

DOCUMENTO DI OFFERTA

Offerta Pubblica di Acquisto Volontaria Totalitaria

- ai sensi degli articoli 102 e seguenti e dell'articolo 106, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, richiamato dall'articolo 11 dello statuto di Bomi Italia S.p.A. avente ad oggetto le azioni ordinarie ed eventuali azioni di compendio
- ai sensi degli articoli 102 e seguenti del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, avente ad oggetto le obbligazioni convertibili della società

Bomi Italia S.p.A.



Offerente

Med Platform I Holding S.r.l.

Strumenti Finanziari Oggetto delle Offerte

- massime n. 16.893.916 azioni ordinarie di Bomi Italia S.p.A., oltre a massime n. 1.500.000 azioni di compendio che dovessero rinvenire dall'eventuale conversione del Prestito Obbligazionario Convertibile "*Bomi convertibile 6% 2015-2020*"
- massime n. 1.500 obbligazioni convertibili derivanti dal Prestito Obbligazionario Convertibile "*Bomi convertibile 6% 2015-2020*"

Corrispettivo Offerto

- Euro 4,00 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta sulle Azioni
- Euro 4.000,00 per ciascuna Obbligazione Convertibile portata in adesione all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili, (aumentato di un importo pari al rateo di interessi maturati calcolati dalla fine del Periodo di Interessi precedente sino alla Data di Pagamento)

Durata del Periodo di Adesione alle Offerte Concordato con CONSOB

dalle ore 8:30 del giorno 8 aprile 2019 alle ore 17:30 del giorno 10 maggio 2019, estremi inclusi, salvo proroghe

Data di Pagamento del Corrispettivo

17 maggio 2019, salvo proroghe

Consulente Finanziario dell'Offerente e

Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni



Global Information Agent

Georgeson

5 aprile 2019

L'approvazione del presente documento di offerta, avvenuta con delibera n. 20877 del giorno 3 aprile 2019, non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie in esso contenuti.

INDICE

| | |
|--|----|
| INDICE | 2 |
| DEFINIZIONI E GLOSSARIO | 7 |
| PREMESSE | 16 |
| 1. Introduzione | 16 |
| 2. Presupposti giuridici e caratteristiche delle Offerte | 16 |
| 3. Svolgimento di un'attività di <i>due diligence</i> sull'Emittente | 18 |
| 4. Impegni ad Aderire | 18 |
| 5. Management Agreement | 20 |
| 6. Motivazioni delle Offerte | 20 |
| 7. Tabella dei principali avvenimenti societari relativi alle Offerte | 21 |
| A. AVVERTENZE | 23 |
| A.1 Condizioni di efficacia delle Offerte | 23 |
| A.2 Situazione economico patrimoniale e finanziaria dell'Emittente | 24 |
| A.3 Informazioni relative al finanziamento delle Offerte | 25 |
| A.4 Parti correlate | 26 |
| A.5 Adesione con le Obbligazioni Convertibili o con le Azioni di Compendio – Conversione del POC | 26 |
| A.6 Sintesi dei programmi futuri dell'Offerente relativi all'Emittente | 27 |
| A.7 Autorizzazioni | 28 |
| A.8 Potenziali conflitti di interesse | 28 |
| A.9 Dichiarazione dell'Offerente in merito all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e alla facoltà di ripristino del flottante | 29 |
| A.10 Dichiarazione dell'Offerente in merito all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF ed esercizio del Diritto di Acquisto | 30 |
| A.11 Dichiarazione in merito al Delisting per delibera assembleare | 31 |
| A.12 Possibili scenari alternativi | 31 |
| A.13 Aggiustamento del Corrispettivo dell'Offerta sulle Azioni in caso di distribuzione di dividendi dell'Emittente | 33 |
| A.14 Eventuale scarsità del flottante | 33 |
| A.15 Comunicato dell'Emittente | 34 |

| | |
|---|----|
| B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE..... | 35 |
| B.1 Informazioni relative all'Offerente..... | 35 |
| B.1.1 Informazioni societarie relative all'Offerente..... | 35 |
| B.1.2 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale di ArchiMed..... | 37 |
| B.1.3 Costituzione, durata, legislazione di riferimento, foro competente e capitale sociale di ArchiMed..... | 38 |
| B.1.4 Soci di ArchiMed..... | 38 |
| B.1.5 Organi di amministrazione e controllo e revisori dei conti di ArchiMed..... | 39 |
| B.1.6 Descrizione dell'Offerente e del gruppo ad esso facente capo..... | 39 |
| B.1.7 Attività di ArchiMed..... | 40 |
| B.1.8 Principi contabili in uso presso ArchiMed..... | 44 |
| B.1.9 Andamento recente di ArchiMed..... | 44 |
| B.1.10 Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione alle Offerte..... | 44 |
| B.2 Informazioni relative all'Emittente..... | 44 |
| B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale..... | 45 |
| B.2.2 Costituzione e durata..... | 45 |
| B.2.3 Legislazione di riferimento e foro competente..... | 45 |
| B.2.4 Capitale Sociale..... | 45 |
| B.2.5 Principali azionisti..... | 46 |
| B.2.6 Organi Sociali..... | 47 |
| B.2.7 Situazione patrimoniale, economica e finanziaria..... | 48 |
| B.2.8 Andamento recente e prospettive..... | 55 |
| B.2.9 Progetto di bilancio di esercizio e bilancio consolidato al 31 dicembre 2018..... | 62 |
| B.3 Intermediari..... | 62 |
| B.4 Global Information Agent..... | 63 |
| C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLE OFFERTE.... | 64 |
| C.1 Categoria degli strumenti finanziari oggetto delle Offerte e relative quantità..... | 64 |
| C.2 Autorizzazioni..... | 67 |
| D. STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA..... | 68 |

| | | |
|---------|---|----|
| D.1 | Numero e categorie di strumenti finanziari emessi dall'Emittente posseduti dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto con la specificazione del titolo di possesso e del diritto di voto | 68 |
| D.2 | Contratti di riporto, prestito titoli, usufrutto o costituzione di pegno, ovvero ulteriori contratti aventi come sottostante le Azioni e le Obbligazioni Convertibili | 68 |
| E. | CORRISPETTIVO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE | 69 |
| E.1 | Corrispettivo Azioni e sua giustificazione | 69 |
| E.1.1 | Indicazione del Corrispettivo Azioni e criteri seguiti per la sua determinazione | 69 |
| E.1.1.1 | Prezzi di quotazione delle Azioni nell'ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Annuncio dell'Offerta sulle Azioni | 70 |
| E.1.1.2 | Limitata liquidità delle Azioni dell'Emittente | 70 |
| E.1.2 | Controvalore complessivo delle Offerte | 71 |
| E.1.3 | Confronto del Corrispettivo Azioni con alcuni indicatori rilevanti dell'Emittente..... | 71 |
| E.1.4 | Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle Azioni per ciascuno dei dodici mesi precedenti l'inizio dell'Offerta sulle Azioni | 74 |
| E.1.5 | Valori attribuiti alle Azioni in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso | 76 |
| E.1.6 | Valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi da parte dell'Offerente, anche a mezzo di società fiduciarie e per interposta persona, operazioni di acquisto o di vendita di Azioni | 76 |
| E.2 | Corrispettivo Obbligazioni Convertibili e sua giustificazione..... | 76 |
| E.2.1 | Indicazione del Corrispettivo Obbligazioni Convertibili e criteri seguiti per la sua determinazione | 76 |
| E.2.1.1 | Prezzi di quotazione delle Obbligazioni Convertibili nell'ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Annuncio dell'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili | 77 |
| E.2.1.2 | Limitata liquidità delle Obbligazioni Convertibili dell'Emittente | 77 |
| E.2.1.3 | Rapporto di conversione delle Obbligazioni Convertibili in Azioni | 78 |
| E.2.1.4 | Profilo finanziario delle Obbligazioni Convertibili | 78 |
| E.2.2 | Controvalore complessivo delle Offerte | 78 |
| E.2.3 | Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle Obbligazioni Convertibili per ciascuno dei dodici mesi precedenti l'inizio dell'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili..... | 79 |
| E.2.4 | Valori attribuiti alle Obbligazioni Convertibili in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso | 80 |

