



COMUNICATO DELL'EMITTENTE

AL SENSI DELL'ART. 103, COMMA 3, DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58, E DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO CONSOB ADOTTATO CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999

Comunicato del Consiglio di Amministrazione di Modelleria Brambilla S.p.A., ai sensi dell'art. 103, comma 3, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modificazioni e integrazioni e dell'art. 39 del Regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni e integrazioni, relativo all'offerta pubblica di acquisto, ai sensi degli artt. 102 e seguenti del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modificazioni e integrazioni, e ai sensi dell'art. 8 dello statuto sociale di Modelleria Brambilla S.p.A., promossa da Co.Stamp S.r.l., avente ad oggetto n. 4.222.400 azioni ordinarie Modelleria Brambilla S.p.A., senza l'indicazione del valore nominale, pari al 9,94% del capitale sociale.

DEFINIZIONI

Accordo	L'accordo concluso tra Costamp, i Soci MB e Modelleria volto a regolare i termini e le condizioni dell'Operazione, sottoscritto il 28 luglio 2017, come emendato dall'addendum sottoscritto in data 28 novembre 2017 e 26 gennaio 2018.
Accordo di Lock-up	L'accordo stipulato il 3 novembre 2017 tra l'Offerente, i Sig.ri Marco Corti, Carlo Corti, Aldo Alessandro Corti e Banca Cambiano 1884 S.p.A. ai sensi del quale l'Offerente si è obbligata, fino a quando non avrà rimborsato integralmente il finanziamento concesso per il pagamento dell'Esborso Massimo, a non disporre della Partecipazione di Maggioranza.
AIM Italia	Il sistema multilaterale di negoziazione denominato "AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale" organizzato e gestito da Borsa Italiana, sul quale sono negoziate le azioni ordinarie dell'Emittente.
Azioni Oggetto di Offerta	Le n. 4.222.400 azioni ordinarie dell'Emittente comprensive delle n. 3.763.007 azioni ordinarie esistenti e delle n. 459.393 azioni ordinarie dell'Emittente eventualmente emesse in caso di conversione del POC prima della chiusura del Periodo di Offerta. Non sono invece oggetto di offerta le n. 72.600 azioni proprie.
Azioni Soci MB	<p>Le n. 1.865.800 azioni (pari al 4,39% del capitale sociale dell'Emittente alla data del Documento di Offerta) oggetto dell'obbligo, assunto con l'Accordo, da parte dei Soci MB, di aderire all'Offerta e, segnatamente</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) n. 840.320 azioni cedute da Aldo Brambilla, pari alla totalità delle azioni dell'Emittente dallo stesso detenute alla data del Documento di Offerta; (ii) n. 336.880 azioni cedute da Fiorenza Porta, pari alla totalità delle azioni dell'Emittente dalla stessa detenute alla data del Documento di Offerta; (iii) n. 336.880 azioni cedute da Emilia Guidetti, pari alla totalità delle azioni dell'Emittente dalla stessa detenute alla data del Documento di Offerta; (iv) n. 251.720 azioni (delle n. 840.320 azioni dell'Emittente dallo stesso detenute alla data del Documento di Offerta) cedute da Giancarlo Brambilla, mentre ha la facoltà di non aderire per le restanti n. 588.600, pari all'1,39% del capitale sociale dell'Emittente alla data del Documento di Offerta; e <p>n. 100.000 azioni (delle n. 272.600 azioni dell'Emittente dallo stesso detenute alla data del Documento di Offerta) cedute da Gabriele Bonfiglioli, mentre ha la facoltà di non aderire per le restanti n. 172.600 pari allo 0,41% del capitale sociale dell'Emittente alla data del Documento di Offerta.</p>
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Comunicato Emittente	Il comunicato di cui all'articolo 103, comma 3, del TUF ed all'articolo 39 del Regolamento Emittenti, approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 23 marzo 2018 allegato al Documento di Offerta quale Appendice M.1.

