

IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN QUALSIASI PAESE IN CUI LA SUA DIVULGAZIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE COSTITUISCA UNA VIOLAZIONE DELLE LEGGI O REGOLAMENTAZIONI APPLICABILI IN TALE GIURISDIZIONE.

THIS DOCUMENT MUST NOT BE DISCLOSED, PUBLISHED, OR DISTRIBUTED, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN ANY COUNTRY WHERE SUCH DISCLOSURE, PUBLICATION, OR DISTRIBUTION WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF APPLICABLE LAWS OR REGULATIONS IN THAT JURISDICTION.

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E SCAMBIO OBBLIGATORIA TOTALITARIA PROMOSSA DA BANCA CF+ S.P.A. SULLE AZIONI ORDINARIE DI BANCA SISTEMA S.P.A.

*

Comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF"), e dell'art. 37 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti")

Milano, 6 marzo 2026 - Ai sensi e per gli effetti dell'art. 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, Banca CF+ S.p.A. ("**CF+**" o l' "**Offerente**"), con la presente comunicazione (la "**Comunicazione**"), rende noto che, in data odierna, si sono verificati i presupposti giuridici per la promozione da parte dell'Offerente di un'offerta pubblica di acquisto e scambio obbligatoria totalitaria ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106 del TUF (l' "**Offerta**") su massime n. 23.537.744 azioni ordinarie (le "**Azioni**") di Banca Sistema S.p.A. ("**Banca Sistema**", l' "**Emittente**" o la "**Società**") ammesse alla negoziazione su Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), pari al 29,27% circa del relativo capitale sociale, corrispondenti alla totalità delle Azioni Banca Sistema (pari a n. 80.421.052 Azioni) dedotte le n. 56.883.308 Azioni dell'Emittente già di titolarità dell'Offerente alla data della presente Comunicazione pari al 70,73% circa del relativo capitale e al 69,05% circa dei relativi diritti voto (sulla base di n. 82.383.540 diritti di voto).

L'obbligo di procedere all'Offerta fa seguito alla promozione da parte dell'Offerente di un'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria totalitaria sulle Azioni dell'Emittente (l' "**Offerta Volontaria**"), annunciata in data 30 giugno 2025, a seguito della quale, in data odierna, l'Offerente è venuto a detenere una partecipazione in Banca Sistema superiore alla soglia del 30% di cui all'art. 106 del TUF. In particolare, alla

Banca CF+ S.p.A.

Sede legale: 20122 Milano | Corso Europa 15 - Tel. +39 02 84213579 - Sede secondaria: 00187 Roma | Via Piemonte 38 - Capitale sociale Euro 55.780.782,83 i.v.- info@bancacplus.it - bancacplus@legalmail.it - Iscritta al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n° 00395320583 - REA C.C.I.A.A. Milano n° 2053326

Codice Fiscale 00395320583 - Rappresentante del "Gruppo IVA Banca CF+" - Partita IVA 16340351002 - Capogruppo del gruppo bancario "Gruppo Banca CF+" - Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari: COD. ABI 10312.7 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi - www.bancacplus.it

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada, or Japan

data della presente Comunicazione, l'Offerente detiene n. 56.883.308 Azioni dell'Emittente, corrispondenti al 70,73% circa del relativo capitale sociale e al 69,05% circa dei relativi diritti voto.

Si evidenzia che, relativamente all'Offerta Volontaria, alla data della presente Comunicazione, non si è ancora conclusa la riapertura dei termini del relativo periodo di adesione ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 1, lett. a), del Regolamento Emittenti che si svolgerà nei giorni 9, 10, 11, 12 e 13 marzo 2026 (la "**Riapertura dei Termini dell'Offerta Volontaria**"). Si precisa che le Azioni che saranno portate in adesione dagli azionisti di Banca Sistema nell'ambito dell'Offerta Volontaria nel corso del periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Volontaria non saranno oggetto dell'Offerta di cui alla presente Comunicazione.

L'Offerta non è finalizzata al *delisting* delle Azioni dell'Emittente.

CF+ riconoscerà un corrispettivo complessivamente pari a massimi Euro 1,89 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta rappresentato dalle seguenti componenti:

- (i) Euro 1,432 in contanti (il "**Corrispettivo in Contanti**"); nonché
- (ii) massimi Euro 0,458 (il "**Corrispettivo in Azioni KK**" e, unitamente al Corrispettivo in Contanti, il "**Corrispettivo**") attraverso l'attribuzione di n. 23 azioni di Kruso Kapital S.p.A., società con azioni ammesse alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana (la "**Controllata Rilevante**" o "**KK**"), previo frazionamento delle azioni *outstanding* di KK sulla base del rapporto 1:98, per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta, con previsione di un'alternativa in denaro del medesimo importo (massimi Euro 0,458) a scelta degli oblati dell'Offerta. Resta inteso che, qualora Borsa Italiana abbia già disposto l'avvio delle negoziazioni delle azioni KK sul mercato regolamentato Euronext Milan in modo tale che le medesime siano negoziate sul predetto mercato regolamentato entro la Data di Pagamento (come *infra* definita), il Corrispettivo in Azioni KK sarà pagato in ogni caso mediante assegnazione di azioni KK (fermo restando quanto di seguito rappresentato). Secondo quanto comunicato da KK in data 3 marzo 2026, il Consiglio di Amministrazione di KK, in pari data, ha deliberato di dare avvio alle attività preliminari al processo di *translisting* delle azioni di KK dal sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan al mercato regolamentato Euronext Milan.

Ai fini del pagamento del Corrispettivo in Azioni KK l'Offerente si avvarrà delle n. 17.371.795 azioni KK detenute alla data odierna da Banca Sistema, pari al 70,59% circa del relativo capitale sociale, dedotte le Azioni KK che dovranno essere destinate al pagamento del corrispettivo dell'Offerta Volontaria.