| | |
|---|----|
| E.2.5 Valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi da parte dell’Offerente, anche a mezzo di società fiduciarie e per interposta persona, operazioni di acquisto o di vendita di Obbligazioni Convertibili | 80 |
| F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALLE OFFERTE, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI E DELLE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI..... | 81 |
| F.1 Modalità e termini stabiliti per l’adesione alle Offerte e per il deposito delle Azioni e delle Obbligazioni Convertibili..... | 81 |
| F.1.1 Periodo di Adesione | 81 |
| F.1.2 Procedura di adesione e deposito delle Azioni e delle Obbligazioni Convertibili | 81 |
| F.2 Titolarità delle Azioni e delle Obbligazioni Convertibili ed esercizio dei relativi diritti amministrativi e patrimoniali in pendenza delle Offerte | 83 |
| F.3 Comunicazioni relative all’andamento e al risultato delle Offerte | 83 |
| F.4 Mercato sul quale sono promosse le Offerta | 84 |
| F.5 Data di Pagamento..... | 84 |
| F.6 Modalità di pagamento del Corrispettivo delle Offerte | 85 |
| F.7 Legge regolatrice dei contratti conclusi tra l’Offerente ed i titolari delle Azioni nonché giurisdizione competente..... | 85 |
| F.8 Modalità e termini di restituzione delle azioni in caso di inefficacia delle Offerte e/o di riparto .. | 85 |
| G. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL’OFFERENTE..... | 86 |
| G.1 Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento..... | 86 |
| G.2 Motivazioni delle Offerte e programmi futuri dell’Offerente..... | 87 |
| G.2.1 Motivazioni delle Offerte..... | 87 |
| G.2.2 Programmi relativi alla gestione delle attività..... | 88 |
| G.2.3 Investimenti futuri e fonti di finanziamento..... | 88 |
| G.2.4 Riorganizzazione industriale | 90 |
| G.2.5 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali dell’Emittente..... | 91 |
| G.2.6 Modifiche allo statuto sociale dell’Emittente | 91 |
| G.3 Volontà di ricostituire il flottante..... | 91 |
| H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L’OFFERENTE, I SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON ESSO E L’EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE | 94 |

| | | |
|-----|---|-----|
| H.1 | Accordi e operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati deliberati o eseguiti, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione delle Offerte, tra l'Offerente e i soggetti in concerto, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente | 94 |
| H.2 | Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle Azioni, delle Obbligazioni Convertibili e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente | 94 |
| I. | COMPENSI AGLI INTERMEDIARI | 96 |
| L. | IPOSTESI DI RIPARTO | 97 |
| M. | APPENDICI | 98 |
| N. | DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE | 99 |
| N.1 | Documenti relativi all'Offerente e ad ArchiMed | 99 |
| N.2 | Documenti relativi all'Emittente | 99 |
| N.3 | Luoghi e siti nei quali tali documenti sono disponibili per la consultazione | 99 |
| O. | DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ..... | 100 |

DEFINIZIONI E GLOSSARIO

| | |
|--|--|
| Aderente | Ogni persona fisica o giuridica che abbia presentato una Scheda di Adesione nell'ambito delle Offerte. |
| Adesione | Le adesioni attraverso le quali ciascun Aderente conferisce Azioni e/o Obbligazioni Convertibili in adesione alle Offerte, ai termini e alle condizioni di cui al presente Documento di Offerta, nel corso del Periodo di Adesione. |
| AIM o AIM Italia | Il sistema multilaterale di negoziazione denominato "AIM/Mercato Alternativo del Capitale" organizzato e gestito da Borsa Italiana, sul quale sono negoziate le Azioni dell'Emittente. |
| Altri Paesi | Gli Stati Uniti d'America, il Canada, il Giappone, l'Australia, nonché qualsiasi altro Paese nel quale la diffusione delle Offerte non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità. |
| ArchiMed | ArchiMed SAS, con sede sociale in Le Terra Mundi 2 Place de Francfort 69003, Lione, iscritta al <i>Registre du commerce et des sociétés</i> di Lione, numero di identificazione 795309525, iscritta all'albo della <i>Autorité des marchés financiers</i> al numero GP-14000002. |
| Azioni | Le n. 16.893.916 Azioni Attuali, nonché le n. 1.500.000 Azioni di Compendio che dovessero essere emesse e sottoscritte entro la data di chiusura del Periodo di Adesione, che sono oggetto delle Offerte. |
| Azioni Attuali | Le n. 16.893.916 azioni ordinarie di Bomi pari al 100% della totalità delle azioni emesse da Bomi, ivi incluse le Azioni Proprie. |
| Azioni di Compendio | Le n. 1.500.000 azioni di compendio rivenienti dall'eventuale conversione integrale del Prestito Obbligazionario Convertibile " <i>Bomi convertibile 6% 2015-2020</i> ", che sono oggetto dell'Offerta sulle Azioni. |
| Azioni Proprie | Le azioni proprie, tempo per tempo, detenute da Bomi. Alla Data del Documento di Offerta, secondo quanto comunicato dall'Emittente, Bomi risulta detenere n. 88.000 azioni proprie, pari al 0,52% del capitale sociale di Bomi. |
| Azionisti | I titolari delle Azioni che sono legittimati ad aderire all'Offerta sulle Azioni. |
| Banca Emittente la Garanzia di Esatto Adempimento o Banca Finanziatrice | Crédit Agricole Cariparma S.p.A., con sede legale in Parma, via Università n. 1, codice fiscale e numero iscrizione Registro Imprese di Parma n. 02113530345. |
| Borsa Italiana | Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza Affari n. 6. |
| Codice Civile | Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto n. 262 del 16 marzo 1942, come successivamente integrato e modificato. |

| | |
|---|---|
| Comunicato dell'Emittente | Il comunicato che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è tenuto a diffondere in conformità al disposto dell'articolo 103, comma 3 del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti, contenente ogni dato utile per l'apprezzamento delle Offerte e la propria valutazione delle Offerte. |
| Comunicato sui Risultati dell'Offerta | Il comunicato relativo ai risultati definitivi delle Offerte, che sarà diffuso, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, a cura dell'Offerente. |
| Comunicazione 102 TUF | La comunicazione del 1° marzo 2019 redatta ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti (copia della quale è allegata al Documento di Offerta, come Appendice B), mediante la quale le Offerte sono state comunicate al pubblico. |
| Condizione Finanziaria | La Condizione delle Offerte relativa al raggiungimento, entro il terzo Giorno di Borsa Aperta antecedente il termine del Periodo di Adesione, di un accordo fra l'Offerente ovvero l'Emittente, da un lato, e uno o più istituti bancari o finanziari, dall'altro lato, in cui questi ultimi abbiano assunto un impegno nei confronti dell'Offerente ovvero dell'Emittente ad erogare un finanziamento funzionale, tra l'altro, a consentire il rifinanziamento dell'indebitamento esistente del Gruppo Bomi per un importo in linea capitale almeno fino ad Euro 45 milioni e a condizioni non peggiorative rispetto ai termini e condizioni contenuti nel Term Sheet. |
| Condizione sulla Soglia per le Azioni | La Condizione dell'Offerta sulle Azioni ai fini della quale è richiesto che le Adesioni abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni (incluse le Azioni di Compendio) tale da consentire all'Offerente di venire a detenere una partecipazione complessiva, tenuto conto degli acquisti eventualmente effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente emesso e sottoscritto alla data di chiusura del Periodo di Adesione. |
| Condizione sulla Soglia per le Obbligazioni Convertibili | La Condizione dell'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili ai fini della quale è richiesto che le Adesioni abbiano ad oggetto un numero complessivo di Obbligazioni Convertibili tale da consentire all'Offerente di venire a detenere un ammontare di Obbligazioni Convertibili, tenuto conto degli acquisti eventualmente effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, superiore al 70% del numero totale di Obbligazioni Convertibili emesse e in circolazione alla data di chiusura del Periodo di Adesione. |
| Condizione sulle Dimissioni | La Condizione delle Offerte ai fini della quale è richiesto che, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione: (i) il Presidente e due amministratori dell'Emittente rassegnino le proprie dimissioni dalla carica di amministratore con efficacia solo condizionata all'acquisto di efficacia delle Offerte e con dichiarazione scritta di non aver nulla a pretendere dall'Emittente ad eccezione dei compensi già maturati e |

non ancora corrisposti e (ii) almeno altri due amministratori dell'Emittente rassegnino le proprie dimissioni dalla carica di amministratore, con dichiarazione scritta di non aver nulla a pretendere dall'Emittente ad eccezione dei compensi già maturati e non ancora corrisposti e con efficacia condizionata all'acquisto di efficacia delle Offerte e a partire dalla prima assemblea dell'Emittente successiva alla Data di Pagamento.

