

**PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE
DI BANCA CF+ CREDITO FONDIARIO S.P.A. IN BANCA SISTEMA S.P.A
REDATTO AI SENSI DELL'ART. 2501 – *TER* DEL CODICE CIVILE**

PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI BANCA CF+ CREDITO FONDIARIO S.P.A. (SOCIETÀ INCORPORANDA) IN BANCA SISTEMA S.P.A. (SOCIETÀ INCORPORANTE)

Redatto ai sensi dell'art. 2501-ter del Codice Civile

I Consigli di Amministrazione di **Banca CF+ Credito Fondiario S.p.A.** ("CF+" o la "**Società Incorporanda**") e di **Banca Sistema S.p.A.** ("**Banca Sistema**" o la "**Società Incorporante**"), riunitisi in data 24 giugno 2026, hanno approvato il seguente progetto di fusione per incorporazione di Banca CF+ Credito Fondiario S.p.A. in Banca Sistema S.p.A. (rispettivamente il "**Progetto di Fusione**" e la "**Fusione**").

PREMESSE

- A.** Banca Sistema è una banca italiana le cui azioni sono ammesse alle negoziazioni sul mercato regolamentato Euronext Milan segmento Euronext STAR Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. specializzata nell'attività di *factoring* prevalentemente con la Pubblica Amministrazione.
- B.** CF+ è una banca italiana specializzata nel credito a piccole e medie imprese, che – alla data del presente Progetto di Fusione – detiene n. 68.899.562 azioni ordinarie di Banca Sistema, pari a circa l'85,674% del capitale sociale di Banca Sistema, corrispondenti a circa l'85,669% dei relativi diritti di voto. Tale partecipazione è stata acquisita a seguito (i) dell'offerta pubblica di acquisto e di scambio volontaria totalitaria (l' "**Offerta Volontaria**") promossa da CF+ sulle azioni ordinarie di Banca Sistema ai sensi dell'art. 102 del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("**TUF**"), annunciata in data 30 giugno 2025; e (ii) dell'offerta pubblica di acquisto e scambio obbligatoria totalitaria ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106 del TUF promossa da CF+ sulle azioni ordinarie di Banca Sistema, annunciata in data 6 marzo 2026 (l' "**Offerta Obbligatoria**").
- C.** La Fusione rappresenta il naturale completamento del processo di integrazione avviato con l'Offerta Volontaria e l'Offerta Obbligatoria ed è finalizzata a: 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. In particolare, la Fusione consentirà di: (a) 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; (b) diversificare la composizione dei ricavi attraverso un ulteriore rafforzamento dell'azione commerciale anche mediante iniziative di *cross selling*; (c) 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; (d) 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; (e) realizzare sinergie operative e di costo attraverso la razionalizzazione dei servizi e delle soluzioni adottate delle due entità, anche attraverso la realizzazione di economie di scala in considerazione dei maggiori volumi in gestione della nuova realtà; (f) sviluppare una maggiore capacità di attrarre nuovi talenti con competenze professionali specifiche a supporto dello sviluppo del *business*.

- D. Tenuto conto che il presente Progetto di Fusione viene depositato, unitamente ai bilanci degli ultimi tre esercizi, presso la sede legale di CF+ e di Banca Sistema entro il primo semestre del 2026, la Fusione avverrà sulla base dei bilanci di esercizio di CF+ e di Banca Sistema al 31 dicembre 2025 in conformità all'articolo 2501-*quater*, comma 2, del Codice Civile.
- E. Prima di approvare il presente Progetto di Fusione il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema ha ricevuto ed esaminato il parere del comitato per le operazioni con parti correlate di Banca Sistema circa la sussistenza di un interesse per Banca Sistema all'esecuzione della Fusione, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni, che sarà messo a disposizione del pubblico ai sensi della normativa applicabile. Le assemblee straordinarie degli azionisti di Banca Sistema e CF+ chiamate ad approvare il Progetto di Fusione e la Fusione saranno convocate in conformità con la normativa vigente applicabile.
- F. In considerazione del fatto che CF+ non ha contratto debiti per acquisire il controllo di Banca Sistema, la Fusione non si qualifica quale fusione a seguito di acquisizione con indebitamento di cui all'articolo 2501-*bis* del Codice Civile.

