

DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO TOTALITARIA

AI SENSI DEGLI ARTICOLI 102 E SEGUENTI DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO, OBBLIGATORIA AI SENSI DELL'ARTICOLO 8 DELLO STATUTO SOCIALE DI MODELLERIA BRAMBILLA S.P.A.



MODELLERIA BRAMBILLA S.P.A.

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

n. 3.763.007 azioni ordinarie di Modelleria Brambilla S.p.A.

e

massime n. 459.393 azioni ordinarie di Modelleria Brambilla S.p.A. eventualmente emesse in caso di conversione del prestito obbligazionario convertibile denominato "Modelleria Brambilla Convertibile 7% 2014 - 2019" prima della chiusura del Periodo di Offerta.

DA PARTE DELL'OFFERENTE

CO.STAMP S.R.L.



CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

Euro 3,00 per ciascuna azione ordinaria

DURATA DEL PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA

Dalle ore 8:30 del 3 aprile 2018 alle ore 17:30 del 23 aprile 2018, estremi inclusi, salvo proroghe

DATA DI PAGAMENTO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI PORTATI IN ADESIONE ALL'OFFERTA

26 aprile 2018, salvo proroghe

INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI

E

ADVISOR FINANZIARIO



L'approvazione del presente documento di offerta, avvenuta con delibera n. 20359 del 28 marzo 2018, non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

29 marzo 2018

DEFINIZIONI	6
PREMESSA	11
A. AVVERTENZE	19
A.1 NORMATIVA APPLICABILE ALL'OFFERTA	19
A.2 METODO DI FINANZIAMENTO DELL'ACQUISIZIONE DELLA PARTECIPAZIONE DI MAGGIORANZA, DELL'OFFERTA E GARANZIA DI ESATTO ADEMPIMENTO	19
A.3 PARTI CORRELATE	20
A.4 PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE RELATIVAMENTE ALL'EMITTENTE	20
A.5 COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELLA OFFERTA	21
A.6 CONVERSIONE DEL POC E ADESIONE ALL'OFFERTA DA PARTE DEI TITOLARI DEL POC	21
A.7 DICHIARAZIONE IN MERITO ALLA VOLONTÀ DI RICOSTITUIRE IL FLOTTANTE ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO EX ART. 108, COMMA 2, DEL TUF.	21
A.8 DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE IN MERITO ALLA VOLONTÀ DI NON AVVALERSI DEL DIRITTO DI ACQUISTO DI CUI ALL'ARTICOLO 111 DEL TUF E ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 108, COMMA 1, DEL TUF	22
A.9 SCARSITÀ DEL FLOTTANTE E MODALITÀ DI RIPRISTINO	22
A.10 INDICAZIONI IN ORDINE ALLE POSSIBILI ALTERNATIVE ALL'ADESIONE ALL'OFFERTA	23
A.10.1 ADESIONE ALL'OFFERTA	23
A.10.2 MANCATA ADESIONE ALL'OFFERTA	23
A.10.3 OPERAZIONI AD ESITO DELL'OFFERTA	24
A.11 PARERE DELL'AMMINISTRATORE INDIPENDENTE	24
A.12 COMUNICATO DELL'EMITTENTE	24
A.13 DIRITTI DISPONIBILI DEGLI ADERENTI	25
A.14 DATI CONTABILI RELATIVI ALL'ANDAMENTO RECENTE DELL'OFFERENTE E DELL'EMITTENTE	25
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OFFERTA	26
B.1 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERENTE	26
B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale	26
B.1.2 Data di costituzione e durata	26
B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente	26
B.1.4 Capitale sociale	26
B.1.5 Principali azionisti e patti parasociali	26
B.1.6 Sintetica descrizione del gruppo	26
B.1.7 Organi di amministrazione e controllo	26
B.1.8 Descrizione dell'Attività	27
B.1.9 Principi contabili in uso presso l'Offerente	27
B.1.9.1 Schemi contabili	27
B.1.9.2 Bilancio ordinario d'esercizio al 31/12/2016	30
B.1.9.3 Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	33
B.1.9.4 Operazioni con parti correlate	33

B.1.9.5	Dati relativi a Costamp con riferimento al semestre chiusi al 30 giugno 2017 e bilancio chiuso al 31 dicembre 2016.....	33
B.1.9.6	Bilancio intermedio al 30/06/2017.....	34
B.1.9.7	Prospetto delle variazioni del patrimonio netto.....	36
B.1.9.8	Operazioni con parti correlate.....	36
B.1.10	Persone che agiscono di concerto.....	37
B.1.11	Andamento recente e prospettive dell'Offerente.....	37
B.2	SOGGETTO EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	38
B.2.1	Denominazione, forma giuridica e sede sociale.....	38
B.2.2	Data di costituzione e durata.....	39
B.2.3	Legislazione di riferimento e foro competente.....	39
B.2.4	Capitale sociale.....	39
B.2.5	Principali azionisti e patti parasociali.....	39
B.2.6	Organi di amministrazione e controllo.....	40
B.2.6.1	Consiglio di Amministrazione.....	40
B.2.6.2	Collegio Sindacale.....	41
B.2.6.3	Società di Revisione.....	41
B.2.7	Sintetica descrizione del gruppo.....	42
B.2.8	Descrizione dell'Attività.....	42
B.2.9	Principi contabili in uso presso l'Emittente.....	42
B.2.10	Schemi contabili.....	42
B.2.10.1	Dati relativi a Modelleria Brambilla con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015.....	42
B.2.10.2	Bilancio ordinario d'esercizio al 31/12/2016.....	43
B.2.10.3	Prospetto delle variazioni del patrimonio netto.....	51
B.2.10.4	Dati relativi a Modelleria Brambilla con riferimento agli esercizi chiusi al 30 giugno 2017.....	52
B.2.10.5	Bilancio intermedio al 30/06/2017.....	54
B.2.11	Andamento recente e prospettive dell'Emittente.....	61
B.3	INTERMEDIARI.....	63
C.	CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	64
C.1	CATEGORIE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	64
C.2	COMUNICAZIONI O DOMANDA DI AUTORIZZAZIONE RICHIESTE DALLA NORMATIVA APPLICABILE.....	65
D.	STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA.....	66
D.1	NUMERO E CATEGORIA DI STRUMENTI FINANZIARI DELL'OFFERENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, CON SPECIFICAZIONE DEL TITOLO DEL POSSESSO E DELLA TITOLARITÀ DEL DIRITTO DI VOTO.....	66
D.2	INDICAZIONE DELL'EVENTUALE ESISTENZA DI CONTRATTI DI RIPORTO, PRESTITO TITOLI, DIRITTI DI USUFRUTTO O DI PEGNO SUGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'OFFERENTE OVVERO ULTERIORI CONTRATTI DI ALTRA NATURA AVENTI COME SOTTOSTANTE TALI STRUMENTI FINANZIARI.....	66

E.	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE	67
E.1	INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO E CRITERI SEGUITI PER LA SUA DETERMINAZIONE	67
E.2	CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL’OFFERTA	68
E.3	CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON ALCUNI INDICATORI RELATIVI ALL’EMITTENTE	68
E.4	MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI REGISTRATI DALLE AZIONI ORDINARIE DELL’EMITTENTE NEI 12 MESI PRECEDENTI LA COMUNICAZIONE DELL’OFFERENTE	71
E.5	VALORI ATTRIBUITI ALLE AZIONI ORDINARIE DI MODELLERIA IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL’ULTIMO ESERCIZIO E NELL’ESERCIZIO IN CORSO	72
E.6	VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DODICI MESI, DA PARTE DELL’OFFERENTE, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SULLE AZIONI ORDINARIE DI MODELLERIA	73
F.	MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL’OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL’OFFERTA	74
F.1	MODALITÀ E DEI TERMINI STABILITI PER L’ADESIONE ALL’OFFERTA E PER IL DEPOSITO DELLE AZIONI OGGETTO DI OFFERTA	74
F.1.1	Periodo di Adesione	74
F.1.2	Condizioni di Efficacia	74
F.1.3	Procedura di adesione e deposito delle Azioni Oggetto di Offerta	74
F.2	TITOLARITÀ E ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI ALLE AZIONI PORTATE IN ADESIONE IN PENDENZA DELL’OFFERTA	76
F.3	COMUNICAZIONI IN MERITO ALL’ANDAMENTO E AI RISULTATI DELL’OFFERTA	76
F.4	MERCATO SUL QUALE È PROMOSSA L’OFFERTA	76
F.5	DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO	77
F.6	MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO	77
F.7	LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI STIPULATI TRA L’OFFERENTE E GLI ADERENTI NONCHÉ DELLA GIURISDIZIONE COMPETENTE	78
F.8	MODALITÀ E TERMINI DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI IN CASO DI INEFFICACIA DELL’OFFERTA	78
G.	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL’OFFERENTE	79
G.1	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO	79
G.2	MOTIVAZIONI DELL’OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI ELABORATI DALL’OFFERENTE	79
G.3	INDICAZIONE DEI PROGRAMMI FUTURI	80
G.4	RICOSTITUZIONE DEL FLOTTANTE	81
H.	EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L’OFFERENTE E GLI AZIONISTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE DELL’EMITTENTE	82
H.1	INDICAZIONE DI OGNI EVENTUALE ACCORDO, TRA L’OFFERENTE E GLI AZIONISTI E I COMPONENTI DELL’ORGANO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ EMITTENTE, CHE ABBA RILEVANZA IN RELAZIONE ALL’OFFERTA	82
H.2	INDICAZIONE E DESCRIZIONE DELLE OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATE DELIBERATE O ESEGUITE, NEI DODICI MESI ANTECEDENTI LA PUBBLICAZIONE DELL’OFFERTA, FRA L’OFFERENTE E	

	L'EMITTENTE CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITÀ DELLA MEDESIMA	83
H.3	INDICAZIONE DEGLI ACCORDI TRA L'OFFERENTE E GLI AZIONISTI DELL'EMITTENTE CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO, OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI	83
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	84
L.	IPOTESI DI RIPARTO	85
M.	APPENDICI	86
N.	DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO	87
	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	88

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 alla il finanziamento concesso per il pagamento dell'Esborso Massimo, a non disporre di n. 38.655.000 pari alla 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 (pari al 9,94% del capitale sociale dell'Emittente alla data del Documento di Offerta, ovvero 9,83% del capitale sociale dell'Emittente incrementato delle azioni di compendio derivanti dalla conversione del POC) azioni ordinarie dell'Emittente comprensive delle n. 3.763.007 (pari all'8,86% del capitale sociale dell'Emittente alla data del Documento di Offerta, ovvero 8,76% del capitale sociale dell'Emittente incrementato delle azioni di compendio derivanti dalla conversione del POC) azioni ordinarie esistenti e delle massime n. 459.393 (pari all'1,07% del capitale sociale dell'Emittente incrementato delle azioni di compendio derivanti dalla conversione del POC) 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 (pari allo 0,171% del capitale sociale dell'Emittente alla data del Documento di Offerta, ovvero 0,169% del capitale sociale dell'Emittente incrementato delle azioni di compendio derivanti dalla conversione del POC) azioni proprie.
Azioni Soci MB	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: <ul style="list-style-type: none">(i) n. 840.320 azioni di Aldo Brambilla, pari alla totalità delle azioni dell'Emittente dallo stesso detenute alla data del Documento di Offerta;(ii) n. 336.880 azioni di Fiorenza Porta, pari alla totalità delle azioni dell'Emittente dalla stessa detenute alla data del Documento di Offerta;(iii) n. 336.880 azioni di Emilia Guidetti, pari alla totalità

	<p>delle azioni dell'Emittente dalla stessa detenute alla data del Documento di Offerta;</p> <p>(iv) n. 251.720 azioni di Giancarlo Brambilla, delle n. 840.320 azioni dell'Emittente dallo stesso detenute alla data del Documento di Offerta, pertanto 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> <p>(v) n. 100.000 azioni di Gabriele Bonfiglioli, 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.</p>
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Comunicato dell'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 eseguito da 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.
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 2017 mediante conferimento da parte di Costamp di tutte le attività ad essa facenti capo. Alla data del Documento di Offerta, Costamp Tools è interamente controllata dall'Emittente.

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 26 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.
Documento Reverse Takeover	Il relativo documento informativo, in osservanza del Regolamento Emittenti AIM Italia è stato pubblicato il 17 novembre 2017 e disponibile sul sito internet dell'Emittente www.brambilla.it .
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.
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 a n. 38.655.000 azioni rappresentative del 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 3 aprile 2018 alle ore 17:30 del giorno 23 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.
Regolamento 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).
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	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: <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;

	<p>(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;</p> <p>(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;</p> <p>(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;</p> <p>(v) 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.</p>
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

La seguente "Premessa" fornisce una sintetica descrizione della struttura dell'operazione oggetto del presente Documento di Offerta (l'"**Operazione**").

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell'Operazione e dell'assunzione di una scelta consapevole in merito all'adesione all'Offerta (come infra definita), si raccomanda l'attenta lettura della successiva Sezione A "Avvertenze" e, comunque, dell'intero Documento di Offerta.

1. Oggetto dell'Offerta

L'operazione descritta nel Documento di Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto ai sensi dell'articolo 1, comma 1, lettera (v) del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato (il "**TUF**") promossa da Co.Stamp S.r.l. (l'"**Offerente**" o "**Costamp**") sulla totalità delle azioni ordinarie di Modelleria Brambilla S.p.A. (l'"**Emittente**" o "**Modelleria**") ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e seguenti del TUF e art. 8 dello Statuto, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel regolamento approvato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche (il "**Regolamento Emittenti**").

Le azioni ordinarie di Modelleria sono negoziate esclusivamente sull'AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale ("**AIM Italia**"), con codice ISIN IT0005068249.

L'Offerta è altresì obbligatoria e, per tale ragione, come sopra precisato, totalitaria in virtù:

- (i) della previsione contenuta nell'articolo 8 dello statuto sociale dell'Emittente (lo "**Statuto**") che in conformità al disposto di cui all'articolo 6-bis del Regolamento Emittenti AIM Italia – richiama, inter alia, l'articolo 106, del TUF (l'"**Obbligo di Offerta**"), nonché le applicabili disposizioni di attuazione del Regolamento Emittenti;
- (ii) dell'intervenuta acquisizione, in data 21 febbraio 2018 come di seguito meglio precisato, da parte dell'Offerente di una partecipazione superiore al 30% dei diritti di voto dell'Emittente per effetto del Conferimento (come di seguito definito).

L'articolo 8 dello Statuto dispone infatti: "*8.1 A partire dal momento in cui e sino a quando le azioni emesse dalla Società siano ammesse alle negoziazioni sull'AIM Italia, si rendono applicabili per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni (la "Disciplina Richiamata") relative alle società quotate di cui al TUF e ai relativi regolamenti Consob di attuazione in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria, limitatamente agli artt. 106, 107, 108, 109 e 111 del TUF. La Disciplina Richiamata è quella in vigore al momento in cui scattano gli obblighi in capo all'azionista.*

[...]

8.3 Il superamento della soglia di partecipazione prevista dall'art. 106, comma 1 del TUF non accompagnato dalla comunicazione al consiglio di amministrazione della società e dalla presentazione di un'offerta pubblica di acquisto totalitaria nei termini previsti dalla Disciplina Richiamata comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione

eccedente, che può essere accertata in qualsiasi momento dal consiglio di amministrazione. [...]".

A tale Offerta si applicano pertanto anche, per quanto appena precisato, oltre che le disposizioni di cui all'art. 106 del TUF, ricorrendo il presupposto del raggiungimento, da parte dell'Offerente, delle soglie di possesso nel capitale dell'Emittente ivi indicate, gli articoli, 108, e 111 del TUF e le relative disposizioni di attuazione di cui al Regolamento Emittenti.

L'Offerta ha a oggetto massime n. 4.222.400 azioni ordinarie di Modelleria (pari al 9,94% del capitale sociale dell'Emittente alla data del Documento di Offerta) prive di valore nominale espresso, interamente liberate, negoziate sul mercato AIM Italia (le "**Azioni Oggetto di Offerta**") comprensive di:

- (i) n. 3.763.007 (pari all'8,86% del capitale sociale dell'Emittente alla data del Documento di Offerta) rappresentanti la totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente detratte le azioni detenute dall'Offerente alla data del Documento di Offerta; oltre a
- (ii) massime 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 (pari all'1,07% del capitale sociale dell'Emittente incrementato delle azioni di compendio derivanti dalla conversione del POC).

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) 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.

L'Offerta non ha a oggetto le obbligazioni convertibili emesse ai sensi del POC.

L'Offerta è rivolta indistintamente e a parità di condizioni a tutti i titolari di Azioni Oggetto di Offerta come specificato alla Sezione F del Documento di Offerta.

Per ulteriori dettagli in merito alle Azioni Oggetto di Offerta, si veda la Sezione C del Documento di Offerta.

L'Offerta non è finalizzata alla revoca delle negoziazioni dall'AIM Italia (delisting) delle azioni ordinarie dell'Emittente. Conseguentemente, dato che per effetto del Conferimento l'Offerente è venuto a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di ripristinare, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (come richiamato dall'articolo 8 dello Statuto), un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Inoltre, in ragione dell'obbligo dei Soci MB, ai sensi dell'Accordo, di aderire all'Offerta con le Azioni Soci MB, a esito dell'Offerta l'Offerente verrà a detenere una partecipazione pari al 95,36% del capitale sociale dell'Emittente; l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di non avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti azioni in circolazione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**").

Pertanto l'Offerente, non eserciterà il Diritto di Acquisto, ma - essendone obbligato - adempirà all'obbligo di acquisto di cui all'articolo 108, comma 1, del TUF, nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta (l'"**Obbligo di Acquisto**"), dando corso pertanto alla procedura al fine di adempiere all'Obbligo di Acquisto (la "**Procedura di Obbligo di Acquisto**").

Si fa inoltre presente che, ove si realizzasse la condizione di applicazione dell'art. 40-bis, comma 1, lettera b), n. 2, del Regolamento Emittenti, ossia l'Offerente abbia acquistato almeno la metà delle Azioni Oggetto di Offerta, l'obbligo di riapertura dei termini non troverebbe applicazione in quanto l'Offerente, che alla data del Documento di Offerta detiene una partecipazione pari al 90,98% del capitale dell'Emittente, verrebbe a detenere una partecipazione almeno pari al 95% del capitale dell'Emittente, trovando pertanto applicazione in tal caso l'esimente di cui all'art. 40-bis, comma 3, lettera b, del Regolamento Emittenti.

2. Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Operazione che coinvolge l'Offerente e l'Emittente è finalizzata a realizzare un'integrazione tra le due società al fine di sfruttare le sinergie industriali tra le stesse. L'Offerta è parte della suddetta Operazione e effetto diretto dell'esecuzione degli accordi siglati tra le stesse.

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 l'Accordo prevede che

- (i) da una parte, i Soci MB si sono obbligati (x) a 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; e (y) a conferire in Offerta le Azioni Soci MB come di seguito indicato:
 - a. Aldo Brambilla n. 840.320 pari all'1,98% del capitale sociale dell'Emittente alla data del Documento di Offerta;
 - b. Fiorenza Porta n. 336.880 pari allo 0,79% del capitale sociale dell'Emittente alla data del Documento di Offerta;
 - c. Giancarlo Brambilla n. 251.720 pari allo 0,59% del capitale sociale dell'Emittente alla data del Documento di Offerta;
 - d. Emilia Guidetti n. 336.880 pari allo 0,79% del capitale sociale dell'Emittente alla data del Documento di Offerta;

- e. Gabriele Bonfiglioli n. 100.000 pari allo 0,24% del capitale sociale dell'Emittente alla data del Documento di Offerta.

(ii) dall'altra parte l'Offerente si è obbligata a

- 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**");
- b. promuovere l'Offerta al prezzo per azione di Euro 3,00;
- c. ripristinare il flottante ai sensi dell'art. 108, comma 2, TUF (come richiamato dall'art. 8 dello Statuto) a seguito della chiusura dell'Offerta.

Tale Operazione nel suo insieme si configura come operazione di reverse take-over ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia ed è stata pertanto soggetta all'approvazione dell'assemblea degli azionisti di Modelleria Brambilla del 14 dicembre 2017 e oggetto di specifica descrizione nel relativo documento informativo, in osservanza del Regolamento Emittenti AIM Italia, pubblicato il 17 novembre 2017 (tale documento è disponibile sul sito internet dell'Emittente www.brambilla.it).

In ragione di quanto sopra descritto sono stati compiuti i seguenti atti:

- (i) il 28 luglio 2017, come comunicato in pari data, l'Offerente, l'Emittente e i Soci MB hanno sottoscritto un accordo (successivamente emendato in data 28 novembre 2017 e 26 gennaio 2018) finalizzato all'acquisto del controllo dell'Emittente da parte dell'Offerente mediante l'esecuzione del Conferimento e la cessione di tutto o parte delle azioni;
- (ii) il 25 settembre 2017 l'Offerente ha costituito Costamp Tools mediante conferimento di tutte le attività alla stessa facenti capo;
- (iii) il 14 dicembre 2017 l'assemblea dei soci dell'Emittente ha deliberato in merito all'approvazione dell'operazione (come richiesto dal Regolamento Emittenti AIM Italia) e dell'aumento di capitale sociale da eseguirsi mediante conferimento;
- (iv) il 13 febbraio 2018 l'assemblea dei soci dell'Emittente ha prorogato il termine di esecuzione dell'aumento di capitale deliberato come descritto al precedente punto (iii);
- (v) il 21 febbraio 2018 l'Offerente ha eseguito il Conferimento e, per l'effetto, ha acquisito una partecipazione nell'Emittente pari al 90,98% del capitale sociale;
- (vi) in pari data l'Offerente ha comunicato al mercato il verificarsi dei presupposti giuridici per la promozione dell'Offerta e ha diffuso il comunicato di cui all'articolo 102, comma 1, del TUF e dell'articolo 37, comma 1, del Regolamento Emittenti (il "**Comunicato 102**").

Una volta conclusa l'Offerta, per effetto della cessione (cui si sono obbligati in sede di sottoscrizione dell'Accordo) delle n. 1.865.800 Azioni Soci MB da parte dei Soci MB mediante adesione all'Offerta, la partecipazione dell'Offerente nell'Emittente sarà pari al 95,36% del capitale sociale della stessa (95,54% sommando anche le 72.600 azioni proprie che, ai sensi dell'articolo 44-bis, comma 5, del Regolamento Emittenti, tali azioni proprie sono da sommarsi alla partecipazione rilevante detenuta dall'Offerente ai fini del calcolo delle soglie previste dagli articoli 108 e 111 del TUF) alla data del Documenti di Offerta.

A tal proposito l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di non avvalersi del Diritto di Acquisto, ma - essendone obbligato - adempirà all'Obbligo di Acquisto di cui all'articolo 108, comma 1, del TUF, dando corso pertanto alla relativa Procedura di Obbligo di Acquisto (si veda il Paragrafo A.8 del presente Documento di Offerta).

Si fa infine presente che a garanzia del Contratto di Finanziamento finalizzato a finanziare il pagamento dell'Esborso Massimo, un numero di Azioni pari a n. 38.655.000, pari alla Partecipazione di Maggioranza, sarà vincolato dall'Accordo di Lock-up come descritto al Paragrafo G.1 del presente Documento di Offerta.

3. Soggetti coinvolti

L'Offerente è Co.Stamp S.r.l., società a responsabilità limitata, con sede legale in Sirone, via Verdi n. 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. Il capitale sociale dell'Offerente è pari ad Euro 1.000.000.

L'Offerente è controllata di diritto ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile dal Sig. Marco Corti, titolare di una quota di nominali Euro 700.000,00 pari al 70% del capitale sociale dello stesso, gli altri soci di Costamp sono il Sig. Aldo Alessandro Corti, titolare di una quota di nominali Euro 200.000,00 pari al 20% del capitale sociale e il Sig. Carlo Corti, titolare di una quota di nominali Euro 100.000,00 pari al 10% del capitale sociale.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.5 del Documento di Offerta.

4. Corrispettivo dell'Offerta

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo unitario pari a Euro 3,00 per ciascuna azione ordinaria di Modelleria portata in adesione all'Offerta ed acquistata dall'Offerente (il "**Corrispettivo**"). Tale corrispettivo incorpora uno sconto rispetto al prezzo di chiusura del giorno precedente la data di pubblicazione del comunicato relativo all'Accordo, ossia il 27 luglio 2017, pari all'11,14% e un premio rispetto al prezzo di chiusura del giorno precedente la data di pubblicazione del presente Documento di Offerta, ossia il 28 marzo 2018, pari allo 0,67%.

Si segnala che il Corrispettivo coincide con il prezzo di cessione delle azioni di Modelleria pattuito nell'Accordo tra Costamp e i Soci MB. Al di fuori di tale accordo e del Conferimento, l'Offerente non ha effettuato alcun acquisto di azioni dell'Emittente negli ultimi dodici mesi.

Il controvalore complessivo massimo dell'Offerta, nel caso in cui tutte le Azioni Oggetto di Offerta vengano portate in adesione è pari a Euro 12.667.200 (l'"**Esborso Massimo**").

Si fa presente che il Corrispettivo è superiore al prezzo di Euro 1,62 indicato dall'Emittente in sede di delibera dell'aumento di capitale sociale offerto in sottoscrizione all'Offerente ed eseguito mediante il Conferimento.

Per ulteriori informazioni in merito al Corrispettivo si rinvia alla Sezione E del presente Documento di Offerta.

5. Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri

La promozione dell'Offerta consegue all'acquisizione da parte dell'Offerente della partecipazione di maggioranza nell'Emittente a seguito della esecuzione dell'Accordo e segnatamente in ragione della sottoscrizione del Conferimento.

Costamp, mediante l'integrazione con Modelleria intende 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 apprezzare 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.

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 la fusione di Costamp Tools in Modelleria.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G Paragrafi G.2 e G.4 del Documento di Offerta.

6. Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le azioni ordinarie dell'Emittente oggetto della medesima sono negoziate esclusivamente sull'AIM, ed è rivolta indistintamente e a parità di condizioni a tutti i titolari di azioni dell'Emittente.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti, in Canada, Giappone e Australia, né in qualsiasi altro Paese in cui tale Procedura non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali Paesi, inclusi Stati Uniti, Canada, Giappone e Australia, collettivamente, gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia del Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) negli

Altri Paesi. Non saranno accettate eventuali adesioni conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il Documento di Offerta e qualsiasi documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Altri Paesi.

Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni del diritto locale di detti paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione da parte di soggetti residenti in Paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderirvi, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.4 del Documento di Offerta.

7. Tavola sinottica dei principali eventi relativi all'Offerta

Si indicano nella seguente tabella in forma riassuntiva gli avvenimenti principali in relazione all'Offerta.

Avvenimento	Data	Modalità di comunicazione al mercato e riferimenti normativi
Avvenuta sottoscrizione dell'Accordo	28 luglio 2017	Comunicato stampa dell'Offerente ai sensi dell'articolo 17 del Regolamento MAR.
Assemblea dei soci di Modelleria che ha deliberato, <i>inter alia</i> , l'aumento di capitale sociale da offrirsi a Costamp e sottoscrivere mediante il Conferimento	14 dicembre 2017	Comunicato stampa dell'Offerente ai sensi dell'articolo 17 del Regolamento MAR.
Esecuzione del Conferimento con conseguente superamento della soglia del 30% e sorgere dell'obbligo di promuovere l'Offerta	21 febbraio 2018	Comunicato stampa dell'Offerente ai sensi dell'articolo 17 del Regolamento MAR.
Comunicazione di Costamp relativa al sorgere dell'obbligo di offerta ai sensi dell'art. 8 dello Statuto	21 febbraio 2018	Comunicazione dell'Offerente ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti
Presentazione alla Consob del Documento di Offerta ai sensi dell'articolo 102, comma 3, del TUF e della Scheda di Adesione	26 febbraio 2018	Deposito ai sensi dell'articolo 102, comma 3, del TUF e dell'articolo 37-ter del Regolamento Emittenti Comunicato stampa dell'Offerente ai sensi degli articoli 36 e 37-ter del Regolamento Emittenti
Approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'articolo 103 del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti	23 marzo 2018	Comunicato stampa dell'Offerente ai sensi dell'articolo 17 del Regolamento MAR.
Approvazione da parte di Consob del Documento di Offerta ai sensi dell'articolo 102, comma 4, del TUF	28 marzo 2018	Comunicato stampa dell'Offerente ai sensi dell'articolo 17 del Regolamento MAR.
Pubblicazione del Documento di	29 marzo 2018	Comunicato stampa dell'Offerente ai

Offerta e del Comunicato dell'Emittente		sensi dell'articolo 17 del Regolamento MAR.
Inizio del Periodo di Adesione	3 aprile 2018	-
Diffusione settimanale dei dati circa le adesioni all'Offerta.	tra il 3 aprile 2018 e il 23 aprile 2018	Comunicato stampa dell'Offerente ai sensi degli articoli 41, comma 2, lettera d) del Regolamento Emittenti.
Termine del Periodo di Adesione	23 aprile 2018	
Comunicazione dei risultati provvisori dell'Offerta	Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e comunque entro le ore 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione ovvero il 24 aprile 2018	Comunicato stampa dell'Offerente ai sensi dell'articolo 17 del Regolamento MAR.
Comunicazione: <ul style="list-style-type: none"> • dei risultati definitivi dell'Offerta; • dell'eventuale sussistenza dei presupposti per l'obbligo di acquisto ex art. 108, comma 1, TUF con indicazione delle relative modalità di adempimento della relativa procedura. 	Entro il Giorno di Borsa Aperta precedente alla Data di Pagamento, ossia il 25 aprile 2018	Comunicato ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (in quanto applicabile in virtù del richiamo operato dall'articolo 8 dello Statuto)
Pagamento del Corrispettivo relativo alle azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione	Il terzo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, ossia il 26 aprile 2018	
In caso di raggiungimento o superamento della soglia del 95% del capitale sociale dell'Emittente e, pertanto, di sussistenza dei presupposti per l'obbligo di acquisto ex art. 108, comma 1, TUF (come richiamato dall'articolo 8 dello Statuto) pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento di tale obbligo	A decorrere dall'avveramento del relativo presupposto	Eventuale pubblicazione da parte dell'Offerente di un comunicato stampa dell'Offerente ai sensi dell'articolo 17 del Regolamento MAR e ai sensi dell'art. 50-quinquies del Regolamento Emittenti (in quanto applicabile in virtù del richiamo operato dall'articolo 8 dello Statuto).
Diffusione di un comunicato stampa avente a oggetto le modalità di ripristino del flottante.	A seguito della conclusione della procedura relativa all'Obbligo di Acquisto	Eventuale pubblicazione da parte dell'Offerente di un comunicato stampa dell'Offerente ai sensi dell'articolo 17 del Regolamento MAR

A. AVVERTENZE

A.1 NORMATIVA APPLICABILE ALL'OFFERTA

La presente Offerta è promossa su massime numero 4.222.400 Azioni Oggetto di Offerta, corrispondenti alla totalità delle azioni ordinarie di Modelleria come di seguito specificato:

- (i) n. 3.763.007 azioni ordinarie di Modelleria emesse (pari al 8,86% del capitale sociale dell'Emittente alla data del Documento di Offerta), rappresentanti la totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente non detenute dall'Offerente alla data del Documento di Offerta; e
- (ii) massime n. 459.393 (pari all'1,07% del capitale sociale dell'Emittente incrementato delle azioni di compendio derivanti dalla conversione del POC) azioni ordinarie rivenienti dal POC ove fosse esercitata la relativa facoltà di conversione entro la conclusione del Periodo di Offerta.

L'Offerta non ha a oggetto le obbligazioni convertibili emesse ai sensi del POC e le n. 72.600 (pari allo 0,17% del capitale sociale dell'Emittente alla data del Documento di Offerta) azioni proprie dell'Emittente.

Le Azioni Oggetto di Offerta sono negoziate unicamente sull'AIM Italia e sono identificate con il codice ISIN IT0005068249.

In considerazione del fatto che l'Offerta è rivolta alla generalità dei possessori di azioni dell'Emittente – e visto il disposto dell'articolo 1, comma 1, lettera (v) del TUF e dell'articolo 34-ter, comma 1, lett. a) e c), del Regolamento Emittenti – essa è assoggettata all'applicazione della normativa in tema di offerta pubblica di acquisto disciplinata dal TUF e dal Regolamento Emittenti in quanto applicabile.

Inoltre, ai sensi dell'articolo 8 dello Statuto sono applicabili, in conformità al disposto di cui all'articolo 6-bis del Regolamento Emittenti AIM Italia, gli articoli 106 e 109 del TUF e, per richiamo volontario e ricorrendone i presupposti, le disposizioni di cui agli articoli 107, 108 e 111 del TUF, e le relative disposizioni di attuazione del Regolamento Emittenti.

L'Offerta, in quanto totalitaria e obbligatoria, in virtù delle previsioni dell'articolo 8 dello Statuto dell'Emittente che richiama, inter alia, l'articolo 106 comma 1, del TUF, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia. In particolare, l'Offerta non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni ed è rivolta a tutti i possessori delle Azioni Oggetto di Offerta, indistintamente e a parità di condizioni.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.8 del Documento di Offerta.

A.2 METODO DI FINANZIAMENTO DELL'ACQUISIZIONE DELLA PARTECIPAZIONE DI MAGGIORANZA, DELL'OFFERTA E GARANZIA DI ESATTO ADEMPIMENTO

L'obbligo di promuovere l'Offerta consegue al perfezionamento dell'acquisizione da parte dell'Offerente di complessive n. 38.655.000 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 90,98% del capitale sociale di Modelleria mediante il Conferimento.

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Offerta facendo ricorso a un finanziamento dedicato concesso da Banca Cambiano 1884 S.p.A. (il "**Finanziamento OPA**").

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1 del Documento di Offerta.

Ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, Banca Cambiano 1884 S.p.A. 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 l'importo necessario per l'integrale pagamento di tutte le azioni portate in adesione all'Offerta fino all'Esborso Massimo (la "**Garanzia di Esatto Adempimento**").

La linea di credito concessa per l'emissione della Garanzia di Esatto Adempimento sarà efficace fino alla data del 15 novembre 2018.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1 del Documento di Offerta.

A.3 PARTI CORRELATE

Si segnala che, ai sensi di legge, ed in particolare del regolamento per le operazioni con parti correlate approvato da Borsa Italiana e applicabile agli emittenti con azioni negoziate su AIM Italia, l'Offerente è parte correlata dell'Emittente in quanto controlla l'Emittente, detenendo direttamente, alla Data del Documento di Offerta, una partecipazione pari al 90,98% del capitale sociale dell'Emittente, ossia la maggioranza dei diritti di voto dell'Emittente.

Alla Data del Documento di Offerta sono da considerare parti correlate dell'Emittente, ai sensi del sopra citato regolamento, Marco Corti, titolare di una quota di nominali Euro 700.000,00 pari al 70% del capitale sociale dell'Offerente, Aldo Alessandro Corti, titolare di una quota di nominali Euro 200.000,00 pari al 20% del capitale sociale dell'Offerente e Carlo Corti, titolare di una quota di nominali Euro 100.000,00 pari al 10% del capitale sociale dell'Offerente.

I componenti del consiglio di amministrazione dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, sono altresì componenti del consiglio di amministrazione dell'Emittente, pertanto sono parti correlate dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1 del Documento di Offerta.

A.4 PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE RELATIVAMENTE ALL'EMITTENTE

Costamp e Modelleria 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 avvicinare 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.

Alla luce della forte complementarità industriale tra Costamp e Modelleria, 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*); (ii) dall'altro creare un articolato gruppo presente sul mercato dei capitali per garantire visibilità internazionale al Gruppo.

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.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2 del presente Documento di Offerta.

A.5 COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELLA OFFERTA

L'Offerta non è sospensivamente condizionata ad autorizzazioni antitrust o da parte di altre Autorità e non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

A.6 CONVERSIONE DEL POC E ADESIONE ALL'OFFERTA DA PARTE DEI TITOLARI DEL POC

Ai sensi dell'articolo 8 del regolamento del POC (disponibile sul sito internet dell'Emittente www.brambilla.it/investorrelations) si prevede che, a partire dal 6 dicembre 2016 e fino al 29 novembre 2019, i titolari delle obbligazioni convertibili potranno richiedere, in ogni momento, la conversione degli strumenti finanziari detenuti in azioni. Il diritto di conversione del POC potrà essere esercitato per tutto o parte delle obbligazioni possedute mediante presentazione dell'apposita domanda di conversione, tuttavia le azioni rivenienti dalla conversione saranno messe a disposizione degli aventi diritto entro il decimo giorno di borsa aperta del mese successivo a quello di presentazione della suddetta domanda di conversione; inoltre le domande di conversione non potranno essere presentate dal giorno in cui sia tenuto il consiglio di amministrazione che abbia convocato un'assemblea dei soci e sino al giorno in cui la stessa abbia avuto luogo.

In ragione della formulazione del regolamento del POC, i titolari delle obbligazioni convertibili potrebbero non ricevere le azioni dell'Emittente in tempo utile per poter aderire all'Offerta; per l'effetto i titolari del POC alla data del Documento di Offerta potrebbero non essere nella condizione di richiedere la conversione dei propri strumenti finanziari in azioni dell'Emittente e, ove invece fosse possibile, non vi è certezza che le azioni dell'Emittente possano esser messe a disposizione dei titolari prima della chiusura del Periodo di Adesione.

A.7 DICHIARAZIONE IN MERITO ALLA VOLONTÀ DI RICOSTITUIRE IL FLOTTANTE ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO EX ART. 108, COMMA 2, DEL TUF.

La presente Offerta non è finalizzata alla revoca delle negoziazione dall'AIM Italia (*delisting*) delle azioni ordinarie dell'Emittente. Conseguentemente, dato che per effetto del Conferimento l'Offerente è venuto a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al

95%, del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di ripristinare, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (come richiamato dall'articolo 8 dello Statuto), un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni. A tal fine il termine di 90 giorni per l'attività di ripristino del flottante, di cui all'art. 108, comma 2, del TUF, è da intendersi decorrente dalla data di pagamento della Procedura di Obbligo di Acquisto.

A.8 DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE IN MERITO ALLA VOLONTÀ DI NON AVVALERSI DEL DIRITTO DI ACQUISTO DI CUI ALL'ARTICOLO 111 DEL TUF E ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 108, COMMA 1, DEL TUF

L'Offerta non è finalizzata alla revoca delle negoziazioni dall'AIM Italia (delisting) delle azioni ordinarie dell'Emittente. Conseguentemente, dato che per effetto del Conferimento l'Offerente è venuto a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di ripristinare, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (come richiamato dall'articolo 8 dello Statuto), un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Inoltre, in ragione dell'obbligo dei Soci MB di aderire all'Offerta con le Azioni Soci MB, a esito dell'Offerta l'Offerente verrà a detenere una partecipazione pari al 95,36% del capitale sociale dell'Emittente; l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di non avvalersi del Diritto di Acquisto, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 111 del TUF.

Pertanto l'Offerente, non eserciterà il Diritto di Acquisto, ma - essendone obbligato - adempirà all'Obbligo di Acquisto di cui all'articolo 108, comma 1, del TUF, dando corso pertanto alla Procedura di Obbligo di Acquisto.

L'Offerente renderà noto il verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto nell'Avviso sui Risultati dell'Offerta che sarà pubblicato a norma di quanto previsto nella successiva Sezione C del presente Documento di Offerta.

Trattandosi di un'offerta pubblica di acquisto da eseguirsi obbligatoriamente ai sensi dell'articolo 8 dello Statuto e della Disciplina Richiamata, il corrispettivo per le azioni oggetto dell'Obbligo di Acquisto (determinato per rinvio ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF - sarà pari al Corrispettivo dell'Offerta).

A.9 SCARSITÀ DEL FLOTTANTE E MODALITÀ DI RIPRISTINO

Si segnala che l'obiettivo dell'Offerente è il mantenimento delle negoziazioni delle azioni ordinarie sul AIM Italia e la ricostituzione del flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Si precisa che, qualora all'esito dell'Offerta e della Procedura di Obbligo di Acquisto, qualora l'attività di ripristino del flottante non andasse a buon fine, Borsa Italiana ove le negoziazioni non si svolgessero in modo ordinato potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca delle azioni di Modelleria dalle negoziazioni nel AIM Italia e (ai sensi dell'articolo 41 del Regolamento Emittenti AIM).

Si segnala tuttavia che in caso di revoca delle azioni Modelleria dalla negoziazione, i titolari di tali azioni che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non ammessi

alla negoziazione su alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

In ragione della scansione temporale degli atti relativi all'Accordo, al Conferimento e all'Offerta, si fa presente che le attività finalizzate al ripristino del flottante non verranno poste in essere prima della conclusione dell'Offerta e della Procedura di Obbligo di Acquisto.

A.10 INDICAZIONI IN ORDINE ALLE POSSIBILI ALTERNATIVE ALL'ADESIONE ALL'OFFERTA

Si ricorda preliminarmente che – in virtù del richiamo operato dall'articolo 8 dello Statuto – gli articoli 108 e 111 TUF e le relative disposizioni di attuazione ai sensi del Regolamento Emittenti trovano applicazione con riferimento all'Emittente. Si rammenta inoltre che l'Offerente ha dichiarato di non voler addivenire alla revoca delle negoziazioni delle azioni dell'Emittente e intende ricostituire un flottante adeguato al regolare andamento delle negoziazioni.

Ai fini di una maggiore chiarezza, si illustrano le possibili alternative per gli azionisti dell'Emittente cui l'Offerta è rivolta.

A.10.1 ADESIONE ALL'OFFERTA

In caso di adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, gli azionisti dell'Emittente riceveranno Euro 3,00 per ogni Azione portata in adesione. Si segnala che le adesioni all'Offerta, a differenza delle negoziazioni delle azioni ordinarie Modelleria sull'AIM Italia, sono consentite anche per un numero di azioni inferiore al lotto minimo previsto da Borsa Italiana per le negoziazioni delle stesse.

Fino alla Data di Pagamento, gli azionisti conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi derivanti dalla proprietà delle azioni portate in adesione all'Offerta; tuttavia, gli azionisti che abbiano aderito all'Offerta non potranno trasferire le loro azioni portate in adesione, all'infuori dell'adesione ad eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari.

A.10.2 MANCATA ADESIONE ALL'OFFERTA

Partendo dal presupposto che alla data del Documento di Offerta l'Offerente detiene una partecipazione superiore al 90%, in caso di mancata adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, per gli azionisti dell'Emittente si potrebbero profilare i seguenti scenari:

- (i) 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 potrà 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;

- (ii) 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; qualora si verificasse tale circostanza, il termine di 90 giorni per l'attività di ripristino del flottante, di cui all'art. 108, comma 2, del TUF, è da intendersi decorrente dalla data di pagamento della Procedura di Obbligo di Acquisto.

A.10.3 OPERAZIONI AD ESITO DELL'OFFERTA

L'Offerente, dopo il completamento dell'Offerta ed a seconda dell'esito dell'Offerta (ivi incluso l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto in applicazione dell'art. 108, comma 1, del TUF, valuterà, a propria discrezione, la possibilità di realizzare eventualmente anche nei dodici mesi successivi alla Data di Pagamento la fusione di Costamp Tools nell'Emittente. Si segnala che, alla data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha assunto alcuna decisione a tale riguardo.

Con riferimento all'eventuale fusione si precisa quanto di seguito riportato.

La fusione potrebbe essere realizzata ad esito della presente Offerta e/o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto in applicazione dell'art. 108, comma 1 del TUF, ovvero anche nei dodici mesi successivi alla Data di Pagamento qualora ciò si rendesse necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento degli obiettivi del programma descritto nella Sezione G, Paragrafo G.2 del Documento di Offerta.

A.11 PARERE DELL'AMMINISTRATORE INDIPENDENTE

Ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti, la circostanza che l'Offerente detenga una partecipazione di controllo nel capitale sociale dell'Emittente richiede che l'amministratore indipendente dell'Emittente rediga un parere motivato contenente le valutazioni sulle Offerte e la congruità del Corrispettivo (il "**Parere dell'Amministratore Indipendente**"). A tal fine, l'amministratore indipendente può avvalersi a spese dell'Emittente dell'ausilio di un esperto indipendente.

Tuttavia si fa presente che, non essendovi un obbligo di legge o statutario in tal senso, non vi è alcun consigliere di amministrazione dell'Emittente che possa esser definito come indipendente, pertanto il relativo parere non sarà rilasciato.

A.12 COMUNICATO DELL'EMITTENTE

Il comunicato che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è tenuto a diffondere ai sensi del combinato disposto degli articoli 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti (il “**Comunicato dell'Emittente**”), contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione sulla stessa, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente il 23 marzo 2018 ed è riportato in Appendice M al Documento di Offerta. Si fa presente che in occasione del comunicato stampa diffuso il 28 luglio 2017 da parte dell'Emittente, l'amministratore delegato di Modelleria Brambilla, in carica alla data del comunicato stampa sopra citato, aveva già espresso giudizio positivo nei confronti dei termini dell'Accordo.

A.13 DIRITTI DISPONIBILI DEGLI ADERENTI

Le Azioni Oggetto di Offerta portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento.

Fino alla Data di Pagamento, gli azionisti dell'Emittente conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi derivanti dalla proprietà delle Azioni Oggetto di Offerta portate in adesione all'Offerta; tuttavia, gli azionisti dell'Emittente che abbiano aderito all'Offerta non potranno trasferire le loro Azioni Oggetto di Offerta portate in adesione, all'infuori dell'adesione ad eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.2 del Documento di Offerta.

A.14 DATI CONTABILI RELATIVI ALL'ANDAMENTO RECENTE DELL'OFFERENTE E DELL'EMITTENTE

I dati contabili, riportati nel presente Documento di Offerta, per il periodo successivo al 30 giugno 2017 sono stati estratti dal sistema contabile e gestionale dell'Emittente e dell'Offerente e non sono stati assoggettati ad alcuna attività di revisione contabile, si segnala, pertanto, che gli stessi potrebbero subire delle variazioni in occasione della predisposizione dei bilanci del Gruppo per il periodo contabile di riferimento (bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017). Tali dati, inoltre, non devono essere presi a riferimento come un'indicazione della performance futura del Gruppo.

Si segnala inoltre che l'Emittente in data 26 gennaio 2018, in occasione della comunicazione del calendario finanziario 2018, ha comunicato che il consiglio di amministrazione approverà il progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 e il bilancio consolidato di gruppo tra il 25 e il 30 maggio 2018 e che l'assemblea verrà chiamata a deliberare in merito all'approvazione del bilancio in una data tra il 25 e il 29 giugno 2018; si evidenzia pertanto che l'Emittente si è avvalso della facoltà di approvare il bilancio di esercizio entro 180 giorni dalla data di chiusura dell'esercizio di riferimento ai sensi dell'art. 2364, comma 2, codice civile.

L'Offerente fa presente che, in ragione dell'avvenuta costituzione mediante conferimento dell'azienda in Costamp Tools, nonché il conseguente obbligo di redigere il bilancio consolidato (derivante dal consolidamento della controllata Costamp Tools S.r.l.), si avvarrà della medesima facoltà prevista ai sensi del richiamo all'art. 2364, comma 2, codice civile, come richiamato dall'art. 2478-bis del codice civile.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OFFERTA

B.1 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERENTE

B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

L'Offerente è denominata Co.Stamp S.r.l.

L'Offerente ha sede a 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.

B.1.2 Data di costituzione e durata

Costamp è stata costituita -con la denominazione di C.G. Export S.r.l. - con atto in data 24 luglio 2001 a rogito del notaio Dott. Carmelo Messina (rep. n. 3.563, racc. n. 2.280).

La durata della Società è fissata fino al 31 dicembre 2030.

B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente

Co.Stamp S.r.l. è stata costituita in Italia in forma di società a responsabilità e opera in conformità alla legge italiana. Foro competente è Lecco.

B.1.4 Capitale sociale

Il Capitale Sociale di Costamp è pari a Euro 1.000.000 interamente versato. Non vi sono state operazioni sul capitale negli ultimi dodici mesi.

B.1.5 Principali azionisti e patti parasociali

L'Offerente è controllata di diritto ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile dal Sig. Marco Corti, titolare di una quota di nominali Euro 700.000,00 pari al 70% del capitale sociale dello stesso, gli altri soci di Costamp sono il Sig. Aldo Alessandro Corti, titolare di una quota di nominali Euro 200.000,00 pari al 20% del capitale sociale e il Sig. Carlo Corti, titolare di una quota di nominali Euro 100.000,00 pari al 10% del capitale sociale.

Alla data del Documento di Offerta non sussistono patti parasociali tra i soci di Costamp.

B.1.6 Sintetica descrizione del gruppo

Alla data del Documento di Offerta, oltre alla partecipazione nell'Emittente, Costamp non detiene altre partecipazioni in enti.

B.1.7 Organi di amministrazione e controllo

Consiglio di amministrazione

L'assemblea dei soci di Costamp il 18 novembre 2002 ha nominato il consiglio di amministrazione formato da cinque componenti (il "**Consiglio di Amministrazione**"). Il Consiglio di Amministrazione, come descritto nella tabella che segue, rimarrà in carica fino alla sua revoca.

Carica ricoperta	Nome e cognome	Luogo e data di nascita
Presidente e amministratore delegato	Marco Corti	Bosisio Parini, 17 ottobre 1965
Consigliere	Aldo Alessandro Corti	Bosisio Parini, 22 gennaio 1971
Consigliere	Carlo Corti	Oggiono, 23 dicembre 1979
Consigliere	Mario Antonio Corti	Bosisio Parini 19 settembre 1941
Consigliere	Tarcisio Mario Corti	Bosisio Parini 6 maggio 1937

Sindaco unico

L'Offerente ha incaricato in data 29 dicembre 2017 il sindaco unico dott. Giampaolo Ripamonti, nato a Carate Brianza il 7 luglio 1946. Il dottor Ripamonti rimarrà incaricato fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019

Società di revisione

La società incaricata dell'attività di revisione legale dei bilanci di esercizio dell'Offerente è PricewaterhouseCoopers S.p.A., con sede legale in Milano, Via Monte Rosa, 91 (la "**Società di Revisione**").

L'incarico è stato conferito dai soci dell'Offerente in data 29 dicembre 2017 e scadrà con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che chiuderà il 31 dicembre 2019.

B.1.8 Descrizione dell'Attività

Alla data del Documento di Offerta l'Offerente è una *holding* di partecipazioni che detiene esclusivamente la partecipazione nell'Emittente.

L'oggetto sociale dell'Offerente, come modificato con voto unanime dei soci in data 25 settembre 2017, è limitato alla assunzione di partecipazioni, in società e/o enti costituiti o costituendi, non nei confronti del pubblico.

B.1.9 Principi contabili in uso presso l'Offerente

La situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente è redatta in accordo con i Principi Contabili IAS/IFRS adottati dall'Unione Europea.

B.1.9.1 Schemi contabili

Dati relativi all'Offerente con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015

Si riportano di seguito i dati relativi a Costamp con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015; i bilanci dei predetti esercizi sono stati assoggettati a revisione contabile con relazione emessa dalla società di revisione incaricata IAS srl rispettivamente in data 29 giugno 2017 e 29 aprile 2017.

Costamp ha chiuso l'esercizio 2016 con un valore della produzione pari a Euro 45.911.112 rispetto a Euro 40.615.905 dell'anno precedente.

Nelle tabelle che seguono si riepilogano gli indicatori desumibili dalla contabilità.

L'analisi dello sviluppo di tali indicatori evidenzia il trend dei principali veicoli di produzione del reddito della società.

Descrizione indice	31/12/2016	31/12/2015
Fatturato	46.174.663	40.270.433
Valore della produzione	45.911.112	40.615.905
Risultato prima delle imposte	3.785.937	2.000.030

Di seguito vengono riportati i seguenti margini intermedi di reddito.