| | |
|--|---|
| Condizioni delle Offerte | Indica ciascuna delle condizioni sospensive alle quali è subordinata l'efficacia delle Offerte, come illustrato nel Paragrafo A.1, Sezione A, del Documento di Offerta. |
| CONSOB | La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, via Martini n. 3. |
| Consulente Finanziario | Equita SIM S.p.A., con sede legale in Milano, Via Turati n. 9. |
| Conto Vincolato | Il conto aperto dall'Offerente presso la Banca Emittente la Garanzia di Esatto Adempimento in cui è stata depositata dall'Offerente una somma pari all'Esborso Massimo Complessivo vincolato all'esatto e puntuale pagamento del Corrispettivo delle Offerte |
| Corrispettivo Azioni | Il corrispettivo in denaro che sarà corrisposto a ciascun Aderente, costituito da Euro 4,00 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta sulle Azioni. |
| Corrispettivo delle Offerte | Il corrispettivo in denaro che sarà corrisposto a ciascun Aderente, costituito dal Corrispettivo Azioni e dal Corrispettivo Obbligazioni Convertibili. |
| Corrispettivo Obbligazioni Convertibili | Il corrispettivo in denaro che sarà corrisposto a ciascun Aderente, costituito da Euro 4.000,00 per ciascuna Obbligazione Convertibile portata in adesione all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili. |
| Data del Documento di Offerta | La data di pubblicazione del Documento di Offerta, ossia il giorno 5 aprile 2019. |
| Data di Annuncio | Il 1° marzo 2019, data della Comunicazione 102 TUF. |
| Data di Pagamento | Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, quindi, il giorno 17 maggio 2019 (salvo proroghe del Periodo di Adesione). |
| Delisting | La revoca delle Azioni dell'Emittente dalla quotazione su AIM. |
| Diritto di Acquisto | Il diritto di acquistare tutte le Azioni residue, ai sensi dell'articolo 111, comma 1, del TUF (applicabile per richiamo volontario previsto dall'articolo 11 dello statuto dell'Emittente), che l'Offerente eserciterà nel caso in cui venisse a detenere (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto), per effetto delle Adesioni all'Offerta sulle Azioni e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori della medesima entro il termine del Periodo di Adesione |

e/o degli acquisti effettuati durante, e/o per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (applicabile per richiamo volontario previsto dall'articolo 11 dello Statuto dell'Emittente), una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente. Ai fini del calcolo delle soglie previste dagli articoli 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie sono sommate alla partecipazione detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto.

| | |
|--|---|
| Documento di Offerta | Il presente documento di offerta. |
| Emittente o Bomi | Bomi Italia S.p.A., con sede legale in Vaprio d'Adda, via Campo Cioso n. 125, codice fiscale, P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 05965610966, REA MI-1862425. |
| Esborso Massimo Azioni | Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta sulle Azioni pari ad Euro 67.575.664,00 calcolato in caso di adesione totalitaria all'Offerta sulle Azioni da parte di tutti gli Azionisti. |
| Esborso Massimo Azioni di Compendio | Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta sulle Azioni pari ad Euro 6.000.000,00 calcolato in caso di conversione delle Obbligazioni Convertibili in Azioni di Compendio e di adesione totalitaria all'Offerta sulle Azioni da parte di tutti gli Azionisti titolari di Azioni di Compendio. |
| Esborso Massimo Complessivo | Il controvalore massimo complessivo delle Offerte pari ad Euro 73.656.664,00 calcolato in caso di adesione totalitaria alle Offerte da parte di tutti i destinatari della stessa e considerando anche l'Esborso Massimo Interessi Maturati. Si segnala che l'esborso massimo per il pagamento del Corrispettivo Obbligazioni Convertibili è alternativo all'esborso massimo per il pagamento del Corrispettivo Azioni relativo alle Azioni di Compendio che dovessero essere emesse e sottoscritte entro la data di chiusura del Periodo di Adesione. |
| Esborso Massimo Interessi Maturati | Il controvalore massimo degli eventuali Interessi Maturati pari ad Euro 81.000,00 calcolato in caso di adesione totalitaria all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili da parte di tutti gli Obbligazionisti destinatari della stessa. |
| Esborso Massimo Obbligazioni Convertibili | Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili pari ad Euro 6.081.000,00 calcolato in caso di adesione totalitaria all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili da parte di tutti gli Obbligazionisti e considerando anche l'Esborso Massimo Interessi Maturati. |
| Evento MAC | La Condizione delle Offerte ai fini della quale è richiesto che non si siano verificati, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione di: (i) eventi o situazioni straordinarie comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, nazionale o internazionale che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sulle Offerte e/o sull'Emittente o sulle società del Gruppo |

Bomi, ovvero (ii) fatti o situazioni relativi all'Emittente non già resi noti al mercato alla data della Comunicazione 102 TUF, tali da comportare o che potrebbero ragionevolmente comportare, mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli al profilo patrimoniale, economico o finanziario dell'Emittente.

| | |
|---------------------------------------|--|
| FIA Med Platform | Indica MED Platform I e MED Platform I-B. |
| Finanziamento Ponte | Indica il finanziamento bancario ponte concesso ed erogato da Caceis Bank SA a MED Platform I in data 8 febbraio 2019 per una somma pari a Euro 56.656.664,00. |
| First Capital | First Capital S.p.A., con sede legale in Milano, Viale Luigi Majno n. 17/A. |
| Garanzia di Esatto Adempimento | La garanzia di esatto adempimento, ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, con la quale la Banca Emittente la Garanzia di Esatto Adempimento si obbliga, irrevocabilmente, a procedere, in nome e per conto dell'Offerente, al pagamento del Corrispettivo delle Offerte, fino ad un ammontare complessivo pari all'Esborso Massimo Complessivo, utilizzando esclusivamente gli importi depositati sul Conto Vincolato. |
| Giorni di Borsa Aperta | I giorni di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana. |
| Global Information Agent | Georgeson S.r.l., con sede legale in Roma, via Emilia n. 88. |
| Gruppo Bomi | L'Emittente e le società da questa controllante incluse nel perimetro di consolidamento. |
| Impegni ad Aderire | Gli impegni ad aderire alle Offerte stipulati il 1° marzo 2019 tra l'Offerente e i Soggetti Aderenti, costituiti dal Primo Impegno ad Aderire, dal Secondo Impegno ad Aderire, dal Terzo Impegno ad Aderire e dal Quarto Impegno ad Aderire, come illustrati nel Paragrafo H.2, Sezione H, del Documento di Offerta. |
| Incab | Incab & Co. S.r.l., con sede legale in Oggiono (LC), via Verdi n. 20. |
| Interessi Maturati | L'importo pari al rateo di interessi di cui all'articolo VI del Regolamento Obbligazioni Convertibili maturato nel Periodo di Interessi (come definito nel Regolamento Obbligazioni Convertibili) durante il quale si verifica la Data di Pagamento, calcolato dalla fine del Periodo di Interessi precedente fino alla Data di Pagamento, laddove il Periodo di Adesione non sia prorogato. |
| Intermediari Depositari | Gli intermediari autorizzati (quali banche, SIM, società di investimento, agenti di cambio) che potranno raccogliere e far pervenire le Adesioni dei titolari di Azioni e di Obbligazioni Convertibili aderenti alle Offerte presso l'Intermediario Incaricato. |