ARTICOLO 1 – SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE

Società incorporante

BANCA SISTEMA S.P.A., sede legale: Milano (MI), Largo Augusto 1/A, ang. via Verziere n. 13, Capitale sociale: Euro 9.650.526,24, interamente sottoscritto e versato, rappresentato da n. 80.421.052 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,12 cadauna, Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi: 12870770158, partita IVA: 12870770158, iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al n. 03158.3 e appartenente al gruppo bancario "Gruppo Banca CF+", iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di CF+, è una società emittente azioni ammesse alle negoziazioni sul mercato regolamentato Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Società Incorporanda

BANCA CF+ CREDITO FONDIARIO S.P.A., sede legale: Milano (MI), Corso Europa n. 15, 20122, capitale sociale: Euro 55.780.782,83, rappresentato da n. 58.256.387 azioni ordinarie, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi: 00395320583, partita IVA: 16340351002, iscritta all'Albo delle Banche

tenuto dalla Banca d'Italia.

Ad integrazione di quanto precede si precisa che alla data del presente Progetto di Fusione sono in corso di completamento le formalità pubblicitarie previste dall'art. 2444 del Codice Civile in relazione all'aumento di capitale per un importo complessivo di nominali Euro 32.613.199,00 più sovrapprezzo deliberato dall'assemblea dei soci di CF+ in data 22 aprile 2026, al quale, a esito del periodo di opzione, è stata data attuazione mediante l'emissione di n. 29.999.999 azioni ordinarie per un controvalore complessivo di nominali Euro 29.999.999 ("**Aumento di Capitale CF+**"); a seguito dell'Aumento di Capitale CF+, pertanto, il capitale sociale di CF+ ammonta ad Euro 85.780.781,83 ed è rappresentato da n. 88.256.386 azioni ordinarie. L'attestazione di esecuzione prevista dall'art. 2444 del Codice Civile alla data del presente Progetto di Fusione è in corso di iscrizione presso il Registro delle Imprese.

ARTICOLO 2 – STATUTO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE E MODIFICHE DERIVANTI DALLA FUSIONE.

L'art. 5 dello statuto della Società Incorporante in vigore alla data del presente Progetto di Fusione e qui accluso *sub* **Allegato "A"** verrà modificato, a decorrere dalla Data di Efficacia (come definita ai sensi del successivo Articolo 6) al fine, tra l'altro, di:

- (i) eliminare il valore nominale delle azioni della Società Incorporante, attualmente pari a Euro 0,12;
- (ii) aumentare il capitale sociale fino a complessivi massimi euro 6.029.586,36 ("**Aumento di Capitale a Servizio della Fusione**"), mediante emissione di un numero massimo di 50.246.553 azioni ordinarie prive del valore nominale con godimento regolare ("**Azioni di Nuova Emissione**").

Inoltre, per completezza si segnala che, alla medesima assemblea di Banca Sistema che sarà convocata per approvare il Progetto di Fusione ai sensi dell'art. 2502 del Codice Civile e con esso l'Aumento di Capitale a Servizio della Fusione, sarà sottoposta la proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, della delega ad aumentare il capitale sociale, a pagamento, in una o più *tranche*, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo e secondo periodo, e comma 5, del Codice Civile, per un importo massimo complessivo non superiore a Euro 100.000.000,00, da esercitarsi in una o più volte entro il termine di cinque anni dalla data della relativa delibera assembleare, con la previsione che tale delega potrà essere esercitata subordinatamente al perfezionamento della Fusione.

Lo statuto della Società Incorporante quale risultante per effetto di tali modifiche, che entrerà in vigore alla Data di Efficacia, è accluso *sub* **Allegato "B"** (il "**Nuovo Statuto**").

Si precisa che il Nuovo Statuto non indica né l'importo del capitale sociale né il numero delle azioni della Società Incorporante rappresentative del medesimo capitale sociale alla Data di Efficacia in quanto tali informazioni saranno disponibili solo una volta verificato il numero di azioni della Società Incorporante di proprietà della Società Incorporanda alla

Data di Efficacia e di conseguenza il numero esatto delle Azioni di Nuova Emissione necessarie per attuare il Rapporto di Cambio, come meglio precisato al successivo Articolo 3 del presente Progetto di Fusione.

ARTICOLO 3 – RAPPORTO DI CAMBIO

Come indicato nelle premesse, la Fusione verrà deliberata utilizzando quali situazioni patrimoniali di fusione ai sensi e per gli effetti dell'art. 2501-*quater*, comma 2, del Codice Civile i bilanci al 31 dicembre 2025 delle società partecipanti alla Fusione, che sono stati approvati: (i) per Banca Sistema dall'assemblea dei soci in data 23 aprile 2026; e (ii) per CF+ dall'assemblea dei soci in data 22 aprile 2026.

