



Negoziazione sul mercato multilaterale Hi-Mtf - segmento “order driven” del titolo azionario “Banca Popolare Valconca” (ISIN IT0000324258)

Morciano di Romagna 03 ottobre 2017

Il Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare Valconca ha deliberato in data 28 agosto 2017 di richiedere l'ammissione delle azioni di propria emissione alla negoziazione sul sistema multilaterale Hi-Mtf – segmento Order Driven.

Con tale richiesta la Banca – in linea con la Raccomandazione Consob del 18 ottobre 2016 e con quanto previsto dalla Direttiva Mifid2, in vigore dal 3 gennaio 2018 – vuol perseguire l'obiettivo di consentire, in misura più ampia rispetto all'attuale sistema di negoziazione interno, una maggiore liquidabilità dell'investimento in titoli di propria emissione e ciò, stando alle previsioni, in virtù di un più vasto numero di soggetti partecipanti al mercato.

In presenza di limiti al riacquisto delle azioni da parte della Banca, prescritti dal Regolamento sui requisiti prudenziali relativi all'attività delle banche popolari, la quotazione delle azioni emesse dalla Banca sul sistema multilaterale di negoziazione gestito da Hi-MTF supporterà i soci nella liquidazione del proprio investimento.

Da qui la decisione adottata dal Consiglio di rivolgersi a un sistema multilaterale di negoziazione, in modo da consentire l'incontro, al proprio interno e in base a regole non discrezionali, di interessi multipli di acquisto e di vendita di strumenti finanziari; tale decisione segue la precedente delibera dell'Assemblea dei soci del 7 maggio 2017 che si è espressa a favore della proposta del Consiglio di fare approdare le azioni della Banca nel mercato secondario.

La data di avvio delle negoziazioni è “prevista” per il **09 ottobre 2017**, visto l'accoglimento della domanda di ammissione presentata dalla Banca Popolare Valconca da parte del Consiglio di Amministrazione di Hi-MTF Sim SpA avvenuta in data 20/09/2017, ai sensi dell'art. 33 del Regolamento del Mercato.

L'ammissione alla negoziazione sul sistema multilaterale Hi-Mtf è stata ottenuta a seguito di un preciso percorso di attuazione, di seguito dettagliatamente descritto.

In prima istanza il Consiglio di Amministrazione ha individuato un advisor esterno in possesso dei requisiti di professionalità ed indipendenza al quale è stata demandata la perizia di valutazione dell'azione Banca Popolare Valconca.

Tale società ha redatto una relazione di stima del valore delle azioni Banca Popolare Valconca, ai fini della loro ammissione alla negoziazione sul Sistema multilaterale Hi-Mtf – Segmento Order Driven, come richiesto dall'art. 66 del Regolamento del Sistema medesimo.

Il perito ha fornito un possibile intervallo di valori dell'azione applicando le seguenti metodologie di calcolo:

- il "Dividend Discount Model" nella variante dell' "Excess Capital", che consiste nel determinare il valore di un'azione sulla base dei flussi di dividendi futuri che la stessa sarà in grado di distribuire ai suoi azionisti, senza intaccare gli assets 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.
- il Metodo dei Multipli di Borsa che consiste nel determinare il valore di un'azione sulla base dei prezzi di Borsa di alcune società quotate e comparabili alla target.

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data 28/08/2017, ha quindi deliberato, con il parere favorevole del Collegio Sindacale, come previsto dall'art. 66 del Regolamento di Hi-Mtf – Segmento Order Driven, di fissare il **prezzo di avvio delle negoziazioni su tale mercato in 6,00 euro**.

Tale prezzo:

- è stato inoltre ritenuto coerente con la perizia fornita dall'advisor
- è stato definito sulla base metodologie e parametri adeguati e ragionevoli secondo la corrente prassi di valutazione delle aziende bancarie, così come sottolineato anche dall'advisor nella perizia determinando una convergenza dei risultati ottenuti con il *Dividend Discount Model* verso i valori ottenuti con il Metodo dei Multipli di Borsa.

Il prezzo di avvio delle negoziazioni pari a 6 euro, in considerazione del rischio tipico degli strumenti di capitale, sarà soggetto a potenziali oscillazioni secondo la dinamica di mercato disciplinata dal Regolamento della piattaforma Hi-Mtf (www.himtf.com) e non troverà più correlazione con il c.d. valore di libro dell'azione (c.d. "book value"), determinato quale rapporto tra il patrimonio contabile della Banca ed il numero delle azioni in circolazione. L'ultimo valore di libro era stato determinato in data 7 maggio 2017, ai sensi dell'art. 6 dello Statuto Sociale, dove l'Assemblea dei Soci della Banca aveva determinato il prezzo di emissione (di nuove azioni) fissandolo ad euro 10 per azione.

Con l'avvio delle negoziazioni sul mercato Hi-Mtf, la Banca continua ad effettuare l'attività di ricezione e trasmissione ordini ricevuti dalla propria clientela. Gli ordini potranno essere inseriti sulla nuova piattaforma di negoziazione negli orari di apertura delle filiali della banca, sulla base delle fasi vigenti nel segmento "Order Driven Azionario" del Mercato Hi-MTF.

In ottemperanza a quanto previsto dal Regolamento della piattaforma Hi-MTF (www.himtf.com) saranno previsti dei limiti di inserimento degli ordini e di validazione del prezzo, al di fuori dei quali gli ordini saranno automaticamente rifiutati dal mercato.

In ragione delle differenti caratteristiche degli ordini attualmente pendenti sul sistema interno di negoziazione rispetto a quelle degli ordini ricevibili dalla nuova sede di negoziazione, **gli ordini originariamente impartiti e ad oggi in attesa di esecuzione sono da considerarsi decaduti**.

I rischi riferibili ai titoli azionari ed in particolare all'azione di propria emissione così come le soglie di riferimento per l'oscillazione di prezzo nel nuovo mercato Hi-MTF sono riportati rispettivamente nella "Scheda Prodotto" e nella "scheda Informativa", entrambe disponibili sul sito www.bancavalconca.it nel menu "soci" all'interno della sezione "Chi siamo"

Si comunica infine che, sino ad eventuale futura diversa deliberazione assembleare, la Banca non impiegherà il Fondo acquisto azioni proprie per sostenere la liquidità delle azioni.

Banca Popolare Valconca sepa