Pertanto, dato il quantitativo di azioni KK di titolarità di Banca Sistema, le modalità di pagamento del Corrispettivo in Azioni KK dovranno tenere conto dei livelli di adesione all'Offerta Volontaria nonché dei livelli di adesione all'Offerta effettivamente ricevuti. Si specifica che, tenuto conto del livello di adesione all'Offerta Volontaria (ante Riapertura dei Termini dell'Offerta Volontaria), pari al 70,73% circa del capitale sociale di Banca Sistema: (i) fino ad un livello di adesioni pari a circa il 72,80% delle Azioni oggetto dell'Offerta, l'Offerente procederà ad effettuare il pagamento del Corrispettivo in Azioni KK attraverso l'attribuzione di n. 23 azioni di KK, previo frazionamento delle azioni *outstanding* di KK sulla base del rapporto 1:98, per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta; (ii) per livelli di adesione superiori a circa il 72,80% delle Azioni oggetto dell'Offerta, l'Offerente procederà ad effettuare il pagamento del Corrispettivo in Azioni KK (a) in parte tramite attribuzione di azioni KK (almeno n. 21 azioni KK) in proporzione al numero complessivo di azioni KK di cui risulterebbe titolare Banca Sistema alla Data di

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada, or Japan

Pagamento e tenuto conto del livello delle adesioni ricevute; e (b) in parte in contanti, attraverso il riconoscimento in favore degli azionisti della Società aderenti all'Offerta dell'importo di Euro 0,0199 in contanti per ciascuna azione KK, previo frazionamento, non attribuita.

Resta fermo in ogni caso che, qualora non fosse possibile l'attribuzione, in tutto o in parte, delle azioni KK, previo frazionamento, a titolo di pagamento del Corrispettivo in Azioni KK entro la Data di Pagamento, agli azionisti della Società aderenti all'Offerta sarà riconosciuto l'importo di Euro 0,0199 in contanti per ciascuna azione KK, previo frazionamento, non attribuita (e, pertanto, nel caso in cui non sia possibile attribuire nessuna delle n. 23 azioni KK, previo frazionamento, l'importo da corrispondere in contanti sarà pari a Euro 0,458 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta, ossia all'intero Corrispettivo in Azioni KK). Pertanto, qualora non fosse possibile l'attribuzione in parte delle azioni KK in base a quanto sopra previsto, l'Offerente procederà ad effettuare il pagamento del Corrispettivo in Azioni KK (a) in parte in contanti, con riferimento alle azioni KK che non potranno essere attribuite e (b) in parte tramite attribuzione di azioni KK in proporzione al numero complessivo di azioni KK di cui risulterebbe titolare Banca Sistema e tenuto conto del livello delle adesioni ricevute.

Come precisato nel documento di offerta relativo all'Offerta Volontaria, il Corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta ed acquistata dall'Offerente sarà il medesimo dell'Offerta Volontaria. Il Corrispettivo in Azioni KK sarà dunque pari al corrispettivo differito effettivamente pagato nel contesto dell'Offerta Volontaria. Pertanto, il Corrispettivo in Azioni KK potrebbe essere anche inferiore rispetto al valore di Euro 0,458 ove nel contesto dell'Offerta Volontaria non fosse possibile l'attribuzione, in tutto o in parte, di azioni KK in ragione della cessione da parte di Banca Sistema di azioni KK a soggetti terzi, anche in esecuzione di impegni contrattuali in essere con riferimento al Patto Parasociale KK (come meglio descritto nel successivo Paragrafo 1.6 della Comunicazione).

Si ricorda infatti che, tenuto conto di quanto previsto con riferimento all'Offerta Volontaria, esclusivamente qualora (aa) non fosse possibile l'attribuzione, in tutto o in parte, di azioni KK in ragione della cessione da parte di Banca Sistema di azioni KK a soggetti terzi - anche in esecuzione di impegni contrattuali in essere con riferimento al Patto Parasociale KK come meglio descritti al successivo paragrafo 1.6 - e (bb) tale cessione fosse effettuata ad un prezzo medio per azione KK inferiore di oltre il 10% rispetto a Euro 1,95, agli azionisti della Società aderenti all'Offerta Volontaria e all'Offerta, in aggiunta al corrispettivo di Euro 1,432, sarà riconosciuto l'importo pari a: *(prezzo medio di cessione per azione KK moltiplicato per 0,2143)* in contanti per ciascuna Azione Banca Sistema portata in adesione. Per chiarezza, si evidenzia che, al ricorrere di tale fattispecie, il corrispettivo differito dell'Offerta Volontaria - e, dunque, il Corrispettivo in Azioni KK - sarebbe, pertanto, corrisposto in forma monetaria e sarebbe inferiore a Euro 0,458. A titolo esemplificativo, nel caso in cui la cessione da parte di Banca Sistema di azioni KK a soggetti terzi di cui ai precedenti punti (aa) e (bb) fosse effettuata ad un prezzo medio per azione KK pari ad Euro 1,658 (inferiore del 15% rispetto a Euro 1,95), agli azionisti della Società aderenti all'Offerta sarà riconosciuto, a titolo di Corrispettivo in Azioni KK e in linea con il corrispettivo differito dell'Offerta Volontaria, un importo monetario pari ad Euro 0,389 per ciascuna Azione Banca Sistema portata in adesione in luogo di Euro 0,458 e, pertanto, il Corrispettivo (inclusivo del Corrispettivo in Contanti) sarebbe complessivamente pari ad Euro 1,821 in luogo di Euro 1,89.

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici, i termini e gli elementi essenziali dell'Offerta. Per ogni ulteriore informativa e per una completa descrizione e valutazione dell'Offerta, si rinvia al documento di offerta che sarà predisposto sulla base del modello 2A dell'Allegato 2 del Regolamento Emittenti e reso disponibile con le modalità e nei tempi prescritti dalla normativa applicabile (il "**Documento di Offerta**").

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada, or Japan

1. PRESUPPOSTI GIURIDICI, MOTIVAZIONI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

1.1. Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto e scambio obbligatoria totalitaria, promossa ai sensi degli artt. 102 e 106 TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, avente ad oggetto massime n. 23.537.744 Azioni dell'Emittente, pari al 29,27% circa del relativo capitale sociale, corrispondenti alla totalità delle Azioni Banca Sistema dedotte le n. 56.883.308 Azioni dell'Emittente già di titolarità dell'Offerente alla data della presente Comunicazione pari al 70,73% circa del relativo capitale e al 69,05% circa dei relativi diritti voto.

L'obbligo di procedere all'Offerta fa seguito alla promozione da parte dell'Offerente dell'Offerta Volontaria, annunciata in data 30 giugno 2025, a seguito della quale, in data odierna, l'Offerente è venuto a detenere una partecipazione in Banca Sistema superiore alla soglia del 30% di cui all'art. 106 del TUF. In particolare, alla data della presente Comunicazione, l'Offerente detiene n. 56.883.308 Azioni dell'Emittente, corrispondenti al 70,73% circa del relativo capitale sociale e al 69,05% circa dei relativi diritti voto.