Conferimento	Il conferimento in natura da parte di Costamp, in esecuzione della delibera dell'assemblea dei soci dell'Emittente del 14 dicembre 2017, come modificata in data 13 febbraio 2018, a favore di Modelleria, perfezionato il 21 febbraio 2018 ed efficace da tale data, della partecipazione pari al 100% del capitale sociale di Costamp Tools S.r.l., oggetto di relazione di stima ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lett.b), del codice civile (allegata alla relazione ex art. 2441, comma 4, codice civile, messa a disposizione dal consiglio di amministrazione dell'Emittente e disponibile sul sito internet di Modelleria www.brambilla.it/investorrelations).
Consob	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3.
Contratto di Finanziamento	L'accordo di finanziamento tra l'Offerente e Banca Cambiano 1884 S.p.A., sottoscritto in data 3 novembre 2017, pari a un massimo di Euro 12.855.000, finalizzato a finanziare le risorse necessarie per procedere all'Offerta, ivi incluso l'Esborso Massimo e in forza del quale viene rilasciata la Garanzia di Esatto Adempimento.
Corrispettivo	Euro 3,00 per ciascuna azione di Modelleria portata in adesione all'Offerta.
Costamp o l'Offerente	Co.Stamp S.r.l. con sede legale in Sirone, via Verdi 6, codice fiscale, partita IVA. e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Lecco 03223070966, iscritta al R.E.A. di Lecco al n. 296393.
Costamp Tools	Costamp Tools S.r.l., con sede legale in Sirone, via Verdi 6, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Lecco 03730870130, costituita il 25 settembre 2018 mediante conferimento da parte di Costamp di tutte le attività ad essa facenti capo.
Data del Documento di Offerta	La data di pubblicazione del Documento di Offerta.
Data di Pagamento	Il terzo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione che corrisponde alla data in cui il Corrispettivo verrà pagato agli aderenti all'Offerta, ossia il 24 aprile 2018 (fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento).
Documento di Offerta	Il presente documento di offerta
Emittente o Modelleria	Modelleria Brambilla S.p.A., con sede a Correggio, via del Progresso 1, codice fiscale, partita IVA. e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Reggio Emilia 01763310354, iscritta al R.E.A. di Reggio Emilia al n. 220619.
Esborso Massimo	Il controvalore complessivo massimo della Offerta, nel caso in cui le adesioni consentano all'Offerente di acquistare tutte le n. 4.222.400 Azioni Oggetto di Offerta, pari a Euro 12.667.200.
Garanzia di Esatto Adempimento	La comunicazione con cui Banca Cambiano 1884 S.p.A., ha comunicato che si è obbligata irrevocabilmente e incondizionatamente, ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta e, pertanto, a corrispondere dietro semplice richiesta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni l'importo necessario per l'integrale pagamento di tutte le

	azioni portate in adesione all'Offerta fino all'Esborso Massimo.
Gruppo	L'Emittente e le società controllate Costamp Tools e Modelleria ARA S.r.l. alla data del 21 febbraio 2018.
Intermediari Depositari	Ogni intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli (banche, SIM, società di investimento, agenti di cambio) presso il quale gli azionisti aderenti all'Offerta potranno consegnare la Scheda di Adesione e depositare le azioni per aderire all'Offerta.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni	L'intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta, ovvero Sempione SIM S.p.A., con sede legale in Milano, via M. Gonzaga, 2, Milano.
Istruzioni di Borsa	Le istruzioni al Regolamento di Borsa Italiana vigenti alla Data del Documento di Offerta.
ITA GAAP	Le norme di legge vigenti alla data di riferimento di ciascun bilancio dell'Offerente che disciplinano i criteri di redazione dei bilanci come interpretate e integrate dai principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dell'Organismo Italiano di Contabilità.
Lock-Up o Accordo di Lock-up	L'accordo, a garanzia del Contratto di Finanziamento, tra l'Offerente, i Sig.ri Marco Corti, Carlo Corti, Aldo Alessandro Corti (soci dell'Offerente alla data del Documento di Offerta) ai sensi del quale l'Offerente si è obbligata nei confronti di Banca Cambiano 1884 S.p.A. a non alienare la Partecipazione di Maggioranza fino a completo ripagamento delle somme concesse ai sensi del predetto Contratto di Finanziamento.
MAR	Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 relativo agli abusi di mercato (regolamento sugli abusi di mercato).
Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Offerta	L'offerta pubblica di acquisto totalitaria obbligatoria ai sensi degli articoli 102 del TUF, e ai sensi dell'articolo 8 dello Statuto di Modelleria Brambilla, promossa da Costamp sulle azioni ordinarie di Modelleria da promuoversi obbligatoriamente in ragione del richiamo statutario alle disposizioni di cui agli articoli 106, 107, 108, 109 e 111 del TUF e relative norme di attuazione, su massime n. 4.222.400 azioni ordinarie di Modelleria a fronte di un Corrispettivo di Euro 3,00 per ciascuna azione portata in adesione.
Partecipazione di Maggioranza	La partecipazione pari al 90,98% del capitale sociale dell'Emittente acquisita dall'Offerente mediante il Conferimento
Periodo di Adesione	Il periodo in cui sarà possibile aderire all'Offerta, che avrà durata dalle ore 08:30 del giorno 30 marzo 2018 alle ore 17:30 del giorno 19 aprile 2018, estremi inclusi, salvo proroga.
POC	Il prestito obbligazionario convertibile denominato "Modelleria Brambilla Convertibile 7% 2014 – 2019", emesso dall'Emittente in data 5 dicembre 2014 di nominali Euro 1.500.000, originariamente costituito da n. 15.000 obbligazioni convertibili di cui n. 13.921 obbligazioni convertibili residuano in circolazione alla data del Documento di Offerta. Il regolamento del POC prevede che ciascun titolare di