In considerazione delle rispettive situazioni patrimoniali delle società partecipanti alla Fusione e sulla base delle valutazioni effettuate dai rispettivi Consigli di Amministrazione con l'ausilio dei loro *advisor*, il rapporto di cambio della Fusione è determinato come segue:

n. 1,35x (uno virgola trentacinque) azioni ordinarie di Banca Sistema

ogni azione ordinaria di CF+ annullata per effetto della Fusione

(il "**Rapporto di Cambio**").

Non sono previsti conguagli in denaro.

In ragione del Rapporto di Cambio, ai soci di CF+ saranno assegnate le n. 68.899.562 azioni ordinarie di Banca Sistema attualmente detenute da CF+ unitamente a ulteriori n. 50.246.553 Azioni di Nuova Emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale a Servizio della Fusione (le "**Azioni di Concambio**"). Il numero di Azioni di Concambio è stato determinato sulla base della partecipazione attualmente detenuta da CF+ in Banca Sistema.

Le ragioni che giustificano il Rapporto di Cambio sono illustrate nelle relazioni redatte dai Consigli di Amministrazione delle società partecipanti alla Fusione ai sensi dell'art. 2501-*quinquies* del Codice Civile, che saranno messe a disposizione dei soci nei modi e nei termini di legge.

Ai sensi dell'art. 2501-*sexies* del Codice Civile, il Rapporto di Cambio sarà oggetto di apposita relazione da parte di un esperto comune nominato dal Tribunale di Milano, competente ai sensi dell'art. 2501-*sexies* del Codice Civile e sarà messa a disposizione del pubblico nei modi e nei termini di legge e regolamento.

ARTICOLO 4 – MODALITÀ DI ASSEGNAZIONE DELLE AZIONI

Le Azioni di Concambio saranno assegnate a coloro che saranno soci di CF+ alla Data di Efficacia in applicazione del Rapporto di Cambio, secondo le modalità di seguito indicate.

Il numero di Azioni di Concambio da assegnare a ciascun socio è calcolato moltiplicando il numero di azioni CF+ in circolazione a esito dell'Aumento di Capitale CF+ per il Rapporto di Cambio (1,35x). Eventuali frazioni di azioni saranno regolate secondo le modalità previste dalla legge.

Alla data del presente Progetto di Fusione CF+ e Banca Sistema non detengono azioni proprie.

Le Azioni di Nuova Emissione saranno ammesse alle negoziazioni sul mercato regolamentato Euronext Milan, eventualmente segmento Euronext STAR Milan, subordinatamente al rilascio dei necessari provvedimenti autorizzativi.

Tutte le Azioni di Nuova Emissione saranno emesse alla Data di Efficacia (o non appena tecnicamente possibile a valle della Data di Efficacia) e assegnate agli aventi diritto in regime di dematerializzazione e per il tramite dei rispettivi intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. a partire dalla Data di Efficacia, con i tempi e le modalità che saranno resi noti mediante apposito avviso.

Ove necessario, sarà messo a disposizione degli assegnatari di tali azioni per il tramite degli intermediari autorizzati un servizio per consentire di arrotondare all'unità immediatamente più vicina il numero di azioni spettante a ciascun avente diritto in funzione del Rapporto di Cambio, senza aggravio di spese, bolli o commissioni. In alternativa, potranno essere attivate modalità diverse per assicurare la complessiva quadratura dell'operazione.

Qualsiasi modifica rilevante degli elementi dell'attivo o del passivo di una delle società partecipanti alla Fusione eventualmente intervenuta tra la data in cui il Progetto di Fusione è messo a disposizione presso le sedi sociali o sui rispettivi siti internet delle società partecipanti alla Fusione e la/le data/e delle rispettive assemblee degli azionisti delle società partecipanti alla Fusione chiamate ad approvare la Fusione, dovranno essere segnalate ai relativi soci in assemblea ai sensi dell'articolo 2501-*quinquies*, comma 3, del Codice Civile Italiano.

ARTICOLO 5 – DECORRENZA DELLA PARTECIPAZIONE AGLI UTILI DELLE AZIONI DI CONCAMBIO

Le Azioni di Concambio avranno godimento regolare e attribuiranno ai loro possessori gli stessi diritti patrimoniali e amministrativi delle azioni ordinarie della Società Incorporante già in circolazione.

I soci di CF+ parteciperanno agli utili della Società Incorporante a decorrere dalla Data di Efficacia mediante le Azioni di Concambio loro assegnate.

ARTICOLO 6 – DATA DALLA QUALE LE OPERAZIONI DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE SONO IMPUTATE AL BILANCIO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE

Ai fini civilistici, gli effetti della Fusione decorreranno dalle ore **00:01 del 7 novembre 2026** ovvero dalla diversa data che potrà essere indicata nell'atto di Fusione, ai sensi dell'art. 2504-*bis*, secondo comma, del Codice Civile ("**Data di Efficacia**").