Si evidenzia che, relativamente all'Offerta Volontaria, alla data della presente Comunicazione, non si è ancora conclusa la Riapertura dei Termini dell'Offerta Volontaria ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 1, lett. a), del Regolamento Emittenti che si svolgerà nei giorni 9, 10, 11, 12 e 13 marzo 2026. Si precisa che le Azioni che saranno portate in adesione dagli azionisti di Banca Sistema nell'ambito dell'Offerta Volontaria nel corso del periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Volontaria non saranno oggetto dell'Offerta di cui alla presente Comunicazione.

1.2. Motivazioni dell'Offerta

L'Offerta è finalizzata ad adempiere agli obblighi di cui all'art. 106 del TUF.

Come già reso noto nel contesto dell'Offerta Volontaria, a partire dall'agosto 2021, a seguito della riorganizzazione societaria dell'ex gruppo Credito Fondiario, CF+ si propone quale banca specializzata nel credito a piccole e medie imprese, rispondendo in modo rapido e flessibile al loro bisogno di liquidità e di finanza anche attraverso un modello digitale di interazione banca-impresa.

Il segmento di mercato delle banche specializzate è caratterizzato dalla presenza di molteplici operatori che, con competenze specialistiche, sono in grado di fornire servizi ad elevato grado di personalizzazione e flessibilità rispetto agli operatori tradizionali, ma che in ragione delle dimensioni ridotte sono esposti ai rischi derivanti da un contesto finanziario, di mercato e geopolitico attualmente molto complesso.

In questo contesto le operazioni di aggregazione consentono agli operatori specializzati di rafforzare la propria solidità patrimoniale e incrementare redditività ed efficienza in un orizzonte di medio-lungo termine.

È in quest'ottica che l'Offerente ha mostrato interesse a promuovere l'Offerta Volontaria - e conseguentemente l'Offerta - al fine di (i) consolidare il proprio posizionamento competitivo, massimizzando le economie di scala raggiungibili attraverso la crescita dimensionale, e (ii) ridurre il rischio di *business*, tramite la maggiore diversificazione del *mix* di prodotti e clientela, anche attraverso l'apporto delle competenze, delle relazioni con la clientela e dei prodotti offerti dall'Emittente.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada, or Japan

CF+, alla luce delle proprie linee guida strategiche e degli obiettivi di medio-lungo termine, ritiene che l'integrazione con l'Emittente costituisca una leva strategica di accelerazione e massimizzazione del valore per la totalità degli *stakeholder* coinvolti.

In linea con l'Offerta Volontaria, l'Offerta in questione rappresenta un'operazione di mercato rivolta a tutti gli azionisti dell'Emittente, che per effetto dell'adesione alla stessa – data la struttura di prezzo proposta – avranno contemporaneamente l'opportunità di:

- valorizzare immediatamente l'investimento effettuato nel tempo nell'Emittente, riducendo i potenziali rischi connessi alla realizzazione degli obiettivi strategici di medio lungo termine, in funzione del pagamento del Corrispettivo in Contanti;
- mantenere il proprio investimento nel *business* del credito su pegno, garantendo continuità nel perseguimento degli obiettivi industriali e finanziari a suo tempo delineati, in funzione del pagamento del Corrispettivo in Azioni KK.

1.3. Aspetti industriali e strategici

Sulla base dei dati al 31 dicembre 2024 la nuova entità risultante dall'operazione avrebbe un totale attivo di circa Euro 6,7 miliardi, di cui circa Euro 4,5 miliardi rappresentati da crediti verso la clientela. I clienti dell'Emittente potranno beneficiare della gamma di prodotti e servizi dell'Offerente ad integrazione di quanto oggi offerto dall'Emittente. Il contributo di tali risorse in termini di aggregati patrimoniali sarà tale da consolidare la posizione dell'Offerente come una banca specializzata di riferimento nel contesto di mercato italiano, posizionandosi come potenziale aggregatore per ulteriori operatori.

Nonostante alla data della presente Comunicazione non siano state assunte decisioni formali da parte dei competenti organi sociali dell'Offerente, nell'ottica di accelerare il processo di integrazione e produzione di valore è intenzione dell'Offerente stesso procedere alla fusione per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente (la "**Fusione**") non appena possibile a seguito del perfezionamento dell'Offerta. L'obiettivo della Fusione è:

- assicurare un più efficace coordinamento strategico ed efficienza nella *governance*;
- evitare le duplicazioni in termini di strutture organizzative e tecnologiche necessarie alla gestione di entità legali distinte, massimizzando al contempo l'efficienza operativa;
- incrementare – con nuove risorse – la già solida posizione patrimoniale dell'intermediario.

Con riferimento a tale ultimo aspetto, l'Offerente prende atto, infatti, che – a seguito di specifica richiesta della Banca d'Italia nell'ambito dei rilievi formulati all'Emittente dalla predetta autorità di vigilanza in data 20 dicembre 2024 ad esito degli accertamenti dalla stessa condotti nel periodo luglio-ottobre 2024 – il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema in data 21 marzo 2025, come comunicato al mercato, ha approvato l'aggiornamento del *capital plan* per il triennio 2025-2027 (il "**Capital Plan**") le cui risultanze evidenziano la sostanziale conferma dei *target* di utile e di *capital ratios* delineati nel piano industriale 2024-2026 approvato nel maggio 2024, il quale tiene anche conto delle previste operazioni di cartolarizzazione sintetica (SRT) e tradizionali, delle sentenze della Corte EDU e di ulteriori iniziative manageriali.

L'operazione di integrazione di Offerente ed Emittente consentirà di:

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada, or Japan

- rafforzare il posizionamento competitivo dell'operatore risultante dalla integrazione attraverso la crescita dimensionale ed il raggiungimento di una scala che consenta di rilasciare sinergie di costo e ottimizzare gli investimenti di sviluppo;
- diversificare la composizione dei ricavi attraverso segmenti di *business* complementari rispetto all'attuale assetto e l'offerta di prodotti ad alto valore strategico;
- consolidare le relazioni con la clientela *corporate* in seguito allo sviluppo di una piattaforma di erogazione del credito completa di prodotti di breve e medio-lungo termine, che consenta di intercettare una maggiore quota del fabbisogno di credito espresso dalla clientela;
- razionalizzare la struttura del *funding* in termini di composizione e costo, con conseguente stabilizzazione della raccolta ed ottimizzazione del rendimento degli attivi a beneficio dell'espansione anche grazie al mercato dei capitali come facilitatore in termini di approvvigionamento;
- sviluppare una maggiore capacità di attrarre nuovi talenti con competenze professionali specifiche a supporto dello sviluppo del *business*.