	obbligazioni in caso di conversione potrà ricevere n. 33 azioni ordinarie dell'Emittente per ogni obbligazione oggetto di conversione.
Regolamento di Borsa	Il regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana vigente alla Data del Documento di Offerta.
Regolamento Emittenti	Il regolamento Consob approvato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Emittenti AIM Italia	Il regolamento emittenti di AIM Italia approvato e pubblicato da Borsa Italiana in vigore alla Data del Documento di Ammissione.
Scheda di Adesione	La scheda di adesione all'Offerta.
SDIR-NIS	Il circuito SDIR-NIS gestito da IInfo, di cui Modelleria si avvale per la trasmissione delle informazioni regolamentate.
Soci MB	<p>I soci dell'Emittente che si sono obbligati ai sensi dell'Accordo a cedere tutto o parte delle loro azioni all'Offerente mediante adesione all'Offerta e in particolare:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Aldo Brambilla, che aderirà all'Offerta con 840.320 azioni, pari alla totalità delle azioni dell'Emittente dallo stesso detenute alla data del Documento di Offerta; (ii) Fiorenza Porta, che aderirà all'Offerta con 336.880 azioni, pari alla totalità delle azioni dell'Emittente dalla stessa detenute alla data del Documento di Offerta; (iii) Emilia Guidetti, che aderirà all'Offerta con 336.880 azioni, pari alla totalità delle azioni dell'Emittente dalla stessa detenute alla data del Documento di Offerta; (iv) Giancarlo Brambilla, che aderirà all'Offerta con 251.720 azioni (delle n. 840.320 azioni dell'Emittente dallo stesso detenute alla data del Documento di Offerta), mentre ha la facoltà di non aderire per le restanti n. 588.600, pari all'1,39% del capitale sociale dell'Emittente alla data del Documento di Offerta; (v) e Gabriele Bonfiglioli, che aderirà all'Offerta con 100.000 azioni (delle n. 272.600 azioni dell'Emittente dallo stesso detenute alla data del Documento di Offerta), mentre ha la facoltà di non aderire per le restanti n. 172.600 pari allo 0,41% del capitale sociale dell'Emittente alla data del Documento di Offerta.
Statuto	Lo statuto sociale di Modelleria vigente alla data del Documento di Offerta e disponibile al pubblico sul sito internet dell'emittente www.brambilla.it .
TUF	Il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

PREMESSA

Il presente comunicato, predisposto dal Consiglio di Amministrazione di Modelleria Brambilla S.p.A. (l'"**Emittente**") ai sensi e per le finalità di cui all'art. 103, comma 3 del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, si riferisce all'offerta pubblica di acquisto promossa da Co.Stamp S.r.l. ("**Costamp**" o l'"**Offerente**"), ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102 e seguenti del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, sulla totalità delle azioni dell'Emittente da essa non possedute (l'"**Offerta**") e contiene ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la valutazione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sulla stessa (il "**Comunicato dell'Emittente**").

Le azioni ordinarie dell'Emittente sono negoziate sull'AIM Italia, con codice ISIN IT0005068249.

L'Offerta, in quanto rivolta a un numero di soggetti e di ammontare complessivo superiori a quelli indicati dall'art. 34-ter, comma 1, lett. a) e c) del Regolamento Emittenti, costituisce "offerta pubblica di acquisto" ai sensi dell'art. 1, comma 1, lettera (v) del TUF.

L'Offerta è obbligatoria, e quindi totalitaria, in virtù del richiamo, *inter alia*, all'articolo 106 del TUF contenuto nell'articolo 8 dello statuto sociale dell'Emittente, in conformità al disposto di cui all'articolo 6-bis del Regolamento Emittenti AIM Italia.

L'Offerta è promossa a seguito dell'avvenuta esecuzione degli obblighi derivanti dall'accordo sottoscritto tra l'Offerente, l'Emittente e i soci Aldo Brambilla, Fiorenza Porta, Giancarlo Brambilla, Emilia Guidetti e Gabriele Bonfiglioli (i "**Soci MB**") in data 28 luglio 2017 (l'"**Accordo**").

In particolare, ai sensi del predetto Accordo, le parti si sono obbligate a porre in essere i seguenti atti:

- (i) far sì che l'assemblea dei soci dell'Emittente deliberasse un aumento del capitale sociale, fino ad un massimo di Euro 62.621.100 comprensivo di sovrapprezzo, suddiviso in complessive n. 38.655.000 azioni prive del valore nominale, pari a Euro 1,62 per azione, da offrirsi in sottoscrizione all'Offerente e da sottoscrivere mediante conferimento in natura;
- (ii) Costamp si è obbligata a sottoscrivere il suddetto aumento di capitale mediante il conferimento della partecipazione pari al 100% del capitale sociale di Costamp Tools S.r.l. - con sede legale in Sirone, via Verdi 6, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Lecco - ("**Costamp Tools**") nell'Emittente, determinando pertanto l'acquisizione di una partecipazione nell'Emittente pari al 90,98% (la "**Partecipazione di Maggioranza**");
- (iii) l'adempimento da parte dell'Offerente dell'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto sulla totalità delle restanti azioni di Modelleria in circolazione.