Ai fini contabili, le operazioni della Società Incorporanda saranno imputate al bilancio della Società Incorporante a decorrere dal 1° novembre 2026, in conformità a quanto previsto dall'art. 2504-*bis*, terzo comma, del Codice Civile. Ai fini fiscali, gli effetti della Fusione decorreranno dalla medesima data.

ARTICOLO 7 – TRATTAMENTO RISERVATO A PARTICOLARI CATEGORIE DI SOCI E POSSESSORI DI STRUMENTI FINANZIARI DIVERSI DALLE AZIONI

Non esistono particolari categorie di soci, né possessori di titoli di capitale diversi dalle azioni. Di conseguenza, non è previsto un trattamento particolare per alcuna categoria di soci.

ARTICOLO 8 – VANTAGGI PARTICOLARI EVENTUALMENTE PROPOSTI A FAVORE DEGLI AMMINISTRATORI DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE

Non sono proposti vantaggi particolari a favore degli amministratori delle società partecipanti alla Fusione.

ARTICOLO 9 – CONDIZIONI SOSPENSIVE

Il deposito del presente Progetto di Fusione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi ai sensi dell'art. 2501-*ter* del Codice Civile avverrà solo subordinatamente al rilascio da parte di Banca d'Italia dell'autorizzazione ai sensi dell'art. 57 del d.lgs. 1° settembre 1993, n. 385.

L'assemblea di Banca Sistema delibererà in merito alla Fusione e alle modifiche statutarie subordinatamente al rilascio da parte di Banca d'Italia dell'autorizzazione ai sensi dell'art. 56 del d.lgs. 1° settembre 1993, n. 385.

La stipula dell'atto di Fusione sarà perfezionata subordinatamente – oltre che (i) all'approvazione da parte delle assemblee straordinarie di CF+ e Banca Sistema; (ii) al rilascio della relazione sulla congruità del Rapporto di Cambio da parte dell'esperto comune ai sensi dell'art. 2501-*sexies* del Codice Civile e (iii) al decorso del periodo di opposizione dei creditori sociali anteriori all'iscrizione del presente Progetto di Fusione presso i Registri delle Imprese competenti ai sensi dell'art. 2503 del Codice Civile e dell'art. 57 del d.lgs. 1 settembre 1993, n. 385 – a l'invio alle competenti organizzazioni sindacali di una comunicazione per l'avvio della procedura di consultazione sindacale ex art. 47 della Legge n. 428/1990 entro i termini previsti dalle applicabili disposizioni di legge e di contratto collettivo.

ARTICOLO 10 – DISPOSIZIONI FINALI

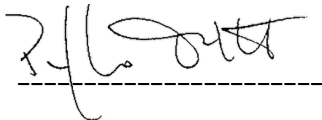
I Consigli di Amministrazione delle Società partecipanti alla Fusione sono autorizzati ad apportare al presente Progetto di Fusione e dello statuto della Società Incorporante qui allegato *sub* **Allegato "A"** le modifiche e integrazioni che si rendessero necessarie o anche solo opportune al fine di ottenere le autorizzazioni previste dalla normativa applicabile ovvero che fossero richieste dalle autorità competenti, sempre che tali modifiche non incidano in misura sostanziale sui diritti dei soci e dei terzi.

I Presidenti e gli Amministratori Delegati di ciascuna delle Società partecipanti alla Fusione, anche disgiuntamente e con facoltà di sub-delega, sono autorizzati a compiere ogni atto e formalità necessari o utili per l'esecuzione del presente Progetto di Fusione, ivi incluso il deposito del presente Progetto di Fusione presso i competenti Registri delle Imprese e la presentazione delle istanze autorizzative alle competenti autorità.

Sono fatte salve le variazioni, integrazioni e/o aggiornamenti (anche numerici) del Progetto di Fusione e dello statuto della Società Incorporante qui allegato *sub* **Allegato "A"** apportate dalle assemblee dei soci che adottano la decisione in ordine alla Fusione, nei limiti di cui all'art. 2502 del Codice Civile.

24 giugno 2026

Per il Consiglio di Amministrazione di Banca CF+ Credito Fondiario S.p.A.



Per il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema S.p.A.



Il sottoscritto, Arcangelo Maria Dimitri, Segretario del Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema S.p.A., attesta che il presente Progetto di fusione, corredato dei rispettivi allegati, è stato depositato presso la sede di Banca Sistema S.p.A. in data 30 giugno 2026.