Tali obiettivi saranno perseguiti mirando a preservare una solida posizione patrimoniale e a creare valore per gli azionisti tramite la distribuzione di flussi di dividendi sostenibili nel tempo, nell'ambito di una nuova politica di dividendi da attuare successivamente al perfezionamento della complessiva operazione (ivi inclusa la Fusione), una volta superati i rilievi attualmente imposti dalla Banca d'Italia all'Emittente.

Fondamentale rispetto a tali presupposti sarà il mantenimento - come conseguenza della Fusione dell'Offerente nell'Emittente - del soggetto risultante dalla medesima Fusione come società quotata, circostanza che consentirà maggiore flessibilità nel cogliere opportunità strategiche, anche agevolando il potenziale ruolo di aggregatore di soggetti specialistici nel mercato.

Nell'ottica di perseguire gli obiettivi strategici ed industriali di diventare banca specializzata di riferimento per il mondo delle PMI, il *business* del credito su pegno non è ritenuto funzionale dall'Offerente, ragione per cui il pagamento del Corrispettivo in Azioni KK avviene attraverso l'attribuzione di questo *asset*, rappresentato dalle azioni KK detenute da Banca Sistema, agli azionisti aderenti all'Offerta.

È sottinteso che, fino alla Data di Pagamento, è intenzione dell'Offerente fare in modo che, per quanto di propria competenza, KK sia gestita in continuità, con diligenza e secondo criteri di ordinaria e prudente gestione, senza intraprendere o dare corso ad alcuna azione, iniziativa o operazione che possa significativamente modificare o alterare KK e/o da cui possa derivare una alterazione, anche prospettica, delle condizioni reddituali, patrimoniali e/o finanziarie di KK.

Per completezza, si evidenzia che alla data della presente Comunicazione non sono state assunte delibere che incidano sul mantenimento nell'impiego della forza lavoro dell'Emittente.

1.4. Autorizzazioni

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

Per completezza si evidenzia che gli azionisti dell'Emittente che, per effetto dell'adesione all'Offerta, verranno a detenere, direttamente o indirettamente, una partecipazione in KK soggetta ad autorizzazione preventiva ai sensi degli artt. 19 e 110 del D. Lgs. n. 385 del 1° settembre 1993, come successivamente

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada, or Japan

modificato (il “TUB”), saranno tenuti a presentare istanza ai sensi degli artt. 19 e 110 del TUB alla Banca d’Italia al fine di ottenere tale autorizzazione.

1.5. Condizioni di Efficacia dell’Offerta

L’efficacia dell’Offerta, in quanto obbligatoria ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 1, del TUF, non è subordinata all’avveramento di alcuna condizione.

1.6. Il Patto Parasociale KK

In base alle informazioni pubblicamente disponibili, in data 7 luglio 2023, Banca Sistema e la Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria, la Fondazione Cassa di Risparmio di Cuneo e la Fondazione Pisa (le “**Fondazioni**” e ciascuna, singolarmente, la “**Fondazione**”) hanno sottoscritto, con efficacia dalla data di inizio delle negoziazioni delle azioni KK su Euronext Growth Milan (i.e. 24 gennaio 2024), un patto parasociale al fine di disciplinare i rispettivi diritti e obblighi relativi al regime del trasferimento delle azioni KK in sostituzione di qualsiasi altra precedente intesa, pattuizione e accordo, orale o scritto avente analogo oggetto (il “**Patto Parasociale KK**”), successivamente modificato in data 19 gennaio 2024.

Per quanto noto all’Offerente, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili (in particolare, il documento relativo all’ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan di azioni KK del 24 gennaio 2024), alla data della presente Comunicazione le azioni KK conferite nel Patto Parasociale KK da parte, rispettivamente, di Banca Sistema e delle Fondazioni, per un ammontare complessivo pari a circa l’84,71% del capitale sociale di KK, sono di seguito riportate.

Azionista	Numero di azioni sindacate nel Patto Parasociale KK	% sul capitale sociale di KK
Banca Sistema	17.371.795	70,59%
Fondazione Pisa	1.338.744	5,44%
Fondazione Cassa di Risparmio di Cuneo	1.338.744	5,44%
Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria	796.871	3,24%
Totale	20.846.154	84,71%

Per completezza informativa, si evidenzia inoltre che, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, le Fondazioni detengono alla data della presente Comunicazione, complessivamente n. 2.325.239 azioni KK non conferite nel Patto Parasociale KK, pari a circa il 9,45% del capitale sociale di KK.

In particolare, ai sensi del Patto Parasociale KK, Banca Sistema ha, *inter alia*, concesso alle Fondazioni l’opzione di acquistare (l’“**Opzione di Acquisto**”), in tutto o in parte, una porzione delle azioni sindacate detenute da Banca Sistema in KK nell’ipotesi in cui un terzo – diverso da coloro che alla data di sottoscrizione del Patto Parasociale KK già detenevano una partecipazione nel capitale sociale di Banca Sistema superiore al 5% – dovesse diventare titolare di una partecipazione nel capitale sociale di Banca Sistema superiore al 33% (calcolata in termini di diritto di voto, tenuto conto che lo statuto sociale di Banca Sistema prevede la

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d’America, Australia, Canada o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada, or Japan

maggiorazione del voto), direttamente o indirettamente ovvero attraverso la stipula di un patto parasociale che nel complesso rappresenti detta partecipazione (l'“**Evento Rilevante**”).

Ai sensi del Patto Parasociale KK, al verificarsi di un Evento Rilevante, ciascuna Fondazione avrà il diritto di esercitare l'Opzione di Acquisto con riferimento a un numero di azioni KK sindacate di proprietà di Banca Sistema determinato in proporzione alla partecipazione di proprietà della Fondazione in KK rispetto al totale delle partecipazioni di proprietà delle Fondazioni in KK.

Il prezzo di esercizio di ciascuna Opzione di Acquisto sarà pari al prodotto tra: (a) il prezzo medio ponderato per volumi scambiati delle azioni KK registrato nei 6 (sei) mesi antecedenti alla data in cui Banca Sistema avrà comunicato alle Fondazioni il verificarsi dell'Evento Rilevante o alla data in cui la Fondazione sia comunque venuta a conoscenza dell'Evento Rilevante, detratto il 10% di tale prezzo medio ponderato; e (b) il numero di azioni KK per le quali l'Opzione di Acquisto viene esercitata.