| | |
|---|---|
| Intermediari Incaricati | Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni alle Offerte e, in particolare, Equita SIM S.p.A., Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., BNP Paribas Securities Services - Succursale di Milano, UBI Banca S.p.A. |
| Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni | Equita SIM S.p.A., con sede legale in Milano, Via Turati n. 9. |
| Management Agreement | Il <i>management agreement</i> che dovrà essere stipulato dall'Offerente e dall'Emittente con MR sulla base dell'impegno sottoscritto tra ArchiMed e MR in data 1° marzo 2019, come illustrato nel Paragrafo H.1, Sezione H, del Documento di Offerta. |
| Med Platform I | Indica Med Platform I SIp, <i>société de libre partenariat</i> , fondo d'investimento alternativo di diritto francese gestito da ArchiMed, che tramite i propri comparti, Comparto 1, Comparto 2 e Comparto 3, detiene il 52% del capitale sociale dell'Offerente. |
| Med Platform I-B | Indica Med Platform I-B SIp, <i>société de libre partenariat</i> , fondo d'investimento alternativo di diritto francese gestito da ArchiMed, che detiene il 48% del capitale sociale dell'Offerente. |
| Obbligazioni Convertibili | Le n. 1.500 obbligazioni convertibili derivanti dal Prestito Obbligazionario Convertibile " <i>Bomi convertibile 6% 2015-2020</i> ", che sono oggetto dell'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili. |
| Obbligazionisti | I titolari delle Obbligazioni Convertibili che sono legittimati ad aderire all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili. |
| Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF | L'obbligo di acquistare tutte le Azioni residue in circolazione da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF (applicabile per richiamo volontario previsto dall'articolo 11 dello Statuto dell'Emittente), che l'Offerente adempirà nel caso in cui venisse a detenere (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto), per effetto delle Adesioni all'Offerta sulle Azioni e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori della medesima entro il termine del Periodo di Adesione e/o degli acquisti effettuati durante, e/o per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (applicabile per richiamo volontario previsto dall'articolo 11 dello Statuto dell'Emittente), una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente. Ai fini del calcolo delle soglie previste dagli articoli 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie sono sommate alla partecipazione detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto. |
| Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF | L'obbligo di acquistare tutte le Azioni residue in circolazione da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (applicabile per richiamo volontario previsto dall'articolo 11 dello Statuto dell'Emittente), |

che l'Offerente adempirà nel caso in cui venisse a detenere (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto), per effetto delle Adesioni all'Offerta sulle Azioni, e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori della medesima, successivamente alla Data di Annuncio ed entro il termine del Periodo di Adesione, una partecipazione complessiva nell'Emittente superiore al 90% e inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente e non ripristini, entro 90 giorni, un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (applicabile per richiamo volontario previsto dall'articolo 11 dello Statuto dell'Emittente). Ai fini del calcolo delle soglie previste dagli articoli 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie sono sommate alla partecipazione detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto.

Offerente o Med Platform I Holding

Med Platform I Holding S.r.l., con sede legale in Milano, Foro Buonaparte n. 71, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 10649820965.

Offerta sulle Azioni

L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto massime n. 16.893.916 Azioni, oltre a massime n. 1.500.000 Azioni di Compendio, promossa dall'Offerente ai sensi e per gli effetti degli articoli 102, comma 1, e 106, comma 4, del TUF (come richiamato dall'articolo 11 dello Statuto di Bomi).

Offerta sulle Obligazioni Convertibili

L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto massime n. 1.500 Obligazioni Convertibili, promossa dall'Offerente ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, comma 1, del TUF.

Offerte

L'Offerta sulle Azioni e l'Offerta sulle Obligazioni Convertibili.

Palmberg

Palmberg International B.V., con sede legale in Amstelveen, Amsteldijk Noord 103 D.

Periodo di Adesione

Il periodo compreso tra il giorno 8 aprile 2019 e il giorno 10 maggio 2019, estremi inclusi, dalle ore 8:30 alle ore 17:30, salvo proroghe, durante il quale sarà possibile aderire alle Offerte.

Periodo di Interessi

Ai sensi dell'articolo VI, comma 6.4, del Regolamento Obligazioni Convertibili, il periodo compreso tra una data di pagamento (inclusa) e la successiva data di pagamento (esclusa). Ai sensi del Regolamento Obligazioni Convertibili, le date di pagamento degli interessi sono 31 marzo, 30 giugno, 30 settembre e il 31 dicembre di ciascun anno.

Persone che Agiscono di Concerto

Indica le persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 101-bis del TUF, tra cui, ai sensi dell'articolo 101-bis, comma 4-bis, lettera b), del TUF, ArchiMed e i FIA MED Platform.

POC o Prestito Obbligazionario Convertibile

Il prestito obbligazionario convertibile emesso dall'Emittente denominato "*Bomi Convertibile 6% 2015-2020*" avente un valore nominale complessivo

di Euro 5.400.000,00 e costituito da n. 1.500 Obbligazioni Convertibili del valore nominale di Euro 3.600,00 cadauna, convertibile in n. 1.500.000 Azioni di Compendio.

| | |
|--|--|
| Primo Impegno ad Aderire | L'impegno ad aderire alle Offerte stipulato il 1° marzo 2019 tra l'Offerente e Giorgio Ruini, Marco Ruini e Silvia Ruini, come illustrato nel Paragrafo H.2, Sezione H, del Documento di Offerta. |
| Procedura Congiunta | La procedura congiunta attraverso cui l'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, nei confronti dei titolari di Azioni che ne facessero richiesta, secondo le modalità che saranno concordate con CONSOB. |
| Quaestio | Quaestio Capital Management Società di Gestione del Risparmio S.p.A., con sede legale in Milano, Corso Como n. 15. |
| Quarto Impegno ad Aderire | L'impegno ad aderire alle Offerte stipulato il 1° marzo 2019 tra l'Offerente e First Capital, come illustrato nel Paragrafo H.2, Sezione H, del Documento di Offerta. |
| Regolamento AIM | Il regolamento emittenti AIM Italia approvato e pubblicato da Borsa Italiana in vigore alla Data del Documento di Offerta. |
| Regolamento di Borsa | Il regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, in vigore alla Data del Documento di Offerta. |
| Regolamento Emittenti | Il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato. |
| Regolamento Obbligazioni Convertibili | Il regolamento del Prestito Obbligazionario Convertibile (copia del quale è allegata al Documento di Offerta, come Appendice D). |
| Regolamento Parti Correlate | Il regolamento adottato concernente le operazioni con parti correlate dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato. |
| Rifinanziamento | Indica il finanziamento della Banca Finanziatrice in favore dell'Emittente di importo massimo complessivo in linea capitale non superiore a Euro 45 milioni, funzionale, tra l'altro, a consentire il rifinanziamento dell'indebitamento esistente del Gruppo Bomi ed i cui principali termini e condizioni sono descritti nel Term Sheet. |
| Scheda di Adesione | Le schede di adesione alle Offerte raccolte dagli Intermediari Incaricati anche per il tramite degli Intermediari Depositari. |
| Secondo Impegno ad Aderire | L'impegno ad aderire alle Offerte stipulato il 1° marzo 2019 tra l'Offerente e Incab e Palmberg, come illustrato nel Paragrafo H.2, Sezione H, del |

Documento di Offerta.

| | |
|---------------------------------|---|
| Soggetti Aderenti | Indica gli Azionisti dell'Emittente Incab, Palmberg, Quaestio (in nome e per conto di Quaestio Italian Growth Fund), First Capital, Giorgio Ruini, Marco Ruini e Silvia Ruini, che in data 1° marzo 2019 hanno stipulato con l'Offerente gli Impegni ad Aderire. |
| Term Sheet | Indica il <i>term sheet</i> allegato alla lettera di <i>commitment</i> sottoscritta tra l'Offerente e la Banca Finanziatrice in data 1° marzo, 2019, che descrive i principali termini e condizioni del Rifiinanziamento, come illustrate nel Paragrafo G.2.3, Sezione G, del Documento di Offerta. |
| Terzo Impegno ad Aderire | L'impegno ad aderire alle Offerte stipulato il 1° marzo 2019 tra l'Offerente e Quaestio, in nome e per conto di Quaestio Italian Growth Fund, come illustrato nel Paragrafo H.2, Sezione H, del Documento di Offerta. |
| Testo Unico o TUF | Il decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato. |
| Valore Nominale | Il valore nominale di Euro 3.600,00 di ciascuna Obbligazione Convertibile. |

PREMESSE

Le seguenti "Premesse" descrivono sinteticamente la struttura e i presupposti giuridici dell'operazione oggetto del presente documento di offerta (il "**Documento di Offerta**").

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell'operazione, si raccomanda un'attenta lettura dell'intero Documento di Offerta e, in particolare, della Sezione A "Avvertenze".

I dati e le informazioni relativi all'Emittente contenuti nel presente Documento di Offerta si basano su dati ed informazioni disponibili al pubblico alla data del presente Documento di Offerta.

1. Introduzione

Le operazioni descritte nel presente Documento di Offerta sono due offerte pubbliche di acquisto volontarie totalitarie promosse da Med Platform I Holding S.r.l., aventi ad oggetto rispettivamente (i) la totalità delle Azioni e (ii) la totalità delle Obbligazioni Convertibili emesse dall'Emittente.

