

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 CONVOCATA IN UNICA CONVOCAZIONE
PRESSO LA SEDE LEGALE IN LARGO AUGUSTO 1/A ANGOLO VIA VERZIERE 13, MILANO
25 MARZO 2021, 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)**

**“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 (il “Dividendo 2019”).

In particolare, l’Assemblea ordinaria degli azionisti del 27 novembre 2020, su proposta del Consiglio di Amministrazione, alla luce delle raccomandazioni pubblicate dalla BCE, in data 27 luglio 2020, e dalla Banca d’Italia, in data 28 luglio 2020, in risposta allo straordinario contesto di emergenza provocata dalla diffusione del COVID-19, aveva deliberato:

“(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”.

La relazione del Consiglio di Amministrazione per la predetta assemblea degli azionisti del 27 novembre 2020 aveva, fra l’altro, *i) riscontrato che l’ammontare dell’utile di esercizio 2019, destinato a dividendo per effetto della delibera assembleare del 23 aprile 2020, non è stato computato nei fondi propri di Banca Sistema; ii) preso atto della precisazione contenuta nella raccomandazione del 28 luglio 2020 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”* (la “**Precisazione**”).

Successivamente, la Banca d’Italia, in data 16 dicembre 2020, ha emesso una ulteriore raccomandazione (la “**Raccomandazione**”), che fa seguito a quella a sua volta pubblicata dalla BCE il 15 dicembre 2020, in cui, alla luce dell’attuale contesto economico e dell’impatto, non ancora manifestato appieno, della pandemia sui bilanci degli intermediari, ha ritenuto opportuno raccomandare alle banche italiane meno significative, fino al 30 settembre 2021, tra le altre cose, di:

- astenersi dal riconoscere o pagare dividendi o limitarne l’importo a non più del 15% degli utili cumulati del 2019-20 o di 20 punti base del coefficiente di CET1 (in ogni caso il minore dei due).

L’Autorità di Vigilanza ha quindi raccomandato alle banche che intendessero pagare dividendi di verificare preventivamente in modo critico la propria solidità patrimoniale e la relativa capacità di autofinanziamento, attuali e prospettiche, tenendo conto degli impatti della pandemia sulla qualità degli attivi e sul conto economico, e di contattare la Vigilanza per valutare se il livello di distribuzione previsto sia considerato prudente.

La Banca, a seguito della delibera del Consiglio di Amministrazione del 10 febbraio 2021, ha avviato una interlocuzione con l’Autorità di Vigilanza, tramite la formalizzazione di una richiesta scritta, al fine di veder confermata la lettura della Raccomandazione - nella parte in cui prevede, replicando nella sostanza quanto già indicato nel luglio scorso con la Precisazione, che “il termine “dividendo” (...) si riferisce solo ai

pagamenti in contanti che hanno l'effetto di ridurre il livello e la qualità del Common Equity Tier 1" - in base alla quale le limitazioni quantitative al pagamento di dividendi in essa contenute non si applicherebbero alle banche, come Banca Sistema, per le quali il pagamento dei dividendi non ridurrebbe il CET1 ratio, ferma restando l'esigenza di adottare un approccio prudente nella quantificazione dei dividendi da distribuire.

Sul punto, si rende noto di aver appreso dall'Autorità di Vigilanza, per le vie brevi, che la stessa non ritiene condivisibile tale lettura della Raccomandazione.

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta straordinaria del 22 febbraio 2021, all'esito di articolate valutazioni, ha pertanto:

- a) preso atto dell'assenza di una formalizzazione scritta della diversa lettura della Banca d'Italia circa la Raccomandazione, auspicata dalla Banca per poter assumere le proprie valutazioni e determinazioni in tema di distribuzione dei dividendi, nel rispetto dei principi della sana e prudente gestione, a fronte di un quadro più chiaro;
- b) riscontrata l'assenza di elementi ostantivi al pagamento del Dividendo 2019, riconducibili all'andamento economico nonché alla solidità patrimoniale della Banca, in quanto gli attuali coefficienti patrimoniali risultano essere ampiamente al di sopra di quelli comunicati all'esito del *Supervisory Review and Evaluation Process* (SREP) concluso il 9 marzo 2020;
- c) considerato che, diversamente da quanto accaduto negli anni scorsi, Banca d'Italia non ha, a oggi, avviato il processo SREP relativo all'anno in corso né ha trasmesso la comunicazione circa l'intenzione di non adottare una nuova decisione sul capitale.