A tale Offerta si applicano anche, ricorrendone i presupposti, per effetto del richiamo volontario contenuto nell'art. 8 dello statuto dell'Emittente, gli artt. 108 e 111 del TUF e le relative disposizioni di attuazione di cui al Regolamento Emittenti.

L'Offerta ha ad oggetto massime n. 4.222.400 azioni ordinarie dell'Emittente, senza indicazione del valore nominale, con godimento regolare, rappresentative del 9,94% del capitale sociale dell'Emittente (le "**Azioni**") e corrispondenti a

- (i) la totalità delle azioni ordinarie in circolazione, n. 3.763.007; oltre a
- (ii) le n. 459.393 azioni ordinarie eventualmente rivenienti dall'esercizio dei diritti di conversione del prestito obbligazionario convertibile denominato "Modelleria Brambilla Convertibile 7% 2014 – 2019" - emesso dall'Emittente in data 5 dicembre 2014 di nominali Euro 1.500.000, originariamente costituito da n. 15.000 obbligazioni convertibili di cui n. 13.921 obbligazioni convertibili residuano in circolazione alla data del Documento di Offerta ("**POC**") - entro la chiusura del Periodo di Offerta,

L'Offerta non avrà a oggetto le

- (i) n. 38.655.000 azioni ordinarie dell'Emittente detenute dall'Offerente, pari al 90,98% del capitale sociale di Modelleria; e
- (ii) le n. 72.600 azioni proprie dell'Emittente, pari allo 0,17% del capitale sociale dell'Emittente detenute da Modelleria alla data del Documento di Offerta, non oggetto dell'Offerta.

L'Offerta sarà promossa al prezzo di Euro 3,00 per Azione.

In quanto obbligatoria e totalitaria, l'Offerta non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia. In particolare, l'Offerta non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni. Non sussistono, inoltre, condizioni di efficacia dell'Offerta dettate dalla legge.

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, con esclusione degli Altri Paesi, ed a rivolta a tutti i possessori delle Azioni, indistintamente e a parità di condizioni, come specificato alla Sezione F, Paragrafo F.4 del Documento di Offerta. Per ulteriori dettagli in merito alle Azioni oggetto dell'Offerta, si veda la Sezione C del Documento di Offerta.

Si segnala che, come precisato nel Documento di Offerta, l'Offerta non riguarda i portatori delle Obbligazioni Convertibili dell'Emittente.

Seppur l'Offerta ricadrebbe anche nella fattispecie di cui all'art. 39-bis del Regolamento Emittenti in quanto promossa da Costamp, che è l'azionista di controllo diretto dell'Emittente alla data odierna e, pertanto, richiederebbe la predisposizione di un parere motivato da parte degli amministratori indipendenti che non siano parte correlata con l'Offerente, poiché lo statuto sociale dell'Emittente non prevede la presenza di amministratori indipendenti nel consiglio di amministrazione, non è stato possibile formulare il suddetto parere.

* * *

Resta inteso che per una compiuta e integrale conoscenza di tutti i termini e condizioni dell'Offerta, occorre fare riferimento esclusivo al Documento di Offerta, reso pubblico dall'Offerente secondo le norme legislative e regolamentari applicabili.

1. DESCRIZIONE DELLA RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE DEL 23 MARZO 2018

1.1. PARTECIPANTI ALLA RIUNIONE

Preliminarmente, ai fini di completezza informativa, si segnala che, come comunicato prima d'ora dall'Emittente al mercato:

- (i) il 21 febbraio 2018, data di acquisizione, da parte dell'Offerente, della Partecipazione di Maggioranza coincidente con l'esecuzione del Conferimento, è divenuta efficace la nomina del consiglio di amministrazione dell'Emittente nominato in occasione della delibera dell'assemblea dei soci dell'Emittente del 14 dicembre 2017, come modificata il 13 febbraio 2018;
- (ii) per l'effetto alla data odierna il consiglio di amministrazione è composto da: Marco Corti, (Presidente e Amministratore delegato), Davide Corti, Aldo Alessandro Corti, Carlo Corti, Cesare Carbonchi, Gabriele Bonfiglioli (Consigliere delegato) e Giacomo Molteni.

Alla riunione del 23 marzo 2018 nella quale il Consiglio di Amministrazione ha esaminato l'Offerta e approvato, con l'astensione del Presidente e Amministratore delegato Marco Corti e del Consigliere Delegato Gabriele Bonfiglioli all'unanimità dei votanti, il Comunicato dell'Emittente, hanno partecipato:

- (i) per il consiglio di amministrazione, di persona i Sigg. Marco Corti, Davide Corti, Giacomo Molteni e, in teleconferenza, Cesare Carbonchi e Gabriele Bonfiglioli;
- (ii) per il Collegio Sindacale in teleconferenza, Achille Delmonte, Marco Gasparini e Antonella Vaccari.