Le Offerte sono state promosse:

- a) ai sensi e per gli effetti degli articoli 102, comma 1, e 106, comma 4, del TUF (come richiamato dall'articolo 11 dello Statuto di Bomi), sulle n. 16.893.916 Azioni Attuali (pari al 100% delle Azioni Attuali emesse da Bomi, incluse le Azioni Proprie), e n. 1.500.000 Azioni di Compendio che dovessero essere emesse e sottoscritte entro la data di chiusura del Periodo di Adesione (l'**"Offerta sulle Azioni"**); e
- b) ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, comma 1, del TUF, sulle n. 1.500 Obbligazioni Convertibili derivanti dal Prestito Obbligazionario Convertibile (l'**"Offerta sulle Obbligazioni Convertibili"**).

2. Presupposti giuridici e caratteristiche delle Offerte

L'Offerta sulle Azioni ha ad oggetto n. 16.893.916 Azioni Attuali (pari al 100% delle Azioni Attuali emesse da Bomi, incluse le Azioni Proprie), e n. 1.500.000 Azioni di Compendio che dovessero essere emesse e sottoscritte entro la data di chiusura del Periodo di Adesione (si vedano le Sezioni C e D del Documento di Offerta).

L'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili ha ad oggetto n. 1.500 Obbligazioni Convertibili derivanti dal Prestito Obbligazionario Convertibile (si vedano le Sezioni C e D del Documento di Offerta).

Le Offerte sono state annunciate dall'Offerente al mercato in data 1° marzo 2019 (la "**Data di Annuncio**") mediante diffusione della comunicazione redatta ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti (la "**Comunicazione 102 TUF**").

L'Offerente è un mero veicolo societario, costituito in data 31 gennaio 2019 al solo scopo di promuovere in Italia le Offerte ed è integralmente controllato da ArchiMed, essendo questo il soggetto che ha il potere di prendere tutte le decisioni relative alla gestione patrimoniale (gestione, investimenti, decisioni di disinvestimento) dei FIA MED Platform (i quali detengono interamente il capitale sociale dell'Offerente), incluso il potere di rappresentare i FIA MED Platform nei confronti dei terzi.

L'Emittente è una società con (i) azioni ordinarie e obbligazioni convertibili negoziate sull'AIM Italia e (ii) con azioni diffuse tra il pubblico in misura rilevante ai sensi dell'articolo 116 del TUF e dell'articolo 2-bis del Regolamento Emittenti.

L'articolo 11 dello Statuto dell'Emittente prevede che *“a partire dal momento in cui le Azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni sull'AIM Italia, e sino a che non siano, eventualmente, rese applicabili in via obbligatoria norme analoghe, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili le disposizioni (qui di seguito, “la disciplina richiamata”) relativa alle società quotate di cui al TUF ed ai regolamenti CONSOB di attuazione in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria – articoli 106, 108, 109 e 11 TUF (anche con riferimento agli orientamenti espressi da CONSOB in materia)”*.

All'Offerta sulle Azioni si applicano, dunque, per richiamo statutario, oltre che le disposizioni di cui all'articolo 106, comma 4, del TUF (il quale, tra l'altro, prevede un'esenzione dall'obbligo di offerta nel caso in cui le partecipazioni sopra le soglie che farebbero scattare tale obbligo vengano detenute a seguito di un'offerta pubblica di acquisto o di scambio rivolta a tutti i possessori di titoli per la totalità dei titoli in loro possesso), ricorrendo il presupposto del raggiungimento, da parte dell'Offerente, delle soglie di possesso del capitale dell'Emittente ivi indicate, gli articoli 108 e 111 del TUF e le relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti. Tali disposizioni non si applicano, invece, all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili.

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente alle Offerte:

- a) un corrispettivo di Euro 4,00 per ogni Azione portata in adesione all'Offerta sulle Azioni (il **“Corrispettivo Azioni”**), e
- b) un corrispettivo di Euro 4.000,00 per ogni Obbligazione Convertibile portata in adesione all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili (il **“Corrispettivo Obbligazioni Convertibili”** e, insieme al Corrispettivo Azioni, il **“Corrispettivo delle Offerte”**), aumentato di un importo pari agli Interessi Maturati (come di seguito definiti).

In particolare, per ciascuna Obbligazione Convertibile apportata il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili sarà aumentato di un importo pari al rateo di interessi di cui all'articolo VI del Regolamento Obbligazioni Convertibili maturato nel Periodo di Interessi (come definito nel Regolamento Obbligazioni Convertibili) durante il quale si verifica la Data di Pagamento, calcolato dalla fine del Periodo di Interessi precedente fino alla Data di Pagamento (gli **“Interessi Maturati”**). L'esborso massimo per gli Interessi Maturati è stato calcolato in Euro 81.000 (l'**“Esborso Massimo Interessi Maturati”**).

L'Offerta sulle Azioni è finalizzata alla revoca delle Azioni dell'Emittente dalla negoziazione su AIM, anche attraverso l'applicazione degli articoli 108 e 111 del TUF (applicabili per richiamo volontario previsto dall'articolo 11 dello Statuto dell'Emittente).

Alla Data del Documento di Offerta, né l'Offerente né alcuna Persona che Agisce di Concerto detiene alcuna Azione o Obbligazione Convertibile.

Il pagamento del Corrispettivo delle Offerte sarà effettuato integralmente in contanti e si intende al netto di bolli, commissioni e spese, che restano a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, è a carico degli Aderenti alle Offerte.

Dal Corrispettivo Azioni sarà dedotto l'importo di qualsiasi eventuale dividendo per Azione nel caso in cui i competenti organi sociali dell'Emittente dovessero approvarne la distribuzione ed effettivamente pagare successivamente alla Data del Documento di Offerta ma prima del trasferimento a favore dell'Offerente delle Azioni che saranno portate in adesione all'Offerta sulle Azioni alla Data di Pagamento.

Il Corrispettivo delle Offerte sarà corrisposto secondo i tempi e le modalità indicati nei Paragrafi F.5 e F.6, Sezione F, del Documento di Offerta.

L'esborso massimo complessivo dell'Offerente per il pagamento del Corrispettivo Azioni, calcolato in caso di adesione totalitaria all'Offerta sulle Azioni da parte di tutti gli Azionisti, sarà pari ad Euro 67.575.664,00 (l'**“Esborso Massimo Azioni”**).

L'esborso massimo complessivo dell'Offerente per il pagamento del Corrispettivo Azioni relativo alle Azioni di Compendio rinvenienti dalla conversione di tutte le Obbligazioni Convertibili, calcolato in caso di adesione totalitaria all'Offerta sulle Azioni da parte di tutti gli Azionisti titolari di Azioni di Compendio, sarà pari ad Euro 6.000.000,00 (l'**"Esborso Massimo Azioni di Compendio"**).

L'esborso massimo complessivo dell'Offerente per il pagamento del Corrispettivo Obbligazioni Convertibili, calcolato in caso di adesione totalitaria all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili da parte di tutti gli Obbligazionisti e considerando anche l'Esborso Massimo Interessi Maturati, sarà pari ad Euro 6.081.000,00 (l'**"Esborso Massimo Obbligazioni Convertibili"**).

L'esborso massimo complessivo dell'Offerente (derivante dalla somma dell'Esborso Massimo Azioni con l'Esborso Massimo Obbligazioni Convertibili ovvero con l'Esborso Massimo Azioni di Compendio), calcolato in caso di adesione totalitaria alle Offerte da parte di tutti i destinatari della stessa e considerando anche l'Esborso Massimo Interessi Maturati, sarà pari ad Euro 73.656.664,00 (l'**"Esborso Massimo Complessivo"**).

Si segnala che l'Esborso Massimo Obbligazioni Convertibili è alternativo all'Esborso Massimo Azioni di Compendio che dovessero essere emesse e sottoscritte entro la data di chiusura del Periodo di Adesione.

Si segnala che le Offerte sono soggette alle Condizioni delle Offerte indicate nel Paragrafo A.1, Sezione A, del Documento di Offerta.

3. Svolgimento di un'attività di *due diligence* sull'Emittente

Anteriormente al lancio delle Offerte, ArchiMed ha chiesto all'Emittente l'autorizzazione a svolgere una *due diligence* confirmatoria sull'Emittente medesimo e sulle sue società controllate.

A seguito di tale richiesta, il consiglio di amministrazione di Bomi – previa sottoscrizione di un accordo di riservatezza secondo la prassi di mercato – ha autorizzato lo svolgimento della predetta *due diligence*, che ha avuto inizio il 10 dicembre 2018 per terminare il 31 gennaio 2019.