A seguito del perfezionamento dell'Offerta Volontaria, essendo divenuto l'Offerente titolare di una partecipazione nel capitale sociale di Banca Sistema superiore al 33%, si è quindi verificato un Evento Rilevante e, pertanto, le Fondazioni – a partire dalla data odierna - sono legittimate ad esercitare l'Opzione di Acquisto entro il termine di 15 giorni lavorativi dalla data odierna.

2. I SOGGETTI DELL'OFFERTA

2.1. L'Offerente

L'Offerente è Banca CF+ Credito Fondiario S.p.A., in forma abbreviata anche solo Banca CF+ S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, Corso Europa n. 15, 20122, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi e codice fiscale 00395320583, partita IVA 16340351002, capitale sociale pari ad Euro 55.780.782,83, interamente sottoscritto e versato.

L'Offerente è inoltre iscritto all'Albo delle Banche - e dei gruppi Bancari in qualità di società capogruppo del gruppo bancario “Gruppo Banca CF+” (“**Gruppo CF+**” o “**Gruppo Banca CF+**”) - detenuto da Banca d'Italia al numero 10312.7, nonché aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia.

Ai sensi dello statuto sociale, la durata dell'Offerente è fissata sino al 31 dicembre 2060.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale dell'Offerente è ripartito tra i seguenti azionisti:

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada, or Japan

Socio	n. Azioni	% capitale sociale
European Investments Holding Company S.à r.l.	52.744.563	90,54%
Panfilo Tarantelli	3.559.926	6,11%
Sergio Ascolani	466.737	0,80%
Iacopo De Francisco	288.834	0,50%
Michele Ronchi	261.826	0,45%
Salvatore Cordaro	255.484	0,44%
Argenta Holdings S.à r.l.	176.342	0,30%
Be Holding S.r.l.	173.301	0,30%
Quarto S.r.l.	134.865	0,23%
Alberico Potenza	96.566	0,17%
Giovanni Gallo Barbisio	69.058	0,12%
Carlo Goi	28.885	0,05%
Totale	58.256.387	100%

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente è pertanto direttamente controllato da European Investments Holding Company S.à r.l., con sede in Lussemburgo, 12C rue Guillaume Kroll, L-1882 ("EIHC").

Si evidenzia che, per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla data della presente Comunicazione:

- il capitale sociale di EIHC è detenuto in via diretta per il 68% da Elliott International, L.P., con sede nelle Isole Cayman, Ugland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, KY1-1104, e per il 32% da Elliott Associates, L.P., con sede negli Stati Uniti d'America, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware, DE 19801;
- nessuno tra gli investitori (*limited partner*) di Elliott Associates, L.P. detiene una partecipazione pari o superiore al 10% del capitale sociale della *partnership*;
- Elliott International Limited – con sede nelle Isole Cayman, c/o Maples Corporate Services Limited, P.O. Box 309, Ugland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, KY1-1104 – è l'unico *limited partner* che detiene una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale di Elliott International, L.P.;

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada, or Japan

- nessuno tra i soci di Elliott International Limited detiene una partecipazione pari o superiore al 10% del capitale sociale di tale società.

2.2. Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta ai sensi degli artt. 101-bis e 109 del TUF

In virtù dei rapporti sopra descritti EIHC, Elliott International, L.P. e Elliott International Limited si considerano persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis, lett. b), del TUF (complessivamente, le **"Persone che Agiscono di Concerto"**).

Si segnala inoltre, per completezza, che in data 29 giugno 2025, l'Offerente, da un lato, e Gianluca Garbi, SGBS S.r.l. e Garbifin S.r.l. (gli **"Aderenti"**), dall'altro, hanno sottoscritto un accordo (l'**"Accordo"**), ai sensi del quale, *inter alia*, gli Aderenti si erano impegnati irrevocabilmente nei confronti dell'Offerente ad aderire all'Offerta Volontaria portando in adesione alla stessa, complessivamente n. 19.995.371 azioni ordinarie dell'Emittente, rappresentanti circa il 24,86% del capitale sociale dell'Emittente.

Fermo restando quanto precede l'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni che saranno portate in adesione all'Offerta, così come a sopportare i costi derivanti dall'Offerta.

Per maggiori informazioni in merito all'Accordo si rinvia alle informazioni essenziali pubblicate in data 3 luglio 2025, ai sensi degli artt. 122 del TUF e 130 del Regolamento Emittenti, e disponibili sul sito *internet* di Banca Sistema.

2.3. Emittente

L'Emittente è Banca Sistema S.p.A., una società per azioni costituita in Italia ed operante in base alla legislazione italiana, con sede legale in Milano, Largo Augusto 1/A, ang. via Verziere 13, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e partita IVA 12870770158.

L'Emittente è inoltre iscritta all'Albo delle Banche detenuto dalla Banca d'Italia al numero 03158.3 e, in qualità di capogruppo del "Gruppo Bancario Banca Sistema" (il **"Gruppo Banca Sistema"**), all'Albo dei Gruppi Bancari con il numero 3158, nonché aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale dell'Emittente ammonta a Euro 9.650.526,24, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 80.421.052 Azioni, dal valore nominale di Euro 0,12.

Le Azioni sono quotate sul mercato regolamentato Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan, e sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-bis del TUF (codice ISIN delle Azioni ordinarie: IT0003173629).

Ai sensi dell'art. 3 dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è fissata al 31 dicembre 2100 e potrà essere prorogata nelle forme di legge.

2.3.1 Azionariato

La tabella che segue riporta i soggetti che, alla data della presente Comunicazione – per quanto noto all'Offerente sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili – detengono una quota dei diritti di voto dell'Emittente superiori al 5% del capitale sociale votante:

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada, or Japan

Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa	Azionista diretto	% su capitale votante
European Investments Holding Company S.à r.l.	Banca CF+ S.p.A.	69,05%

In particolare, alla data della presente Comunicazione, l'Offerente detiene n. 56.883.308 Azioni dell'Emittente, corrispondenti al 70,73% circa del relativo capitale sociale e al 69,05% circa dei relativi diritti voto.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla data della presente Comunicazione nessuna Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente detiene Azioni dell'Emittente e né l'Offerente né le Persone che Agiscono di Concerto detengono strumenti finanziari emessi dall'Emittente o strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente.

2.3.2 Azioni Proprie

Alla data della presente Comunicazione, per quanto a conoscenza dell'Offerente, l'Emittente non risulta titolare di azioni proprie.

3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

3.1. Categorie e quantitativo delle Azioni oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto massime n. 23.537.744 Azioni dell'Emittente pari al 29,27% circa del relativo capitale sociale, corrispondenti alla totalità delle Azioni Banca Sistema dedotte le n. 56.883.308 Azioni dell'Emittente già di titolarità dell'Offerente alla data della presente Comunicazione pari al 70,73% circa del relativo capitale e al 69,05% circa dei relativi diritti voto.