Descrizione indice	31/12/2016	31/12/2015
Margine operativo lordo (MOL)	5.843.219	4.155.587
Risultato operativo	4.201.064	2.709.508
EBIT normalizzato	3.836.439	2.501.074
EBIT integrale	3.787.826	2.436.711

Indicatori economici

Nella tabella che segue si riepilogano alcuni dei principali indicatori economici utilizzati per misurare le prestazioni economiche:

Descrizione indice	31/12/2016	31/12/2015
ROE netto - (Return on Equity)	22.82	12.12
ROI - (Return on Investment)	11.75	7.09
ROS - (Return on Sales)	9.10	6.73

Indicatori finanziari

Laddove la società risulti capitalizzata adeguatamente e dimostri di essere in grado di mantenere un equilibrio finanziario nel medio-lungo termine, non è necessario fornire ulteriori indicazioni in merito alla situazione finanziaria della società.

Per verificare la capacità della società di far fronte ai propri impegni, è necessario esaminare la solidità finanziaria della stessa. A tal fine, è opportuno rileggere lo Stato Patrimoniale civilistico secondo una logica di tipo "finanziaria". Di seguito viene riportato lo schema di Stato Patrimoniale finanziario:

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO			
Imm. immateriali	968.851	Capitale sociale	1.000.000
Imm. materiali	28.934.762	Riserve	8.739.754
Imm. finanziarie	719.980	Utili e utili riportati	2.879.578
Altre attività	1.464.000		
Attivo non corrente	32.087.593	Mezzi propri	12.619.332

Magazzino	10.760.509		
Liquidità differite	10.747.095		
Liquidità immediate	2.976.888		
Attivo corrente	24.484.492	Passività consolidate	15.930.243
		Passività correnti	28.022.510
Capitale investito	56.572.085	Capitale di finanziamento	56.572.085

Indicatori di solidità

L'analisi di solidità patrimoniale ha lo scopo di studiare la capacità della società di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine.

Tale capacità dipende da:

- modalità di finanziamento degli impieghi a medio-lungo termine;
- composizione delle fonti di finanziamento.

Con riferimento al primo aspetto, considerando che il tempo di recupero degli impieghi deve essere correlato "logicamente" al tempo di recupero delle fonti, gli indicatori ritenuti utili ad evidenziare tale correlazione sono i seguenti:

Descrizione indice	31/12/2016	31/12/2015
Margine primario di struttura	-19.468.261	-23.464.419
Quoziente primario di struttura	0.39	0.30
Margine secondario di struttura	-3.538.018	-4.486.536
Quoziente secondario di struttura	0.88	0.87

Con riferimento al secondo aspetto, vale a dire la composizione delle fonti di finanziamento, gli indicatori utili sono i seguenti:

Descrizione indice	31/12/2016	31/12/2015
Quoziente di indebitamento complessivo	3.48	5.76
Quoziente di indebitamento finanziario	1.66	2.91

Indicatori di solvibilità (o liquidità)

Scopo dell'analisi di liquidità è quello di studiare la capacità della società di mantenere l'equilibrio finanziario nel breve, cioè di fronteggiare le uscite attese nel breve termine (passività correnti) con la liquidità esistente (liquidità immediate) e le entrate attese per il breve periodo (liquidità differite).

Considerando che il tempo di recupero degli impieghi deve essere correlato "logicamente" al tempo di recupero delle fonti, gli indicatori ritenuti utili ad evidenziare tale correlazione sono i seguenti:

Descrizione indice	31/12/2016	31/12/2015
Margine di disponibilità	-3.538.018	-4.486.356
Quoziente di disponibilità	0.87	0.88
Margine di tesoreria	-14.298.527	-19.752.343
Quoziente di tesoreria	0.50	0.48

Informazioni sui principali rischi ed incertezze.

In questa parte della presente relazione, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2428 del codice civile, i sottoscritti intendono rendere conto dei rischi, intendendo per tali quegli eventi atti a produrre effetti negativi in ordine al perseguimento degli obiettivi aziendali, e che quindi ostacolano la creazione di valore.

I rischi presi in esame sono analizzati distinguendo quelli finanziari da quelli non finanziari e ciò che li divide in base alla fonte di provenienza del rischio stesso. I rischi così classificati saranno ricondotti in due macro-categorie: rischi di fonte interna e rischi di fonte esterna, a seconda che siano insiti nelle caratteristiche e nell'articolazione dei processi interni di gestione aziendale ovvero derivino da circostanze esterne rispetto alla realtà aziendale.

Il bilancio è stato redatto applicando gli IAS/IFRS adottati dall'Unione Europea alla data del Consiglio di Amministrazione che approva il progetto di bilancio. Per IFRS si intendono tutti gli "International Financial Reporting Standards", tutti gli International Accounting Standards ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC") omologate dalla Commissione Europea.

B.1.9.2 Bilancio ordinario d'esercizio al 31/12/2016

STATO PATRIMONIALE	31/12/2016	31/12/2015
Attivo		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali immobili impianti macchinari	28.934.761	29.586.651
Immobilizzazioni immateriali	968.851	902.012
Partecipazioni in società controllate e collegate	396.230	301.590
Attività finanziarie a lungo termine	323.750	274.750
Imposte differite attive	1.462.760	2.285.886
Altre attività	1.240	1.240
Totale attività non-correnti	32.087.592	33.352.129
Attività correnti		
Rimanenze	10.760.509	15.265.987
Crediti commerciali	9.171.404	12.381.504
Crediti per imposte correnti	562.304	1.232.798
Altri crediti ed attività correnti	1.013.387	2.252.717
Disponibilità finanziarie	2.976.888	2.308.919
Totale attività correnti	24.484.492	33.441.925
Attività non correnti destinate alla vendita	0	0
Totale attivo	56.572.084	66.794.054
Patrimonio Netto e Passivo		
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	1.000.000	1.000.000
Altre riserve	8.739.754	7.689.333
Risultati portati a nuovo	2.879.578	1.198.377
Patrimonio Netto	12.619.332	9.887.710
Passivo		
Passività non-correnti		
TFR	710.357	649.810

Passività finanziarie a lungo termine	11.032.263	13.460.600
Imposte differite passive	4.187.622	4.867.653
Totale passività non-correnti	15.930.242	18.978.063
Passività correnti		
Debiti commerciali	14.083.112	19.912.209
Altri debiti e passività correnti	4.009.336	2.708.335
Passività finanziarie a breve termine	9.930.062	15.307.737
Totale passività correnti	28.022.510	37.928.281
Totale Patrimonio Netto e Passivo	56.572.084	66.794.054

PROSPETTO DELL'UTILE / (PERDITA) DELL'ESERCIZIO

	31/12/2016	31/12/2015
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	45.911.112	40.615.905
Altri ricavi e proventi	632.749	775.675
Totale ricavi operativi	46.543.861	41.391.580
Costi per beni e servizi	-29.512.821	-26.494.262
Costo del Lavoro	-10.658.812	-9.793.731
Ammortamenti e svalutazioni	-1.642.155	-1.446.079
Altri costi e oneri	-235.930	-822.457
Totale Costi Operativi	-42.049.718	-38.556.529
Risultato operativo	4.494.143	2.835.051
Oneri finanziari	-708.311	-836.317
Proventi finanziari	104	1.296
Imposte dell'esercizio	-906.358	-801.653
Utile /(perdita) dell'esercizio	2.879.578	1.198.377

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

	31/12/2016	31/12/2015
Utile /(Perdita) dell'esercizio	2.879.578	1.198.377
Voci da non riclassificare nel prospetto dell'Utile /Perdita dell'esercizio		
Utile/(perdita) attuariali da TFR	2.044	-13.254
Imposte su elementi portati direttamente a, o trasferiti da Patrimonio Netto	0	0
Totale altre componenti di Conto economico complessivo	2.881.622	1.185.123
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO	2.881.622	1.185.123

RENDICONTO FINANZIARIO

A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale	31/12/2016	31/12/2015
Utile (perdita) dell'esercizio	2.879.578	1.198.377
Imposte sul reddito	906.360	801.653
Interessi passivi/(interessi attivi)	708.206	835.021
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	51.179	116.992
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	4.545.323	2.952.043
Accantonamenti ai fondi	512.124	486.449
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.600.252	1.386.651
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	0	0
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.112.376	1.873.100
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	6.657.699	4.825.143
Decremento/(incremento) delle rimanenze	4.505.478	-4.694.321
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti (anche infragruppo)	3.168.196	-995.551
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori (anche infragruppo)	-5.829.098	6.824.763
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	0	0
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	12.316	0
Altre variazioni del capitale circolante netto	2.326.845	-1.372.988
Flussi Finanziari da variazioni del capitale circolante netto	4.183.737	-238.097
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	10.841.436	4.587.046
Interessi incassati/(pagati)	-720.522	-835.021

(Imposte sul reddito pagate)	25.594	183.544
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-314.552	-915.950
Flussi Finanziari da Altre rettifiche	-1.009.480	-1.567.427
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	9.831.956	3.019.619
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
(Investimenti)	-2.847.697	-4.077.464
Prezzo di realizzo disinvestimenti	1.946.392	-116.992
Immobilizzazioni materiali	-901.305	-4.194.456
(Investimenti)	-165.075	-152.247
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	-165.075	-152.247
(Investimenti)	-143.639	-49.001
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	-143.639	-49.001
(Investimenti)	0	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate	0	0
Acquisizione o cessione di società controllate o rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-1.210.019	-4.395.704
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Flussi finanziari da Mezzi di Terzi	-7.806.012	3.546.343
Variazione di Capitale e Riserve	0	-21.651
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-147.956	0
Flussi da finanziari da Mezzi Propri	-147.956	-21.651
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-7.953.968	3.524.692
Disponibilità liquide al 1° gennaio 200X+1		
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)		
Disponibilità liquide al 31 dicembre 200X+1		

Indebitamento finanziario netto CESR 05-054b

Indebitamento finanziario netto	31/12/2016	31/12/2015	Var.
Attività finanziarie non immobilizzate	-323.750	-274.750	-49.000
Disponibilità liquide	-2.976.888	-2.308.919	-667.969
a) Liquidità	-3.300.638	-2.583.669	-716.969
Debiti verso banche entro 12 mesi	9.930.062	15.307.737	-5.377.675
Debiti verso altri finanziatori entro 12 mesi	0	0	0
b) Indebitamento finanziario corrente	9.930.062	15.307.737	-5.377.675
c) Posizione Finanziaria corrente netta (a+b)	6.629.424	12.724.068	-6.094.644
Debiti verso banche oltre 12 mesi	11.032.263	13.460.600	-2.428.337
Debiti verso altri finanziatori oltre 12 mesi	0	0	0
Strumenti finanziari derivati passivi (attivi)	0	0	0
d) Indebitamento finanziario non corrente	11.032.263	13.460.600	-2.428.337
e) Indebitamento finanziario netto (c+d)	17.661.687	26.184.668	-8.522.981

B.1.9.3 Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

PROSPETTO DI MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO

Totale Patrimonio Netto	Capitale sociale	Altre riserve	Risultati a nuovo	Totale
Saldo 1° Gennaio 2015	1.000.000	7.689.333	0	8.689.333
Totale conto economico		13.254	1.198.377	1.211.631
Dividendi				0
* variazione riserva IAS 19		-13.254		-13.254
Saldo 31/12/2015	1.000.000	7.689.333	1.198.377	9.887.710
Saldo 1° Gennaio 2016	1.000.000	8.887.710	0	9.887.710
Totale conto economico			2.879.578	2.879.578
Dividendi		-150.000		-150.000
* variazione riserva IAS 19		2.044		2.044
Saldo 31/12/2016	1.000.000	8.739.754	2.879.578	12.619.332

B.1.9.4 Operazioni con parti correlate

Al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015 i rapporti con entità correlate si possono così riepilogare:

RAPPORTI ENTITÀ CORRELATE	Crediti Commerciali	Crediti Finanziari	Altri Crediti	Debiti Commerciali	Debiti Finanziari	Altri Crediti
ANNO 2016						
Pa.ma Srl	107.950	0	0	372.670	0	0
PiQ2 Srl	2.020	0	0	90.890	0	0
totale	109.970	0	0	463.560	0	0

RAPPORTI ENTITÀ CORRELATE	Crediti Commerciali	Crediti Finanziari	Altri Crediti	Debiti Commerciali	Debiti Finanziari	Altri Crediti
ANNO 2015						
Pa.ma Srl	268.400	0	0	765.150	0	0
PiQ2 Srl	0	0	0	0	0	0
totale	268.400	0	0	765.150	0	0

B.1.9.5 Dati relativi a Costamp con riferimento al semestre chiusi al 30 giugno 2017 e bilancio chiuso al 31 dicembre 2016

Si riportano di seguito i dati relativi a Costamp con riferimento al semestre chiuso al 30 giugno 2017 e al bilancio chiuso al 31 dicembre 2016; il bilancio e la situazione dei predetti periodi sono stati assoggettati a revisione contabile limitata con relazione emessa dalla società di revisione incaricata IAS Srl rispettivamente in data 14 Novembre 2017 e 29 giugno 2017.

Costamp ha chiuso il primo semestre 2017 con un Valore della Produzione pari a Euro 18.690.172 rispetto a Euro 45.911.112 del bilancio chiuso al 31 dicembre 2016.

L'analisi dello sviluppo di tali indicatori evidenzia il trend dei principali veicoli di produzione del reddito della società.

Il risultato di periodo è stato positivo per Euro 217.408 mentre il risultato rilevato al 31 dicembre 2016 è stato positivo per Euro 2.881.622.

Il Patrimonio netto risulta essere di Euro 11.772.106, decrementato di Euro 847.226 rispetto al 31 dicembre 2016.

La situazione intermedia è stata redatta applicando gli IAS/IFRS adottati dall'Unione Europea alla data del Consiglio di Amministrazione che approva il progetto di bilancio. Per IFRS si intendono tutti gli "International Financial Reporting Standards", tutti gli International Accounting Standards ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC") omologate dalla Commissione Europea.

L'Offerente fa presente che, in ragione dell'avvenuta costituzione, mediante conferimento dell'intera azienda, in Costamp Tools, nonché il conseguente obbligo di redigere il bilancio consolidato (derivante dal consolidamento della controllata Costamp Tools S.r.l.), si avvarrà della facoltà prevista ai sensi del richiamo all'art. 2364, comma 2, codice civile, come richiamato dall'art. 2478-bis del codice civile.

B.1.9.6 Bilancio intermedio al 30/06/2017

STATO PATRIMONIALE	30/06/2017	31/12/2016
Attivo		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali immobili impianti macchinari	28.088.667	28.934.761
Immobilizzazioni immateriali	941.242	968.851
Partecipazioni in società controllate e collegate	496.569	396.230
Attività finanziarie a lungo termine	323.750	323.750
Imposte differite attive	1.544.387	1.462.760
Altre attività	1.240	1.240
Totale attività non-correnti	31.395.855	32.087.592
Attività correnti		
Rimanenze	11.553.316	10.760.509
Crediti commerciali	16.083.574	9.171.404
Crediti per imposte correnti	586.703	562.304
Altri crediti ed attività correnti	803.578	1.013.387
Disponibilità finanziarie	1.209.619	2.976.888
Totale attività correnti	30.236.790	24.484.492
Attività non correnti destinate alla vendita	0	0
Totale attivo	61.632.645	56.572.084
Patrimonio Netto e Passivo		
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	1.000.000	1.000.000
Altre riserve	10.554.698	8.739.754
Risultati portati a nuovo	217.408	2.879.578
Patrimonio Netto	11.772.106	12.619.332
Passivo		
Passività non-correnti		
TFR	690.438	710.357
Passività finanziarie a lungo termine	9.599.879	11.032.263
Imposte differite passive	4.786.297	4.187.622
Totale passività non-correnti	15.076.614	15.930.242
Passività correnti		
Debiti commerciali	14.617.499	14.083.112
Altri debiti e passività correnti	4.905.052	4.009.336
Passività finanziarie a breve termine	15.261.374	9.930.062
Totale passività correnti	34.783.925	28.022.510
Totale Patrimonio Netto e Passivo	61.632.645	56.572.084

PROSPETTO DELL'UTILE / (PERDITA) DELL'ESERCIZIO

	30/06/2017	31/12/2016
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18.690.172	45.911.112
Altri ricavi e proventi	353.395	632.749
Totale ricavi operativi	19.043.567	46.543.861
Costi per beni e servizi	-11.638.954	-29.512.821
Costo del Lavoro	-5.541.787	-10.658.812
Ammortamenti e svalutazioni	-799.538	-1.642.155
Altri costi e oneri	-580.689	-235.930
Totale Costi Operativi	-18.560.968	-42.049.718
Risultato operativo	482.599	4.494.143
Oneri finanziari	-249.904	-708.311
Proventi finanziari	49.674	104
Imposte dell'esercizio	-64.961	-906.358
Utile/perdita dell'esercizio	217.408	2.879.578
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO		
Utile /(Perdita) dell'esercizio	217.408	2.879.578
Voci da non riclassificare nel prospetto dell'Utile /Perdita dell'esercizio		
Utile/(perdita) attuariali da TFR	0	2.044
Imposte su elementi portati direttamente a, o trasferiti da Patrimonio Netto	0	0
Totale altre componenti di Conto economico complessivo	217.408	2.881.622
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO	217.408	2.881.622

RENDICONTO FINANZIARIO

	30/06/2017	31/12/2016
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	217.408	2.879.578
Imposte sul reddito	64.961	906.360
Interessi passivi/(interessi attivi)	272.139	708.206
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	468.043	51.179
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.022.551	4.545.323
Accantonamenti ai fondi	228.356	512.124
Ammortamenti delle immobilizzazioni	799.538	1.600.252
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	-49.653	0
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	978.241	2.112.376
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	2.000.792	6.657.699
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-792.807	4.505.478
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti (anche infragruppo)	-6.912.170	3.168.196
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori (anche infragruppo)	534.388	-5.829.098
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	0	0
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	10.797	12.316
Altre variazioni del capitale circolante netto	1.576.121	2.326.845
Flussi Finanziari da variazioni del capitale circolante netto	-5.583.671	4.183.737
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	-3.582.879	10.841.436
Interessi incassati/(pagati)	-282.936	-720.522
(Imposte sul reddito pagate)	0	25.594
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-291.183	-314.552
Flussi Finanziari da Altre rettifiche	-574.119	-1.009.480
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	-4.156.998	9.831.956
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
(Investimenti)	-484.894	-2.847.697
Prezzo di realizzo disinvestimenti	116.567	1.946.392
Immobilizzazioni materiali	-368.327	-901.305
(Investimenti)	-25.551	-165.075
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	-25.551	-165.075
(Investimenti)	0	-143.639
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	0	-143.639
(Investimenti)	0	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate	0	0

Acquisizione o cessione di società controllate o rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-393.878	-1.210.019
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Flussi finanziari da Mezzi di Terzi	3.898.927	-7.806.012
Variazione di Capitale e Riserve	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0	-147.956
Flussi da finanziari da Mezzi Propri	0	-147.956
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-1.115.320	-7.953.968
Disponibilità liquide al 1° gennaio	2.976.888	2.308.919
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-1.767.269	667.969
Disponibilità liquide al 31 dicembre	1.209.619	2.976.888

Indebitamento finanziario netto CESR 05-054b

Indebitamento finanziario netto	30/06/2017	31/12/2016	Var.
Attività finanziarie non immobilizzate	-323.750	-323.750	0
Disponibilità liquide	-1.209.619	-2.976.888	1.767.269
a) Liquidità	-1.533.369	-3.300.638	1.767.269
Debiti verso banche entro 12 mesi	15.261.374	9.930.062	5.331.312
Debiti verso altri finanziatori entro 12 mesi		0	0
b) Indebitamento finanziario corrente	15.261.374	9.930.062	5.331.312
c) Posizione Finanziaria corrente netta (a+b)	13.728.005	6.629.424	7.098.581
Debiti verso banche oltre 12 mesi	9.599.879	11.032.263	-1.432.384
Debiti verso altri finanziatori oltre 12 mesi	0	0	0
Strumenti finanziari derivati passivi (attivi)	0	0	0
d) Indebitamento finanziario non corrente	9.599.879	11.032.263	-1.432.384
e) Indebitamento finanziario netto (c+d)	23.327.884	17.661.687	5.666.197

B.1.9.7 Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

PROSPETTO DI MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO

Totale Patrimonio Netto	Capitale sociale	Altre riserve	Risultati a nuovo	Totale
Saldo 1° Gennaio 2016	1.000.000	8.887.710	0	9.887.710
Totale conto economico		0	2.879.578	2.879.578
Dividendi		-150.000		-150.000
* variazione riserva IAS 19		2.044		2.044
Saldo 31/12/2016	1.000.000	8.739.754	2.879.578	12.619.332
Totale conto economico		0	217.408	217.408
altri movimenti		-1.064.634		-1.064.634
Dividendi		0		0
* variazione riserva IAS 19		0		0
Saldo 30/06/2017	1.000.000	7.675.120	3.096.986	11.772.106

* la voce comprende l'utile o la perdita attuariale del TFR e e le differenze pagate sui contratti leasing

B.1.9.8 Operazioni con parti correlate

Al 31 dicembre 2016 e al 30 giugno 2017 i rapporti con parti correlate si possono così riepilogare:

RAPPORTI ENTITÀ CORRELATE	Crediti Commerciali	Crediti Finanziari	Altri Crediti	Debiti Commerciali	Debiti Finanziari	Altri Crediti
ANNO 2017						

Pa.ma Srl	44.896	0	0	323.100	0	0
PiQ2 Srl	0	0	0	88.870	0	0
Totale	44.896	0	0	411.970	0	0

RAPPORTI ENTITÀ CORRELATE	Crediti	Crediti	Altri	Debiti	Debiti	Altri
ANNO 2016	Commerciali	Finanziari	Crediti	Commerciali	Finanziari	Crediti
Pa.ma Srl	107.950	0	0	372.670	0	0
PiQ2 Srl	2.020	0	0	90.890	0	0
Totale	109.970	0	0	463.560	0	0

B.1.10 Persone che agiscono di concerto

In qualità di soggetto che esercita il controllo di diritto sull'Offerente, il sig. Marco Corti, titolare di una partecipazione pari al 70% del capitale sociale di Costamp, è qualificabile come soggetto che agisce di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis, lettera b, del TUF.

B.1.11 Andamento recente e prospettive dell'Offerente

Le informazioni in merito all'andamento della gestione di Costamp al 30 giugno 2017 sono contenute nella corrispondente relazione finanziaria a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente www.brambilla.it/investorrelations.

In data 25 settembre 2017 è stata costituita la società Costamp Tools srl mediante atto di conferimento d'azienda da parte di Costamp srl, la quale pertanto è divenuta socia unica di Costamp Tools srl nella quale ha trasferito tutta l'attività aziendale; con questo atto l'Offerente è divenuta una mera holding di gestione di partecipazioni.

In data 21 febbraio 2018 l'Offerente ha conferito l'intera partecipazione nella società controllata Costamp Tools in sottoscrizione dell'Aumento del Capitale Sociale di Modellera Brambilla, società oggi controllata al 90,98% da Costamp srl.

I dati pro forma del Gruppo sono già stati rappresentati al 30 giugno 2017 e al 31 dicembre 2016 nel Documento Informativo redatto ai sensi dell'articolo 14 del regolamento Emittenti AIM, pubblicato in data 28 novembre 2017, a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente www.brambilla.it/investorrelations.

A giudizio dell'Offerente, dal 30 giugno 2017 sino alla data del presente Documento d'Offerta, non si sono manifestate tendenze particolarmente significative nell'andamento della produzione, ovvero nell'evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita, nonché nell'andamento delle vendite, né elementi significativi in controtendenza rispetto al primo semestre, in grado di condizionare, in positivo o in negativo, l'attività di Costamp.

In particolare per quanto riguarda l'andamento del secondo semestre 2017, Costamp (tramite Costamp Tools dal 25 settembre 2017) ha registrato ricavi e proventi dalle vendite e dalle prestazioni

pari a circa Euro 22,8 milioni, rispetto al corrispondente dato registrato per il semestre chiuso al 30 giugno 2017 pari a Euro 18,7 milioni, con un incremento quindi del 21,9%.

Considerando l'intero esercizio 2017, i ricavi da vendita di prodotti realizzati da Costamp (dal 21 febbraio 2018 controllata al 100% da Modelleria Brambilla) si attestano a circa Euro 41,5 milioni, rispetto ai circa Euro 45,9 milioni del medesimo periodo del 2016.

La parziale flessione dei ricavi rispetto all'esercizio 2016, pari al 9,6%, peraltro già desumibile dai dati al 30 giugno 2017, è legata in buona misura ad uno slittamento al 2018 dei tempi di consegna di alcune importanti commesse su specifiche indicazioni dei committenti; trattasi in ogni caso di un fenomeno usuale per le aziende che operano nello stesso segmento di mercato, considerando che i tempi di realizzazione della commessa oscillano fra i 4 e i 6 mesi e che il cliente può richiedere modifiche in corso tali da provocare una ulteriore dilatazione degli stessi.

Questa situazione ha generato una crescita di circa il 25% del magazzino commesse rispetto alla data del 30 giugno 2017 (incidendo negativamente sul reddito che non ha potuto beneficiare dei margini relativi alle commesse slittate).

Ciò nonostante la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2017 si è ridotta di circa il 25% rispetto al corrispondente dato registrato al 30 giugno 2017 e del 2,4% rispetto al 31 dicembre 2016.

Ove si consideri che il portafoglio ordini di Costamp alla data del 28 febbraio 2018 è più che raddoppiato rispetto all'analogo dato 2017, è prevedibile che il 2018 possa essere un anno di crescita, caratterizzato peraltro dai primi effetti delle sinergie industriali derivanti dall'operazione di aggregazione Costamp – Modelleria Brambilla.

I suddetti dati sono stati estratti dal sistema contabile e gestionale di Costamp Tools e non sono stati assoggettati ad alcuna attività di revisione contabile e si segnala, pertanto, che gli stessi potrebbero subire delle variazioni in occasione della predisposizione dei bilanci dell'Offerente per il periodo contabile di riferimento (bilancio di esercizio 2017). Tali dati, inoltre, non devono essere presi a riferimento come un'indicazione della performance futura di Costamp Tools.