1.2. SPECIFICAZIONE DEGLI INTERESSI RILEVANTI AI SENSI DEGLI ARTT. 2391 DEL CODICE CIVILE E 39, COMMA 1, LETT. B) DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

Nel contesto della riunione del Consiglio di Amministrazione di cui al precedente Paragrafo 1.1, gli amministratori di seguito indicati hanno dato notizia, anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 2391 del codice civile e dell'art. 39, comma 1, lett. b) del Regolamento Emittenti, di essere portatori di un interesse per conto di terzi relativo all'Offerta, precisandone la natura, i termini, l'origine e la portata:

- tutti gli amministratori presenti hanno dichiarato di essere stati nominati componenti del Consiglio di Amministrazione sulla base dell'indicazione dei nominativi proposta dall'Offerente;
- l'amministratore Marco Corti ha dichiarato di essere socio e consigliere di amministrazione dell'Offerente e, come tali, di avere un interesse per conto di terzi in relazione all'Offerta; in particolare, in tale contesto, il Presidente e Amministratore delegato Marco Corti, in qualità di amministratore delegato e presidente dell'Offerente, nonché di socio di controllo ha partecipato attivamente alle negoziazioni delle operazioni che hanno determinato l'acquisizione, da parte di Costamp della Partecipazione di Maggioranza nell'Emittente, e che hanno determinato il presupposto giuridico dell'Offerta.
- l'amministratore Gabriele Bonfiglioli ha dichiarato di essere azionista dell'Emittente e, come tale, di avere un interesse proprio in relazione all'Offerta; in particolare, in tale contesto, il consigliere delegato Gabriele Bonfiglioli, già nel precedente consiglio di amministrazione dell'Emittente, ha partecipato attivamente alle negoziazioni delle operazioni che hanno determinato l'acquisizione, da parte di Costamp della Partecipazione di Maggioranza nell'Emittente, e che hanno determinato il presupposto giuridico dell'Offerta

Tenuto conto di quanto precede, il Presidente e Amministratore delegato Marco Corti e il consigliere delegato Gabriele Bonfiglioli hanno ritenuto opportuno astenersi dall'esprimere le proprie valutazioni in

merito alla congruità del Corrispettivo e, quindi, non hanno partecipato alla approvazione del Comunicato dell'Emittente.

1.3. DOCUMENTAZIONE ESAMINATA

Il Consiglio di Amministrazione, ai fini del presente Comunicato dell'Emittente, per acquisire una completa e analitica conoscenza delle condizioni dell'Offerta, ha esaminato e valutato la seguente documentazione:

- (i) la Comunicazione 102 dell'Offerente diffusa al pubblico e ricevuta in data 21 febbraio 2018, con la quale l'Offerente medesimo ha comunicato il sorgere dell'obbligo di promuovere l'Offerta;
- (ii) il Documento di Offerta, presentato dall'Offerente alla Consob in data 26 febbraio 2018 e in pari data trasmesso all'Emittente, nelle versioni di volta in volta modificate nel corso dell'istruttoria con Consob e trasmesso da ultimo all'Emittente in data 23 marzo 2018, nella versione in corso di approvazione da parte di Consob;
- (iii) i termini, le condizioni e le motivazioni dell'Offerta, nonché i programmi formulati dall'Offerente, come nel seguito meglio dettagliati;

Ai fini della propria valutazione sull'Offerta e sulla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente non si è avvalso di esperti indipendenti o di documenti diversi da quelli sopra indicati.

1.4. ESITO DELLA RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Nella riunione del 23 marzo 2018, il Consiglio di Amministrazione, all'unanimità dei votanti ha approvato il Comunicato dell'Emittente nel modo che segue:

- gli amministratori Giacomo Molteni, Davide Corti e Cesare Carbonchi hanno espresso voto favorevole;
- gli amministratori Marco Corti (Presidente e Amministratore delegato) e Gabriele Bonfiglioli hanno ritenuto opportuno astenersi dall'esprimere le proprie valutazioni in merito alla congruità del Corrispettivo per le ragioni illustrate nel precedente Paragrafo.

Il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato la pubblicazione del Comunicato dell'Emittente unitamente al Documento di Offerta, e ha conferito mandato al Presidente e Amministratore delegato Marco Corti ed al Consigliere Davide Corti, in via disgiunta fra loro, di provvedere alla pubblicazione del presente Comunicato dell'Emittente, e a tutti gli adempimenti previsti dalla normativa vigente applicabile, e di apportare allo stesso le modifiche e integrazioni opportune o necessarie anche a seguito di eventuali richieste di Consob o di ogni altra autorità competente, ovvero al fine di effettuare gli aggiornamenti eventualmente necessari, ai sensi dell'art. 39, comma 4, del Regolamento Emittenti, in ragione della variazione delle informazioni riportate nel Comunicato dell'Emittente.

