

**BANCA SISTEMA: AVVENUTA PUBBLICAZIONE DEL COMUNICATO DELL'EMITTENTE IN RELAZIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E DI SCAMBIO VOLONTARIA TOTALITARIA PROMOSSA DA BANCA CF+ S.P.A.**

Milano, 23 gennaio 2026 - Il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema S.p.A. (l'**"Emittente"** o **"Banca Sistema"**), riunitosi in data odierna, ha approvato il comunicato (il **"Comunicato dell'Emittente"**) redatto ai sensi dell'articolo 103, commi 3 e 3-bis, del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato (il **"TUF"**) e dell'articolo 39 del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il **"Regolamento Emittenti"**) e contenente le proprie valutazioni in merito all'offerta pubblica di acquisto e di scambio volontaria totalitaria ai sensi dell'articolo 102 del TUF promossa da Banca CF+ S.p.A. (l'**"Offerente"**) e avente ad oggetto le massime n. 80.421.052 azioni ordinarie dell'Emittente (le **"Azioni"**) ammesse a negoziazione su Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., ivi incluse le eventuali azioni proprie detenute di volta in volta, direttamente e indirettamente, dall'Emittente (l'**"Offerta"**).

Ai fini dell'emissione del Comunicato dell'Emittente, il Consiglio di Amministrazione ha, tra l'altro, preso visione e tenuto conto del parere degli amministratori indipendenti redatto secondo quanto previsto dall'art. 39-bis del Regolamento Emittenti, rilasciato in data 22 gennaio 2026 (il **"Parere degli Amministratori Indipendenti"**) a cui è stata allegata la *fairness opinion* rilasciata da Equita SIM S.p.A., in qualità di *advisor* finanziario selezionato dagli stessi amministratori indipendenti ai fini delle loro valutazioni (la **"Fairness Opinion"**).

All'esito della riunione, il Consiglio di Amministrazione, anche sulla base del contenuto della Fairness Opinion e del Parere degli Amministratori Indipendenti, all'unanimità dei presenti, ha ritenuto congruo, da un punto di vista meramente finanziario, il corrispettivo, pari a massimi Euro 1,80 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta, rappresentato dalla somma tra: (i) il corrispettivo iniziale di Euro 1,382 in contanti, da pagarsi il giorno di borsa aperta concordato con Borsa Italiana (i.e., il 6 marzo 2026), fatte salve eventuali proroghe o altre modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento; e (ii) il corrispettivo differito di massimi Euro 0,418 da pagarsi entro 6 mesi dalla data di pagamento del corrispettivo iniziale *sub* (i) attraverso l'attribuzione di n. 21 azioni di Kruso Kapital S.p.A. ("KK"), previo frazionamento delle azioni *outstanding* di KK sulla base del rapporto 1:98, per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta.

Alla riunione consiliare, presieduta da Luitgard Spögl, hanno partecipato tutti gli amministratori dell'Emittente, salvo Gianluca Garbi, Amministratore Delegato dell'Emittente.

Per i dettagli e le considerazioni formulate dal Consiglio di Amministrazione si rinvia al Comunicato dell'Emittente - cui sarà allegato il Parere degli Amministratori Indipendenti - e alla *Fairness Opinion*. Tali documenti saranno pubblicati nei termini e con le modalità previsti dalla legge.

\*\*\*\*\*

*La presente comunicazione non costituisce né intende costituire un'offerta, invito o sollecitazione a comprare o altrimenti acquisire, sottoscrivere, vendere o altrimenti disporre di strumenti finanziari, e non verrà posta in essere alcuna vendita, emissione o trasferimento di strumenti finanziari di Banca Sistema S.p.A. in nessun Paese in violazione della normativa ivi applicabile. L'Offerta sarà effettuata a mezzo della pubblicazione del relativo Documento di Offerta come approvato da Consob. Il Documento di Offerta contiene l'integrale descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, incluse le modalità di adesione.*

*La pubblicazione o diffusione della presente comunicazione in Paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a restrizioni in base alla legge applicabile e pertanto qualsiasi persona soggetta alle leggi di qualsiasi Paese diverso dall'Italia è tenuta ad assumere autonomamente informazioni su eventuali restrizioni previste dalle norme di legge e regolamentari applicabili e assicurarsi di conformarsi alle stesse. Qualsiasi mancata osservanza di tali restrizioni potrebbe integrare una violazione della normativa applicabile del relativo Paese.*

*Nei limiti massimi consentiti dalla normativa applicabile, i soggetti coinvolti nell'Offerta devono intendersi esentati da qualsiasi responsabilità o conseguenza pregiudizievole eventualmente riveniente dalla violazione delle suddette restrizioni da parte delle suddette relative persone.*

*La presente comunicazione è stata predisposta in conformità alla normativa italiana e le informazioni qui rese note potrebbero essere diverse da quelle che sarebbero state rese note ove la comunicazione fosse stata predisposta in conformità alla normativa di paesi diversi dall'Italia.*

*Nessuna copia della presente comunicazione né altri documenti relativi all'Offerta saranno, né potranno essere, inviati per posta o altrimenti trasmessi o distribuiti in qualsiasi o da qualsiasi Paese in cui le disposizioni della normativa locale possano determinare rischi di natura civile, penale o regolamentare ove informazioni concernenti l'Offerta siano trasmesse o rese disponibili ad azionisti di Banca Sistema S.p.A. in tale Paese o altri Paesi dove tali condotte costituirebbero una violazione delle leggi di tale Paese e qualsiasi persona che riceva tali documenti (inclusi quali custodi, fiduciari o*