B.2 SOGGETTO EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

Le informazioni contenute nella presente Sezione B., Paragrafo B.2 del Documento di Offerta, sono tratte dai dati resi pubblici dall'Emittente e da altre informazioni pubblicamente disponibili alla Data del Documento di Offerta.

I documenti relativi all'Emittente sono pubblicati sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.brambilla.it/investorrelations, cui si rimanda per completezza di informativa.

B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

L'Emittente è denominata Modelleria Brambilla S.p.A..

L'Emittente ha 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.

B.2.2 Data di costituzione e durata

L'Emittente è stata costituita con atto in data 8 gennaio 1998 a rogito del notaio Dr. Aldo Fiori (rep. n. 134566, fasc. n. 20400).

La durata della Società è fissata fino al 31 dicembre 2030.

B.2.3 Legislazione di riferimento e foro competente

L'Emittente è stata costituita in Italia e opera in conformità alla legge italiana. Foro competente è Reggio Emilia.

B.2.4 Capitale sociale

Alla data del Documento di Offerta il capitale sociale di Modelleria è sottoscritto e versato per Euro 2.124.530, suddiviso in n. 42.490.607 azioni ordinarie prive di valore nominale espresso.

Le azioni dell'Emittente sono negoziate sull'AIM Italia con il codice ISIN: IT0005068249.

Non vi sono state operazioni sul capitale negli ultimi dodici mesi ulteriori rispetto all'Aumento di Capitale.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha in essere alcun piano di stock-option per amministratori o dirigenti.

Con riferimento alle n. 72.600 (pari allo 0,17% del capitale sociale dell'Emittente detenute da Modelleria alla data del Documento di Offerta) azioni proprie (che non sono oggetto dell'Offerta di cui al presente Documento di Offerta), si ricorda che l'assemblea dei soci di Modelleria del 15 aprile 2016 ha autorizzato il consiglio di amministrazione, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter, codice civile, di autorizzare per un periodo di diciotto mesi operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie, contenuti entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato (anche infrannuale) al momento dell'effettuazione dell'operazione, ai fini di: (i) sostenere sul mercato la liquidità dei titoli, utilizzare le azioni come oggetto di investimento per impiego della liquidità, per utilizzarle al servizio di piani di incentivazione, per poterne fare uso in caso di operazioni straordinarie.

B.2.5 Principali azionisti e patti parasociali

Alla data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Emittente è suddiviso in n. 42.490.607 azioni ordinarie prive di valore nominale espresso. Le azioni dell'Emittente sono negoziate sull'AIM Italia.

Sempre alla data del Documento di Offerta, l'unico azionista che possiede partecipazioni superiori al 5% del capitale sociale dell'Emittente (vale a dire la soglia di partecipazione minima soggetta a obbligo di comunicazione all'Emittente ai sensi di Statuto) è l'Offerente. Si riporta di seguito la tabella con le indicazioni pubblicamente disponibili delle partecipazioni dei soci dell'Emittente alla data del Documento di Offerta.

Nominativo	N. azioni	Partecipazione (%)
Co.Stamp S.r.l.	38.655.000	90,98%

Aldo Brambilla	840.320	1,98%
Giancarlo Brambilla	840.320	1,98%
Fiorenza Porta	336.880	0,79%
Emilia Guidetti	336.880	0,79%
Gabriele Bonfiglioli	272.600	0,64%
White Fleet III – Globes Italy Equity Star	298.800	0,70%
Altri Investitori (incluse 72.600 azioni proprie)	909.807	2,14%
Totale	42.490.607	100,00%

Nell'ambito dell'Accordo, i Soci MB, oltre che a fare quanto in proprio potere affinché potessero essere posti in essere gli atti societari prodromici all'esecuzione dell'Accordo stesso, si sono obbligati a conferire in Offerta le Azioni Soci MB come di seguito indicato: (i) Aldo Brambilla, n. 840.320 azioni, pari alla totalità delle azioni dell'Emittente dallo stesso detenute alla data del Documento di Offerta; (ii) Fiorenza Porta, n. 336.880 azioni, pari alla totalità delle azioni dell'Emittente dalla stessa detenute alla data del Documento di Offerta; (iii) Giancarlo Brambilla, n. 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; (iv) Emilia Guidetti, n. 336.880 azioni, pari alla totalità delle azioni dell'Emittente dalla stessa detenute alla data del Documento di Offerta; e (v) Gabriele Bonfiglioli, n. 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.

Ai sensi dell'Accordo è inoltre previsto che l'Offerente tenga indenni e manlevati Giancarlo Brambilla, Aldo Brambilla e Gabriele Bonfiglioli per l'attività dagli stessi svolta in qualità di consiglieri di amministrazione fino alla data dell'esecuzione del Conferimento, ovvero fino al 21 febbraio 2018.

Alla data del Documento di Offerta, l'Offerente non è a conoscenza di patti parasociali aventi per oggetto l'Emittente.

B.2.6 Organi di amministrazione e controllo

B.2.6.1 Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'articolo 16 dello Statuto il consiglio di amministrazione di Modelleria Brambilla è composto da un numero di membri non inferiore a 3 (tre) e non superiore a 9 (nove).

Alla Data del Documento Informativo, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è composto dai seguenti membri, nominati dall'assemblea del 14 dicembre 2017 ed entrati in carica il 21 febbraio 2018 a seguito del Conferimento. I consiglieri rimarranno in carica sino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020:

Carica ricoperta	Nome e cognome	Luogo e data di nascita
Presidente e amministratore delegato	Marco Corti	Bosisio Parini, 17 ottobre 1965
Consigliere	Aldo Alessandro Corti	Bosisio Parini, 22 gennaio 1971
Consigliere	Carlo Corti	Oggiono, 23 dicembre 1979
Consigliere	Cesare Carbonchi	Milano, 7 luglio 1957
Consigliere	Gabriele Bonfiglioli	Bologna, 28 gennaio 1966

Consigliere	Giacomo Maria Molteni	Carate Brianza, 23 giugno 1969
Consigliere	Davide Corti	Lecco, 3 giugno 1975

Si fa presente che Gabriele Bonfiglioli, che ricopriva la carica di amministratore delegato dell'Emittente fino alla data del 21 febbraio 2018, è parte dell'Accordo e si è obbligato ad aderire 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.

Si segnala inoltre che, non essendo previsto dallo Statuto dell'Emittente, non vi sono membri del consiglio di amministrazione di Modelleria aventi requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3 del TUF, pertanto il comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 103 del TUF non conterrà il parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo redatto a cura dell'amministratore indipendente dell'Emittente che non sia parte correlata dell'Offerente ai sensi dell'articolo 39-bis del Regolamento Emittenti.

B.2.6.2 Collegio Sindacale

Alla data del Documento di Offerta, il collegio sindacale di Modelleria Brambilla è composto da 3 (tre) sindaci effettivi e 2 (due) supplenti, nominati con assemblea ordinaria del 28 aprile 2017, che resteranno in carica per un periodo di tre esercizi, sino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2019. I componenti del collegio sindacale di Modelleria Brambilla sono indicati nella tabella che segue:

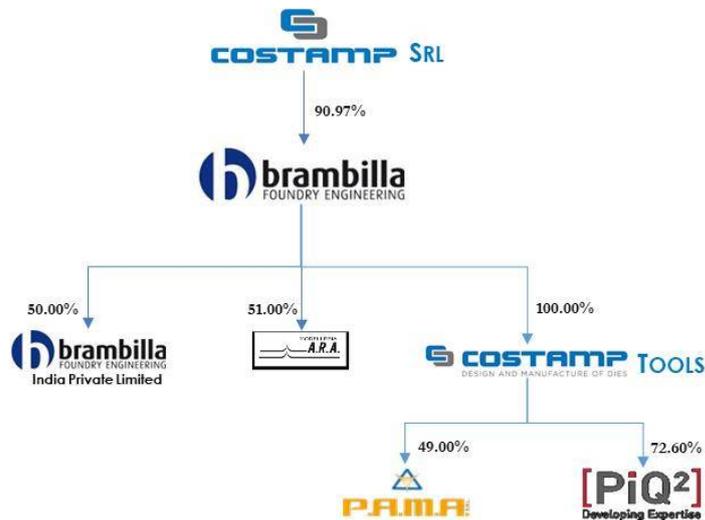
Carica ricoperta	Nome e cognome	Luogo e data di nascita
Presidente	Achille Delmonte	Sant'Ilario d'Enza, 8 febbraio 1946
Sindaco effettivo	Antonella Vaccari	Mirandola, 10 marzo 1960
Sindaco effettivo	Marco Gasparini	Modena,, 29 maggio1967
Sindaco supplente	Steven Patrick Prinster	Rock Island, 26 febbraio 1966
Sindaco supplente	Cesare Bellini	Carpi, 4 agosto 1967

B.2.6.3 Società di Revisione

In data 28 aprile 2017 l'assemblea dell'Emittente ha affidato l'incarico di revisione legale dei conti alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A. per la durata di tre esercizi e precisamente sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019.

Tale incarico prevede, altresì, il rilascio da parte della Società di Revisione di un "giudizio" su ciascun bilancio (esercizio e consolidato) della Società per ciascuno degli esercizi considerati, ai sensi dell'articolo 14 del D.lgs. 39/2010.

B.2.7 Sintetica descrizione del gruppo



B.2.8 Descrizione dell'Attività

Alla data del Documento di Offerta l'Emittente

L'oggetto sociale dell'Emittente è la realizzazione di stampi per pressofusione di leghe non ferrose e per iniezione di materie plastiche, l'esecuzione di lavorazioni meccaniche in genere; l'esecuzione di campionature di stampi per pressofusione di alluminio e la produzione di particolari pressofusi in alluminio; nel rispetto dei limiti, modalità e divieti previsti dalla legge, compiere tutte le operazioni commerciali, industriali, mobiliari ed immobiliari che saranno ritenute utili e necessarie, inoltre in via prevalente e senza fini di collocamento tra il pubblico, potrà assumere interessenze e partecipazioni in altre società avente oggetto analogo o connesso al proprio.

B.2.9 Principi contabili in uso presso l'Emittente

La situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente è redatta in accordo con i Principi Contabili Italiani.

B.2.10 Schemi contabili

B.2.10.1 Dati relativi a Modelleria Brambilla con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015

Si riportano di seguito i dati relativi a Modelleria Brambilla con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015; i bilanci dei predetti esercizi sono stati assoggettati

a revisione contabile con relazione emessa dalla società di revisione incaricata PricewaterhouseCoopers S.p.A. rispettivamente in data 12 aprile 2017 e 29 marzo 2016.

I bilanci e le relazioni della società di revisione sono disponibili sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.brambilla.it/investorrelations, e possono essere consultati per completezza di informativa.

Modelleria Brambilla ha chiuso l'esercizio 2016 con un Valore della Produzione sostanzialmente invariato attestandosi a quota Euro 16.660.832 rispetto a Euro 16.687.411 dell'anno precedente.

Il margine operativo lordo (EBITDA) dell'esercizio 2016 è stato pari a Euro 1.573.089 (*Ebitda margin 9,4%*) in diminuzione di Euro 125.553 rispetto all'esercizio 2015 (*Ebitda margin 10,2%*).

Il margine operativo netto (EBIT) dell'esercizio 2016 è stato pari a Euro 1.091.352 (*Ebit margin 6,6%*) in diminuzione di Euro 198.450 rispetto all'esercizio 2015 (*Ebit margin 7,7%*).

Il risultato d'esercizio è stato pari a Euro 414.204 in leggero aumento di Euro 42.048 rispetto al risultato dell'anno precedente, principalmente dovuto ad un calo degli oneri finanziari.

Il Patrimonio netto risulta essere di Euro 2.929.963, incrementato di Euro 288.024 rispetto all'anno precedente per effetto sia del risultato d'esercizio che dell'acquisto di azioni proprie.

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2016 ammonta a Euro 7.302.824, incrementato di Euro 3.909.792 rispetto all'esercizio precedente, per effetto di una concentrazione di consegne nel terzo e quarto trimestre nei confronti di clienti che mediamente utilizzano tempi di pagamento lunghi; ciò ha pesato sul capitale circolante e, conseguentemente, sulla posizione finanziaria netta, che è poi ritornata su livelli fisiologici già nel primo semestre del 2017.

Il Bilancio d'esercizio di Modelleria Brambilla al 31 dicembre 2016 è stato redatto in conformità alle norme contenute negli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (i "*principi contabili OIC*"); a tale proposito si segnala che i valori dell'esercizio 2015 riportati per confronto sono stati rideterminati ai fini comparativi per recepire gli impatti conseguenti le novità introdotte dal D.Lgs 139/2015.

B.2.10.2 Bilancio ordinario d'esercizio al 31/12/2016

Stato Patrimoniale Ordinario

	31/12/2016	31/12/2015
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
Immobilizzazioni immateriali	-	-
costi di impianto e di ampliamento	135.538	182.994
concessioni, licenze, marchi e diritti simili	189.577	124.351

	31/12/2016	31/12/2015
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	325.115	307.345
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
terreni e fabbricati	1.368.107	1.270.447
impianti e macchinario	963.489	966.843
attrezzature industriali e commerciali	213.669	231.336
altri beni	67.827	70.809
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	2.613.092	2.539.435
III - Immobilizzazioni finanziarie	-	-
partecipazioni in	-	-
a) imprese controllate	-	64.813
b) imprese collegate	10.108	10.108
<i>Totale partecipazioni</i>	10.108	74.921
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	10.108	74.921
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	2.948.315	2.921.701
C) Attivo circolante		
I – Rimanenze	-	-
materie prime, sussidiarie e di consumo	480.253	414.226
prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	2.915.539	3.037.717
acconti	140.000	200.000
<i>Totale rimanenze</i>	3.535.792	3.651.943
II - Crediti	-	-
verso clienti	8.155.274	4.479.138
esigibili entro l'esercizio successivo	8.155.274	4.479.138
verso imprese collegate	731.216	11.297
esigibili entro l'esercizio successivo	731.216	11.297
crediti tributari	283.089	618.575
esigibili entro l'esercizio successivo	282.812	560.858
esigibili oltre l'esercizio successivo	277	57.717
imposte anticipate	36.937	99.922
verso altri	397.223	357.991
esigibili entro l'esercizio successivo	395.923	356.691
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.300	1.300
<i>Totale crediti</i>	9.603.739	5.566.923
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
1) partecipazioni in imprese controllate	41.400	41.400
partecipazioni in imprese collegate	215.000	215.000

	31/12/2016	31/12/2015
strumenti finanziari derivati attivi	7.138	-
<i>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>	<i>263.538</i>	<i>256.400</i>
IV - Disponibilità liquide	-	-
depositi bancari e postali	1.989.400	3.823.076
danaro e valori in cassa	3.118	3.193
<i>Totale disponibilità liquide</i>	<i>1.992.518</i>	<i>3.826.269</i>
<i>Totale attivo circolante (C)</i>	<i>15.395.587</i>	<i>13.301.535</i>
D) Ratei e risconti	259.827	324.270
<i>Totale attivo</i>	<i>18.603.729</i>	<i>16.547.506</i>
Passivo		
A) Patrimonio netto	2.929.963	2.641.939
I - Capitale	190.000	190.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.470.000	1.470.000
III - Riserve di rivalutazione	891.088	537.540
IV - Riserva legale	45.249	26.642
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Riserva straordinaria	45.603	45.603
Varie altre riserve	2	(2)
<i>Totale altre riserve</i>	<i>45.605</i>	<i>45.601</i>
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	414.204	372.156
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(126.183)	-
Totale patrimonio netto	2.929.963	2.641.939
B) Fondi per rischi e oneri		
per imposte, anche differite	19.414	3.796
<i>Totale fondi per rischi ed oneri</i>	<i>19.414</i>	<i>3.796</i>
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	828.633	817.125
D) Debiti		
obbligazioni convertibili	1.500.000	1.500.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.500.000	1.500.000
debiti verso banche	7.765.620	5.956.988
esigibili entro l'esercizio successivo	3.395.859	2.133.810
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.369.761	3.823.178
debiti verso altri finanziatori	29.722	50.337
esigibili entro l'esercizio successivo	21.024	20.704
esigibili oltre l'esercizio successivo	8.698	29.633
acconti	248.000	1.694.778

	31/12/2016	31/12/2015
esigibili entro l'esercizio successivo	248.000	1.694.778
debiti verso fornitori	4.210.255	2.749.463
esigibili entro l'esercizio successivo	4.210.255	2.749.463
debiti verso imprese controllate	14.380	14.380
esigibili entro l'esercizio successivo	14.380	14.380
debiti verso imprese collegate	-	5.417
esigibili entro l'esercizio successivo	-	5.417
debiti tributari	244.383	329.997
esigibili entro l'esercizio successivo	227.048	268.449
esigibili oltre l'esercizio successivo	17.335	61.548
debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	274.521	261.443
esigibili entro l'esercizio successivo	274.521	261.443
altri debiti	531.359	514.364
esigibili entro l'esercizio successivo	531.359	514.364
<i>Totale debiti</i>	<i>14.818.240</i>	<i>13.077.167</i>
E) Ratei e risconti	7.479	7.479
<i>Totale passivo</i>	<i>18.603.729</i>	<i>16.547.506</i>

Conto Economico Ordinario

	31/12/2016	31/12/2015
A) Valore della produzione		
ricavi delle vendite e delle prestazioni	16.573.195	16.293.932
variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(122.178)	65.594
altri ricavi e proventi	-	-
altri	209.815	327.885
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>209.815</i>	<i>327.885</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>16.660.832</i>	<i>16.687.411</i>
B) Costi della produzione		
per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	4.911.103	4.357.399
per servizi	5.498.539	5.982.111
per godimento di beni di terzi	396.297	590.682
per il personale	-	-
salari e stipendi	2.894.356	2.685.856
oneri sociali	927.589	869.636
trattamento di fine rapporto	194.076	177.853

	31/12/2016	31/12/2015
altri costi	180.636	112.546
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>4.196.657</i>	<i>3.845.891</i>
ammortamenti e svalutazioni	-	-
ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	190.828	127.522
ammortamento delle immobilizzazioni materiali	290.909	254.818
liquide svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità	-	26.500
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>481.737</i>	<i>408.840</i>
variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(66.028)	(4.942)
oneri diversi di gestione	151.175	217.628
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>15.569.480</i>	<i>15.397.609</i>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	1.091.352	1.289.802
C) Proventi e oneri finanziari		
altri proventi finanziari	-	-
proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	4.764	4.829
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	<i>4.764</i>	<i>4.829</i>
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	<i>4.764</i>	<i>4.829</i>
interessi ed altri oneri finanziari	-	-
altri	378.203	580.326
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	<i>378.203</i>	<i>580.326</i>
utili e perdite su cambi	65.122	27.791
<i>Totale proventi e oneri finanziari</i>	<i>(308.317)</i>	<i>(547.706)</i>
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
rivalutazioni	-	-
di strumenti finanziari derivati	7.138	-
<i>Totale rivalutazioni</i>	<i>7.138</i>	<i>-</i>
svalutazioni	-	-
di partecipazioni	64.813	37.000
<i>Totale svalutazioni</i>	<i>64.813</i>	<i>37.000</i>
<i>Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</i>	<i>(57.675)</i>	<i>(37.000)</i>
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	725.360	705.096
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	211.502	256.494
imposte relative a esercizi precedenti	21.051	72.986
imposte differite e anticipate	78.603	3.460
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	<i>311.156</i>	<i>332.940</i>

	31/12/2016	31/12/2015
21) Utile (perdita) dell'esercizio	414.204	372.156

Rendiconto Finanziario

	<i>dic-16</i>	<i>dic-15</i>
A Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	414.204	372.156
Imposte sul reddito	311.156	259.954
Interessi passivi/(interessi attivi)	373.439	547.706
(Dividendi)	-	-
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	19.380
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.098.799	1.199.196
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	-	-
Accantonamento ai fondi	194.076	204.353
Ammortamento delle immobilizzazioni	481.737	382.340
Svalutazione per perdite durevoli di valore	64.813	37.000
Altre rettifiche per elementi non monetari	(7.138)	(132.410)
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	1.832.287	1.690.479
<i>Variazioni del ccn</i>		
Decrementoi/(incremento) delle rimanenze	116.151	(220.536)
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	(4.396.055)	2.525.437
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	1.455.375	(2.056.197)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	64.443	104.187
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	-	(2.765)
Decremento/(incremento) dei crediti verso altri	352.101	(678.255)
Incremento/(decremento) dei debiti verso altri	(1.502.319)	64.771
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(2.078.017)	1.427.122
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(387.099)	(491.676)
(Imposte sul reddito pagate)	(285.244)	(355.399)
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo dei fondi)	(182.568)	(114.300)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(2.932.928)	465.747
FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A)	(2.932.928)	465.747
B Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(354.988)	(797.574)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	929	54.555
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(208.598)	(151.478)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-

<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	-	(10.108)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i>	-	-
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)	(562.657)	(904.604)
C Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(3.989)	(254.925)
Accensione finanziamenti	4.700.000	5.020.697
(Rimborso finanziamenti)	(2.907.993)	(2.053.739)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	-	-
Cessione (acquisto) di azioni proprie	(126.183)	
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	1.661.835	2.712.033
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	(1.833.751)	2.273.175
Disponibilità liquide al 01 gennaio	3.826.269	1.553.094
Disponibilità liquide al 31 dicembre	1.992.518	3.826.269

Stato patrimoniale riclassificato

Voce	31/12/2016	31/12/2015	variazione assoluta	variazione %
A) IMMOBILIZZAZIONI NETTE	2.948.315	2.921.701	26.614	0,91%
Immobilizzazioni immateriali	325.115	307.345		
Immobilizzazioni materiali	2.613.092	2.539.435		
Immobilizzazioni finanziarie	10.108	74.921		
B) CAPITALE D'ESERCIZIO	8.113.105	4.218.419	3.894.686	92,33%
Rimanenze	3.535.792	3.651.943		
Acconti da clienti	(248.000)	(1.694.778)		
Crediti commerciali	8.886.490	4.490.435		
Altri Crediti	980.787	1.332.888		
Debiti commerciali	(4.224.635)	(2.769.260)		
Altri debiti	(1.050.263)	(1.105.804)		
Fondi per rischi e oneri	(19.414)	(3.796)		
Altre attività/passività	252.348	316.791		
C) CAPITALE INVESTITO LORDO	11.061.420	7.140.120	3.921.300	54,92%
D) TFR	(828.633)	(817.125)		
E) CAPITALE INVESTITO NETTO	10.232.787	6.322.995	3.909.792	61,83%
coperto da				
F) CAPITALE PROPRIO	(2.929.963)	(2.641.939)	(288.024)	10,90%

G) POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(7.302.824)	(3.681.056)	(3.621.768)	98,39%
Debiti finanziari a medio lungo	5.878.459	5.352.811		
Debiti finanziari a breve	3.416.883	2.154.514		
Disponibilità liquide	1.992.518	3.826.269		
H) TOTALE COPERTURE	(10.232.787)	(6.322.995)	(3.909.792)	61,83%

Conto Economico Riclassificato

Voce	31/12/2016	%	31/12/2015	%	variazione assoluta	variazione %
VALORE DELLA PRODUZIONE	16.660.832	100%	16.687.411	100%	- 26.579	-0,16%
Consumi di materia prima	(4.845.075)	29,1%	(4.352.457)	26,1%	(492.618)	11,3%
Lavorazioni esterne	(2.528.725)	15,2%	(3.092.484)	18,5%	-(563.758)	-18,2%
Spese generali	(3.517.286)	21,1%	(3.697.937)	22,2%	(180.652)	-4,9%
VALORE AGGIUNTO	5.769.746	34,6%	5.544.533	33,2%	225.213	4,06%
Costo del personale	(4.196.657)	25,2%	(3.845.891)	23,0%	(350.766)	9,1%
EBITDA	1.573.089	9,4%	1.698.642	10,2%	(125.553)	-7,39%
Ammortamenti e svalutazioni	(481.737)	2,9%	(408.840)	2,4%	(72.897)	17,8%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	1.091.352	6,6%	1.289.802	7,7%	(198.450)	-15,39%
proventi finanziari	4.764	0%	4.829	0%	(65)	-1,3%
utili/perdite su cambi	65.122	0%	27.791	0%	37.331	134,3%
Oneri finanziari	(378.203)	2,3%	(580.326)	3,5%	(202.123)	-34,8%
rettifiche di valore finanziarie	(57.675)	0,3%	(37.000)	0,2%	(20.675)	55,9%
REDDITO ANTE IMPOSTE	725.360	4,4%	705.096	4,2%	20.264	2,87%
Imposte sul reddito d'esercizio	(311.156)	1,9%	(332.940)	2,0%	(21.784)	-6,5%
REDDITO NETTO	414.204	2,5%	372.156	2,2%	42.048	11,30%

Indebitamento finanziario netto CESR 05-054b

Indebitamento finanziario netto	31/12/2016	31/12/2015	Var.
Attività finanziarie non immobilizzate	(256.400)	(256.400)	-
Disponibilità liquide	(1.992.518)	(3.826.269)	1.833.751
a) Liquidità	(2.248.918)	(4.082.669)	1.833.751
Debiti verso banche entro 12 mesi	3.395.859	2.133.810	1.262.049
Debiti verso altri finanziatori entro 12 mesi	21.024	20.704	320
Debiti per POC entro 12 mesi	-	-	-
b) Indebitamento finanziario corrente	3.416.883	2.154.514	1.262.369
c) Posizione Finanziaria corrente netta (a+b)	1.167.965	(1.928.155)	3.096.120
Debiti verso banche oltre 12 mesi	4.369.761	3.823.178	546.583
Debiti verso altri finanziatori oltre 12 mesi	8.698	29.633	(20.935)
Debiti per POC oltre 12 mesi	1.500.000	1.500.000	-
Strumenti finanziari derivati passivi (attivi)	(7.138)		(7.138)
d) Indebitamento finanziario non corrente	5.871.321	5.352.811	518.510
e) Indebitamento finanziario netto (c+d)	7.039.286	3.424.656	3.614.630

Nel corso del 2016 sono stati stipulati tre contratti di prestito finanziario con la previsione di *covenant* di natura commerciale e finanziaria.

