio di Amministrazione propone all'odierna Assemblea ordinaria di rinviare la decisione in merito al pagamento del dividendo 2019 alla deliberazione di una nuova assemblea da convocarsi, da parte del Consiglio di Amministrazione prima possibile - in una data non anteriore al 1° gennaio 2021 e, in ogni caso, entro il 31 marzo 2021 - nel rispetto delle disposizioni di vigilanza e/o ulteriori raccomandazioni delle Autorità di vigilanza.

* * *

Signori Azionisti,

in relazione a quanto sopra esposto, Vi invitiamo ad assumere le seguenti deliberazioni:

"L'Assemblea degli Azionisti di Banca Sistema S.p.A., in sessione ordinaria, richiamate le determinazioni assunte in sede di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2019 e della destinazione dell'utile di esercizio 2019 di Banca Sistema S.p.A. pari a Euro 29.955.723,45, preso atto di quanto esposto nella relazione del Consiglio di Amministrazione,

delibera:

(i) di confermare la seguente delibera adottata dall'Assemblea ordinaria degli azionisti in occasione della seduta del 23 aprile 2020 relativa alla destinazione dell'utile dell'esercizio chiuso al 2019:

"di destinare l'utile di esercizio 2019 di Banca Sistema S.p.A. pari a Euro 29.955.723,45 come segue:

- *a dividendo Euro 7.479.157,84 per le n. 80.421.052 azioni ordinarie, pari a Euro 0,093 per ogni azione;*
- *a utili portati a nuovo, il residuo pari a Euro 22.476.565,61;*

secondo le modalità ed i termini di cui alla presente Relazione. Si evidenzia che non viene effettuato alcun accantonamento alla riserva legale, in quanto sono stati raggiunti i limiti stabiliti dall'articolo 2430 del c.c."

(ii) di rinviare la decisione in merito al pagamento del dividendo relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 di Euro 7.479.157,84 per le n. 80.421.052 azioni ordinarie, pari a Euro 0,093 per ogni azione, e l'impegno ad essa conseguente alla deliberazione di una nuova assemblea da convocarsi, da parte del Consiglio di Amministrazione, prima possibile - in una data non anteriore al 1° gennaio 2021 e, in ogni caso, entro il 31 marzo 2021 - nel rispetto delle disposizioni di vigilanza o di eventuali ulteriori raccomandazioni delle Autorità di vigilanza".

Milano, 27 ottobre 2020

Per il Consiglio di Amministrazione
Avv. Luitgard Spögl
Presidente del Consiglio di Amministrazione

BANCA SISTEMA S.P.A.

Fully paid-up share capital € 9,650,526.24

Tax code and Milan Companies' Register No. 12870770158 - ABI code No. 03158.3
Largo Augusto 1/A, angolo Via Verziere 13, 20122 Milan

www.bancasistema.it

**ORDINARY AND EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING, HELD ON SINGLE CALL
AT THE REGISTERED OFFICE AT LARGO AUGUSTO 1/A, ANGOLO VIA VERZIERE 13, MILAN
27 NOVEMBER 2020, 9.30 A.M.**

**BOARD OF DIRECTORS' REPORT
ON ITEM 1 OF THE AGENDA**

(prepared pursuant to Art. 125-ter of Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998,
as amended and supplemented)

ORDINARY MEETING

**"PAYMENT OF THE DIVIDEND FROM THE 2019 PROFIT.
RELATING AND RESULTING RESOLUTIONS"**

BOARD OF DIRECTORS' REPORT

"Dear Shareholders,

We refer to the proposed resolution described below regarding the payment of the dividend deriving from the allocation of the profit for 2019 that was approved by the Ordinary Shareholders' Meeting on 23 April 2020.

During the meeting held on 23 April 2020 referred to above, the Ordinary Shareholders' Meeting, acting on a proposal from the Board of Directors and having considered the recommendations published by the ECB and the Bank of Italy on 27 March 2020 (the "Recommendation") in response to the extraordinary emergency caused by the spread of COVID-19, resolved:

"(i) to allocate the profit for the year 2019 of Banca Sistema S.p.A. equal to € 29,955,723.45 as follows:

- *to dividend of € 7,479,157.84 for the 80,421,052 ordinary shares, equal to € 0.093 per share;*
- *the remainder of € 22,476,565.61 to retained earnings.*

in the manner and within the terms set forth by this Report. Please note that no allocation to the legal reserve was made since the limits set out in Article 2430 of the Italian Civil Code were reached;

(ii) to defer the decision on the payment of the dividend, and the consequent commitment, to the resolution of a new Shareholders' Meeting to be convened by the Board of Directors no earlier than 1 October 2020 but in any case by the end of November 2020, in accordance with the supervisory provisions or other recommendations of the Supervisory Authorities".