Alla luce di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione, 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, ritiene opportuno proporre di rinviare la decisione in merito al pagamento del Dividendo 2019 alla deliberazione dell'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020.

* * *

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, successivamente ribadita dall'Assemblea ordinaria degli azionisti del 27 novembre 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 dell'assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020”.

Milano, 23 febbraio 2021

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 SHAREHOLDERS' MEETING, HELD ON SINGLE CALL
AT THE REGISTERED OFFICE AT LARGO AUGUSTO 1/A, ANGOLO VIA VERZIERE 13, MILAN
25 MARCH 2021, 9.30 AM**

**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)**

**“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 (the "2019 Dividend").

Specifically, the Ordinary Shareholders' Meeting of 27 November 2020, acting on a proposal from the Board of Directors and having considered the recommendations published by the ECB on 27 July 2020 and the Bank of Italy on 28 July 2020 in response to the extraordinary emergency caused by the spread of COVID-19, resolved:

"(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 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".

The report of the Board of Directors for the aforementioned shareholders' meeting of 27 November 2020 had, among other things, *i*) 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 23 April 2020 was not included in Banca Sistema's own funds; *ii*) acknowledged the clarification in the recommendation of 28 July 2020 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"* (the "**Clarification**").

Subsequently, on 16 December 2020 the Bank of Italy issued a further recommendation (the "**Recommendation**") that follows-up on the one published by the ECB on 15 December 2020, which, in light of the current economic situation and the impact – not yet fully manifested – of the pandemic on banks' financial statements, considered it appropriate to recommend to the less significant Italian banks until 30 September 2021 to, among other things:

- refrain from recognising or paying dividends or limit their amount to no more than 15% of the cumulative profits of 2019-2020 or 20 basis points of the CET1 ratio (in any case the lesser of the two).

The Supervisory Authority therefore recommended that banks wishing to pay dividends critically check their current and prospective capital soundness and self-financing capacity before proceeding, taking into account the impact of the pandemic on asset quality and the income statement, and contact the Supervisory Authority to assess whether the expected level of distribution is considered prudent.

Following the resolution of the Board of Directors of 10 February 2021, the Bank initiated a discussion with the Supervisory Authority via a written request in order to confirm the interpretation of the Recommendation – in the part that establishes, essentially repeating what was already specified last July with the Clarification, that *"the term 'dividend'...refers only to cash payments that have the effect of reducing the quantity and quality of Common Equity Tier 1 capital"* – according to which the quantitative limitations on the payment of dividends contained therein would not apply to banks such as Banca

Sistema for which the dividend payment would not reduce the CET1 ratio, without prejudice to the need to adopt a prudent approach when quantifying the dividends to be distributed.

On this point, the Supervisory Authority has informally made it known that it does not share this interpretation of the Recommendation.

At the extraordinary meeting held on 22 February 2021, following detailed assessments, the Board of Directors therefore:

- a) acknowledged the absence of a formal written explanation of the Bank of Italy's different interpretation of the Recommendation, which the Bank had hoped to receive in order to be able to make its own assessments and determinations regarding the distribution of dividends, in compliance with the principles of sound and prudent management, with a greater level of clarity on the matter;
- b) acknowledged the absence of any elements impeding the payment of the 2019 Dividend given the Bank's economic performance and financial soundness, as the current capital ratios are largely above those announced at the end of the *Supervisory Review and Evaluation Process* (SREP) that concluded on 9 March 2020;
- c) considered that, unlike in previous years, to date the Bank of Italy has not initiated the SREP process for the current year and has not communicated any intention not to adopt a new decision regarding capital.

In light of the foregoing, the Board of Directors, while confirming its resolution to allocate the 2019 profits adopted by the Ordinary Shareholders' Meeting on 23 April, and continuing not to calculate the amount allocated to dividends in the Bank's own funds, considers it appropriate to propose postponing the decision on the payment of the 2019 Dividend to the resolution of the Shareholders' Meeting that will be convened to approve the financial statements as at and for the year ended 31 December 2020.

* * *

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 adopted by the Ordinary Shareholders' Meeting at its meeting of 23 April 2020, subsequently reiterated by the Ordinary Shareholders' Meeting of 27 November 2020, on the allocation of the profit for the year 2019:

"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 the resolution of the shareholders' meeting that will be called to approve the financial statements as at 31 December 2020".

Milan, 23 February 2021

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