

COMUNICATO AI SENSI DELL'ARTICOLO 17 DEL REGOLAMENTO UE N. 596 DEL 16 APRILE 2014 ("MAR")

Genova, 28 marzo 2018 - Facendo seguito al comunicato stampa di Boero Bartolomeo S.p.A. (l'"**Offerente**" o l'"**Emittente**" o "**BB**" o la "**Società**") diffuso in data 14 settembre 2017, BB comunica quanto segue.

1. PREMESSA

In data 14 settembre 2017 Andreina Boero, azionista di controllo di BB tramite Marlia S.r.l., la stessa Marlia s.r.l. e gli altri azionisti, Cristina Cavalleroni Boero, IVM S.r.l., Marinella Barolo, Federica Teso, Massimo Milesi, Adriana Cella, Luma Immobiliare S.r.l., Luigi Ghisleri, Sergio Melis, PLESO Holding BV, Coatings Re, Sindel S.r.l., Andrea Cavalleroni e BB medesima (complessivamente detentori di n. 4.285.839 azioni BB, pari al 98,743% del capitale di BB e di seguito indicati come i "**Pattisti Originari**") hanno sottoscritto un patto parasociale con il quale si sono impegnati a promuovere il *delisting* del titolo BB (il "**Patto Parasociale**") attraverso un'offerta pubblica di acquisto di azioni proprie volontaria totalitaria promossa dalla Società, anche per conto degli altri Pattisti Originari, e il successivo *squeeze-out* degli azionisti residui, per quanto possibile nei termini di legge; ovvero, in alternativa, attraverso l'acquisto dei titoli BB da tutti gli azionisti residui interessati a cederli. Il patto è stato successivamente modificato in data 29 gennaio 2018 a seguito di un trasferimento delle azioni BB avvenuto intra-patto tra Luma Immobiliare S.r.l., controllata da Adriana Cella, e Marlia S.r.l., controllata da Andreina Boero, e riguardante n. 370.000 azioni BB, finalizzato all'eliminazione di un pegno gravante sulle azioni.

Successivamente, si è determinato che, in ragione delle ridotte dimensioni dell'operazione (il corrispettivo massimo sarà pari ad 1,1 milioni di Euro circa), l'offerta di acquisto finalizzata al *delisting* possa essere effettuata al di fuori della disciplina del TUF e ai sensi del codice civile. Ciò significa, in particolare, che l'offerta potrà svolgersi senza obbligo di pubblicazione del documento informativo e senza essere soggetta alla vigilanza della Commissione.

L'Assemblea ordinaria di BB in data 9 febbraio 2018 ha deliberato:

- (i) di autorizzare, per un periodo di 18 mesi a decorrere dalla data della suddetta deliberazione assembleare, l'acquisto di massime n. 54.540 azioni ordinarie BB, del valore nominale di Euro 2,60 ciascuna, da perfezionarsi per il tramite di un'offerta di acquisto delle azioni proprie da parte di BB, anche per conto degli altri Pattisti, con modalità tali da garantire la parità di trattamento degli azionisti titolari delle Azioni (l'"**Offerta**");
- (ii) di stabilire che il corrispettivo delle azioni proprie oggetto di acquisto sia compreso tra un minimo di Euro 17,82 e un massimo di Euro 22 per ogni Azione Residua portata in adesione e acquistata, per un controvalore complessivo massimo di Euro 1.199.880,00.

Subito dopo l'assemblea, in data 15 febbraio 2018, è deceduta la Pattista Originaria Adriana Cella, le cui azioni sono state ereditate dalla Dottoressa Margherita Ghisleri e dal Dottor Luigi Ghisleri (già Pattista Originario per le azioni BB di cui era titolare in proprio). Il lancio dell'offerta è stato quindi ritardato per consentire il subentro nel Patto Parasociale degli eredi della Signora Cella, previo raggiungimento di un accordo *ad hoc* tra la Dottoressa Margherita Ghisleri, il Dottor Luigi Ghisleri, Luma Immobiliare S.r.l., Sergio Melis, BB, Cristina Cavalleroni Boero, IVM S.r.l., Marinella Barolo, Federica Teso, Massimo Milesi, PLESO Holding BV, Coatings Re, Sindel S.r.l., e Andrea Cavalleroni, che restano complessivamente detentori del 98,743% del capitale sociale (congiuntamente, i "**Pattisti**").

Il Consiglio di Amministrazione della Società, riunitosi in data 22 marzo 2018, ha deciso di promuovere subordinatamente alla conclusione dell'accordo tra i Pattisti, l'Offerta, proponendo al pubblico un'offerta di acquisto di azioni proprie da parte della stessa Società, non soggetta alla disciplina del T.U.F e dal Regolamento Emittenti, il cui svolgimento si attenga tuttavia ai principi di trasparenza e parità di trattamento degli azionisti titolari delle Azioni.