Al riguardo, si precisa che:

- la *due diligence* in parola – il cui esito è stato ritenuto soddisfacente – ha avuto natura prettamente confermativa delle analisi svolte da ArchiMed sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili;
- la documentazione fornita dall'Emittente nel contesto della medesima *due diligence* non conteneva dati sensibili da un punto di vista societario o commerciale, con la conseguenza che le informazioni messe a disposizione dell'Offerente non sono state da quest'ultimo ritenute qualificabili come informazioni privilegiate ai sensi del TUF;
- i termini e condizioni delle Offerte non sono stati pertanto determinati sulla base di informazioni privilegiate.

Si segnala peraltro che, per quanto a conoscenza dell'Offerente, l'Emittente non ha autorizzato altri soggetti a svolgere un'attività di *due diligence* sul Gruppo Bomi nel medesimo contesto sopra descritto.

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

4. Impegni ad Aderire

In data 1° marzo 2019, l'Offerente ha stipulato:

- con Giorgio Ruini, Marco Ruini e Silvia Ruini (rispettivamente “**GR**”, “**MR**” e “**SR**”), un accordo volto a disciplinare l’impegno di GR, di MR, e di SR a portare in adesione all’Offerta sulle Azioni rispettivamente le n. 576.055, le n. 189.760 e le n. 140.260 Azioni Attuali (complessivamente n. 906.075 pari al 5,36% della totalità delle Azioni Attuali oggetto dell’Offerta sulle Azioni) di loro titolarità (il “**Primo Impegno ad Aderire**”).
- con Incab (il cui capitale sociale è detenuto per il 25% da GR, per il 25% da MR, per il 25% da SR e per il 25% da Waltraud Vescoli) e Palmberg (il cui capitale sociale è detenuto per il 100% da Incab), un accordo volto a disciplinare l’impegno di Incab e Palmberg a portare in adesione all’Offerta sulle Azioni rispettivamente le n. 225.500 e le n. 7.384.845 Azioni Attuali (complessivamente n. 7.610.345 pari al 45,05% della totalità delle Azioni Attuali oggetto dell’Offerta sulle Azioni) di loro titolarità (il “**Secondo Impegno ad Aderire**”).
- con Quaestio (in nome e per conto di Quaestio Italian Growth Fund) un accordo volto a disciplinare l’impegno di Quaestio a portare in adesione alle Offerte le n. 2.093.200 Azioni Attuali (pari al 12,39% della totalità delle Azioni Attuali oggetto dell’Offerta sulle Azioni) e le n. 420 Obbligazioni Convertibili (pari al 28% della totalità delle Obbligazioni Convertibili oggetto dell’Offerta sulle Obbligazioni Convertibili) di sua titolarità (il “**Terzo Impegno ad Aderire**”).
- con First Capital (insieme a Incab, Palmberg, GR, MR, SR e Quaestio, i “**Soggetti Aderenti**”) un accordo volto a disciplinare l’impegno di Quaestio a portare in adesione alle Offerte le n. 942.229 Azioni Attuali (pari al 5,58% della totalità delle Azioni Attuali oggetto dell’Offerta sulle Azioni) e le n. 97 Obbligazioni Convertibili (pari al 6,47% della totalità delle Obbligazioni Convertibili oggetto dell’Offerta sulle Obbligazioni Convertibili) di sua titolarità (il “**Quarto Impegno ad Aderire**” e, insieme al Primo Impegno ad Aderire, al Secondo Impegno ad Aderire e al Terzo Impegno ad Aderire, gli “**Impegni ad Aderire**”).

Il Primo e il Secondo Impegno ad Aderire includono il diritto di recedere di Incab, Palmberg, GR, MR e SR qualora uno o più soggetti terzi promuovano un’offerta concorrente a norma dell’articolo 44 del Regolamento Emittenti per un corrispettivo superiore al Corrispettivo Azioni e tali soggetti aderiscano alla summenzionata offerta concorrente con tutte le Azioni possedute.

Il Terzo e il Quarto Impegno ad Aderire includono il diritto di recedere rispettivamente di Quaestio (in nome e per conto di Quaestio Italian Growth Fund) e di First Capital qualora uno o più soggetti terzi promuovano un’offerta concorrente a norma dell’articolo 44 del Regolamento Emittenti per un corrispettivo superiore al Corrispettivo Azioni e/o al Corrispettivo Obbligazioni.

Gli Impegni ad Aderire hanno complessivamente ad oggetto n. 11.551.849 Azioni Attuali pari al 68,38% della totalità delle Azioni Attuali oggetto dell’Offerta sulle Azioni e n. 517 Obbligazioni Convertibili pari al 34,47% della totalità delle Obbligazioni Convertibili oggetto dell’Offerta sulle Obbligazioni Convertibili. I Soggetti Aderenti si sono impegnati a portare in adesione alle Offerte tutte le Azioni e le Obbligazioni Convertibili da loro possedute entro il 7° giorno di borsa aperta dall’inizio del Periodo di Adesione.

L’Offerente si riserva di valutare – anche sulla base delle eventuali informazioni a disposizione che le venissero comunicate – di effettuare una comunicazione al mercato ai sensi dell’articolo 36 del Regolamento Emittenti in relazione all’adempimento da parte dei Soggetti Aderenti agli Impegni ad Aderire entro il 7° giorno di borsa aperta successivo all’inizio del Periodo di Adesione.

L’Offerente ritiene che i Soggetti Aderenti non costituiscano persone che agiscono di concerto con l’Offerente medesimo, in quanto, anche in considerazione della definizione di “*persone che agiscono di concerto*” di cui all’articolo 101-bis, comma 4-bis, lettera a), del TUF, gli Impegni ad Aderire esauriscono la propria funzione con la prospettata adesione da parte dei Soggetti Aderenti alle Offerte e non hanno pertanto effetti sulla *governance* dell’Emittente. Pertanto, i Soggetti Aderenti non promuovono le Offerte di

concerto con l'Offerente, ma sono destinatari della stessa, come tutti gli altri Azionisti e Obbligazionisti dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni sugli Impegni ad Aderire si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.2 del Documento di Offerta.

5. Management Agreement

In data 1° marzo 2019, ArchiMed ha stipulato con MR un impegno irrevocabile, subordinato al perfezionamento delle Offerte, a che l'Offerente e Bomi, contestualmente alla Data di Pagamento, sottoscrivano con MR un *management agreement* (il "**Management Agreement**") al fine di stabilire termini e condizioni: (i) che disciplinano sia la carica di MR quale amministratore delegato nell'Emittente per un periodo triennale, salvo ulteriore rinnovo triennale, sia il suo rapporto quale dirigente nell'Emittente, (ii) per attribuire a MR il potere di individuazione e selezione del *top management* dell'Emittente, nonché (iii) l'investimento di MR nell'Offerente, ad esito delle Offerte, per una porzione pari al 5% del capitale sociale dello stesso ad un controvalore unitario equivalente al prezzo offerto per le Azioni nell'ambito dell'Offerta sulle Azioni. Il Management Agreement include in allegato lo statuto dell'Offerente che entrerà in vigore ad esito delle Offerte; tale statuto prevede particolari diritti patrimoniali a favore della quota detenuta da MR in caso di cambio di controllo dell'Offerente nonché prevede un meccanismo di opzioni di acquisto e di vendita della quota detenuta nell'Offerente da MR in caso di cessazione dalla carica di amministratore e/o dipendente di quest'ultimo.

Nel Management Agreement è previsto che l'Offerente, anche per supportare l'azione del futuro *management* per la creazione di valore nell'azienda, si dichiari disponibile a sostenere il piano di sviluppo dell'Emittente anche mediante azioni di ricapitalizzazione e con limitato ricorso alla leva finanziaria per l'esecuzione di operazione straordinarie di acquisizione anche di *business*.

Per ulteriori informazioni sul Management Agreement si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.1 del Documento di Offerta.

6. Motivazioni delle Offerte

L'Offerta sulle Azioni è finalizzata all'acquisto dell'intero capitale dell'Emittente e alla revoca delle rimanenti Azioni dell'Emittente dalla negoziazione su AIM (il "**Delisting**") in caso di superamento delle soglie previste dalla normativa applicabile (come richiamata dallo Statuto dell'Emittente).