2. DATI ED ELEMENTI UTILI PER L'APPREZZAMENTO DELL'OFFERTA

Il presente Comunicato dell'Emittente è pubblicato congiuntamente al Documento di Offerta e diffuso come allegato allo stesso, d'intesa con l'Offerente,

Pertanto, per una completa e analitica conoscenza di tutti i termini e condizioni dell'Offerta, si rinvia al contenuto del Documento di Offerta e, in particolare, alle Sezioni e ai Paragrafi di seguito indicati dello stesso Documento di Offerta:

- (i) Sezione A — Avvertenze;

- (ii) Sezione B — Paragrafo B.1. - Informazioni relative all'Offerente;
- (iii) Sezione C — Paragrafo Cl. - Categoria degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità;
- (iv) Sezione E — Corrispettivo unitario per gli strumenti finanziari e sua giustificazione;
- (v) Sezione F— Modalità e termini di adesione all'Offerta, date e modalità di pagamento del Corrispettivo e di restituzione dei titoli oggetto dell'Offerta;
- (vi) Sezione G — Modalità di finanziamento, garanzie di esatto adempimento e programmi futuri dell'Offerente.

3. VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULL'OFFERTA E SULLA CONGRUITÀ DEL CORRISPETTIVO

3.1. ELEMENTI CONSIDERATI DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE NELLE PROPRIE VALUTAZIONI

Come indicato al precedente Paragrafo 1.3, nell'esprimere le proprie valutazioni sull'Offerta e sulla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha considerato, tra l'altro:

- (i) gli elementi informativi e le valutazioni sul prezzo previsto dall'Accordo, relativo all'acquisizione della Partecipazione di Maggioranza e, quindi, sul Corrispettivo dell'Offerta, contenute nei comunicati diffusi dalla data di sottoscrizione dell'Accordo;
- (ii) le informazioni contenute nel Documento di Offerta.

Si evidenzia che il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto di nominare un esperto indipendente.

3.2. VALUTAZIONI IN MERITO ALLE MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha preso atto della circostanza (riportata nel Documento di Offerta) che l'Offerente ha promosso l'Offerta in adempimento all'obbligo previsto dall'art 8 dello statuto sociale, per effetto del richiamo - richiesto dall'art. 6-bis del Regolamento Emittenti AIM Italia - all'art. 106 del TUF, e che tale obbligo consegue all'acquisto, da parte dell'Offerente, della Partecipazione di Maggioranza.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì preso atto degli obiettivi e dei programmi futuri dell'Offerente in relazione all'Emittente, descritti nella Sezione A — Paragrafo A.4 e nella Sezione G — Paragrafo G.3, del Documento di Offerta.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha preso atto che, come precisato nel Documento di Offerta:

- (i) l'Offerente e l'Emittente mirano a creare un operatore che possa poggiare sui molti fattori competitivi comuni alle due società. La leva strategica principale sarà quella di fornire al mercato un'offerta completa di processo (fornendo pressofusione, bassa pressione e colata a gravità), di prodotto (alluminio, ghisa, termoplastica e magnesio e relative leghe); mirando anche ad appropiare un mercato più vasto in termini geografici (Italia, Cina, India, Germania, Brasile, Messico, Russia e USA tra gli altri mercati) e coprire con un maggior numero di prodotti i clienti *automotive* leader dei relativi mercati e segmenti e fonderie di importanti dimensioni;
- (ii) alla luce della forte complementarietà industriale tra Costamp e l'Emittente, l'operazione di integrazione tra le due società è condotta con due finalità principali: (i) da un lato promuovere

un'integrazione industriale dal punto di vista dei processi industriali (i.e. pressofusione e colata a gravità) e dell'offerta commerciale (i.e. *cross-selling* e *upselling*); dall'altro creare un articolato gruppo presente sul mercato dei capitali per garantire visibilità internazionale al gruppo risultante;

- (iii) l'Offerente, dopo il completamento dell'Offerta ed a seconda dell'esito della stessa, valuterà, a propria discrezione, la possibilità di realizzare eventualmente anche nei dodici mesi successivi alla Data di Pagamento un'operazione di fusione di Costamp Tools in Modelleria.

La prospettata fusione tra le due società mirerebbe innanzitutto a semplificare la catena societaria eliminando una separazione che le società stesse non ritengono necessaria. Inoltre, la società risultante da tale integrazione potrà beneficiare di rilevanti vantaggi in termini di:

- (i) sistemi gestionali – i sistemi di gestione dell'Emittente e di Costamp Tools delle forniture, della lavorazione, della produzione e della consegna saranno integrati in uno unico, con l'effetto di incrementare e rendere più efficace il controllo sull'intera catena del valore di entrambe le attuali società;
- (ii) database clienti – l'unificazione giuridica porta anche all'integrazione delle strutture commerciali che, sulla base di nuove strategie di approccio alla clientela, farà sì che l'offerta dell'Emittente e di Costamp Tools sia descritta e proposta ai clienti in portafoglio in modo sinergico;
- (iii) gestione della fatturazione – un'entità unica permetterà un unico centro di fatturazione e di gestione dei pagamenti
- (iv) gestione della tesoreria – la fusione tra le due entità farà venir meno la necessità di gestire un sistema di tesoreria complessa a livello della controllante, semplificando pertanto le modalità e i razionali di utilizzo della cassa e le modalità di incasso.