L'Accordo tra i Pattisti è stato concluso in data 28 marzo 2018 e le modifiche al Patto Parasociale saranno rese pubbliche nelle forme di legge.

Il presente comunicato ha la finalità di rendere pubblica la decisione di BB di promuovere l'Offerta e di comunicare al pubblico tutte le informazioni necessarie a consentire la valutazione della stessa, con particolare riferimento al prezzo che sarà pagato da BB per ciascuna Azione.

L'Offerente provvederà a rendere disponibile al pubblico mediante la pubblicazione sul proprio sito internet (www.boerobartolomeo.it) un documento informativo contenente maggiori dettagli sull'Offerta (il "**Documento di Offerta**").

Di seguito si riportano gli elementi essenziali dell'Offerta e le finalità perseguite con la medesima.

2. OFFERENTE - EMITTENTE

Poiché l'Offerta è promossa da BB, per conto di tutti i Pattisti, società emittente i titoli oggetto dell'Offerta, vi è coincidenza tra Offerente ed Emittente.

BB S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano con sede legale in Genova, Via Macaggi n. 19, codice fiscale, partita I.V.A. e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Genova 00267120103, iscritta al R.E.A. di Genova al n. 26358, attiva, anche tramite le sue controllate, nel settore della formulazione, produzione e distribuzione di vernici per il settore edile, navale e dello yachting.

La durata della società è fissata sino al 31 dicembre 2100.

Alla data del presente comunicato, il capitale sociale dell'Emittente ammonta ad Euro 11.284.985,40, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 4.340.379 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 2,60 ciascuna. Le azioni ordinarie BB sono ammesse alle negoziazioni sul MTA. Alla data odierna l'Emittente non ha emesso altre categorie di azioni, né obbligazioni convertibili in azioni.

Si riportano di seguito i dati relativi ai principali azionisti di BB (con partecipazioni pari o superiori al 5% del capitale sociale) sulla base delle informazioni a disposizione dell'Emittente:

- Andreina Boero, titolare, tramite Marlia s.r.l., di 2.769.836 azioni, pari al 63,81% del capitale sociale di BB;
- IVM s.r.l., titolare di 632.975 azioni, pari al 14,58% del capitale sociale di BB;

Alla data del presente comunicato BB detiene n. 58.087 azioni proprie corrispondenti al 1,338% del capitale sociale dell'Emittente.

Agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta gli altri Pattisti.

3. SOGGETTO CONTROLLANTE

Alla data del presente comunicato, il controllo di BB ai sensi dell'articolo 93 del TUF è detenuto da Marlia S.r.l., società a sua volta interamente controllata da Andreina Boero.

Il socio di controllo, che detiene il 63,81% del capitale di BB, partecipa al Patto Parasociale e quindi all'Offerta, per cui non potrà aderire all'Offerta.

Alla medesima data, per quanto a conoscenza di BB, esistono i seguenti patti parasociali rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF aventi ad oggetto le azioni di BB: (i) patto parasociale stipulato tra i Pattisti Originari in data 14 settembre 2017, modificato il 29 gennaio 2018 a seguito del trasferimento intra-patto delle azioni BB tra Luma Immobiliare S.r.l., controllata da Adriana Cella, e Marlia S.r.l.,

controllata da Andreina Boero (come da variazione resa pubblica ai sensi dell'art. 131, comma 2, Regolamento Emittenti in data 2 febbraio 2018), ed integrato in data odierna con il subingresso degli eredi di Adriana Cella, con il quale le parti hanno regolato alcuni loro rapporti nella società BB e si sono impegnati, tra l'altro *“a promuovere il delisting di BB attraverso un'offerta pubblica di acquisto totalitaria ...”* e *“... a fornire la massima cooperazione tra loro e con BB, fornendo a BB con la massima sollecitudine tutte le informazioni che potranno risultare necessarie o semplicemente opportune per dare esecuzione all'operazione”* (già definito Patto Parasociale); (ii) patto parasociale stipulato in data 18 dicembre 2017 tra Marlia S.r.l. (insieme ad Andreina Boero, che la controlla), Immobiliare Luma S.r.l., la Signora Adriana Cella e il Dottor Luigi Ghisleri, modificato il 29 gennaio 2018 a seguito del trasferimento intra-patto delle azioni BB tra Luma Immobiliare S.r.l., controllata da Adriana Cella, e Marlia S.r.l., controllata da Andreina Boero (come da variazione resa pubblica ai sensi dell'art. 131, comma 2, Regolamento Emittenti in data 2 febbraio 2018), ed integrato in data 14 marzo 2018 con il subingresso degli eredi di Adriana Cella, in cui le parti, oltre a ribadire l'impegno a promuovere l'operazione di *delisting*, si sono, in particolare impegnate a: (a) astenersi sino al *delisting* delle azioni BB da qualsiasi iniziativa contraria all'esecuzione dell'operazione di *delisting*; (b) mantenere - fino al *delisting* delle azioni BB - la piena titolarità delle azioni BB in loro possesso; (c) comunicare prontamente a BB e agli altri Pattisti, in maniera completa e aggiornata, tutte le informazioni rilevanti per l'esecuzione dell'operazione di *delisting*. Tale integrazione è stata pubblicata in data 19 marzo 2018.