Gli effetti derivanti dalla verifica degli indici commerciali e finanziari, che hanno evidenziato il mancato rispetto dei *covenant* finanziari per due contratti di finanziamento al 31/12/2016, sono rappresentati nella tabella che segue:

Ante verifica *Covenant*

Banca	debito originario	debito al 31/12	quota entro	quota oltre	tasso
MPS	1.200.000	1.080.000	240.000	840.000	0,916%
UBI	1.000.000	918.291	197.317	720.974	0,850%
BNL	1.000.000	875.000	250.000	625.000	0,800%
Totale	3.200.000	2.873.291	687.317	2.185.974	

Post verifica *Covenant*

Banca	debito originario	debito al 31/12	quota entro	quota oltre	tasso
MPS	1.200.000	1.080.000	240.000	840.000	0,916%
UBI	1.000.000	918.291	197.317	720.974	1,600%
BNL	1.000.000	875.000	875.000	-	0,800%
Totale	3.200.000	2.873.291	1.312.317	1.560.974	

B.2.10.3 Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni	Altre variazioni - Incrementi	Altre variazioni - Decrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	190.000	-	-	-	-	190.000
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.470.000	-	-	-	-	1.470.000
Riserve di rivalutazione	537.540	353.548	-	-	-	891.088
Riserva legale	26.642	18.608	-	1	-	45.249
Riserva straordinaria	45.603	-	-	-	-	45.603
Varie altre riserve	(2)	-	4	-	-	2
Totale altre riserve	45.601	-	4	-	-	45.605
Utile (perdita) dell'esercizio	372.156	(372.156)	-	-	414.204	414.204
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-	-	126.183	-	(126.183)
Totale	2.641.939	-	4	126.184	414.204	2.929.963

La società nel corso dell'esercizio 2016 ha provveduto all'acquisto sul mercato di nr. 33.600 azioni proprie (pari allo 0,9% del capitale sociale) per un controvalore complessivo di € 126.183,00 per un valore medio di € 3,755 ad azione (comprensivo delle commissioni di acquisto).

Tale acquisto, ai sensi dell'OIC 28, è stata iscritta a riduzione del patrimonio netto.

Operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate:

- con la società collegata “MB Metral S.r.l.”; trattasi di operazioni di tipo commerciale (forniture di strutture di supporto per modelli e stampi) concluse a condizioni di mercato. In particolare sono stati effettuati acquisti per complessivi € 54.169,84 iva inclusa.
- con la società collegata “Brambilla India Private Limited”; trattasi di operazioni di tipo commerciale (forniture di attrezzature e macchinari) concluse a condizioni di mercato. In particolare sono state effettuate vendite (ricavi) per complessivi € 585.403,60 e vendite (macchinari) per € 243.000,00.

Non sono invece state poste in essere operazioni con altre parti correlate.

B.2.10.4 Dati relativi a Modelleria Brambilla con riferimento agli esercizi chiusi al 30 giugno 2017

Si riportano di seguito i dati relativi a Modelleria Brambilla con riferimento ai semestri chiusi al 30 giugno 2017 e al 30 giugno 2016; i bilanci dei predetti esercizi sono stati assoggettati a revisione contabile limitata con relazione emessa dalla società di revisione incaricata PricewaterhouseCoopers Spa rispettivamente in data 28 settembre 2017 e 30 settembre 2016.

Le relazioni semestrali e le relazioni della società di revisione sono disponibili sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.brambilla.it/investorrelations, e possono essere consultati per completezza di informativa.

Modelleria Brambilla ha chiuso il primo semestre 2017 con un Valore della Produzione pari a Euro 7.233.965 in leggero calo rispetto a Euro 7.609.248 del semestre chiuso al 30 giugno 2016.

Il margine operativo lordo (EBITDA) al 30 giugno 2017 è stato pari a Euro 476.665 (*Ebitda margin 6,6%*) sostanzialmente invariato rispetto allo stesso dato rilevato al 30 giugno 2016, pari a Euro 495.875 (*Ebitda margin 6,5%*).

Il margine operativo netto (EBIT) al 30 giugno 2017 è stato pari a Euro 225.974 (*Ebit margin 3,1%*) in leggero calo di Euro 29.040 rispetto al primo semestre 2016 (*Ebit margin 3,4%*).

Il risultato di periodo è stato negativo per Euro 89.010 mentre il risultato rilevato al 30 giugno 2016 è stato positivo per Euro 29.540; la differenza è dovuta esclusivamente a differenze negative su cambi rilevate sui crediti espressi in dollari.

Il Patrimonio netto risulta essere di Euro 2.790.990, decrementato di Euro 138.973 rispetto all'anno precedente per effetto sia del risultato d'esercizio che della prosecuzione del programma di acquisto di azioni proprie.

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2017 ammonta a Euro 4.510.053, decrementato di Euro 2.792.771 rispetto al 31 dicembre 2016, per effetto degli incassi ottenuti sulle consegne del terzo e quarto trimestre 2016, con conseguente riduzione del capitale circolante.

Il Bilancio intermedio di Modelleria Brambilla al 30 giugno 2017 è stato redatto in conformità alle norme contenute negli articoli 2423 e seguenti del codice civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (i "*principi contabili OIC*"); a tale proposito si segnala che i valori del primo semestre 2016 riportati per confronto sono stati rideterminati ai fini comparativi per recepire gli impatti conseguenti le novità introdotte dal D.Lgs 139/2015.

Nonostante l'avvenuto acquisto del 51% di Modelleria ARA srl in data 27 giugno 2017 la società come per gli scorsi esercizi si è avvalsa dell'esclusione dall'obbligo di redigere il bilancio consolidato in base al disposto del comma 2 dell'art. 28 del D.Lgs. 127/91 (*possono essere escluse dal consolidamento le imprese controllate quando a) la loro inclusione sarebbe irrilevante ai fini indicati nel comma 2 dell'art. 29, sempre che il complesso di tali esclusioni non contrasti con i fini suddetti*) poiché controlla solo imprese che, individualmente e nel loro insieme, sono irrilevanti ai fini di una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico complessivo.

La sopracitata acquisizione, qualora consolidata, non avrebbe determinato alcun apporto in termini di conto economico consolidato considerato che essendo stato acquisito il controllo di Modelleria ARA srl alla fine del periodo, il conto economico consolidato stesso non avrebbe visto il riflettersi di alcuna situazione economica della società controllata e il bilancio di apertura di riferimento sarebbe stato il 30 giugno 2017.

Gli effetti patrimoniali derivanti dal consolidamento sarebbero stati poco rilevanti sia in termini di apporto dell'attivo di Modelleria ARA srl sull'attivo consolidato che in termini di posizione finanziaria netta; inoltre, come riportato nel prospetto sotto, l'avviamento generato dall'operazione di aggregazione sarebbe poco rilevante da richiedere la redazione del bilancio consolidato stesso.

Avviamento generato dal consolidamento di Modelleria ARA (in migliaia di euro)

Valore della partecipazione	428
Patrimonio netto al 30 giugno 2017 (inclusivo degli effetti IAS 17)	721
Interessenza acquisita	51%
Patrimonio netto di competenza	368
Avviamento generato	60

Di conseguenza si può notare come il valore della partecipazione possa già riflettere il valore di carico del patrimonio netto di Modelleria ARA srl al 30 giugno 2017. Per maggiori dettagli relativi alla composizione dello stato patrimoniale di Modelleria ARA srl si rimanda al paragrafo "Immobilizzazioni finanziarie".

Alla data di redazione del bilancio intermedio inoltre non sono stati rilevati *trigger events* successivi che potessero influire negativamente sulla consistenza dell'avviamento o sulla tenuta della partecipazione iscritta in bilancio.

Tenuto conto delle sopracitate motivazioni e considerato il processo di acquisizione tramite reverse take-over avviato dalla società in data 28 luglio 2017, gli amministratori non hanno ritenuto necessaria la redazione del bilancio consolidato.

B.2.10.5 Bilancio intermedio al 30/06/2017

Stato Patrimoniale

	30/06/2017	31/12/2016
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
costi di impianto e di ampliamento	111.810	135.538
concessioni, licenze, marchi e diritti simili	182.658	189.577
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>294.468</i>	<i>325.115</i>
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
terreni e fabbricati	1.457.535	1.368.107
impianti e macchinario	914.319	963.489
attrezzature industriali e commerciali	201.986	213.669
altri beni	84.565	67.827
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>2.658.405</i>	<i>2.613.092</i>
III - Immobilizzazioni finanziarie	-	-
partecipazioni in	-	-
imprese controllate	428.188	-
imprese collegate	9.770	10.108
<i>Totale partecipazioni</i>	<i>437.958</i>	<i>10.108</i>
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>437.958</i>	<i>10.108</i>
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>3.390.831</i>	<i>2.948.315</i>
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze	-	-
materie prime, sussidiarie e di consumo	481.218	480.253
prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	2.827.649	2.915.539
acconti	110.000	140.000
<i>Totale rimanenze</i>	<i>3.418.867</i>	<i>3.535.792</i>
II - Crediti	-	-
verso clienti	3.901.486	8.155.274
esigibili entro l'esercizio successivo	3.901.486	8.155.274
verso imprese controllate	52.852	-
esigibili entro l'esercizio successivo	52.852	-
verso imprese collegate	319.984	731.216
esigibili entro l'esercizio successivo	319.984	731.216
crediti tributari	234.812	283.089
esigibili entro l'esercizio successivo	234.535	282.812
esigibili oltre l'esercizio successivo	277	277
imposte anticipate	80.672	36.937

	30/06/2017	31/12/2016
verso altri	342.579	397.223
esigibili entro l'esercizio successivo	341.279	395.923
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.300	1.300
<i>Totale crediti</i>	<i>4.932.385</i>	<i>9.603.739</i>
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
partecipazioni in imprese controllate	-	41.400
partecipazioni in imprese collegate	215.000	215.000
strumenti finanziari derivati attivi	5.827	7.138
<i>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>	<i>220.827</i>	<i>263.538</i>
IV - Disponibilità liquide	-	-
depositi bancari e postali	4.254.213	1.989.400
danaro e valori in cassa	1.770	3.118
<i>Totale disponibilità liquide</i>	<i>4.255.983</i>	<i>1.992.518</i>
<i>Totale attivo circolante (C)</i>	<i>12.828.062</i>	<i>15.395.587</i>
D) Ratei e risconti	235.425	259.827
<i>Totale attivo</i>	<i>16.454.318</i>	<i>18.603.729</i>
Passivo		
A) Patrimonio netto	2.790.990	2.929.963
I - Capitale	191.719	190.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.572.481	1.470.000
III - Riserve di rivalutazione	1.060.124	891.088
IV - Riserva legale	65.960	45.249
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Riserva straordinaria	270.061	45.603
Varie altre riserve	-	2
<i>Totale altre riserve</i>	<i>270.061</i>	<i>45.605</i>
IX - Utile (perdita) del periodo	(89.010)	414.204
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(280.345)	(126.183)
Totale patrimonio netto	2.790.990	2.929.963
B) Fondi per rischi e oneri		
per imposte, anche differite	-	19.414
<i>Totale fondi per rischi ed oneri</i>	<i>-</i>	<i>19.414</i>
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	804.403	828.633
D) Debiti		
obbligazioni convertibili	1.395.800	1.500.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.395.800	1.500.000
debiti verso banche	7.350.887	7.765.620
esigibili entro l'esercizio successivo	3.175.836	3.395.859
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.175.051	4.369.761
debiti verso altri finanziatori	19.349	29.722
esigibili entro l'esercizio successivo	16.396	21.024
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.953	8.698
acconti	77.400	248.000
esigibili entro l'esercizio successivo	77.400	248.000
debiti verso fornitori	2.807.058	4.210.255
esigibili entro l'esercizio successivo	2.807.058	4.210.255
debiti verso imprese controllate	107.306	14.380

	30/06/2017	31/12/2016
esigibili entro l'esercizio successivo	107.306	14.380
debiti tributari	193.512	244.383
esigibili entro l'esercizio successivo	193.512	227.048
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	17.335
debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	178.598	274.521
esigibili entro l'esercizio successivo	178.598	274.521
altri debiti	622.683	531.359
esigibili entro l'esercizio successivo	622.683	531.359
<i>Totale debiti</i>	<i>12.752.593</i>	<i>14.818.240</i>
E) Ratei e risconti	106.332	7.479
<i>Totale passivo</i>	<i>16.454.318</i>	<i>18.603.729</i>

Conto Economico

	30/06/2017	30/06/2016
A) Valore della produzione		
ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.884.856	6.559.590
variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(87.890)	904.723
altri ricavi e proventi	-	-
Altri	436.999	144.935
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>436.999</i>	<i>144.935</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>7.233.965</i>	<i>7.609.248</i>
B) Costi della produzione		
per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.571.738	2.142.465
per servizi	3.019.244	2.554.035
per godimento di beni di terzi	145.555	200.689
per il personale	-	-
a) salari e stipendi	1.314.496	1.527.951
b) oneri sociali	402.301	489.251
c) trattamento di fine rapporto	86.342	90.039
e) altri costi	161.380	73.351
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>1.964.519</i>	<i>2.180.592</i>
ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	94.351	94.822
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	156.340	146.039
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>250.691</i>	<i>240.861</i>
variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(965)	(35.018)
oneri diversi di gestione	57.209	70.610
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>7.007.991</i>	<i>7.354.234</i>

	30/06/2017	30/06/2016
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	225.974	255.014
C) Proventi e oneri finanziari		
altri proventi finanziari	-	-
proventi diversi dai precedenti	-	-
Altri	270	355
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	270	355
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	270	355
interessi ed altri oneri finanziari	-	-
verso imprese controllate	8.800	-
Altri	203.918	192.010
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	212.718	192.010
utili e perdite su cambi	(151.915)	1.191
<i>Totale proventi e oneri finanziari</i>	<i>(364.363)</i>	<i>(190.464)</i>
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
svalutazioni	-	-
di strumenti finanziari derivati	1.311	-
<i>Totale svalutazioni</i>	1.311	-
<i>Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)</i>	<i>(1.311)</i>	-
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	(139.700)	64.550
20) Imposte sul reddito del periodo, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	22.384	25.032
imposte relative a esercizi precedenti	(9.924)	20.001
imposte differite e anticipate	(63.150)	(10.023)
<i>Totale delle imposte sul reddito del periodo, correnti, differite e anticipate</i>	<i>(50.690)</i>	<i>35.010</i>
21) Utile (perdita) del periodo	(89.010)	29.540

Rendiconto Finanziario

	giu-17	giu-16	dic-16
A Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale			
Utile (perdita) del periodo	(89.010)	29.540	414.204
Imposte sul reddito	(50.690)	15.009	311.156
Interessi passivi/(interessi attivi)	203.648	191.655	373.439
(Dividendi)		-	-
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(109.663)	-	-
1. Utile (perdita) del periodo prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	45.715	236.204	1.098.799
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		-	-
Accantonamento ai fondi	86.342	90.039	194.076

Ammortamento delle immobilizzazioni	250.691	240.861	481.737
Svalutazione per perdite durevoli di valore		-	64.813
Altre rettifiche per elementi non monetari	114.962	-	(7.138)
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	406.281	567.104	1.832.287
<i>Variazioni del ccn</i>			
Decremento/(incremento) delle rimanenze	116.925	(909.742)	116.151
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	4.497.206	(373.636)	(4.396.055)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(1.310.271)	236.320	1.455.375
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	24.402	98	64.443
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	57.237	30.488	-
Decremento/(incremento) dei crediti verso altri	130.914	239.266	352.101
Incremento/(decremento) dei debiti verso altri	(226.070)	(567.238)	(1.502.319)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	3.696.623	(777.340)	(2.078.017)
<i>Altre rettifiche</i>			
Interessi incassati/(pagati)	(162.032)	(119.069)	(387.099)
(Imposte sul reddito pagate)	(6.541)	-	(285.244)
Dividendi incassati		-	-
(Utilizzo dei fondi)	(110.572)	(68.771)	(182.568)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	3.417.479	(965.180)	(2.932.928)
FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A)	3.417.479	(965.180)	(2.932.928)
B Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento			
<i>Immobilizzazioni materiali</i>			
(Investimenti)	(336.336)	(7.396)	(354.988)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	253.483	929	929
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>			
(Investimenti)	(63.704)	(205.068)	(208.598)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>			
(Investimenti)	(428.188)	-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti			
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>			
(Investimenti)			
Prezzo di realizzo disinvestimenti			
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		-	-
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)	(574.746)	(211.535)	(562.657)
C Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
<i>Mezzi di terzi</i>			
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(254)	401.846	(3.989)
Accensione finanziamenti	1.000.000	3.700.000	4.700.000
(Rimborso finanziamenti)	(1.424.852)	(1.474.613)	(2.907.993)
<i>Mezzi propri</i>			
Aumento di capitale a pagamento	-	-	-
Cessione (acquisto) di azioni proprie	(154.162)	(38.374)	(126.183)
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati			
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	(579.268)	2.588.859	1.661.835

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+-B+-C)	2.263.465	1.412.145	(1.833.751)
Disponibilità liquide a inizio periodo	1.992.518	3.826.269	3.826.269
Disponibilità liquide a fine periodo	4.255.983	5.238.413	1.992.518

Stato patrimoniale Riclassificato

Voce	30/06/2017	31/12/2016	variazione assoluta	variazione %
A) IMMOBILIZZAZIONI NETTE	3.390.831	2.948.315	442.516	15,01%
Immobilizzazioni immateriali	294.468	325.115		
Immobilizzazioni materiali	2.658.405	2.613.092		
Immobilizzazioni finanziarie	437.958	10.108		
B) CAPITALE D'ESERCIZIO	4.714.615	8.113.105	- 3.398.490	-41,89%
Rimanenze	3.418.867	3.535.792		
Acconti da clienti	(77.400)	(248.000)		
Crediti commerciali	4.258.635	8.886.490		
Altri Crediti	673.750	980.787		
Debiti commerciali	(2.914.364)	(4.224.635)		
Altri debiti	(994.793)	(1.050.263)		
Fondi per rischi e oneri	-	(19.414)		
Altre attività/passività	349.920	252.348		
C) CAPITALE INVESTITO LORDO	8.105.446	11.061.420	- 2.955.974	-26,72%
D) TFR	804.403	828.633		
E) CAPITALE INVESTITO NETTO	7.301.043	10.232.787	- 2.931.744	-28,65%
coperto da				
F) CAPITALE PROPRIO	2.790.990	2.929.963	- 138.973	-4,74%
G) POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	4.510.053	7.302.824	- 2.792.771	-38,24%
Debiti finanziari a medio lungo	5.573.804	5.878.459		
Debiti finanziari a breve	3.192.232	3.416.883		
Disponibilità liquide	4.255.983	1.992.518		
H) TOTALE COPERTURE	7.301.043	10.232.787	- 2.931.744	-28,65%

Conto Economico Riclassificato

Voce	30/06/2017	%	30/06/2016	%	variazione assoluta	variazione %
VALORE DELLA PRODUZIONE	7.233.965	100%	7.609.249	100%	- 375.284	-4,93%
Consumi di materia prima	1.591.392	22,0%	2.107.447	27,7%	- 516.055	-24,5%
Lavorazioni esterne	1.846.445	25,5%	1.183.266	15,6%	663.179	56,0%
Spese generali	1.354.944	18,7%	1.642.069	21,6%	- 287.125	-17,5%
VALORE AGGIUNTO	2.441.184	33,7%	2.676.467	35,2%	- 235.283	-8,79%
Costo del personale	1.964.519	27,2%	2.180.592	28,7%	- 216.073	-9,9%
EBITDA	476.665	6,6%	495.875	6,5%	- 19.210	-3,87%
Ammortamenti e svalutazioni	250.691	3,5%	240.861	3,2%	9.830	4,1%

RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	225.974	3,1%	255.014	3,4%	- 29.040	-11,39%
proventi finanziari	270	0%	355	0%	- 85	-23,9%
utili/perdite su cambi	151.915	2,1%	1.191	0%	150.724	12655,2%
Oneri finanziari	212.718	2,9%	192.010	2,5%	20.708	10,8%
rettifiche di valore finanziarie	1.311	0,0%	-	0,0%	1.311	
REDDITO ANTE IMPOSTE	- 139.700	-1,9%	64.550	0,8%	- 204.250	-316,42%
Imposte sul reddito di periodo	50.690	0,7%	35.010	0,5%	15.680	44,8%
REDDITO NETTO	- 89.010	-1,2%	29.540	0,4%	- 118.550	-401,32%

Indebitamento finanziario netto CESR 05-054b

Indebitamento finanziario netto	30/06/2017	31/12/2016	Var.
Attività finanziarie non immobilizzate	(215.000)	(256.400)	41.400
Disponibilità liquide	(4.255.983)	(1.992.518)	(2.263.465)
a) Liquidità	(4.470.983)	(2.248.918)	(2.222.065)
Debiti verso banche entro 12 mesi	3.175.836	3.395.859	(220.023)
Debiti verso altri finanziatori entro 12 mesi	16.396	21.024	(4.628)
Debiti per POC entro 12 mesi	-	-	-
b) Indebitamento finanziario corrente	3.192.232	3.416.883	(224.651)
c) Posizione Finanziaria corrente netta (a+b)	(1.278.751)	1.167.965	(2.446.716)
Debiti verso banche oltre 12 mesi	4.175.051	4.369.761	(194.710)
Debiti verso altri finanziatori oltre 12 mesi	2.953	8.698	(5.745)
Debiti per POC oltre 12 mesi	1.395.800	1.500.000	(104.200)
Strumenti finanziari derivati passivi (attivi)	(5.827)	(7.138)	1.311
d) Indebitamento finanziario non corrente	5.567.977	5.871.321	(303.344)
e) Indebitamento finanziario netto (c+d)	4.289.226	7.039.286	(2.750.060)

Alla data del 30 giugno 2017 tutti gli impegni previsti risultano rispettati, fatta eccezione per i *covenant* su uno specifico contratto di finanziamento i cui *covenant* sono stati rotti già al 31 dicembre 2016.

Pertanto, ai fini della redazione del presente bilancio intermedio, il relativo debito residuo verso l'istituto di credito (€ 750.000) è stato classificato nei debiti a breve termine, così come al 31 dicembre 2016.

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni	Altre variazioni - Incrementi	Altre variazioni - Decrementi	Risultato del periodo	Valore di fine esercizio
Capitale	190.000	-	1.719	-	-	191.719
Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.470.000	-	102.481	-	-	1.572.481
Riserve di rivalutazione	891.088	169.036	-	-	-	1.060.124

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni	Altre variazioni - Incrementi	Altre variazioni - Decrementi	Risultato del periodo	Valore di fine esercizio
Riserva legale	45.249	20.710	1	-	-	65.960
Riserva straordinaria	45.603	224.458	-	-	-	270.061
Varie altre riserve	2	-	-	(2)	-	-
Totale altre riserve	45.605	224.458	-	(2)	-	270.061
Utile (perdita) dell'esercizio	414.204	(414.204)	-	-	(89.010)	(89.010)
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(126.183)	-	-	(154.162)	-	(280.345)
Totale	2.929.963	-	104.201	154.164	(89.010)	2.790.990

Le movimentazioni avvenute nel primo semestre 2017 sono riferibili:

- (i) Al programma di acquisto sul mercato di azioni proprie, iniziato nel 2016 e terminato il 7/6/2017, che oggi vede la società avere nel proprio portafoglio nr. 73.200 azioni proprie (pari all'1,89% del capitale sociale) per un controvalore complessivo di € 280.345,00 per un valore medio di € 3,827 ad azione (comprensivo delle commissioni di acquisto). A fronte di tali acquisti, ai sensi dell'OIC 28, è stata iscritta a riduzione del patrimonio netto.
- (ii) Alla conversione nel mese di marzo 2017 di nr. 1.042 Obbligazioni Convertibili che ha comportato l'assegnazione di n. 34.386 azioni di compendio, per un controvalore di € 104.200.

Operazioni con parti correlate

Nel corso del semestre sono state poste in essere operazioni con parti correlate:

- (i) con la società controllata "Modelleria Ara S.r.l."; trattasi di operazioni di tipo commerciale (forniture di strutture di supporto per modelli e stampi) concluse a condizioni di mercato. In particolare sono stati effettuati:
 - o acquisti per complessivi € 160.165,50 iva inclusa;
 - o vendite per complessivi € 20.252,00 iva inclusa.
- (ii) con la società collegata "Brambilla India Private Limited"; trattasi di operazioni di tipo commerciale (forniture di strutture di supporto per modelli e stampi) concluse a condizioni di mercato. In particolare sono stati effettuati acquisti per complessivi € 28.782,00.

Non sono invece state poste in essere operazioni con altre parti correlate.

B.2.11 Andamento recente e prospettive dell'Emittente

Il 28 settembre 2017 il consiglio di amministrazione di Modelleria Brambilla ha approvato la relazione finanziaria al 30 giugno 2017, corredata delle relative informazioni in merito all'andamento

della gestione di Modelleria Brambilla al 30 giugno 2017; a tale proposito si rinvia a quanto riportato nel relativo comunicato stampa diffuso dall'Emittente in data 28 settembre 2017 nonché nella relazione semestrale chiusa al 30 giugno 2017 di Modelleria Brambilla, anch'essa pubblicata in data 28 settembre 2017, a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente www.brambilla.it/investorrelations.

In data 14 dicembre 2017 l'assemblea straordinaria dei soci di Modelleria Brambilla ha deliberato di aumentare il capitale sociale per il valore nominale di Euro 1.932.750, incrementando il capitale sociale fino a Euro 2.124.530, con emissione di numero 38.655.000 azioni ordinarie, senza valore nominale, per il prezzo di euro 1,62 cadauna e, quindi, con un sovrapprezzo unitario di euro 1,57 e un sovrapprezzo complessivo di euro 60.688.350, riservato alla sottoscrizione di Costamp e destinato a essere liberato mediante il conferimento da parte di Costamp della quota rappresentativa dell'intero capitale sociale di Costamp Tools, di titolarità della stessa Costamp. Si precisa che in data 13 febbraio 2018, l'assemblea dei soci dell'Emittente ha deliberato di estendere il termine di esecuzione dell'aumento di capitale già deliberato nell'adunanza del 14 dicembre 2017.