Il gruppo cui l'Offerente appartiene è attivo nel settore biomedicale e farmaceutico. L'Offerente è in grado di contribuire allo sviluppo dell'Emittente con le proprie significative competenze nel settore, in particolare nella strutturazione e implementazione della sua strategia di crescita.

L'Offerente ha promosso le Offerte con una significativa valenza strategica: in particolare, grazie a importanti risorse che l'Offerente intende dedicare sia allo sviluppo organico, sia per linee esterne, l'Emittente stesso potrà continuare nel processo di sviluppo già avviato dall'attuale *management*, mirato al rafforzamento della presenza nei mercati esistenti e allo sviluppo di nuove aree geografiche.

L'Offerente intende, inoltre, sostenere e accelerare il processo di sviluppo di nuove competenze e di servizi innovativi positivamente avviato dall'attuale management, espandendo le opportunità di business e i servizi offerti dall'Emittente.

Al riguardo l'Offerente mira in generale a preservare la continuità con l'attuale *management* dell'Emittente, fermo restando che, in caso di esito positivo delle Offerte, la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente potrebbe essere assunta da figure *partner* di ArchiMed con rilevante esperienza nel settore sanitario.

L'Offerente ritiene che il controllo totalitario e il conseguente Delisting dell'Emittente consentirebbe di perseguire più agilmente tali obiettivi strategici di lungo periodo, aumentandone la flessibilità gestionale ed operativa.

L'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili è finalizzata all'acquisto della totalità delle Obbligazioni Convertibili per consentire ai titolari delle stesse di aderire all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili senza dover necessariamente convertirle durante il Periodo di Adesione e per massimizzare l'obiettivo dell'Offerente di acquistare l'intero capitale sociale dell'Emittente evitando effetti diluitivi dovuti alla conversione delle Obbligazioni Convertibili successivi al termine delle Offerte.

7. Tabella dei principali avvenimenti societari relativi alle Offerte

Si indicano nella seguente tabella in forma riassuntiva gli avvenimenti principali in relazione alle Offerte.

| Data | Avvenimento | Modalità di comunicazione al mercato |
|--|--|--|
| 1° marzo 2019 | Stipula Impegni ad Aderire Stipula impegno relativo al Management Agreement Comunicazione alla CONSOB, a Borsa Italiana, all'Emittente e al pubblico della decisione di promuovere le Offerte. | Comunicazione dell'Offerente ai sensi degli articoli 102, comma 1, e 106, comma 4, del TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti. |
| 19 marzo 2019 | Deposito del Documento di Offerta presso la CONSOB ai sensi dell'articolo 102, comma 3, del TUF, della Scheda di Adesione e comunicazione al pubblico dell'avvenuto deposito. | Comunicato dell'Offerente ai sensi degli articoli 102, comma 3, del TUF e 37-ter del Regolamento Emittenti. |
| 2 aprile 2019 | Approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 103, comma 3, del TUF | Comunicato ai sensi dell'articolo 103, comma 3, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti. |
| 3 aprile 2019 | Approvazione, da parte della CONSOB, del Documento di Offerta. | Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti. |
| 5 aprile 2019 | Publicazione del Documento di Offerta approvato dalla CONSOB. Comunicato di pubblicazione del Documento di Offerta, ai sensi dell'articolo 38 del Regolamento Emittenti. | Diffusione del Documento di Offerta, ai sensi degli articoli 36, comma 3, e 38, comma 2, del Regolamento Emittenti. Diffusione di un comunicato, ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti. |
| 8 aprile 2019 | Inizio del Periodo di Adesione. | - |
| Entro il terzo Giorno di Borsa Aperta antecedente il termine del Periodo di Adesione | Comunicazione dell'avveramento/mancato avveramento ovvero della rinuncia alla Condizione Finanziaria. | Comunicato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti. |
| 10 maggio 2019 (salvo proroga) | Termine del Periodo di Adesione (salvo proroga). | - |
| Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione, ovvero entro le 7:59 del primo Giorno di | Comunicazione dei risultati provvisori delle Offerte e comunicazione dell'avveramento/mancato avveramento ovvero della rinuncia alla Condizione sulla Soglia per le Azioni e della Condizione sulla Soglia per le Obbligazioni Convertibili. | Comunicato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti. |

| Data | Avvenimento | Modalità di comunicazione al mercato |
|---|---|---|
| Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione | | |
| Entro le ore 7:59 del secondo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione | Comunicazione dell'avveramento/mancato avveramento ovvero della rinuncia alla condizione relativa all'Evento MAC e alla Condizione sulle Dimissioni. | Comunicato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti. |
| Entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al primo comunicato sul mancato perfezionamento dell'Offerta | Eventuale restituzione della disponibilità delle Azioni e delle Obbligazioni Convertibili portate in adesione alle Offerte. | |
| Entro la Data di Pagamento dei Corrispettivi relativi alle Azioni e alle Obbligazioni Convertibili portate in adesione alle Offerte durante il Periodo di Adesione, salvo proroghe | Comunicazione (i) dei risultati definitivi delle Offerte; (ii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF ovvero per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e per il Diritto di Acquisto, con indicazione delle modalità e dei termini con cui l'Offerente adempirà, a seconda dei casi, all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e/o all'esercizio del Diritto di Acquisto e della tempistica della revoca delle Azioni e delle Obbligazioni Convertibili dalla negoziazione su AIM ovvero le modalità di pubblicazione dell'ulteriore comunicato in cui saranno fornite tali indicazioni; e (ii) conferma dell'avveramento/mancato avveramento ovvero della rinuncia alla Condizione sulla Soglia per le Azioni e alla Condizione sulla Soglia per le Obbligazioni Convertibili. | Comunicato ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti. |
| Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo all'ultimo giorno del Periodo di Adesione | Pagamento del Corrispettivo delle Offerte relativo alle Azioni e alle Obbligazioni Convertibili portate in adesione alle Offerte nel corso del Periodo di Adesione. | |
| A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge | In caso di raggiungimento di sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, nonché la relativa indicazione sulla tempistica della revoca delle Azioni e delle Obbligazioni Convertibili dalla negoziazione su AIM. | Comunicato ai sensi dell'articolo 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti. |
| A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge | In caso di sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e per il Diritto di Acquisto, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento degli obblighi relativi al Diritto di Acquisto e, contestualmente, dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, nonché la relativa indicazione sulla tempistica della sospensione e/o revoca delle Azioni e delle Obbligazioni Convertibili dalla negoziazione su AIM. | Comunicato ai sensi dell'articolo 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti. |

A. AVVERTENZE

A.1 Condizioni di efficacia delle Offerte

L'efficacia delle Offerte (per tale intendendosi sia l'Offerta sulle Azioni sia l'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili) è condizionata ai seguenti eventi o circostanze (le "**Condizioni delle Offerte**"):

- a) che le Adesioni all'Offerta sulle Azioni abbiano per oggetto un numero complessivo di Azioni (incluse le Azioni di Compendio) tale da consentire all'Offerente di venire a detenere una partecipazione complessiva, tenuto conto degli acquisti eventualmente effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente emesso e sottoscritto alla data di chiusura del Periodo di Adesione (la "**Condizione sulla Soglia per le Azioni**");
- b) che le Adesioni all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili abbiano per oggetto un numero di Obbligazioni Convertibili tale da consentire all'Offerente di venire a detenere un ammontare di Obbligazioni Convertibili, tenuto conto degli acquisti eventualmente effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, superiore al 70% del numero totale di Obbligazioni Convertibili emesse e in circolazione alla data di chiusura del Periodo di Adesione (la "**Condizione sulla Soglia per le Obbligazioni Convertibili**");
- c) al mancato verificarsi, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione di: (i) eventi o situazioni straordinarie comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, nazionale o internazionale che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sulle Offerte e/o sull'Emittente o sulle società del Gruppo Bomi, ovvero (ii) fatti o situazioni relativi all'Emittente non già resi noti al mercato alla data della Comunicazione 102 TUF, tali da comportare o che potrebbero ragionevolmente comportare, mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli al profilo patrimoniale, economico o finanziario dell'Emittente (l' "**Evento MAC**");
- d) che, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione: (i) il Presidente e due amministratori dell'Emittente rassegnino le proprie dimissioni dalla carica di amministratore con efficacia solo condizionata all'acquisto di efficacia delle Offerte e con dichiarazione scritta di non aver nulla a pretendere dall'Emittente ad eccezione dei compensi già maturati e non ancora corrisposti e (ii) almeno altri due amministratori dell'Emittente rassegnino le proprie dimissioni dalla carica di amministratore, con dichiarazione scritta di non aver nulla a pretendere dall'Emittente ad eccezione dei compensi già maturati e non ancora corrisposti e con efficacia condizionata all'acquisto di efficacia delle Offerte e a partire dalla prima assemblea dell'Emittente successiva alla Data di Pagamento (la "**Condizione sulle Dimissioni**");
- e) al raggiungimento, entro il terzo Giorno di Borsa Aperta antecedente il termine del Periodo di Adesione, di un accordo fra l'Offerente ovvero l'Emittente, da un lato, e uno o più istituti bancari o finanziari, dall'altro lato, in cui questi ultimi abbiano assunto un impegno nei confronti dell'Offerente ovvero dell'Emittente ad erogare un finanziamento funzionale, tra l'altro, a consentire il rifinanziamento dell'indebitamento esistente del Gruppo Bomi per un importo in linea capitale almeno fino ad Euro 45 milioni e a condizioni non peggiorative rispetto ai termini e condizioni contenuti nel Term Sheet (la "**Condizione Finanziaria**").