*trustee) è tenuta a non inviare per posta o altrimenti trasmettere o distribuire gli stessi verso o da nessun tale Paese.*

**Contatti:****Investor Relations**

Christian Carrese  
Tel. +39 02 80280403  
E-mail [christian.carrese@bancasistema.it](mailto:christian.carrese@bancasistema.it)

**Ufficio Stampa**

Patrizia Sferrazza  
Tel. +39 02 80280354  
E-mail [patrizia.sferrazza@bancasistema.it](mailto:patrizia.sferrazza@bancasistema.it)

**BANCA SISTEMA: PUBLICATION OF THE ISSUER'S PRESS RELEASE  
REGARDING THE VOLUNTARY TOTAL PUBLIC TENDER AND EXCHANGE  
OFFER LAUNCHED BY BANCA CF+ S.P.A.**

*Milan, 23 January 2026 – In today's meeting, the Board of Directors of Banca Sistema S.p.A. (the "Issuer" or "Banca Sistema") has approved the press release (the "Issuer's Press Release") prepared pursuant to Article 103, paragraphs 3 and 3-bis, of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as subsequently amended (the "TUF") and Article 39 of the Regulations adopted by Consob Resolution No. 11971 of 14 May 1999, as subsequently amended (the "Issuer's Regulations") and containing its assessments regarding the voluntary total public tender and exchange offer pursuant to article 102 of TUF launched by Banca CF+ S.p.A. (the "Offeror") and concerning a maximum no. of 80,421,052 ordinary shares of the Issuer (the "Shares") admitted to trading on Euronext Milan, Euronext STAR Milan segment, organized and managed by Borsa Italiana S.p.A., including any treasury shares held at any given time, directly and indirectly, by the Issuer (the "Offer").*

For the purpose of drawing up the Issuer's Press Release, the Board of Directors has, among other things, reviewed and taken into account the opinion of the independent directors prepared in accordance with the provisions of Article 39-bis of the Issuers' Regulations, issued on January 22<sup>nd</sup>, 2026 (the "Opinion of the Independent Directors"), to which the fairness opinion was attached, issued by Equita SIM S.p.A., acting as financial advisor appointed by the independent directors for the purposes of their assessments (the "Fairness Opinion").

At the end of the meeting, the Board of Directors, also based on the content of the Fairness Opinion and the Opinion of the Independent Directors, unanimously of those present, has deemed the consideration fair from a purely financial point of view, equal to a maximum of Euro 1.80 for each Share tendered into the Offer, represented by the sum of (i) the initial consideration of Euro 1.382 in cash to be paid on the trading day agreed with Borsa Italiana (i.e., 6 March 2026), subject to any extensions or other amendments to the Offer that may occur in accordance with the applicable laws or regulations; and (ii) the deferred consideration of up to Euro 0.418, to be paid within 6 months from the payment date of the initial consideration referred to under item (i), through the allocation of no. 21 shares of Kruso Kapital S.p.A. ("KK"), subject to the split of the outstanding shares of KK based on a 1:98 ratio, for each Share tendered in acceptance to the Offer.

The board meeting, chaired by Luitgard Spögler, was attended by all the directors of the Issuer, except for Gianluca Garbi, Chief Executive Officer of the Issuer.

For details and considerations formulated by the Board of Directors, please refer to the Issuer's Press Release, to which the Opinion of the Independent Directors and the Fairness Opinion will be attached. Those documents will be published in accordance with the terms and conditions provided for by law.

\*\*\*\*\*

*This communication does not constitute and is not intended to constitute an offer, invitation, or solicitation to buy or otherwise acquire, subscribe, sell, or otherwise dispose of financial instruments, and no sale, issue, or transfer of financial instruments of Banca Sistema S.p.A. will be made in any country in violation of the applicable regulations therein. The Offer will be made through the publication of the relevant Offer Document as approved by Consob. The Offer Document contains a full description of the terms and conditions of the Offer, including the methods of acceptance.*

*The publication or dissemination of this communication in countries other than Italy may be subject to restrictions under applicable law, and therefore any individual subject to the laws of any country other than Italy is required to independently obtain information on any restrictions under applicable laws and regulations and ensure compliance with them. Any failure to comply with such restrictions may constitute a violation of the applicable laws of the relevant country.*

*To the maximum extent permitted by applicable law, the parties involved in the Offer shall be exempt from any liability or adverse consequences that may arise from the violation of the above restrictions by the aforementioned individuals.*

*This communication has been prepared in accordance with Italian law and the information disclosed herein may differ from that which would have been disclosed if the communication had been prepared in accordance with the laws of countries other than Italy.*

*No copy of this communication or other documents relating to the Offer will be, or may be, sent by mail or otherwise transmitted or distributed in or from any country where local regulations may give rise to civil, criminal, or regulatory risks if information concerning the Offer is transmitted or made available to shareholders of Banca Sistema S.p.A. in that country or other countries where such conduct would constitute a violation of the laws of that country, and any person receiving such documents (including custodians, trustees, or fiduciaries) is required not to send them by mail or otherwise transmit or distribute them to or from any such country.*

**Contacts:****Investor Relations**

Christian Carrese  
Phone +39 02 80280403  
E-mail [christian.carrese@bancasistema.it](mailto:christian.carrese@bancasistema.it)

**Media Relations**

Patrizia Sferrazza  
Tel. +39 02 80280354  
E-mail [patrizia.sferrazza@bancasistema.it](mailto:patrizia.sferrazza@bancasistema.it)