In data 21 febbraio 2018 è stato sottoscritto integralmente l'Aumento del Capitale Sociale di Modelleria Brambilla del valore nominale di euro 1.932.750, con un sovrapprezzo complessivo di euro 60.688.350, mediante il conferimento da parte dell'Offerente dell'intero capitale di Costamp Tools.

Pertanto, solamente alla data di presentazione del presente Documento d'Offerta e, quindi, a partire dall'esercizio 2018, l'Emittente ha assunto la configurazione definitiva del "Gruppo", così come indicata al precedente paragrafo B.2.7. I dati pro forma sono già stati rappresentati al 30 giugno 2017 e al 31 dicembre 2016 nel Documento Informativo redatto ai sensi dell'articolo 14 del regolamento Emittenti AIM, pubblicato in data 28 novembre 2017, a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente www.brambilla.it/investorrelations.

A giudizio dell'Emittente, dal 30 giugno 2017 sino alla data del presente Documento d'Offerta, non si sono manifestate tendenze particolarmente significative nell'andamento della produzione, ovvero nell'evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita, nonché nell'andamento delle vendite, né elementi significativi in controtendenza rispetto al primo semestre, in grado di condizionare, in positivo o in negativo, l'attività dell'Emittente.

Per quanto riguarda l'andamento del secondo semestre 2017 il Gruppo ha registrato ricavi e proventi dalle vendite e dalle prestazioni pari a circa Euro 32,6 milioni, rispetto al corrispondente dato registrato per il semestre chiuso al 30 giugno 2017 pari a Euro 25,7 milioni con un incremento del 26,8%.

Considerando l'intero esercizio 2017, i ricavi da vendita di prodotti realizzati dal Gruppo si attestano a circa Euro 58,3 milioni, rispetto ai circa Euro 62,3 milioni del medesimo periodo del 2016.

La parziale flessione dei ricavi rispetto all'esercizio 2016, pari al 6,4%, peraltro già desumibile dai dati al 30 giugno 2017, è legata in buona misura ad uno slittamento al 2018 dei tempi di consegna di alcune importanti commesse su specifiche indicazioni dei committenti; trattasi in ogni caso di un fenomeno usuale per le aziende che operano nello stesso segmento di mercato, considerando che i tempi di realizzazione della commessa oscillano fra i 4 e i 6 mesi e che il cliente può richiedere modifiche in corso tali da provocare una ulteriore dilatazione degli stessi.

Questa situazione ha generato una crescita di circa il 27% del magazzino commesse rispetto alla data del 30 giugno 2017 (incidendo negativamente sul reddito che non ha potuto beneficiare dei margini relativi alle commesse slittate).

Ciò nonostante la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2017 del Gruppo si è ridotta di circa il 12% rispetto al corrispondente dato registrato al 30 giugno 2017 e dell'1,6% rispetto al 31 dicembre 2016.

Ove si consideri che il portafoglio ordini del Gruppo alla data del 28 febbraio 2018 è più che raddoppiato rispetto all'analogo dato 2017, è prevedibile che il 2018 possa essere un anno di crescita, caratterizzato peraltro dai primi effetti delle sinergie industriali derivanti dall'operazione di aggregazione Costamp – Modelleria Brambilla.

I suddetti dati sono stati estratti dal sistema contabile e gestionale dell'Emittente ed Offerente e non sono stati assoggettati ad alcuna attività di revisione contabile e si segnala, pertanto, che gli stessi potrebbero subire delle variazioni in occasione della predisposizione dei bilanci del Gruppo per il periodo contabile di riferimento (bilancio di esercizio 2017). Tali dati, inoltre, non devono essere presi a riferimento come un'indicazione della performance futura del Gruppo.

In ogni caso, alla data del Documento di Offerta sulla base delle informazioni disponibili l'Emittente non è a conoscenza di tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente e del Gruppo almeno per l'esercizio in corso.

Si segnala inoltre che l'Emittente in data 26 gennaio 2018, in occasione della comunicazione del calendario finanziario 2018, ha comunicato che il consiglio di amministrazione approverà il progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 e il bilancio consolidato di gruppo tra il 25 e il 30 maggio 2018 e che l'assemblea verrà chiamata a deliberare in merito all'approvazione del bilancio in una data tra il 25 e il 29 giugno 2018; si evidenzia pertanto che l'Emittente si è avvalso della facoltà di approvare il bilancio di esercizio entro 180 giorni dalla data di chiusura dell'esercizio di riferimento, ai sensi dell'art. 2364, comma 2, codice civile.

B.3 INTERMEDIARI

L'intermediario incaricato dall'Offerente di coordinare la raccolta delle adesioni all'Offerta (che avverrà tramite la sottoscrizione e consegna delle Schede di Adesione) è Sempione SIM S.p.A. (l'"**Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**").

Le Schede di Adesione potranno pervenire all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni per il tramite di tutti gli intermediari depositari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (gli "**Intermediari Depositari**"). Gli Intermediari Depositari raccoglieranno le Schede di Adesione, terranno in deposito le azioni portate in adesione, verificheranno la regolarità e conformità delle suddette Schede di Adesione e delle azioni portate in adesione ai termini dell'Offerta e provvederanno all'accredito del Corrispettivo secondo le modalità ed i tempi indicati nella Sezione F del presente Documento di Offerta.

Alla Data di Pagamento, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le azioni portate in adesione su un conto deposito titoli intestato all'Offerente.

C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

C.1 CATEGORIE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

L'Offerta è rivolta indistintamente e a parità di condizioni a tutti i portatori di azioni ordinarie Modelleria e ha a oggetto:

- (i) n. 3.763.007 azioni ordinarie dell'Emittente, (pari al 8,86% del capitale sociale dell'Emittente alla data del Documento di Offerta);
- (ii) massime n. 459.393 azioni ordinarie dell'Emittente (pari all'1,07% del capitale sociale dell'Emittente incrementato delle azioni di compendio derivanti dalla conversione del POC) eventualmente in circolazione in caso di conversione del POC prima della chiusura del Periodo di Offerta;

mentre non sono oggetto dell'Offerta 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.

L'Offerta non ha a oggetto le n. 13.921 obbligazioni convertibili che potranno essere convertite, in un rapporto di una a 33, in massime n. 459.393 azioni ordinarie di Modelleria.

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo pari a Euro 3,00 per ciascuna azione portata in adesione all'Offerta.

Le azioni 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'Offerente si riserva il diritto di acquistare azioni ordinarie dell'Emittente al di fuori dell'Offerta entro il Periodo di Adesione con conseguente variazione in diminuzione del numero delle azioni ordinarie oggetto dell'Offerta.

Eventuali acquisti compiuti al di fuori della Procedura saranno resi noti al mercato ai sensi delle applicabili disposizioni di legge.

Alla data del Documento di Offerta vi è in essere un prestito obbligazionario convertibile denominato "Modelleria Brambilla Convertibile 7% 2014-219" emesso il 5 dicembre 2014 e con scadenza il 5 dicembre 2019. Il POC prevede che le obbligazioni possano essere convertite in azioni ordinarie di Modelleria in qualunque momento a richiesta del detentore. Alla data del Documento di Offerta risultano in circolazione n. 13.921 obbligazioni convertibili che potranno essere convertite in massime n. 459.393 azioni ordinarie di Modelleria. A differenza di quanto indicato nel documento informativo ai fini del reverse take-over pubblicato ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia il 17 novembre 2017, a causa di una mancata comunicazione da parte degli intermediari depositari, si fa presente che nel dicembre 2017 l'Emittente è venuta a conoscenza del fatto che nel mese di maggio 2017 è stato esercitato il diritto di conversione di n. 37 obbligazioni emesse ai sensi del POC e per l'effetto sono state assegnate n. 1221 azioni ordinarie dell'Emittente.

Le obbligazioni convertibili non sono oggetto dell'Offerta.

C.2 COMUNICAZIONI O DOMANDA DI AUTORIZZAZIONE RICHIESTE DALLA NORMATIVA APPLICABILE

La presente Offerta non è subordinata ad alcuna autorizzazione da parte di Autorità competenti.

D. STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA

D.1 NUMERO E CATEGORIA DI STRUMENTI FINANZIARI DELL'OFFERENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, CON SPECIFICAZIONE DEL TITOLO DEL POSSESSO E DELLA TITOLARITÀ DEL DIRITTO DI VOTO

Alla data del Documento di Offerta, l'Offerente è proprietaria di n. 38.655.000 azioni ordinarie Modelleria, corrispondenti al 90,98% del capitale sociale ordinario dell'Emittente, azioni che sono escluse dall'Offerta. Ai sensi dell'articolo 44-bis, comma 5, del Regolamento Emittenti, a tali azioni, ai fini del calcolo delle soglie previste dagli articoli 108, commi 1 e 2, e 111 del TUF, sono da sommarsi le n. 72.600 (pari allo 0,17% del capitale sociale dell'Emittente detenute da Modelleria alla data del Documento di Offerta) azioni proprie possedute dall'Emittente che tuttavia non sono state conteggiate ai fini del calcolo delle azioni Modelleria oggetto della presente Offerta.

L'Offerente non detiene ulteriori strumenti finanziari che diano diritto ad esercitare il diritto di voto nelle assemblee dell'Offerente.

D.2 INDICAZIONE DELL'EVENTUALE ESISTENZA DI CONTRATTI DI RIPORTO, PRESTITO TITOLI, DIRITTI DI USUFRUTTO O DI PEGNO SUGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'OFFERENTE OVVERO ULTERIORI CONTRATTI DI ALTRA NATURA AVENTI COME SOTTOSTANTE TALI STRUMENTI FINANZIARI

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha stipulato contratti di riporto, prestito titoli, contratti costitutivi di diritti di usufrutto aventi ad oggetto le azioni dell'Emittente, né ha stipulato ulteriori contratti aventi come sottostante i medesimi strumenti finanziari (quali, a titolo meramente esemplificativo, contratti di opzione, future, swap, contratti a termine su detti strumenti finanziari), neppure a mezzo di società controllate.

Si precisa che le n. 72.600 (pari allo 0,17% del capitale sociale dell'Emittente detenute da Modelleria alla data del Documento di Offerta) azioni proprie possedute dall'Emittente non sono state conteggiate ai fini del calcolo delle azioni Modelleria oggetto della presente Offerta e, ai sensi dell'articolo 44-bis, comma 5, del Regolamento Emittenti, tali azioni proprie sono sommate alla partecipazione rilevante detenuta dall'Offerente ai fini del calcolo delle soglie previste dagli articoli 108 e 111 del TUF.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO E CRITERI SEGUITI PER LA SUA DETERMINAZIONE

L'Offerente pagherà a ciascun aderente il Corrispettivo, pari a Euro 3,00 per ciascuna azione fatta oggetto di Offerta.

Il pagamento del Corrispettivo avverrà alla Data di Pagamento, ossia il 26 aprile 2018.

Il corrispettivo complessivo massimo, in caso di adesione totalitaria all'Offerta e di consegna di tutte le azioni in circolazione, sarà pari ad Euro 12.667.200, ivi incluso il corrispettivo in caso di adesione delle massime n. 459.393 che sarebbero emesse in caso di integrale conversione del POC entro il termine del Periodo di Adesione.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, spese, compensi e provvigioni, che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, resterà a carico degli Aderenti.

Il Corrispettivo corrisponde al prezzo per Azione pattuito nell'Accordo e, in assenza di acquisti a prezzi superiori, ai sensi dell'articolo 106, comma 2 del TUF, deve essere considerato come corrispondente al prezzo più elevato pagato e/o pattuito dall'Offerente per acquisti di azioni Modelleria nei dodici mesi anteriori alla Comunicazione.

Il Corrispettivo, pari ad Euro 3,00 per ciascuna azione ordinaria dell'Emittente, corrisponde alla valorizzazione che l'Offerente e l'Emittente hanno concordato in sede di definizione dell'Accordo (corrispettivo che incorpora uno sconto di circa il 20% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali a 3 e 12 mesi precedenti la firma dell'Accordo).

La determinazione del suddetto prezzo si basa sul valore attribuito dall'Offerente alle azioni ordinarie di Modelleria nell'ambito delle contrattazioni relative alla cessione in Offerta delle Azioni detenute dai Soci MB. Si precisa che, nella determinazione del Corrispettivo non sono state utilizzate perizie elaborate da soggetti terzi finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso. Non esistono accordi o altre pattuizioni che prevedano il pagamento di ulteriori corrispettivi anche in natura.

La seguente tabella riporta le medie ponderate dei prezzi ufficiali di borsa delle azioni dell'Emittente ed il premio 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).

Periodo	Dal	Al	Media ponderata dei prezzi	Premio (sconto) implicito
Media 1 mese	21 gennaio 2018	20 febbraio 2018	2,8982	3,51%
Media 3 mesi	21 novembre 2017	20 febbraio 2018	2,9024	3,36%
Media 6 mesi	21 agosto 2017	20 febbraio 2018	2,9024	3,36%
Media 12 mesi	21 febbraio 2017	20 febbraio 2018	3,6869	(18,63%)

Fonte Bloomberg

Per completezza, si riporta di seguito una tabella di confronto tra il medesimo Corrispettivo e le medie ponderate dei prezzi ufficiali per azione ordinaria di Modelleria negli intervalli di tempo di volta in volta indicati, calcolati a ritroso a partire dalla data di sottoscrizione dell'Accordo (escludendo pertanto il prezzo ufficiale del giorno 28 luglio 2017).

Periodo	Dal	Al	Media ponderata dei prezzi	Premio (sconto) implicito
Media 1 mese	28 giugno 2017	27 luglio 2017	3,4697	(13,54%)
Media 3 mesi	28 aprile 2017	27 luglio 2017	3,7498	(20,00%)
Media 6 mesi	28 gennaio 2017	27 luglio 2017	3,9864	(24,74%)
Media 12 mesi	28 luglio 2016	27 luglio 2017	3,8265	(21,60%)

Fonte Bloomberg

Il Corrispettivo, che come detto riflette il prezzo per ciascuna azione dell'Emittente previsto ai sensi dell'Accordo, è superiore al prezzo di emissione delle azioni dell'Emittente, pari a Euro 1,62, a fronte del Conferimento; la valutazione del valore di Costamp Tools è stata oggetto di perizia di stima ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. b) redatta dal dott. Novati e allegata alla relazione ex art. 2441, comma 6, codice civile disponibile sul sito internet dell'Emittente www.brambilla.it/investorrelations. In data 27 novembre 2017, inoltre, il collegio sindacale dell'Emittente ha depositato agli atti della società il proprio parere sulla congruità del prezzo di emissione del Conferimento, anch'esso disponibile sul sito internet dell'Emittente www.brambilla.it/investorrelations.

E.2 CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA

Il corrispettivo complessivo massimo, in caso di adesione totalitaria all'Offerta e di consegna di tutte le

- (i) n. 3.763.007 azioni ordinarie dell'Emittente, (pari al 8,86% del capitale sociale dell'Emittente alla data del Documento di Offerta), rappresentanti la totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente non detenute dall'Offerente alla data del Documento di Offerta;
- (ii) massime n. 459.393 azioni ordinarie dell'Emittente (pari all'1,07% del capitale sociale dell'Emittente incrementato delle azioni di compendio derivanti dalla conversione del POC) eventualmente in circolazione in caso di conversione del POC, nel rapporto di n. 33 azioni ogni obbligazione convertibile emessa ai sensi del POC, prima della chiusura del Periodo di Offerta,

sarà pari ad Euro 12.667.200.

Si fa presente che non sono oggetto dell'Offerta 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.

E.3 CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON ALCUNI INDICATORI RELATIVI ALL'EMITTENTE

Nella tabella che segue sono riportati i principali indicatori dell'Emittente con riferimento agli esercizi 2016 e 2015 (valori in migliaia di Euro, salvo il numero di azioni e il valore per azione, a sua volta indicato in Euro).

(In migliaia di Euro, con eccezione del valore per azione e del numero delle azioni)	2016	2015
Numero di azioni	3.800.000	3.800.000
Numero di azioni proprie	33.600	-
Numero di azioni in circolazione	3.766.400	3.800.000
Dividendi	-	-
Dividendi per azione	-	-
Utile netto (perdita netta) di pertinenza dei soci di Modelleria	414.204	372.156
Utile netto per azione	0,109	0,098
Flusso Finanziario della Gestione Reddittuale	(1.589.009)	465.747
Flusso Finanziario della Gestione Reddittuale per azione	n.m.	0,123
Patrimonio netto di pertinenza dei soci Modelleria	2.929.963	2.641.939
Patrimonio netto per azione	0,771	0,695

La seguente tabella indica i moltiplicatori EV/Ricavi, EV/EBITDA, EV/EBIT e multipli P/E relativi a Modelleria con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2016 e 2015 sulla base del valore del capitale economico dell'Emittente e degli ultimi dati patrimoniali pubblicamente disponibili alla data del Documento di Offerta di indebitamento finanziario netto, di patrimonio netto di pertinenza di terzi e delle partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto.

Moltiplicatori	2016	2015
EV/Ricavi	1.20x	1.33x
EV/EBITDA	12.68x	12.98x
EV/EBIT	18.27x	16.83x
P/E	30.81x	48.50x
P/B	4.32x	6.83x
P/CF	n.m.	38.76x

I suddetti moltiplicatori sono stati confrontati con i moltiplicatori di mercato, calcolati sugli esercizi 2016 e 2015 utilizzando i prezzi di mercato storici e le relative capitalizzazioni di mercato delle seguenti società:

OSG Corp., attiva nella produzione e vendita di utensili da taglio, matrici da laminazione, calibri, macchine utensili e parti di macchine. I suoi prodotti includono rubinetti, trapani, frese, utensili, matrici, calibri e sistemi di utensili. Opera nelle seguenti aree geografiche: Giappone, Americhe, Europa e Asia.

Endurance Technologies Ltd. È attiva nella produzione di componenti automobilistici per due e tre ruote. Offre ai produttori automobilistici prodotti in alluminio pressofuso, sospensioni, sistemi di trasmissione e sistemi frenanti. Opera prevalentemente in India ed in Europa. La società è stata fondata da Anurang Jain nel novembre 1985 e ha sede ad Aurangabad, in India.

Alumetal SA è una holding, impegnata nello sviluppo e nella produzione di leghe di alluminio secondario. I suoi prodotti comprendono le principali leghe di alluminio, l'alluminio per la disossidazione dell'acciaio, i fondenti e i sali. La società è stata fondata nel 1953 e ha sede a Kety, in Polonia.

Georg Fischer AG si occupa della produzione e distribuzione di componenti e sistemi per i settori industriale e automobilistico. Opera attraverso i seguenti segmenti: GF Piping Systems, GF Automotive e GF Machining Solutions. Il segmento GF Piping Systems fornisce tubi in plastica e

metallo. Il segmento GF Automotive fabbrica componenti in ghisa leggera di ferro duttile, alluminio e magnesio. Il segmento GF Machining Solutions offre macchine per fresatura e scariche elettriche. La società è stata fondata da Johann Conrad Fischer il 3 giugno 1802 e ha sede a Sciaffusa, in Svizzera.

Taewoong Co., Ltd. è attiva nella produzione di prodotti in metallo forgiato e nello stampaggio ad anelli. Opera attraverso le seguenti aree di business: centrali elettriche, energia eolica, costruzione navale e motori navali, petrolchimico, petrolio e gas, impianti industriali e aerospaziale. I suoi prodotti per la produzione di impianti di produzione di energia sono diaframmi, tamburi tubolari, perni, piastre a tubiera, alberi rotor e gusci forgiati. Il settore eolico commercializza l'albero principale per l'energia eolica, la flangia della torre per l'energia eolica, il cuscinetto di imbardata, la corona dentata, l'anello interno della ralla per il cuscinetto di pece, l'anello esterno per il cuscinetto di pece. L'attività di costruzione navale e motore navale comprende l'albero di trasmissione, albero intermedio, timone, asta del timone, biella, perno principale, albero motore per motore diesel a media velocità, perno a croce, coperchio del cilindro, corona del pistone e asta del pistone. L'industria petrolchimica, petrolifera e del gas produce involucri più bassi, copri canale, gusci forgiati, flangia del bordino, riduttori, coperture cieche, colli forgiati, tubo forgiato e gonna della testa. La divisione impianti industriali offre stampi per colata, cilindro principale, ruota della gru, pneumatico Klin, rullo e Klin, barra rotonda. Il settore aerospaziale fornisce anelli forgiati in alluminio e anello in titanio forgiato. La società è stata fondata il 16 maggio 1981 e ha sede a Busan, in Corea del Sud.

Jilin Liyuan Precision Manufacturing Co., Ltd. si occupa della ricerca e sviluppo, produzione e vendita di alluminio e prodotti per la lavorazione in profondità. I suoi prodotti comprendono alluminio industriale, alluminio da costruzione e prodotti per la lavorazione dell'alluminio. L'alluminio industriale è utilizzato per il trasporto, gli apparecchi elettronici, i beni di consumo durevoli e le parti di prodotti finali di apparecchiature elettriche e meccaniche. La struttura in alluminio è utilizzata per l'assemblaggio di porte e finestre di edifici, sistemi di facciate continue e materiali per la decorazione degli interni. I prodotti di lavorazione dell'alluminio si basano sulle esigenze del cliente, attraverso il taglio, la saldatura, la rettifica e il trattamento superficiale e altre procedure di lavorazione da utilizzare per prodotti finiti o prodotti semilavorati dai clienti. La società è stata fondata il 13 novembre 2001 e ha sede a Liaoyuan, in Cina.

Sodick Co., Ltd. si occupa dello sviluppo, produzione e vendita di macchine utensili, attrezzature industriali e sistemi di lavorazione degli alimenti. Opera attraverso i seguenti segmenti: macchine utensili, macchine industriali, macchine per stampi e matrici di alta precisione, macchine per la lavorazione degli alimenti, tecnologia degli elementi e altro. Il segmento delle macchine utensili comprende macchine a scarica elettrica e centri di lavoro. Il segmento macchine industriali produce macchine per lo stampaggio a iniezione di materie plastiche. Il segmento di macchine per stampi e matrici di alta precisione è costituito da articoli di macchine per stampi come connettori di precisione. Il segmento macchine per l'industria alimentare si concentra sui diversi tipi di attrezzature e impianti per la produzione di pasta. Il segmento "tecnologia dell'elemento" si compone di ceramiche, motori, sistemi di produzione integrati di stampi e matrici e apparecchiature a diodi emettitori di luce. Il segmento "altri" comprende aziende di stampa e leasing di macchinari. La società è stata fondata nel luglio 1971 e ha sede a Yokohama, in Giappone.

Nordson Corp. è attiva nella progettazione, produzione e commercializzazione di prodotti e sistemi utilizzati per adesivi, rivestimenti, sigillanti, biomateriali e altri materiali. Opera attraverso i seguenti segmenti di business: sistemi di erogazione dell'adesivo, sistemi tecnologici avanzati, sistemi di rivestimento industriale. Il segmento dei sistemi di erogazione dell'adesivo rende disponibile la sua tecnologia di erogazione e lavorazione a diversi mercati per le applicazioni. Il segmento "Advanced

Technology Systems” offre sistemi elettronici, gestione dei fluidi e servizi di collaudo e ispezione. Il segmento “Industrial Coating Systems” fornisce attrezzature standard e altamente personalizzate utilizzate principalmente per l'applicazione di rivestimenti, vernici, finiture, sigillanti e altri materiali. La società è stata fondata da Eric T. Nord, Evan W. Nord e Walter G. Nord nel 1954 e ha sede a Westlake, Ohio.

Shenyang Machine Tool Co., Ltd. opera nella produzione di macchine utensili e accessori. I suoi prodotti comprendono torni orizzontali e verticali, torni per tubi, accoppiamenti di tubi e macchine speciali per assali, torni per ruote a pavimento, macchine a portale, fresatrici orizzontali e alesatrici e trapani. La società è stata fondata il 20 maggio 1993 e ha sede a Shenyang, in Cina.

Park-Ohio Holdings Corp. È attiva nella fornitura di servizi logistici della “supply chain” e produce prodotti in alluminio. È articolata in tre segmenti: tecnologie di fornitura, componenti di assemblaggio e prodotti ingegnerizzati. Il segmento delle tecnologie di fornitura fornisce ai clienti servizi di gestione della fornitura totale per un'ampia gamma di componenti di produzione speciali ad alto volume. Il segmento “componenti di assemblaggio” produce componenti in fusione di alluminio, gomma e prodotti termoplastici per l'industria automobilistica, riempimenti di carburante e assiemi idraulici per autoveicoli, attrezzature agricole, attrezzature per l'edilizia, camion per veicoli pesanti e industrie di attrezzature marine. Fornisce anche servizi a valore aggiunto come progettazione e ingegneria, lavorazione e assemblaggio. Il segmento dei prodotti ingegnerizzati gestisce un gruppo eterogeneo di aziende manifatturiere di nicchia che progettano e producono un'ampia gamma di prodotti di alta qualità progettati per applicazioni specifiche dei clienti. La società è stata fondata nel 1998 e ha sede a Cleveland, Ohio.

I risultati dell'analisi sono riassunti nella tabella che segue.