Si evidenzia che, relativamente all'Offerta Volontaria, alla data della presente Comunicazione, non si è ancora conclusa la Riapertura dei Termini dell'Offerta Volontaria ai sensi dell'art. 40-bis, comma 1, lett. a), del Regolamento Emittenti che si svolgerà nei giorni 9, 10, 11, 12 e 13 marzo 2026. Si precisa che le Azioni che saranno portate in adesione dagli azionisti di Banca Sistema nel corso del periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Volontaria non saranno oggetto dell'Offerta di cui alla presente Comunicazione.

Le Azioni dell'Emittente portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni oggetto dell'Offerta.

Il numero di Azioni dell'Emittente oggetto dell'Offerta potrebbe ridursi per effetto di eventuali acquisti di Azioni realizzati dall'Offerente prima dell'inizio del Periodo di Adesione (come *infra* definito), ovvero durante il Periodo di Adesione, ivi inclusa l'eventuale proroga dello stesso, in conformità e nei limiti di cui alla normativa applicabile. Tali eventuali acquisti saranno tempestivamente resi noti al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

Alla data della presente Comunicazione, sulla base delle informazioni a disposizione dell'Offerente, Banca Sistema non ha emesso strumenti di debito convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritti di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie degli

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada, or Japan

azionisti di Banca Sistema, né altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi, in futuro, il diritto di acquisire Azioni, o anche solo il diritto di voto relativo ad esse, anche limitato.

3.2. Corrispettivo dell'Offerta

3.2.1 Corrispettivo unitario dell'Offerta

CF+ riconoscerà – per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta – il Corrispettivo rappresentato dal Corrispettivo in Contanti e dal Corrispettivo in Azioni KK.

Il Corrispettivo è stato determinato sul presupposto che, prima della Data di Pagamento, ivi inclusa la data di pagamento ad esito della Riapertura dei Termini (come *infra* definita):

- (i) l'Emittente non approvi o dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria (ivi inclusi acconti sui dividendi) o straordinaria di dividendi prelevati da utili e/o altre riserve; e
- (ii) l'Emittente non approvi o dia corso ad alcuna operazione sul proprio capitale sociale (ivi incluso, a titolo esemplificativo, aumenti o riduzioni di capitale) e/o sulle Azioni (incluso, a titolo esemplificativo, accorpamento o annullamento di azioni).

Qualora, prima della Data di Pagamento, anche ad esito della Riapertura dei Termini, l'Emittente dovesse pagare un dividendo (ivi incluso un acconto sui dividendi) e/o effettuare una distribuzione di riserve ai propri azionisti, o comunque fosse staccata dalle Azioni la cedola relativa a dividendi deliberati, ma non ancora pagati, il Corrispettivo sarà aggiustato in riduzione per tenere conto del dividendo distribuito (ovvero del relativo acconto) ovvero della riserva distribuita.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva delle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta.

Considerata la natura obbligatoria dell'Offerta e tenuto conto della struttura dell'operazione da cui sorge l'obbligo di promuovere l'Offerta, il Corrispettivo è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'art. 106, comma 2, del TUF, ai sensi del quale l'offerta deve essere promossa a un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'offerente e dalle persone che agiscono di concerto per acquisti di azioni ordinarie dell'emittente nei dodici mesi anteriori alla data della comunicazione di cui all'art. 102, comma 1, del TUF. Il Corrispettivo coincide, infatti, con il prezzo unitario massimo pagato dall'Offerente per ciascuna Azione Banca Sistema portata in adesione all'Offerta Volontaria.

Coerentemente ai criteri di cui sopra, dal momento che né l'Offerente, né le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente hanno acquistato Azioni dell'Emittente – nei dodici mesi antecedenti la data della presente Comunicazione – a un prezzo superiore al prezzo unitario delle Azioni riconosciuto nel contesto dell'Offerta Volontaria, il Corrispettivo è pari a massimi Euro 1,89 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta rappresentato dalle seguenti componenti:

- (i) Euro 1,432 in contanti (il **"Corrispettivo in Contanti"**); nonché
- (ii) massimi Euro 0,458 (il **"Corrispettivo in Azioni KK"** e, unitamente al Corrispettivo in Contanti, il **"Corrispettivo"**) attraverso l'attribuzione di n. 23 azioni di Kruso Kapital S.p.A., società con azioni ammesse alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana (la **"Controllata Rilevante"** o **"KK"**), previo frazionamento delle azioni *outstanding* di KK sulla base del rapporto 1:98, per ciascuna Azione portata in adesione

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada, or Japan

all'Offerta, con previsione di un'alternativa in denaro del medesimo importo (massimi Euro 0,458) a scelta degli oblati dell'Offerta. Resta inteso che, qualora Borsa Italiana abbia già disposto l'avvio delle negoziazioni delle azioni KK sul mercato regolamentato Euronext Milan in modo tale che le medesime siano negoziate sul predetto mercato regolamentato entro la Data di Pagamento (come *infra* definita), il Corrispettivo in Azioni KK sarà pagato in ogni caso mediante assegnazione di azioni KK (fermo restando quanto di seguito rappresentato). Secondo quanto comunicato da KK in data 3 marzo 2026, il Consiglio di Amministrazione di KK, in pari data, ha deliberato di dare avvio alle attività preliminari al processo di *translisting* delle azioni di KK dal sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan al mercato regolamentato Euronext Milan.

Resta inteso che il Corrispettivo in Azioni KK potrebbe essere anche inferiore rispetto al valore di Euro 0,458 ove nel contesto dell'Offerta Volontaria non fosse possibile l'attribuzione, in tutto o in parte, di azioni KK in ragione della cessione da parte di Banca Sistema di azioni KK a soggetti terzi, anche in esecuzione di impegni contrattuali in essere con riferimento al Patto Parasociale KK (come meglio descritto nel Paragrafo 1.6 della presente Comunicazione).

Si precisa che, nella determinazione del Corrispettivo, l'Offerente non si è avvalso di perizie elaborate da soggetti indipendenti finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

Il Corrispettivo, costituito dal Corrispettivo in Contanti e dal Corrispettivo in Azioni KK (assumendo, per il Corrispettivo in Azioni KK, il valore massimo pari a Euro 0,458, e, pertanto, un valore massimo del Corrispettivo pari a Euro 1,89), incorpora: (i) uno sconto pari a circa il 3,77% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla data del 27 giugno 2025, ultimo giorno di borsa aperta prima della data di annuncio al mercato dell'Offerta Volontaria (la "**Data di Riferimento dell'Offerta Volontaria**"); e (ii) un premio pari a circa il 7,64% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla data del 5 marzo 2026, ultimo giorno di borsa aperta prima della data della presente Comunicazione ("**Data di Riferimento**").