Alla luce di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione ritiene che i programmi dell'Offerente siano coerenti con le strategie industriali e il modello di *business* dell'Emittente e che, quindi, la relativa integrazione dovrebbe risultare efficace e agevole.

Quanto alle operazioni di natura societaria sopra ipotizzate, l'Offerente dispone già della maggioranza dei diritti di voto dell'Emittente necessari per l'adozione delle relative delibere di competenza dell'assemblea.

3.3. VALUTAZIONI SULLA CONGRUITÀ DEL CORRISPETTIVO

Principali informazioni sul corrispettivo contenute nel Documento di Offerta

Secondo quanto descritto nel Paragrafo E.1 del Documento di Offerta, l'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo pari a Euro 3,00 per ciascuna azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**")

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

Nel Documento di Offerta è stato precisato che a motivo della natura obbligatoria dell'Offerta, il Corrispettivo dell'Offerta, come richiesto dall'art. 8 dello statuto sociale dell'Emittente, è stato fissato conformemente a quanto disposto dall' art. 106, comma 2 del TUF, ai sensi del quale l'Offerta "*deve essere promossa ad un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'Offerente [...] per l'acquisto di azioni ordinarie [dell'Emittente] nei dodici mesi anteriori alla data della comunicazione di cui 102, comma 1, del TUF*". Il Corrispettivo dell'Offerta coincide quindi con il prezzo che, ai sensi dell'Accordo sarà corrisposto dall'Offerente ai Soci MB per le azioni che porteranno in adesione all'Offerta, corrispondente quindi a Euro 3,00 per azione.

Nel Documento di Offerta è precisato che, per l'effettuazione delle valutazioni alla base della determinazione del prezzo ai sensi dell'Accordo, l'Offerente non si è avvalso di (né ha ottenuto) perizie elaborate da soggetti terzi, né ha richiesto *financial opinion* in ordine alla congruità dello stesso.

La determinazione del suddetto prezzo si è basata esclusivamente sul valore attribuito dall'Offerente alle azioni ordinarie dell'Emittente ai fini dell'acquisto della Partecipazione di Maggioranza, nell'ambito delle negoziazioni dell'Accordo e non esistono accordi o altre pattuizioni che prevedano il pagamento di ulteriori corrispettivi anche in natura.

Nel Documento di Offerta è precisato che il Corrispettivo incorpora uno sconto del 11,14% rispetto al prezzo ufficiale per azione ordinaria dell'Emittente rilevato alla data del 27 luglio 2017 (ultimo giorno di borsa aperta anteriore al 28 luglio 2017, data in cui è stato diffuso al mercato il comunicato stampa ai sensi dell'articolo 17 del Regolamento UE 596/2014 contenente la notizia della sottoscrizione dell'Accordo), che era pari a Euro 3,376.

La seguente tabella riporta le medie ponderate dei prezzi ufficiali di borsa delle azioni dell'Emittente ed il premio/(sconto) implicito sul prezzo delle azioni dell'Emittente calcolato per diversi periodi di tempo fino al 20 febbraio 2018 (ultimo giorno di mercato aperto anteriore alla comunicazione relativa all'obbligo di promuovere l'Offerta).

Periodo	Dal	Al	Media ponderata dei prezzi	Premio (sconto) implicito
Media 1 mese	21 gennaio 2017	20 febbraio 2018	2,8982	3,51%
Media 3 mesi	21 novembre 2017	20 febbraio 2018	2,9024	3,36%
Media 12 mesi	21 febbraio 2017	20 febbraio 2018	3,6869	(18,63%)

Fonte Bloomberg

Per un confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori dell'Emittente e per ulteriori informazioni in merito al Corrispettivo medesimo si rinvia al Paragrafo E.1 del Documento di Offerta.

L'Esborso Massimo, nel caso di piena adesione all'Offerta, calcolato sulla totalità delle Azioni che ne formano oggetto alla Data del Documento di Offerta, sarà pari a Euro 12.667.200 (si veda il Paragrafo E.2 del Documento di Offerta).

Per ulteriori informazioni sulle considerazioni fornite dall'Offerente con riferimento al Corrispettivo, si rinvia alla Sezione E del Documento di Offerta.

Come indicato nel Documento di Offerta, al Paragrafo G.1.1, l'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Offerta, inclusi i costi dell'Offerta (ossia i costi e le spese da sostenere complessivamente da parte dell'Offerente in relazione all'Offerta, quali, a titolo esemplificativo, spese di consulenza e commissioni di intermediazione) facendo ricorso a un finanziamento ad hoc.

Al Paragrafo G.1. del Documento di Offerta è inoltre precisato che l'Offerente ha reperito le risorse necessarie per procedere all'Offerta facendo a indebitamento finanziario, in particolare mediante la sottoscrizione di un contratto di finanziamento sottoscritto con Banca Cambiano 1884 S.p.A. in data 3 novembre 2017; inoltre l'Offerente ha ottenuto il rilascio di una garanzia con la quale Banca Cambiano 1884 S.p.A., ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, in data 3 novembre 2017, si è obbligata, irrevocabilmente e incondizionatamente, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, a corrispondere dietro semplice richiesta dell'intermediario incaricato del coordinamento della Raccolta delle adesioni - qualora non vi abbia già provveduto l'Offerente - l'importo necessario per l'integrale pagamento di tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta fino all'Esborso Massimo, e ha confermato che tale somma deve ritenersi di immediata liquidità.