Azienda	EV / Ricavi		EV / EBITDA		EV / EBIT		Price / Earnings	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Modelleria Brambilla	1,20	1,33	12,68	12,98	18,27	16,83	30,81	48,50
<i>Mediana dei peer</i>	<i>1,77</i>	<i>0,84</i>	<i>11,85</i>	<i>8,25</i>	<i>14,20</i>	<i>11,87</i>	<i>20,09</i>	<i>16,71</i>
OSG Corp.	2,18	2,17	8,69	8,25	14,20	11,87	20,09	18,64
Endurance Technologies Ltd.	2,01	N/A	15,40	N/A	25,52	N/A	32,55	N/A
Alumetal SA	0,82	0,57	9,09	7,23	11,37	8,79	10,50	9,96
Georg Fischer AG	0,98	0,84	8,26	7,50	11,72	10,72	15,79	14,78
Taewoong Co., Ltd	1,52	0,71	15,31	12,37	32,07	27,80	32,15	37,29
Jilin Liyuan Precision Manufac	6,84	6,84	15,51	16,41	18,70	20,62	21,21	24,63
Sodick Co., Ltd.	1,02	0,79	7,75	5,50	12,19	8,13	16,13	10,80
Nordson Corp.	3,68	3,18	14,51	14,03	17,11	16,88	21,07	20,34
Shenyang Machine Tool Co., Ltd...	4,90	5,77	69,38	42,05	N/M	66,04	N/M	N/M
Park-Ohio Holdings Corp.	0,74	0,60	9,19	6,94	12,89	8,97	16,66	9,68

E.4 MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI REGISTRATI DALLE AZIONI ORDINARIE DELL'EMITTENTE NEI 12 MESI PRECEDENTI LA COMUNICAZIONE DELL'OFFERENTE

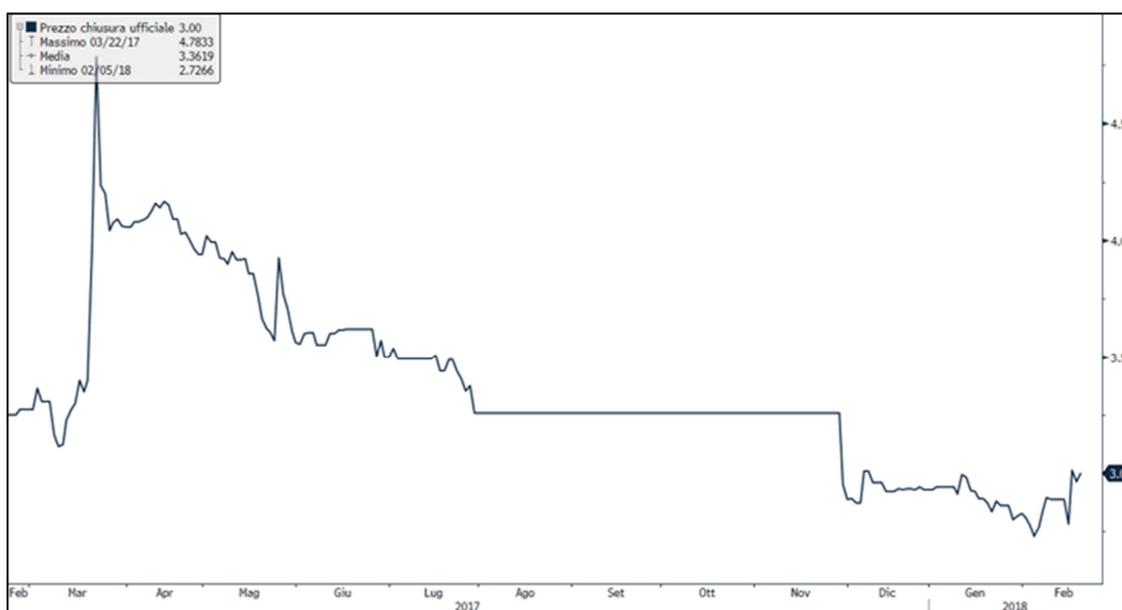
Il Corrispettivo si confronta come segue con le medie aritmetiche ponderate per i volumi giornalieri dei prezzi ufficiali delle azioni dell'Emittente sull'AIM registrate nei 12 mesi precedenti la

data della Comunicazione dell'Offerente, di seguito considerati.

Periodo	Prezzo medio ponderato	Volumi totali	Controvalori totali
21-28 febbraio 2017	3,2749	5.400	17.683,92
marzo 2017	4,1727	314.400	1.311.864,90
aprile 2017	4,0702	47.400	192.925,26
maggio 2017	3,8496	147.000	565.896,66
giugno 2017	3,5555	37.800	134.397,06
luglio 2017	3,4200	25.800	88.234,92
agosto 2017	0	-	-
settembre 2017	0	-	-
ottobre 2017	0	-	-
novembre 2017	2,8953	12.600	36.480,96
dicembre 2017	2,9275	20.400	59.721,72
gennaio 2018	2,8528	90.600	258.466,14
1-20 febbraio 2018	2,9406	106.800	314.050,80
Ultimi 12 mesi	3,6869	808.200	2.979.742,10

Fonte Borsa Italiana

Il grafico che segue illustra l'andamento del prezzo ufficiale delle azioni ordinarie di Modelleria relativo ai 12 mesi antecedenti la data della Comunicazione.



E.5 VALORI ATTRIBUITI ALLE AZIONI ORDINARIE DI MODELLERIA IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 e dell'esercizio in corso, non sono state realizzate operazioni finanziarie – quali fusioni e scissioni,

aumenti di capitale, offerte pubbliche, emissioni di warrant e trasferimenti di pacchetti significativi – che abbiano comportato una valutazione delle azioni ordinarie dell’Emittente.

E.6 VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DODICI MESI, DA PARTE DELL’OFFERENTE, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SULLE AZIONI ORDINARIE DI MODELLERIA

Negli ultimi 12 mesi, l’Offerente ha acquistato la partecipazione in Modelleria a esito del Conferimento, in occasione di tale atto è stato fissato un prezzo di emissione pari a Euro 1,62 per azione. Oltre al Conferimento si ricorda che l’Accordo prevede che i Soci MB cedano le proprie azioni mediante adesione all’Offerta per un corrispettivo pari a Euro 3,00 per azione, pari a sua volta al Corrispettivo dell’Offerta.

F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA

F.1 MODALITÀ E DEI TERMINI STABILITI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA E PER IL DEPOSITO DELLE AZIONI OGGETTO DI OFFERTA

F.1.1 Periodo di Adesione

Il Periodo di Adesione, concordato con Consob avrà inizio alle ore 8:30 del 3 aprile 2018 e terminerà alle ore 17:30 del 23 aprile 2018 (estremi inclusi).

Il 23 aprile 2018 rappresenta, pertanto, la data di chiusura del Periodo di Adesione, salvo proroghe che dovessero intervenire in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari.

L'Offerente comunicherà eventuali modifiche all'Offerta, ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Si fa inoltre presente che, ove si realizzasse la condizione di applicazione dell'art. 40-bis, comma 1, lettera b), n. 2, del Regolamento Emittenti, ossia l'Offerente abbia acquistato almeno la metà delle Azioni Oggetto di Offerta, l'obbligo di riapertura dei termini non troverebbe applicazione in quanto l'Offerente, che alla data del Documento di Offerta detiene una partecipazione pari al 90,98% del capitale dell'Emittente, verrebbe a detenere una partecipazione almeno pari al 95% del capitale dell'Emittente, trovando pertanto applicazione in tal caso l'esimente di cui all'art. 40-bis, comma 3, lettera b), del Regolamento Emittenti.

F.1.2 Condizioni di Efficacia

La presente Offerta non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia.

F.1.3 Procedura di adesione e deposito delle Azioni Oggetto di Offerta

Le adesioni effettuate nel corso del Periodo di Adesione da parte dei titolari delle Azioni Oggetto di Offerta (o del rappresentante che ne abbia i poteri) sono irrevocabili con la conseguenza che, a seguito dell'adesione, non sarà possibile cedere o effettuare altri atti di disposizione delle azioni stesse, per tutto il periodo in cui esse resteranno vincolate al servizio dell'Offerta (salvo i casi di revoca consentiti dalla normativa vigente per aderire ad eventuali offerte concorrenti, ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti).

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire tramite la sottoscrizione di apposita Scheda di Adesione debitamente compilata, con contestuale deposito delle azioni portate in adesione presso gli Intermediari Depositari.

Gli azionisti dell'Emittente che intendano aderire all'Offerta potranno anche consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni Oggetto di Offerta ivi indicate presso gli Intermediari Depositari, a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni Oggetto di Offerta presso

l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi del precedente Paragrafo F.1.1 del Documento di Offerta.

Le azioni di Modelleria sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli articoli 83-bis e seguenti del TUF, nonché dal Regolamento adottato con delibera CONSOB e Banca d'Italia del 22 febbraio 2008, come successivamente modificato e integrato.

Coloro che intendono portare le proprie azioni dell'Emittente in adesione all'Offerta devono essere titolari delle azioni in forma dematerializzata, regolarmente iscritte in un conto titoli presso uno degli Intermediari Depositari e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento di adeguate istruzioni al fine di aderire all'Offerta.

La sottoscrizione della Scheda di Adesione, pertanto, in considerazione del predetto regime di dematerializzazione dei titoli, varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo titolare di azioni di Modelleria all'Intermediario Depositario presso il quale siano depositate le azioni in conto titoli, a trasferire le predette Azioni Oggetto di Offerta in depositi vincolati presso detti intermediari, a favore dell'Offerente.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Adesione. Resta a esclusivo carico degli azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le Schede di Adesione e, se del caso, non depositino le azioni portate in adesione all'Offerta presso l'Intermediario Depositario entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione.

All'atto dell'adesione all'Offerta e del deposito delle azioni mediante la sottoscrizione della Scheda di Adesione sarà conferito mandato all'Intermediario Depositario per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle azioni all'Offerente, a carico del quale sarà il relativo costo.

Le Azioni Oggetto di Offerta conferite dovranno essere libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali, e dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente.

In ogni momento durante il Periodo di Adesione, gli aderenti all'Offerta potranno esercitare i diritti patrimoniali (ad esempio, il diritto di opzione) e amministrativi (quale il diritto di voto) relativi alle azioni. Le adesioni all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione da parte di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle disposizioni di legge applicabili, sottoscritte da chi esercita la potestà, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del giudice tutelare, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta e il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Potranno essere portate in adesione all'Offerta solo azioni che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli dell'aderente da questi acceso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A.. In particolare, le Azioni Oggetto di Offerta rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione all'Offerta, solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

F.2 TITOLARITÀ E ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI ALLE AZIONI PORTATE IN ADESIONE IN PENDENZA DELL'OFFERTA

Le Azioni Oggetto di Offerta portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento.

Per tutto il periodo in cui le Azioni Oggetto di Offerta risulteranno vincolate all'Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento del Corrispettivo, gli aderenti conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi derivanti dalla proprietà delle Azioni Oggetto di Offerta; tuttavia, gli aderenti non potranno trasferire le loro azioni oggetto di adesione.

F.3 COMUNICAZIONI IN MERITO ALL'ANDAMENTO E AI RISULTATI DELL'OFFERTA

L'Offerente, su segnalazione dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, comunicherà su base settimanale al mercato i dati relativi alle adesioni all'Offerta pervenute, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni Oggetto di Offerta.

Inoltre, qualora, entro il Periodo di Adesione, l'Offerente acquisti, direttamente e/o indirettamente, ulteriori azioni al di fuori dall'Offerta, l'Offerente ne darà comunicazione entro la giornata al mercato.

Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione o, comunque, entro le ore 7.59 del primo Giorno di Mercato Aperto successivo al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente diffonderà il comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente prima della Data di Pagamento. Inoltre, in occasione della pubblicazione del comunicato sui risultati definitivi della procedura, l'Offerente renderà noto il verificarsi delle condizioni previste dalla legge per il sorgere dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, TUF.

F.4 MERCATO SUL QUALE È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è promossa in Italia, in quanto le azioni sono negoziate esclusivamente sull'AIM, ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti i titolari di azioni. L'Offerta è promossa in conformità al diritto italiano.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Altri Paesi, né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e Internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia del Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) negli Altri Paesi.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il Documento di Offerta e qualsiasi documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Altri Paesi.

Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni del diritto locale di detti paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

F.5 DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il pagamento del Corrispettivo ai titolari della Azioni Oggetto di Offerta portate in adesione all'Offerta sarà effettuato il terzo Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, fatte salve le eventuali proroghe dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento, il 26 aprile 2018 (la "**Data di Pagamento del Corrispettivo**").

In caso di proroga del Periodo di Adesione, il pagamento avverrà il terzo Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione come prorogato. La nuova data di pagamento così determinata sarà resa nota dall'Offerente tramite un comunicato pubblicato ai sensi dell'articolo 36 Regolamento Emittenti.

Nessun interesse sarà corrisposto sul Corrispettivo tra la data di Adesione all'Offerta e la Data di Pagamento del Corrispettivo.

Il pagamento del Corrispettivo è subordinato all'esecuzione delle formalità necessarie per trasferire i titoli all'Offerente, trasferimento che avverrà contestualmente al pagamento stesso.

F.6 MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato in contanti.

Il Corrispettivo sarà versato dall'Offerente, tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni che trasferirà i fondi agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo ai sensi dell'Offerta si intenderà adempiuta nel momento in cui le relative somme siano state trasferite all'Intermediario Depositario. Resta a esclusivo carico dei soggetti aderenti all'Offerta il rischio che l'Intermediario Depositari non provvedano a trasferire tali somme agli aventi diritto ovvero ne ritardino il trasferimento.

F.7 LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI STIPULATI TRA L'OFFERENTE E GLI ADERENTI NONCHÉ DELLA GIURISDIZIONE COMPETENTE

In relazione all'adesione alla presente Offerta, la legge regolatrice è la legge italiana e la giurisdizione competente è quella italiana.

F.8 MODALITÀ E TERMINI DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI IN CASO DI INEFFICACIA DELL'OFFERTA

Poiché l'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto totalitaria sorta in virtù dell'Obbligo di Offerta, la stessa non è sottoposta ad alcuna condizione di efficacia, e non può essere prevista alcuna ipotesi di riparto.

G. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

G.1 MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

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 (il "**Contratto di Finanziamento**"). Si riportano di seguito i principali termini e condizioni del suddetto Contratto di Finanziamento.

L'Offerente e Banca Cambiano 1884 S.p.A. (di seguito la "**Banca**") hanno sottoscritto un contratto di apertura di credito in conto corrente per l'importo di Euro 12.855.000, pari al corrispettivo massimo, che sarà efficace fino alla data del 15 novembre 2018 e in forza del quale è stata rilasciata dalla Banca la Garanzia di Esatto Adempimento. Le somme possono essere utilizzate dalla Società esclusivamente per il pagamento delle Azioni Oggetto di Offerta sopra citata. L'Offerente si impegna altresì a presentare alla Banca copia dei bilanci con i relativi allegati entro 30 giorni dall'approvazione degli stessi, nonché ogni altra documentazione patrimoniale, economica e finanziaria che la Banca dovesse espressamente richiedergli. In caso di inadempimento al suddetto obbligo, la Banca potrà recedere dal contratto, sospendere l'utilizzo o ridurre l'ammontare del credito. La Banca potrà inoltre modificare unilateralmente il tasso di interesse applicato a seguito, inter alia, della sopravvenuta insufficienza delle garanzie prestate dall'Offerente e del verificarsi di eventi suscettibili di porre in pericolo la restituzione delle somme dovute.

A garanzia del Contratto di Finanziamento è stato stipulato un accordo di lock-up (l'**Accordo di Lock-up**) tra l'Offerente, i Sig.ri Marco Corti, Carlo Corti, Aldo Alessandro Corti e la Banca. Ai sensi di tale accordo di lock-up, l'Offerente e i suoi soci, Sig.ri Marco Corti, Carlo Corti, Aldo Alessandro Corti, si sono obbligati nei confronti della Banca, fino a quando l'Offerente non avrà rimborsato integralmente alla Banca il finanziamento concesso per l'Offerta, a non effettuare, a meno di un preventivo consenso espresso per iscritto da parte della Banca, alcuna operazione di vendita, trasferimento, atti di disposizione o comunque operazioni che abbiano per oggetto o per l'effetto l'attribuzione o il trasferimento a terzi, a qualunque titolo o sotto qualsiasi forma, in via diretta o indiretta, delle azioni rivenienti dall'aumento di capitale sociale deliberato da Modelleria Brambilla e sottoscritto dall'Offerente tramite il Conferimento. L'impegno è espressamente limitato ad un massimo di n. 38.655.000 azioni ordinarie di Modelleria Brambilla ed è, pertanto, esclusa qualsiasi limitazione alle azioni che saranno acquistate dall'Offerente a seguito dell'Offerta e rimarrà efficace fino alla data di integrale rimborso del finanziamento.

G.2 MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI ELABORATI DALL'OFFERENTE

Costamp e Modelleria 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 approcciare 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.

Alla luce della forte complementarità industriale tra Costamp e Modelleria, 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*); (ii) dall'altro creare un articolato gruppo presente sul mercato dei capitali per garantire visibilità internazionale al gruppo risultante.

Il raggruppamento di Modelleria e Costamp Tools in un unico gruppo farà sì che lo stesso possa svolgere l'attività industriale sulla base di fattori critici di successo, principi e linee guida di seguito indicati:

- (i) il rafforzamento del posizionamento di mercati dei settori di applicazione in cui operano le due società (i.e. *automotive*);
- (ii) l'ampliamento/complementarità dei prodotti/servizi offerti (alta e bassa pressione):
 - a. conchiglie, casse d'anima e campionature pre-serie per colata a gravità;
 - b. stampi per la pressofusione di getti di alluminio e magnesio.
- (iii) la migliore copertura di aree geografiche e quindi di clienti serviti;
- (iv) l'accesso a nuovi settori di applicazione.

Per effetto di tutto ciò, l'Emittente e Costamp determinerebbero uno sfruttamento delle sinergie oltre che delle economie di scala e massimizzerebbero la valorizzazione dell'esperienza comune. Un soggetto che si venisse ad affacciare sul mercato con tali caratteristiche e punti di forza potrebbe quindi contare su un maggior potere contrattuale e sulla possibile integrazione di fornitori e di clienti comuni, sfruttando al massimo le potenzialità dei mercati degli uni e degli altri.

G.3 INDICAZIONE DEI PROGRAMMI FUTURI

La prospettata fusione tra le due società, introdotta dalle previsioni dell'Addendum, mira 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 di Modelleria Brambilla 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

G.4 RICOSTITUZIONE DEL FLOTTANTE

L'Offerente intende mantenere le azioni dell'Emittente negoziate sull'AIM Italia, pertanto l'Offerta non è finalizzata alla revoca delle negoziazioni dall'AIM Italia (*delisting*) delle azioni ordinarie dell'Emittente. Conseguentemente, dato che per effetto del Conferimento l'Offerente è venuto a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di porre in essere le attività necessarie, entro 90 giorni dalla data di pagamento della Data di Pagamento, al ripristino, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (come richiamato dall'articolo 8 dello Statuto), un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Inoltre, in ragione dell'obbligo dei Soci MB di aderire all'Offerta con le Azioni Soci MB, a esito dell'Offerta l'Offerente verrà a detenere una partecipazione pari al 95,36% del capitale sociale dell'Emittente; l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di non avvalersi del Diritto di Acquisto. Qualora, all'esito dell'Offerta, per effetto dell'adesione dei Soci MB, 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; in tale circostanza, il termine di 90 giorni per l'attività di ripristino del flottante, di cui all'art. 108, comma 2, del TUF, è da intendersi decorrente dalla data di pagamento della Procedura di Obbligo di Acquisto.

L'Offerente intende porre in essere un processo di ricostituzione del flottante attraverso un collocamento per conto dell'Offerente delle azioni dell'Emittente portate in adesione nell'ambito dell'Offerta, tramite una procedura di *accelerated book building* riservato a investitori istituzionali. L'Offerente dichiara che il processo di *accelerated book building* avrà a oggetto esclusivamente tutte o parte delle Azioni Oggetto di Offerta acquisite nell'ambito dell'Offerta. L'Offerente in ogni caso ha dichiarato che non porrà in vendita le n. 38.655.000 azioni facenti parte della Partecipazione di Maggioranza alla data del Documento di Offerta.

Si fa presente che ai sensi dell'Accordo di Lock-up, l'Offerente non potrà cedere la Partecipazione di Maggioranza fino al completo ripagamento del finanziamento legato all'emissione della Garanzia di Esatto Adempimento.

In aggiunta alla procedura di vendita sopra prevista, in esecuzione della delibera dell'assemblea dei soci dell'Emittente adottata in data 14 dicembre 2017, sarà promosso un aumento di capitale in opzione finalizzato, oltre che a dotare di nuovi mezzi finanziari l'Emittente, anche alla ricostituzione di una ulteriore porzione del flottante; al fine di raggiungere tale scopo l'Offerente non intende esercitare i diritti di opzione ad esso spettanti, cedendoli a terzi.

H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE E GLI AZIONISTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE

H.1 INDICAZIONE DI OGNI EVENTUALE ACCORDO, TRA L'OFFERENTE E GLI AZIONISTI E I COMPONENTI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ EMITTENTE, CHE ABBA RILEVANZA IN RELAZIONE ALL'OFFERTA

L'Offerta è promossa a seguito dell'avvenuta esecuzione degli obblighi derivanti dall'accordo sottoscritto tra l'Offerente, l'Emittente e i Soci MB in data 28 luglio 2017. Ai sensi del predetto Accordo, in esecuzione della delibera di aumento di capitale sociale dell'Emittente fino ad un massimo di Euro 62.621.100 comprensivo di sovrapprezzo, suddiviso in complessive n. 38.655.000 azioni prive del valore nominale, ovvero per Euro 1,62 per azione, da eseguirsi mediante conferimento in natura, Costamp ha conferito la partecipazione pari al 100% del capitale sociale di Costamp Tools in Modelleria, determinando pertanto l'acquisizione di una Partecipazione di Maggioranza e, per l'effetto obbligando l'Offerente a promuovere un'offerta pubblica di acquisto sulla totalità delle restanti azioni di Modelleria in circolazione. Tale Operazione si configura come operazione di reverse take-over ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia ed è stata pertanto soggetta all'approvazione dell'assemblea degli azionisti di Modelleria Brambilla del 14 dicembre 2017. Il relativo documento informativo ("**Documento Reverse Takeover**"), in osservanza del Regolamento Emittenti AIM Italia è stato pubblicato il 17 novembre 2017 e disponibile sul sito internet dell'Emittente www.brambilla.it/investorrelations.

In particolare:

- (i) il 28 luglio 2017, come comunicato in pari data, l'Offerente, l'Emittente e i Soci MB hanno sottoscritto un accordo (successivamente emendato in data 28 novembre 2017 e 26 gennaio 2018) finalizzato all'acquisto del controllo dell'Emittente da parte dell'Offerente mediante l'esecuzione del Conferimento e la cessione di tutto o parte delle azioni;
- (ii) per effetto di quanto, ad esito del Conferimento eseguito il 21 febbraio 2018, l'Offerente ha acquisito una partecipazione nell'Emittente pari al 90,98% del capitale sociale;
- (iii) in pari data l'Offerente ha comunicato al mercato il verificarsi dei presupposti giuridici per la promozione dell'Offerta e ha diffuso il Comunicato 102;
- (iv) per effetto della cessione delle n. 1.865.800 Azioni Soci MB da parte dei Soci MB ai sensi dell'Accordo mediante adesione all'Offerta, la partecipazione dell'Offerente nell'Emittente sarà pari al 95,36% del capitale sociale della stessa (95,54% sommando anche le 72.600 (pari allo 0,17% del capitale sociale dell'Emittente detenute da Modelleria alla data del Documento di Offerta) azioni proprie che, ai sensi dell'articolo 44-bis, comma 5, del Regolamento Emittenti, tali azioni proprie sono da sommarsi alla partecipazione rilevante detenuta dall'Offerente ai fini del calcolo delle soglie previste dagli articoli 108, commi 1 e 2, e 111 del TUF). In ragione del conferimento in Offerta delle Azioni Soci MB. A tal proposito l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di non avvalersi del Diritto di Acquisto, ma - essendone obbligato - adempirà all'Obbligo di Acquisto di cui all'articolo 108, comma 1, del TUF, dando corso pertanto alla relativa Procedura di Obbligo di Acquisto.

H.2 INDICAZIONE E DESCRIZIONE DELLE OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATE DELIBERATE O ESEGUITE, NEI DODICI MESI ANTECEDENTI LA PUBBLICAZIONE DELL'OFFERTA, FRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITÀ DELLA MEDESIMA

Fatto salvo l'Accordo, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta non sono state deliberate o eseguite fra l'Offerente e l'Emittente operazioni finanziarie e/o commerciali che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Emittente.

H.3 INDICAZIONE DEGLI ACCORDI TRA L'OFFERENTE E GLI AZIONISTI DELL'EMITTENTE CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO, OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI

Ai sensi dell'Accordo è previsto che l'Offerente tenga indenni e manlevati Giancarlo Brambilla, Aldo Brambilla e Gabriele Bonfiglioli per l'attività dagli stessi svolta in qualità di consiglieri di amministrazione fino alla data dell'esecuzione del Conferimento, ovvero fino al 21 febbraio 2018.

Fatto salvo l'Accordo e quanto sopra descritto, alla Data del Documento di Offerta, non sono in essere accordi tra l'Offerente e gli azionisti o i componenti degli organi amministrazione e controllo dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento di azioni e altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente. Inoltre, non vi sono accordi commerciali, di collaborazione o di altra natura tra l'Offerente, l'Emittente e/o alcuno dei soci dell'Emittente alla data del Documento di Offerta, né sono stati stipulati o modificati accordi aventi tra l'Emittente, i soci dell'Emittente e i membri del consiglio di amministrazione di Modelleria.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

Per l'incarico dato a Sempione SIM S.p.A., l'Offerente riconoscerà all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni una commissione pari allo 0,1% del controvalore delle azioni dell'Emittente portate in adesione nell'ambito dell'Offerta (oltre a eventuali oneri di legge previsti) (il "**Compenso per l'Intermediario**") da regolarsi con valuta e disponibilità alla Data di Pagamento.

Resteranno a carico dell'Offerente e saranno liquidate a cura e responsabilità dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni a ciascuno degli Intermediari Depositari:

- (i) una commissione pari allo 0,15% del controvalore delle Azioni portate in adesione all'Offerta con un massimo di Euro 2.500,00 (Euro duemilacinquecento) per ogni aderente; e
- (ii) Euro 5,00 per ciascuna Scheda di Adesione.