Per completezza si evidenzia che il Corrispettivo in Contanti incorpora: (i) uno sconto pari a circa il 27,09% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla Data di Riferimento dell'Offerta Volontaria; e (ii) uno sconto pari a circa il 18,44% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla Data di Riferimento.

La seguente tabella riporta il confronto tra il Corrispettivo pari a massimi Euro 1,89 e il prezzo ufficiale del titolo rispetto all'ultima rilevazione precedente la Data di Riferimento dell'Offerta Volontaria, nonché rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali relativa ad 1, 3, 6 mesi e a 1 anno precedenti la Data di Riferimento dell'Offerta Volontaria.

Mese	Prezzo medio per Azione ponderato (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione (in % rispetto al prezzo medio)
27 giugno 2025	1,96	-0,07	-3,77%
Media prezzi a 1 mese	1,82	0,07	3,93%

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada, or Japan

Media prezzi a 3 mesi	1,65	0,24	14,40%
Media prezzi a 6 mesi	1,65	0,24	14,36%
Media prezzi a 12 mesi	1,59	0,30	18,93%

Fonte: LSEG Workspace alla data del 5 marzo 2026.

La seguente tabella riporta il confronto tra il Corrispettivo pari a massimi Euro 1,89 e il prezzo ufficiale del titolo rispetto all'ultima rilevazione precedente la Data di Riferimento, nonché rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali relativa ad 1, 3, 6 mesi e a 1 anno precedenti la Data di Riferimento.

Mese	Prezzo medio per Azione ponderato (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione (in % rispetto al prezzo medio)
5 marzo 2026	1,76	0,13	7,64%
Media prezzi a 1 mese	1,66	0,23	13,74%
Media prezzi a 3 mesi	1,67	0,22	13,09%
Media prezzi a 6 mesi	1,65	0,24	14,87%
Media prezzi a 12 mesi	1,69	0,20	11,96%

Fonte: LSEG Workspace alla data del 5 marzo 2026.

La tabella di seguito riporta il confronto tra il Corrispettivo in Contanti pari a Euro 1,432 e il prezzo ufficiale del titolo rispetto all'ultima rilevazione precedente la Data di Riferimento dell'Offerta Volontaria, nonché rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali relativa ad 1, 3, 6 mesi e a 1 anno precedenti la Data di Riferimento dell'Offerta Volontaria.

Mese	Prezzo medio per Azione ponderato (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo in Contanti e il prezzo medio per Azione (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo in Contanti e il prezzo medio per Azione (in %)
------	---	--	---

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada, or Japan

			rispetto al prezzo medio)
27 giugno 2025	1,96	-0,53	-27,09%
Media prezzi a 1 mese	1,82	-0,39	-21,25%
Media prezzi a 3 mesi	1,65	-0,22	-13,32%
Media prezzi a 6 mesi	1,65	-0,22	-13,35%
Media prezzi a 12 mesi	1,59	-0,16	-9,89%

Fonte: LSEG Workspace alla data del 5 marzo 2026.

La tabella di seguito riporta il confronto tra il Corrispettivo in Contanti pari a Euro 1,432 e il prezzo ufficiale del titolo rispetto all'ultima rilevazione precedente la Data di Riferimento, nonché rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali relativa ad 1, 3, 6 mesi e a 1 anno precedenti la Data di Riferimento.

Mese	Prezzo medio per Azione ponderato (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo in Contanti e il prezzo medio per Azione (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo in Contanti e il prezzo medio per Azione (in % rispetto al prezzo medio)
5 marzo 2026	1,76	-0,32	-18,44%
Media prezzi a 1 mese	1,66	-0,23	-13,82%
Media prezzi a 3 mesi	1,67	-0,24	-14,32%
Media prezzi a 6 mesi	1,65	-0,21	-12,97%
Media prezzi a 12 mesi	1,69	-0,26	-15,17%

Fonte: LSEG Workspace alla data del 5 marzo 2026.

3.2.3 Controvalore complessivo dell'Offerta

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada, or Japan

In caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla base del Corrispettivo, pari a massimi Euro 1,89 per Azione, sarà pari, complessivamente, ad Euro 44.486.337 (l'“**Esborso Massimo**”). Si segnala che l'Esborso Massimo potrà ridursi in base al numero delle Azioni oggetto dell'Offerta eventualmente acquistate dall'Offerente al di fuori dell'Offerta stessa e/o dalla Persone che Agiscono di Concerto.

Ai sensi dell'art. 37-bis del Regolamento Emittenti, l'Offerente dichiara di essersi messa in condizione di poter far fronte pienamente agli impegni di pagamento del Corrispettivo.

L'Offerente intende far fronte agli impegni di pagamento del Corrispettivo mediante l'utilizzo di risorse finanziarie proprie.

L'Offerente otterrà e consegnerà a Consob, entro il giorno precedente la pubblicazione del Documento di Offerta, adeguate garanzie secondo quanto previsto dall'art. 37-bis, comma 3, del Regolamento Emittenti.

3.2.4 Pagamento del Corrispettivo

Il Corrispettivo, sotto forma di Corrispettivo in Contanti e Corrispettivo in Azioni KK, verrà corrisposto il giorno di borsa aperta che sarà concordato con Borsa Italiana, fatte salve eventuali proroghe o altre modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento (la “**Data di Pagamento**”).

Il pagamento del Corrispettivo avverrà, secondo quanto indicato nel Documento di Offerta, a fronte del trasferimento all'Offerente delle Azioni dell'Emittente oggetto della presente Offerta, previa sottoscrizione, da parte degli azionisti aderenti, della scheda di adesione, all'uopo messa a disposizione dagli intermediari incaricati, e al perfezionamento di tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Azioni all'Offerente.

3.2.5 Periodo di Adesione all'Offerta

Il periodo di adesione all'Offerta (il “**Periodo di Adesione**”) – che sarà avviato successivamente alla pubblicazione del Documento di Offerta, in conformità alle previsioni di legge - sarà concordato con Borsa Italiana nel rispetto dei termini previsti dall'art. 40 del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di 15 giorni e un massimo di 25 giorni di borsa aperta, salvo proroghe o eventuale Riapertura dei Termini (come *infra* definita).