4. CATEGORIE E QUANTITATIVO DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente (fatta eccezione per i Pattisti) e ha ad oggetto n. 54.540 azioni ordinarie BB del valore nominale di Euro 2,60 ciascuna, con godimento regolare, quotate sul MTA, pari all'1,26% del capitale sociale di BB.

L'Offerta non ha dunque ad oggetto le n. 4.285.839 azioni già detenute da BB e dagli altri Pattisti per conto dei quali viene promossa l'Offerta, conferite al Patto Parasociale, pari al 98,743% del capitale sociale di BB.

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

Alla data di pubblicazione del presente comunicato BB detiene n. 58.087 azioni proprie, rappresentanti l'1,338% del capitale sociale, che non sono oggetto dell'Offerta in quanto conferite al Patto

In caso di integrale adesione all'Offerta e tenuto conto delle azioni già in portafoglio dell'Emittente alla data odierna, BB sarà titolare di n. 112.627 azioni ordinarie proprie, corrispondenti al 2,598% del capitale sociale dell'Emittente e, quindi, un numero di azioni inferiore ad un quinto del capitale sociale.

5. CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO E CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo pari ad Euro 20,50 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta e acquistata (il **“Corrispettivo”**). Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese relativi all'Offerta, che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente.

Il controvalore complessivo per le n. 54.540 Azioni oggetto dell'Offerta è pari ad Euro 1.118.070,00 (un milione centodiciottomila settanta/00).

Ai fini di valutare la convenienza dell'Offerta, il Corrispettivo offerto può essere confrontato con i seguenti parametri di riferimento:

- (i) un primo parametro di riferimento è costituito dalla media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie dell'Emittente rispettivamente nei periodi a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi

anteriori il 27 marzo 2018 (giorno di borsa aperta antecedente la data di annuncio al mercato dell'operazione), rispetto a cui il Corrispettivo incorpora un premio rispettivamente del 4,55%, del 6,77%, del 6,31% e del 5,20%, come meglio illustrato nella tabella di seguito riportata:

Riferimento	Corrispettivo e Prezzo medio ponderato (Euro)	Premio/(sconto) implicito nel Corrispettivo (%)
Corrispettivo offerto	20,50	-
Media prezzi a 1 mese	19,61	4,55%
Media prezzi a 3 mesi	19,20	6,77%
Media prezzi a 6 mesi	19,28	6,31%
Media prezzi a 12 mesi	19,49	5,20%

- (ii) un secondo parametro di riferimento è il prezzo di recesso ai sensi dell'art. 2437-ter c.c., che sarebbe dato dalla "media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione di convocazione dell'assemblea, avvenuta in data 10 gennaio 2018, le cui deliberazioni legittimano il recesso"; tale prezzo di recesso sarebbe pari ad Euro 19,35, per cui il Corrispettivo incorpora un premio del 5,94% circa rispetto a questo ulteriore parametro;
- (iii) un terzo ed ultimo parametro è il prezzo ufficiale delle azioni ordinarie BB registrato in data 27 marzo 2018 (giorno di borsa aperta antecedente la data di annuncio al mercato dell'operazione), pari ad Euro 19,54; il Corrispettivo incorpora un premio del 4,89% circa rispetto a tale parametro.

6. DURATA DELL'OFFERTA E PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il periodo di adesione all'Offerta avrà inizio alle ore 8:30 del 16 aprile 2018 e terminerà alle ore 17:30 del 18 maggio 2018, estremi inclusi (il "**Periodo di Adesione**"), fatte salve le eventuali proroghe che la Società decidesse di adottare, previa comunicazione al mercato.

Il pagamento del Corrispettivo a favore dei soggetti che aderiranno all'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà delle Azioni portate in adesione a favore dell'Offerente, avverrà nei termini e alle condizioni previste nel Documento di Offerta.

7. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA: DELISTING DEL TITOLO BB

L'Offerta costituisce strumento di attuazione del programma dell'Offerente e degli altri Pattisti volto a promuovere la revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni dell'Emittente.

Da moltissimi anni l'Emittente ha osservato una concentrazione della proprietà delle azioni presso un nucleo ristretto di azionisti. Questo fenomeno di concentrazione ha portato il flottante effettivo alla misura dell'1,26%, misura in relazione alla quale l'Emittente ritiene non possano sussistere i presupposti per la quotazione. Il *delisting* consentirà di evitare i costi di *compliance* legati alla quotazione del titolo, che a fronte di un capitale ormai pressoché totalmente concentrato non hanno ragion d'essere per l'Emittente.

L'Offerta è dunque volta a consentire agli azionisti residui di vendere le proprie azioni prima del *delisting* e in assenza di *squeeze-out*.

8. REVOCA DALLA NEGOZIAZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.

A seguito dell'Offerta, l'Emittente non intende ripristinare il flottante.

In ragione di ciò, l'Emittente ritiene che a seguito dell'Offerta si possano verificare i presupposti di cui all'art. 2.5.1 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. per la revoca dalla quotazione del titolo BB.

9. MODALITA' DI FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA

BB intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Offerta, avente un controvalore complessivo massimo di Euro 1.118.070,00, mediante utilizzo di parte delle proprie giacenze di cassa. Al fine di garantire l'esecuzione puntuale e corretta delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente in relazione all'Offerta, Banca Passadore & C. S.p.A. prima dell'inizio del Periodo di Adesione si impegnerà irrevocabilmente e incondizionatamente a mettere a disposizione dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, come *infra* definito, a semplice richiesta dello stesso, la somma dovuta dall'Offerente come corrispettivo per il pagamento di tutte le Azioni BB portate in adesione all'Offerta, fino a un importo massimo complessivo di Euro 1.118.070,00.

10. CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA

L'efficacia dell'Offerta è soggetta (A) al mancato verificarsi, entro il primo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, di (i) eventi o situazioni straordinari a livello nazionale e/o internazionale comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato non già determinatisi alla data di pubblicazione del Documento di Offerta e che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche e/o finanziarie di BB e/o sulle società dalla medesima controllate, ovvero, di (ii) atti, fatti, circostanze, eventi o situazioni non già determinatisi alla data di pubblicazione del Documento di Offerta e tali da determinare un pregiudizio che incida sull'Offerta in modo rilevante, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche o finanziarie di BB e/o delle società dalla medesima controllate, quali risultanti dal più recente documento contabile approvato dall'Emittente, e/o (B) alla mancata adozione e/o pubblicazione, entro il primo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, da parte di istituzioni, enti o autorità aventi competenza, di atti o provvedimenti legislativi, amministrativi (ivi inclusi obblighi di offerta pubblica di acquisto ai sensi degli articoli 106 e seguenti del TUF) o giudiziari tali da precludere, limitare o rendere più onerosa, in tutto o in parte, anche a titolo transitorio, la possibilità di BB di perfezionare l'Offerta [(A) e (B), congiuntamente, le “**Condizioni dell'Offerta**”].

L'Offerente potrà rinunciare a, o modificare nei termini, in qualsiasi momento e a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, le Condizioni dell'Offerta.

L'Offerta non è condizionata al raggiungimento di un quantitativo minimo di adesioni. L'Offerta è condizionata al rispetto degli impegni di non adesione da parte dei Pattisti e potrà essere sottoposta alle ulteriori condizioni contenute nel Documento di Offerta.

11. COMUNICAZIONI O DOMANDE DI AUTORIZZAZIONE RICHIESTE DALLA NORMATIVA APPLICABILE

L'Offerta non è soggetta ad autorizzazioni.

12. SITO INTERNET PER LA PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

I comunicati ed i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili per la consultazione sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo www.boerobartolomeo.it, nell'area dedicata Info per gli Azionisti/Offerta di Acquisto di Azioni Proprie.

I comunicati ed i documenti relativi all'Offerta saranno altresì disponibili per la consultazione presso la sede legale di BB, in Genova, Via Macaggi n. 19.

13. MERCATI DI OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano, unico mercato nel quale sono quotate le Azioni, ed è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente non rientranti tra i Pattisti.

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

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. E' 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.

Boero Bartolomeo s.p.a.

Investor Relations – Paolo Iacone - Tel. (0039) 010.55001 Sito Internet: www.boerobartolomeo.it

Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni: Equita SIM S.p.A.