Subsequently, on 27 July 2020, the ECB extended its recommendation that banks suspend the distribution of dividends for the years 2019 and 2020 until 1 January 2021.

On 28 July 2020, the Bank of Italy itself updated its Recommendation whereby it advised, among other things, less significant banks not to pay dividends for the years 2019 and 2020 (including distributions of reserves) and not to undertake any irrevocable commitment to pay dividends for the same financial years.

Considering the Recommendation and the subsequent updates issued this past July, the Board of Directors continued to monitor the possible impact of the ongoing health emergency on the Bank's financial position and any changes in the decisions issued by the banking Supervisory Authorities.

Finally, during its meeting of 21 October 2020, the Board of Directors of the Bank found that there were no impediments to paying the dividend for the year 2019 that can be attributed to the Bank's financial performance or the strength of its capital structure.

In making its assessments, the Board of Directors also noted that the amount of profit for the year 2019 which was allocated to dividend as a result of the aforementioned Shareholders' Meeting resolution of last April, was not included in Banca Sistema's own funds, and also noted the clarification in the updated Recommendation of last July, according to which "*the limitations on dividend payments refer to cash pay-outs which have the effect of reducing the quantity and quality of Common Equity Tier 1 capital*".

Therefore, given the rigorous positions of the ECB and the Bank of Italy which were reaffirmed in last July's Recommendation and that do not consider any possible differences among entities within the banking sector (such as, distinguishing between significant and less significant banks, traditional and specialist banks, and between listed and unlisted banks), as well as considering that these positions have not changed despite the emergence of divergent approaches among the competent national regulators (some less significant German banks will distribute dividends already in 2020), the Board of Directors of Banca Sistema prefers to comply with the recommendation not to pay dividends before the

end of 2020, while respecting the resolution to allocate the 2019 profits approved by the Ordinary Shareholders' Meeting this past 23 April, and to continue to not count the amount allocated to dividend in the Bank's own funds.

Therefore, the Board of Directors proposes that today, the Ordinary Shareholders' Meeting defer the decision on the payment of the 2019 dividend to the resolution of a new Shareholders' Meeting to be convened by the Board of Directors as soon as possible - no earlier than 1 January 2021, and before 31 March 2021 - in accordance with the supervisory provisions and/or any further recommendations from the Supervisory Authorities.

* * *

Dear Shareholders,

With reference to the above, we invite you to approve the following resolutions:

"The Ordinary Shareholders' Meeting of Banca Sistema S.p.A., pursuant to the decisions made during approval of the financial statements at 31 December 2019 and the allocation of the profit for the year 2019 of Banca Sistema S.p.A. equal to € 29,955,723.45, having considered all that is stated in the Board of Directors' report,

resolves:

(i) to confirm the following resolution allocating the profit for the year 2019 adopted by the Ordinary Shareholders' Meeting held on 23 April 2020:

"to allocate the profit for the year 2019 of Banca Sistema S.p.A. equal to € 29,955,723.45 as follows:

- to dividend of € 7,479,157.84 for the 80,421,052 ordinary shares, equal to € 0.093 per share;*
- the remainder of € 22,476,565.61 to retained earnings;*

in the manner and within the terms set forth by this Report. Please note that no allocation to the legal reserve was made since the limits set out in Article 2430 of the Italian Civil Code were reached."

(ii) to defer the decision on the payment of the dividend for the year ended 31 December 2019 of € 7,479,157.84 equal to € 0.093 per share for the 80,421,052 ordinary shares outstanding, and the resulting commitment to pay the dividend to be resolved in a new Shareholders' Meeting to be convened by the Board of Directors as soon as possible - no earlier than 1 January 2021, and before 31 March 2021 - in accordance with the supervisory provisions or any further recommendations from the Supervisory Authorities."

Milan, 27 October 2020

On behalf of the Board of Directors
Ms. Luitgard Spögl
Chairperson of the Board of Directors