I termini e le condizioni di adesione all'Offerta e le date del Periodo di Adesione saranno descritti nel Documento di Offerta.

Ai sensi dell'art. 40-bis del Regolamento Emittenti, entro il giorno di borsa aperta successivo alla data di pagamento ad esito del Periodo di Adesione, il Periodo di Adesione dovrà essere riaperto per cinque giorni di borsa aperta (la “**Riapertura dei Termini**”) qualora si verificano le circostanze di cui all'art. 40-bis, comma 1, lett. b) del Regolamento Emittenti, sempreché non ricorrano i casi di cui all'art. 40-bis, comma 3 del Regolamento Emittenti.

3.2.6 Modifiche dell'Offerta

Nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile e, in particolare, dei limiti e delle modalità previsti dall'art. 43 del Regolamento Emittenti, l'Offerente si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta entro il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada, or Japan

3.3. Mercati sui quali sarà promossa l'Offerta

L'Offerta sarà promossa esclusivamente in Italia ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF.

L'Offerta non sarà promossa né diffusa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada, Giappone o in qualsiasi altro Paese nel quale l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità locali o sia in violazione di norme o regolamenti (gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed internet) degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

3.4. Tempistica indicativa dell'Offerta

L'Offerente presenterà a Consob il Documento di Offerta entro il termine di 20 giorni di calendario dalla data odierna, ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF.

Il Documento di Offerta sarà pubblicato successivamente all'ottenimento dell'approvazione da parte di Consob del Documento di Offerta stesso.

Il Periodo di Adesione sarà avviato successivamente alla pubblicazione del Documento d'Offerta, in conformità alle previsioni di legge.

4. REVOCA DELLE AZIONI DELL'EMITTENTE DALLA QUOTAZIONE

L'Offerta non è finalizzata al *delisting* delle Azioni dell'Emittente.

In conseguenza di quanto sopra, qualora l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – venga a detenere a seguito dell'Offerta, una partecipazione superiore al 90% del capitale dell'Emittente, ma inferiore al 95% del capitale dell'Emittente - tenuto conto anche delle eventuali azioni proprie detenute dall'Emittente, anche indirettamente – (l'**"Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF"**), lo stesso sin d'ora dichiara la propria intenzione di ripristinare entro 90 giorni un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

In tale circostanza non sussisterà l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF. L'Offerente, in occasione della diffusione del comunicato stampa avente ad oggetto i risultati definitivi dell'Offerta e dell'eventuale comunicato sui risultati definitivi ad esito della Riapertura dei Termini, comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF nel rispetto della normativa applicabile.

Il ripristino del flottante potrà aver luogo secondo le modalità che verranno ritenute più opportune alla luce delle esigenze di mercato. A titolo esemplificativo, tali modalità potranno prevedere, *inter alia*, la riallocazione delle Azioni tramite offerta pubblica di vendita, il collocamento privato ovvero *accelerated book building* (ABB) o un aumento di capitale con esclusione, parziale o totale, del diritto di opzione.

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, l'Offerente venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa applicabile, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora che adempirà all'obbligo di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF. Inoltre, l'Offerente

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada, or Japan

dichiara che non si avvarrà del diritto di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione, ai sensi dell'art. 111 del TUF. Resta altresì inteso che, in tale fattispecie, l'Offerente procederà in ogni caso al ripristino del flottante sufficiente ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni.

In ogni caso, in ognuna delle ipotesi sopra illustrate, l'Offerente proporrà all'assemblea straordinaria dell'Emittente di approvare la Fusione.

5. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito *Internet* dell'Offerente (www.bancacfplus.it).

6. CONSULENTI DELL'OFFERENTE

Ai fini dell'Offerta, l'Offerente è assistito da:

- (i) Chiomenti, quale consulente legale;
- (ii) Unicredit S.p.A. e Intermonte SIM S.p.A. quali *advisor* finanziari; e
- (iii) Georgeson S.r.l. quale *global information agent*.

*

IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN QUALSIASI PAESE IN CUI LA SUA DIVULGAZIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE COSTITUISCA UNA VIOLAZIONE DELLE LEGGI O REGOLAMENTAZIONI APPLICABILI IN TALE GIURISDIZIONE.

THIS DOCUMENT MUST NOT BE DISCLOSED, PUBLISHED, OR DISTRIBUTED, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN ANY COUNTRY WHERE SUCH DISCLOSURE, PUBLICATION, OR DISTRIBUTION WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF APPLICABLE LAWS OR REGULATIONS IN THAT JURISDICTION.

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 previa approvazione di Consob. Il Documento di Offerta conterrà 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.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada, or Japan

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.

DICHIARAZIONI PREVISIONALI

La presente Comunicazione contiene alcune dichiarazioni previsionali, proiezioni, obiettivi, stime e previsioni che riflettono le attuali opinioni del management di Banca CF+ S.p.A. rispetto a determinati eventi futuri. Le dichiarazioni previsionali, le proiezioni, gli obiettivi, le stime e le previsioni sono generalmente identificabili dall'uso delle parole "potrebbe", "sarà", "dovrebbe", "pianificare", "aspettarsi", "anticipare", "stimare", "credere", "intendere", "progettare", "obiettivo" o "target" o la negazione di queste parole o altre varianti di queste parole o terminologia comparabile. Queste dichiarazioni previsionali includono, ma non sono limitate a, tutte le dichiarazioni diverse dalle dichiarazioni di fatti storici, comprese, senza limitazioni, quelle riguardanti la futura posizione finanziaria di Banca CF+ S.p.A. e i risultati delle operazioni, la strategia, i piani, gli obiettivi, gli scopi e i traguardi e gli sviluppi futuri nei mercati in cui Banca CF+ S.p.A. partecipa o sta cercando di partecipare.

A causa di tali incertezze e rischi, i lettori sono avvertiti di non fare eccessivo affidamento su tali dichiarazioni previsionali come previsione di risultati effettivi. La capacità del Gruppo CF+ di raggiungere i suoi obiettivi o risultati previsti dipende da molti fattori che sono al di fuori del controllo del management. I risultati effettivi potrebbero differire sostanzialmente da (ed essere più negativi di) quelli previsti o impliciti nelle dichiarazioni previsionali. Tali informazioni previsionali comportano rischi e incertezze che potrebbero influenzare significativamente i risultati attesi e si basano su alcune ipotesi chiave. In particolare, le stime numeriche si riferiscono all'ipotesi di piena integrazione tra i due gruppi bancari.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada, or Japan