L. IPOTESI DI RIPARTO

Poiché l'Offerta adempie all'obbligo di cui all'articolo 8 dello Statuto ed è rivolta a tutte le azioni in circolazione, a eccezione di quelle detenute dall'Offerente, non sono previste ipotesi di riparto.

M. APPENDICI

Appendice A - Scheda di adesione all'Offerta

Appendice M.1 - Comunicato dell'Emittente

N. DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

I seguenti documenti sono a disposizione degli interessati presso: (i) la sede legale dell'Offerente, in Sirone, via Verdi, 6; (ii) la sede legale dell'intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni, Sempione SIM S.p.A.; e (iii) il sito Internet dell'Offerente, www.costamp.it, alla Sezione "*Offerta pubblica di acquisto su azioni ordinarie Modelleria Brambilla S.p.A.*":

- a) Documento di Offerta:
- b) Scheda di adesione.

Lo statuto sociale dell'Emittente è a disposizione del pubblico sul sito internet www.brambilla.it/investorrelations.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ CON RIFERIMENTO AL DOCUMENTO DI OFFERTA

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento di Offerta è in capo all'Offerente.

L'Offerente dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.



Co.Stamp S.r.l.

Marco Corti

Il Presidente del Consiglio di amministrazione

Appendice A - Scheda di adesione all'Offerta

SCHEMA DI ADESIONE

SCHEMA DI ADESIONE N. _____ ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO ai sensi degli articoli 102 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e del"art. 8 dello statuto sociale dell'Emittente (l'"Offerta") promossa da Co.Stamp S.r.l. ("Costamp" o l'"Offerente") su 4.222.400 azioni ordinarie di Modelleria Brambilla S.p.A. (l' "Emittente").

Spett. Intermediario Incaricato _____ Il/la sottoscritto/a (nome, cognome o denominazione sociale) _____ nato/a _____ il _____ codice fiscale/partita IVA _____

_____ cittadinanza/nazionalità _____ residente/con sede legale in _____ provincia _____ Via _____ CAP _____ titolare di _____

n. _____ azioni ordinarie (le "Azioni") dell'Emittente, prive di valore nominale, godimento regolare e liberamente trasferibili, di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità, nonché l'assenza di oneri e vincoli di ogni genere e natura, reali o personali.

DICHIARA di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente Offerta come da documento di offerta predisposto ai fini della stessa e messo a disposizione del pubblico (il "Documento di Offerta") presso la sede legale dell'Offerente (Sirone, via Verdi 6), presso la sede dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, nonché reperibile sul sito internet dell'Offerente (www.costamp.it) e dell'Emittente (www.brambilla.it).

ADERISCE irrevocabilmente alla presente Offerta per n. _____ Azioni che:

risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. _____ intestato a: _____;

verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa;

vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della presente scheda;

verranno a Voi trasferite/depositate, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle stesse.

AUTORIZZA l'immissione delle Azioni sopra indicate in deposito transitorio presso di Voi vincolato ai fini della presente Offerta.

CONSENTE sin d'ora il trasferimento all'Offerente delle Azioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad eseguire o far eseguire in nome e per conto del/della sottoscritto/a, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Azioni all'Offerente. Il tutto contro regolamento del Corrispettivo, come sotto definito, alla relativa data di pagamento, come indicata nel Documento di Offerta e secondo quanto ivi meglio precisato.

DICHIARA di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente Scheda di Adesione a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna delle Azioni .

PRENDE ATTO

1) che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo, come sotto definito, verrà effettuato mediante accredito di Euro 3,00 per ogni n. 1 Azione portata in adesione il 26 aprile 2018 (e cioè, il terzo giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del "Periodo di Adesione" indicato nel Documento di Offerta). Tale pagamento è subordinato all'esecuzione delle formalità necessarie per trasferire le Azioni all'Offerente;

2) che la propria adesione all'Offerta è irrevocabile, salva la possibilità di aderire ad offerte concorrenti, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti;

3) che il corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta sarà pari a Euro 3,00 (il "Corrispettivo");

4) che l'Offerta , in quanto tale, è soggetta alle Condizioni dell'Offerta come definite nel Documento di Offerta;

5) che il Corrispettivo si intende al netto di bolli, spese, compensi, provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle eventuali plusvalenze, ove dovuta, resterà interamente a carico degli aderenti all'Offerta e nessun interesse sarà corrisposto sul Corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta tra la data di adesione all'Offerta e la relativa data di pagamento del Corrispettivo;

6) che resta ad esclusivo carico degli aderenti il rischio che eventuali intermediari depositari non consegnino la presente Scheda di Adesione e non depositino le Azioni presso l'Intermediario Incaricato entro l'ultimo giorno valido del "Periodo di Adesione" e che l'Intermediario Incaricato non provvedano a trasferire il Corrispettivo agli aventi diritto, o ne ritardino il trasferimento.

AUTORIZZA codesto Intermediario Incaricato a regolare/far regolare mediante: accredito sul conto corrente n. _____ presso _____

intestato _____ a _____ il Corrispettivo.

DICHIARA a) di essere al corrente che l'Offerta è rivolta, a parità di condizioni a tutti i detentori delle Azioni ed è promossa esclusivamente in Italia in conformità al diritto italiano; b) di essere al corrente che l'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tutti i predetti Paesi, inclusi Canada, Giappone e Australia, collettivamente, gli "Altri Paesi"); c) di non aver ricevuto e/o inviato copie o originali di questa Scheda di Adesione, del Documento di Offerta e/o di qualsiasi documento afferente l'Offerta dagli o negli Altri Paesi e di non aver altrimenti utilizzato in connessione all'Offerta, direttamente o indirettamente, i servizi postali e/o qualsiasi altro mezzo o strumento (ivi incluso, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet, e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico) di commercio nazionale o internazionale, oppure i servizi di ogni mercato regolamentato degli Altri Paesi; e d) di trovarsi al di fuori degli Altri Paesi ove l'Offerta non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità quando questa Scheda di Adesione è consegnata o firmata.

Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 13 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196 ("Codice in materia di protezione dei dati personali", di seguito solo "Codice della Privacy") si rende noto che i dati personali forniti all'atto di sottoscrizione della presente Scheda di Adesione saranno oggetto di trattamento, anche mediante l'utilizzo di procedure informatiche e telematiche, per le sole finalità direttamente connesse e strumentali all'Offerta. Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare i diritti di cui all'art. 7 del Codice della Privacy. I dati personali saranno trattati, in qualità di separati ed autonomi titolari, ciascuno per le finalità connesse e strumentali al proprio ruolo nell'operazione, dagli Intermediari Incaricati, dagli Intermediari Incaricati del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, dall'Offerente, dagli Intermediari Depositari e da società da questi individuate che svolgono attività funzionali o di supporto in quanto necessario all'operazione, alle quali i dati personali potranno essere comunicati e la cui precisa identità potrà essere conosciuta rivolgendosi direttamente agli Intermediari Incaricati, agli Intermediari Incaricati del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, all'Offerente e agli

Intermediari Depositari (ai quali pure potrà essere richiesto di conoscere l'identità degli eventuali rispettivi loro responsabili del trattamento).

_____, li _____

L'Aderente o il suo rappresentante _____ Timbro e firma dell'Intermediario Depositario

L'INTERMEDIARIO DEPOSITARIO presso il quale è stata depositata la presente Scheda di Adesione dichiara all'atto della presentazione da parte dell'aderente e sotto la propria responsabilità: a) di essere depositario delle sopraindicate Azioni; b) di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento delle Azioni presso codesto Intermediario Incaricato esclusivamente per il tramite di Monte Titoli S.p.A., entro e non oltre il termine ultimo dell'Offerta.

_____ Timbro e firma dell'intermediario depositario

Foglio n. 1 - Copia per l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni

Decreto Legislativo 30 giugno 2003, n. 196, “Codice in materia di protezione dei dati personali”

(...omissis...)

Articolo 7 - Diritto di accesso ai dati personali ed altri diritti 1. L'interessato ha diritto di ottenere la conferma dell'esistenza o meno di dati personali che lo riguardano, anche se non ancora registrati, e la loro comunicazione in forma intelligibile. 2. L'interessato ha diritto di ottenere l'indicazione: a) dell'origine dei dati personali; b) delle finalità e modalità di trattamento; c) della logica applicata in caso di trattamento effettuato con l'ausilio di strumenti elettronici; d) degli estremi identificativi del titolare, dei responsabili e del rappresentante designato ai sensi dell'articolo 5, comma 2; e) dei soggetti e delle categorie di soggetti ai quali i dati personali possono essere comunicati o che possono venirne a conoscenza in qualità di rappresentante designato nel territorio dello Stato, di responsabili o incaricati. 3. L'interessato ha diritto di ottenere: a) l'aggiornamento, la rettificazione ovvero, quando vi ha interesse, l'integrazione dei dati; b) la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, compresi quelli di cui non è necessaria la conservazione in relazione agli scopi per i quali i dati sono stati raccolti o successivamente trattati; c) l'attestazione che le operazioni di cui alle lettere a) e b) sono state portate a conoscenza, anche per quanto riguarda il loro contenuto, di coloro ai quali i dati sono stati comunicati o diffusi, eccettuato il caso in cui tale adempimento si rivela impossibile o comporta un impiego di mezzi manifestamente sproporzionato rispetto al diritto tutelato. 4. L'interessato ha diritto di opporsi, in tutto o in parte: a) per motivi legittimi al trattamento dei dati personali che lo riguardano, ancorché pertinenti allo scopo della raccolta; b) al trattamento di dati personali che lo riguardano ai fini di invio di materiale pubblicitario o di vendita diretta o per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale.

(...omissis...)

SCHEDA DI ADESIONE

SCHEDA DI ADESIONE N. _____ ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO ai sensi degli articoli 102 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'art. 8 dello statuto sociale dell'Emittente (l'“Offerta”) promossa da Co.Stamp S.r.l. (“Costamp” o l'“Offerente”) su 4.222.400 azioni ordinarie di Modelleria Brambilla S.p.A. (l'“Emittente”).

Spett. Intermediario Incaricato _____ Il/la

sottoscritto/a (nome, cognome o denominazione sociale) _____

nato/a _____ il _____ codice fiscale/partita IVA _____

residente/con sede legale in _____ cittadinanza/nazionalità _____

provincia _____ Via _____

CAP _____ titolare di _____

n. _____ azioni ordinarie (le “Azioni”) dell'Emittente, prive di valore nominale, godimento regolare e liberamente trasferibili, di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità, nonché l'assenza di oneri e vincoli di ogni genere e natura, reali o personali.

DICHIARA di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente Offerta come da documento di offerta predisposto ai fini della stessa e messo a disposizione del pubblico (il “Documento di Offerta”) presso la sede legale dell'Offerente (Sirone, via Verdi 6), presso la sede dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, nonché reperibile sul sito internet dell'Offerente (www.costamp.it) e dell'Emittente (www.brambilla.it).

ADERISCE irrevocabilmente alla presente Offerta per n. _____ Azioni che:

risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. _____ intestato a:

_____;

verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa;

vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della presente scheda;

verranno a Voi trasferite/depositate, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle stesse.

AUTORIZZA l'immissione delle Azioni sopra indicate in deposito transitorio presso di Voi vincolato ai fini della presente Offerta.

CONSENTE sin d'ora il trasferimento all'Offerente delle Azioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad eseguire o far eseguire in nome e per conto del/della sottoscritto/a, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Azioni all'Offerente. Il tutto contro regolamento del Corrispettivo, come sotto definito, alla relativa data di pagamento, come indicata nel Documento di Offerta e secondo quanto ivi meglio precisato.

DICHIARA di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente Scheda di Adesione a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna delle Azioni.

PRENDE ATTO

1) che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo, come sotto definito, verrà effettuato mediante accredito di Euro 3,00 per ogni n. 1 Azione portata in adesione il 26 aprile 2018 (e cioè, il terzo giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del “Periodo di Adesione” indicato nel Documento di Offerta). Tale pagamento è subordinato all'esecuzione delle formalità necessarie per trasferire le Azioni all'Offerente;

2) che la propria adesione all'Offerta è irrevocabile, salva la possibilità di aderire ad offerte concorrenti, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti;

3) che il corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta sarà pari a Euro 3,00 (il “Corrispettivo”);

4) che l'Offerta, in quanto tale, è soggetta alle Condizioni dell'Offerta come definite nel Documento di Offerta;

5) che il Corrispettivo si intende al netto di bolli, spese, compensi, provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle eventuali plusvalenze, ove dovuta, resterà interamente a carico degli aderenti all'Offerta e nessun interesse sarà corrisposto sul Corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta tra la data di adesione all'Offerta e la relativa data di pagamento del Corrispettivo;

6) che resta ad esclusivo carico degli aderenti il rischio che eventuali intermediari depositari non consegnino la presente Scheda di Adesione e non depositino le Azioni presso l'Intermediario Incaricato entro l'ultimo giorno valido del “Periodo di Adesione” e che l'Intermediario Incaricato non provvedano a trasferire il Corrispettivo agli aventi diritto, o ne ritardino il trasferimento.

AUTORIZZA codesto Intermediario Incaricato a regolare/far regolare mediante: accredito sul conto corrente n.

_____ presso _____

intestato a _____

_____ il Corrispettivo.

DICHIARA a) di essere al corrente che l'Offerta è rivolta, a parità di condizioni a tutti i detentori delle Azioni ed è promossa esclusivamente in Italia in conformità al diritto italiano; b) di essere al corrente che l'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tutti i predetti Paesi, inclusi Canada, Giappone e Australia, collettivamente, gli “Altri Paesi”); c) di non aver ricevuto e/o inviato copie o originali di questa Scheda di Adesione, del Documento di Offerta e/o di qualsiasi documento afferente l'Offerta dagli o negli Altri Paesi e di non aver altrimenti utilizzato in connessione all'Offerta, direttamente o indirettamente, i servizi postali e/o qualsiasi altro mezzo o strumento (ivi incluso, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet, e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico) di commercio nazionale o internazionale, oppure i servizi di ogni mercato regolamentato degli Altri Paesi; e d) di trovarsi al di fuori degli Altri Paesi ove l'Offerta non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità quando questa Scheda di Adesione è consegnata o firmata.

Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 13 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196 (“Codice in materia di protezione dei dati personali”, di seguito solo “Codice della Privacy”) si rende noto che i dati personali forniti all'atto di sottoscrizione della presente Scheda di Adesione saranno oggetto di trattamento, anche mediante l'utilizzo di procedure informatiche e telematiche, per le sole finalità direttamente connesse e strumentali all'Offerta. Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare i diritti di cui all'art. 7 del Codice della Privacy. I dati personali saranno trattati, in qualità di separati ed autonomi titolari, ciascuno per le finalità connesse e strumentali al proprio ruolo nell'operazione, dagli Intermediari Incaricati, dagli Intermediari Incaricati del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, dall'Offerente, dagli Intermediari Depositari e da società da questi individuate che svolgono attività funzionali o di supporto in quanto necessario all'operazione, alle quali i dati personali potranno essere comunicati e la cui precisa identità potrà essere conosciuta rivolgendosi direttamente agli Intermediari Incaricati, agli Intermediari Incaricati del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, all'Offerente e agli Intermediari Depositari (ai quali pure potrà essere richiesto di conoscere l'identità degli eventuali rispettivi loro responsabili del trattamento).

_____, li _____
L'Aderente o il suo rappresentante _____ Timbro e firma dell'Intermediario Depositario

L'INTERMEDIARIO DEPOSITARIO presso il quale è stata depositata la presente Scheda di Adesione dichiara all'atto della presentazione da parte dell'aderente e sotto la propria responsabilità: a) di essere depositario delle sopraindicate Azioni; b) di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento delle Azioni presso codesto Intermediario Incaricato esclusivamente per il tramite di Monte Titoli S.p.A., entro e non oltre il termine ultimo dell'Offerta.

_____ Timbro e firma dell'intermediario depositario

Foglio n. 2 - Copia per l'intermediario depositario

Decreto Legislativo 30 giugno 2003, n. 196, “Codice in materia di protezione dei dati personali”

(...omissis...)

Articolo 7 - Diritto di accesso ai dati personali ed altri diritti 1. L'interessato ha diritto di ottenere la conferma dell'esistenza o meno di dati personali che lo riguardano, anche se non ancora registrati, e la loro comunicazione in forma intelligibile. 2. L'interessato ha diritto di ottenere l'indicazione: a) dell'origine dei dati personali; b) delle finalità e modalità di trattamento; c) della logica applicata in caso di trattamento effettuato con l'ausilio di strumenti elettronici; d) degli estremi identificativi del titolare, dei responsabili e del rappresentante designato ai sensi dell'articolo 5, comma 2; e) dei soggetti e delle categorie di soggetti ai quali i dati personali possono essere comunicati o che possono venirne a conoscenza in qualità di rappresentante designato nel territorio dello Stato, di responsabili o incaricati. 3. L'interessato ha diritto di ottenere: a) l'aggiornamento, la rettificazione ovvero, quando vi ha interesse, l'integrazione dei dati; b) la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, compresi quelli di cui non è necessaria la conservazione in relazione agli scopi per i quali i dati sono stati raccolti o successivamente trattati; c) l'attestazione che le operazioni di cui alle lettere a) e b) sono state portate a conoscenza, anche per quanto riguarda il loro contenuto, di coloro ai quali i dati sono stati comunicati o diffusi, eccettuato il caso in cui tale adempimento si rivela impossibile o comporta un impiego di mezzi manifestamente sproporzionato rispetto al diritto tutelato. 4. L'interessato ha diritto di opporsi, in tutto o in parte: a) per motivi legittimi al trattamento dei dati personali che lo riguardano, ancorché pertinenti allo scopo della raccolta; b) al trattamento di dati personali che lo riguardano ai fini di invio di materiale pubblicitario o di vendita diretta o per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale.

(...omissis...)

SCHEDA DI ADESIONE

SCHEDA DI ADESIONE N. _____ ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO ai sensi degli articoli 102 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'art. 8 dello statuto sociale dell'Emittente (l'"Offerta") promossa da Co.Stamp S.r.l. ("Costamp" o l'"Offerente") su 4.222.400 azioni ordinarie di Modelleria Brambilla S.p.A. (l'"Emittente").

Spett. Intermediario Incaricato _____ Il/la

sottoscritto/a (nome, cognome o denominazione sociale) _____

nato/a _____ il _____ codice fiscale/partita IVA _____

residente/con sede legale in _____ cittadinanza/nazionalità _____

provincia _____ Via _____

CAP _____ titolare di _____

n. _____ azioni ordinarie (le "Azioni") dell'Emittente, prive di valore nominale, godimento regolare e liberamente trasferibili, di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità, nonché l'assenza di oneri e vincoli di ogni genere e natura, reali o personali.

DICHIARA di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente Offerta come da documento di offerta predisposto ai fini della stessa e messo a disposizione del pubblico (il "Documento di Offerta") presso la sede legale dell'Offerente (Sirone, via Verdi 6), presso la sede dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, nonché reperibile sul sito internet dell'Offerente (www.costamp.it) e dell'Emittente (www.brambilla.it).

ADERISCE irrevocabilmente alla presente Offerta per n. _____ Azioni che:

risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. _____ intestato a:

_____;

verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa;

vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della presente scheda;

verranno a Voi trasferite/depositate, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle stesse.

AUTORIZZA l'immissione delle Azioni sopra indicate in deposito transitorio presso di Voi vincolato ai fini della presente Offerta.

CONSENTE sin d'ora il trasferimento all'Offerente delle Azioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad eseguire o far eseguire in nome e per conto del/della sottoscritto/a, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Azioni all'Offerente. Il tutto contro regolamento del Corrispettivo, come sotto definito, alla relativa data di pagamento, come indicata nel Documento di Offerta e secondo quanto ivi meglio precisato.

DICHIARA di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente Scheda di Adesione a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna delle Azioni.

PRENDE ATTO

1) che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo, come sotto definito, verrà effettuato mediante accredito di Euro 3,00 per ogni n. 1 Azione portata in adesione il 26 aprile 2018 (e cioè, il terzo giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del "Periodo di Adesione" indicato nel Documento di Offerta). Tale pagamento è subordinato all'esecuzione delle formalità necessarie per trasferire le Azioni all'Offerente;

2) che la propria adesione all'Offerta è irrevocabile, salva la possibilità di aderire ad offerte concorrenti, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti;

3) che il corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta sarà pari a Euro 3,00 (il "Corrispettivo");

4) che l'Offerta, in quanto tale, è soggetta alle Condizioni dell'Offerta come definite nel Documento di Offerta;

5) che il Corrispettivo si intende al netto di bolli, spese, compensi, provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle eventuali plusvalenze, ove dovuta, resterà interamente a carico degli aderenti all'Offerta e nessun interesse sarà corrisposto sul Corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta tra la data di adesione all'Offerta e la relativa data di pagamento del Corrispettivo;

6) che resta ad esclusivo carico degli aderenti il rischio che eventuali intermediari depositari non consegnino la presente Scheda di Adesione e non depositino le Azioni presso l'Intermediario Incaricato entro l'ultimo giorno valido del "Periodo di Adesione" e che l'Intermediario Incaricato non provvedano a trasferire il Corrispettivo agli aventi diritto, o ne ritardino il trasferimento.

AUTORIZZA codesto Intermediario Incaricato a regolare/far regolare mediante: accredito sul conto corrente n.

_____ presso _____

intestato a _____

_____ il Corrispettivo.

DICHIARA a) di essere al corrente che l'Offerta è rivolta, a parità di condizioni a tutti i detentori delle Azioni ed è promossa esclusivamente in Italia in conformità al diritto italiano; b) di essere al corrente che l'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tutti i predetti Paesi, inclusi Canada, Giappone e Australia, collettivamente, gli "Altri Paesi"); c) di non aver ricevuto e/o inviato copie o originali di questa Scheda di Adesione, del Documento di Offerta e/o di qualsiasi documento afferente l'Offerta dagli o negli Altri Paesi e di non aver altrimenti utilizzato in connessione all'Offerta, direttamente o indirettamente, i servizi postali e/o qualsiasi altro mezzo o strumento (ivi incluso, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet, e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico) di commercio nazionale o internazionale, oppure i servizi di ogni mercato regolamentato degli Altri Paesi; e d) di trovarsi al di fuori degli Altri Paesi ove l'Offerta non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità quando questa Scheda di Adesione è consegnata o firmata.

Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 13 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196 ("Codice in materia di protezione dei dati personali", di seguito solo "Codice della Privacy") si rende noto che i dati personali forniti all'atto di sottoscrizione della presente Scheda di Adesione saranno oggetto di trattamento, anche mediante l'utilizzo di procedure informatiche e telematiche, per le sole finalità direttamente connesse e strumentali all'Offerta. Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare i diritti di cui all'art. 7 del Codice della Privacy. I dati personali saranno trattati, in qualità di separati ed autonomi titolari, ciascuno per le finalità connesse e strumentali al proprio ruolo nell'operazione, dagli Intermediari Incaricati, dagli Intermediari Incaricati del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, dall'Offerente, dagli Intermediari Depositari e da società da questi individuate che svolgono attività funzionali o di supporto in quanto necessario all'operazione, alle quali i dati personali potranno essere comunicati e la cui precisa identità potrà essere conosciuta rivolgendosi direttamente agli Intermediari Incaricati, agli Intermediari Incaricati del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, all'Offerente e agli Intermediari Depositari (ai quali pure potrà essere richiesto di conoscere l'identità degli eventuali rispettivi loro responsabili del trattamento).

_____, li _____
L'Aderente o il suo rappresentante _____ Timbro e firma dell'Intermediario Depositario

L'INTERMEDIARIO DEPOSITARIO presso il quale è stata depositata la presente Scheda di Adesione dichiara all'atto della presentazione da parte dell'aderente e sotto la propria responsabilità: a) di essere depositario delle sopraindicate Azioni; b) di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento delle Azioni presso codesto Intermediario Incaricato esclusivamente per il tramite di Monte Titoli S.p.A., entro e non oltre il termine ultimo dell'Offerta.

_____ Timbro e firma dell'intermediario depositario

Foglio n. 3 - Copia per l'aderente

Decreto Legislativo 30 giugno 2003, n. 196, “Codice in materia di protezione dei dati personali”

(...omissis...)

Articolo 7 - Diritto di accesso ai dati personali ed altri diritti 1. L'interessato ha diritto di ottenere la conferma dell'esistenza o meno di dati personali che lo riguardano, anche se non ancora registrati, e la loro comunicazione in forma intelligibile. 2. L'interessato ha diritto di ottenere l'indicazione: a) dell'origine dei dati personali; b) delle finalità e modalità di trattamento; c) della logica applicata in caso di trattamento effettuato con l'ausilio di strumenti elettronici; d) degli estremi identificativi del titolare, dei responsabili e del rappresentante designato ai sensi dell'articolo 5, comma 2; e) dei soggetti e delle categorie di soggetti ai quali i dati personali possono essere comunicati o che possono venirne a conoscenza in qualità di rappresentante designato nel territorio dello Stato, di responsabili o incaricati. 3. L'interessato ha diritto di ottenere: a) l'aggiornamento, la rettificazione ovvero, quando vi ha interesse, l'integrazione dei dati; b) la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, compresi quelli di cui non è necessaria la conservazione in relazione agli scopi per i quali i dati sono stati raccolti o successivamente trattati; c) l'attestazione che le operazioni di cui alle lettere a) e b) sono state portate a conoscenza, anche per quanto riguarda il loro contenuto, di coloro ai quali i dati sono stati comunicati o diffusi, eccettuato il caso in cui tale adempimento si rivela impossibile o comporta un impiego di mezzi manifestamente sproporzionato rispetto al diritto tutelato. 4. L'interessato ha diritto di opporsi, in tutto o in parte: a) per motivi legittimi al trattamento dei dati personali che lo riguardano, ancorché pertinenti allo scopo della raccolta; b) al trattamento di dati personali che lo riguardano ai fini di invio di materiale pubblicitario o di vendita diretta o per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale.

(...omissis...)

Appendice M.1 - Comunicato dell'Emittente



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 documento di offerta dell'Offerente.
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 complementarità 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 a 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 e 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 NEL 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 potrà 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 sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.brambilla.it.