3.4. VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE IN MERITO ALLA CONGRUITÀ DEL CORRISPETTIVO

Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto di quanto indicato nel Documento di Offerta, nonché delle altre informazioni contenute nella documentazione elencata nel Paragrafo 1.3 che precede.

Il Consiglio di Amministrazione ha anche considerato la decisione del 28 luglio 2017, assunta dal Consiglio di Amministrazione in carica allora e dimissionario a far data dal 21 febbraio 2018, di sottoscrivere e dare esecuzione all'Accordo, con il quale la Società ha aderito ai termini e condizioni dello stesso e ha accettato le condizioni economiche previste tra i Soci MB e l'Offerente per la cessione della Partecipazione di Maggioranza e, quindi, ad un prezzo pari al Corrispettivo.

Alla luce delle predette considerazioni, tenendo in considerazione il giudizio positivo nei confronti dei termini dell'Accordo già espresso in data 28 luglio 2018, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto congruo, dal punto di vista finanziario, il Corrispettivo.

4. INDICAZIONI IN MERITO ALLA PARTECIPAZIONE DEI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALLE TRATTATIVE PER LA DEFINIZIONE DELL'OPERAZIONE

Si segnala che

- (i) il Presidente e Amministratore delegato Marco Corti - in qualità di esponente Presidente e Amministratore Delegato dell'Offerente - ha partecipato attivamente alle trattative con l'Emittente e i Soci MB per la sottoscrizione dell'Accordo e il successivo perfezionamento dell'acquisto, da parte dell'Offerente, della Partecipazione di Maggioranza;
- (ii) Gabriele Bonfiglioli, in qualità di Amministratore Delegato dell'Emittente ha altresì partecipato alle suddette trattative;
- (iii) Cesare Carbonchi, in qualità di consulente dell'Offerente, ha anch'egli partecipato alle trattative.

Fatto salvo quanto soprariportato, nessun altro componente del Consiglio di Amministrazione ha partecipato a qualunque titolo alle trattative per la definizione del trasferimento, in favore dell'Offerente, della Partecipazione di Maggioranza.

5. AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICAZIONE DEI FATTI DI RILIEVO AL SENSI DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

5.1. INFORMAZIONI SUI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA DATA DI PUBBLICAZIONE DELL'ULTIMO BILANCIO APPROVATO OVVERO DELL'ULTIMA SITUAZIONE CONTABILE INFRA-ANNUALE PERIODICA APPROVATA

Non vi sono informazioni ulteriori su fatti di rilievo relativi all'Emittente rispetto a quanto già indicato nel Documento di Offerta.

5.2. INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO RECENTE E SULLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE, OVE NON RIPORTATE NET DOCUMENTO DI OFFERTA

Non vi sono informazioni ulteriori sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente rispetto a quanto già indicato nel Documento di Offerta.

6. CONCLUSIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, nel corso della riunione del 23 marzo 2018 ha preso atto di quanto indicato nel Documento di Offerta.

Alla luce delle predette considerazioni, il Consiglio di Amministrazione all'unanimità dei votanti ritiene congruo, dal punto di vista finanziario, il Corrispettivo dell'Offerta.

Ciò posto il Consiglio di Amministrazione ritiene suo dovere ricordare che:

- qualora, all'esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati, al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile, entro il Periodo di Adesione, l'Offerente venisse a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente entro 90 giorni dalla data di pagamento dell'Offerta porrà in essere gli atti necessari al ripristino del flottante, non troverà pertanto applicazione l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF. In tal caso, dunque, gli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta avranno la titolarità di azioni che rimarranno negoziate su AIM Italia. Si precisa che tale eventualità potrebbe verificarsi esclusivamente nel caso in cui i Soci MB non adempissero all'obbligo, previsto dall'Accordo, di portare in adesione all'Offerta le Azioni Soci MB;
- qualora, all'esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta medesima in conformità alla normativa applicabile, entro il Periodo di Adesione, l'Offerente venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente darà corso alla procedura per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto in applicazione dell'art. 108, comma 1, del TUF. In tal caso, gli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta potranno trasferire la titolarità delle Azioni Oggetto di Offerta da essi detenute all'Offerente e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione da essi detenuta un corrispettivo determinato ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF, ossia un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta.

La convenienza economica dell'adesione all'Offerta deve essere valutata dal singolo azionista, tenuto anche conto di tutto quanto sopra esposto e delle informazioni contenute nel Documento di Offerta.

Il presente Comunicato 103 dell'Emittente, unitamente ai suoi allegati, viene pubblicato assieme al Documento di Offerta di cui costituisce parte integrante, sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.brambilla.it.