L'Offerente in qualsiasi momento, ai sensi di legge e nei limiti e secondo le modalità previste dal Regolamento Emittenti, potrà rinunciare, in tutto o in parte, alle condizioni di cui alla lettera a), b), d) ed e) sopra. Di tale rinuncia o modifica sarà data comunicazione con le modalità di cui all'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

L'Offerente si riserva la facoltà di modificare i termini delle condizioni che precedono, in qualsiasi momento e a proprio insindacabile giudizio, in tutto o in parte, in conformità alle previsioni di cui all'articolo 43, comma 1, del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione nelle forme previste dall'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

Con riferimento alla Condizione sulla Soglia per le Azioni, benché alla Data del Documento di Offerta non siano prevedibili tutti gli elementi rilevanti ai fini della valutazione dell'Offerente in ordine all'eventuale rinuncia alla suddetta condizione – anche alla luce dei programmi futuri e delle motivazioni delle Offerte rappresentate nel Documento di Offerta –, l'Offerente si riserva di rinunciare alla Condizione sulla Soglia per le Azioni nel caso di raggiungimento, a seguito della chiusura del Periodo di Adesione, di una partecipazione tale per cui l'Offerente ritenga ragionevolmente che, anche tramite successivi acquisti di limitata entità nei limiti consentiti dalle previsioni legislative e regolamentari applicabili, nel breve-medio *tempore* possa arrivare ad ottenere in assemblea l'approvazione del Delisting (per effetto dell'approvazione di non meno del 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea); resta fermo, in ogni caso, che l'Offerente non intende rinunciare alla Condizione sulla Soglia per le Azioni qualora le Adesioni all'Offerta sulle Azioni non consentano all'Offerente – tenuto conto di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori della medesima – di venire a detenere una partecipazione complessiva superiore al 80% del capitale dell'Emittente.

Si rende noto che in data 1° marzo, 2019, l'Offerente e la Banca Finanziatrice hanno sottoscritto una lettera di *commitment* in forza della quale, tra l'altro, da un lato, l'Offerente ha conferito mandato irrevocabile alla Banca Finanziatrice, che ha accettato, per l'organizzazione e sottoscrizione del Rifi naziamento e, dall'altro, la Banca Finanziatrice ha confermato di aver ottenuto le autorizzazioni necessarie per la messa a disposizione del Rifi naziamento e si è impegnata ad organizzare a sottoscrivere il Rifi naziamento ai termini ed alle condizioni previste da tale lettera di *commitment* ed in linea con quanto riportato nel Term Sheet.

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni delle Offerte e qualora l'Offerente non decida di rinunziarvi, le Offerte non si perfezioneranno, essendo l'Offerta sulle Azioni e l'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili inscindibilmente collegate; in tal caso, le Azioni e le Obbligazioni Convertibili eventualmente portate in adesione alle Offerte saranno rimesse a disposizione degli Aderenti, entro un Giorno di Borsa Aperta dalla data in cui sarà comunicato per la prima volta il mancato avveramento delle stesse Condizioni delle Offerte, e ritorneranno nella disponibilità degli Aderenti per il tramite degli Intermediari Depositari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

Qualora non si avverasse una o più delle Condizioni delle Offerte, perderà efficacia sia l'Offerta sulle Azioni che l'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili, salvo rinuncia alle Condizioni non avverate ove applicabile.

A.2 Situazione economico patrimoniale e finanziaria dell'Emittente

In data 29 marzo 2019, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha deliberato in merito all'approvazione del progetto di bilancio di esercizio di Bomi e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018, i cui risultati sono stati resi noti nel comunicato stampa del 29 marzo 2019 disponibile sul sito internet dell'emittente all'indirizzo www.bomigroup.com. In base all'attuale calendario societario dell'Emittente, l'assemblea degli Azionisti per l'approvazione del bilancio di esercizio di Bomi al 31 dicembre 2018 è prevista per il giorno 29 aprile 2019, in unica convocazione.

Ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento AIM, l'Emittente deve pubblicare i bilanci annuali, senza indugio, in ogni caso non più tardi di sei mesi dalla conclusione dell'anno finanziario. Inoltre ai sensi dell'articolo 26 del Regolamento AIM, l'Emittente è tenuto a mettere a disposizione sul proprio sito web, il bilancio annuale pubblicato.

Pertanto il bilancio di esercizio e il bilancio consolidato di Bomi al 31 dicembre 2018 potrebbero essere oggetto di approvazione e pubblicazione da parte di Bomi durante il Periodo di Adesione, a seconda delle decisioni che saranno assunte dall'Emittente al riguardo.

Si segnala che, come previsto dall'articolo 15.3 dello statuto dell'Emittente, la legittimazione all'intervento in assemblea e all'esercizio del diritto di voto è attestata da una comunicazione effettuata dall'intermediario abilitato sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del 7° giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'assemblea in prima convocazione (c.d. *record date*).

A.3 Informazioni relative al finanziamento delle Offerte

L'Offerente ha reperito le risorse necessarie per procedere alla promozione delle Offerte e per l'esatto e puntuale pagamento delle obbligazioni di pagamento e intende, quindi, far fronte all'Esborso Massimo Complessivo pari a Euro 73.656.664,00, mediante ricorso ai mezzi propri dei FIA MED Platform messi a disposizione da questi ultimi.

I mezzi provenienti dai FIA MED Platform derivano per una somma pari a Euro 56.656.664,00 da un finanziamento bancario ponte concesso ed erogato da Caceis Bank SA a MED Platform I in data 8 febbraio 2019 (il "**Finanziamento Ponte**") e per una somma pari a Euro 17.000.000,00 dai mezzi propri rinvenienti dal richiamo degli impegni di sottoscrizione degli investitori dei FIA MED Platform.

Il Finanziamento Ponte sarà rimborsato mediante ricorso ai mezzi propri rinvenienti dall'ulteriore richiamo degli impegni di sottoscrizione degli investitori dei FIA MED Platform. Tale ulteriore richiamo sarà effettuato a seguito dell'efficacia delle Offerte per effetto dell'avveramento o della rinuncia alle Condizioni delle Offerte.

In data 15 marzo 2019, i mezzi provenienti dai FIA MED Platform sono stati versati all'Offerente a titolo di conto futuro aumento di capitale e depositati sul conto corrente aperto dall'Offerente presso la Banca Emittente la Garanzia di Esatto Adempimento e vincolato esclusivamente ed irrevocabilmente alle Offerte (il "**Conto Vincolato**"), per un importo complessivo di Euro 73.656.664,00 pari all'Esborso Massimo Complessivo, destinato al pagamento del Corrispettivo delle Azioni e del Corrispettivo Obbligazioni Convertibili.

L'Offerente ha, inoltre, conferito alla Banca Emittente la Garanzia di Esatto Adempimento istruzioni irrevocabili (anche nell'interesse degli Aderenti), affinché la stessa Banca Emittente la Garanzia di Esatto Adempimento proceda, in nome e per conto dell'Offerente e anche a semplice richiesta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, al pagamento del Corrispettivo delle Offerte relativo alle Azioni e alle Obbligazioni Convertibili che saranno portate in adesione alle Offerte (nonché, ove applicabile, relativo alle Azioni eventualmente oggetto dell'esercizio dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto), alla relativa Data di Pagamento, utilizzando a tal fine esclusivamente le somme depositate sul Conto Vincolato.

Le somme depositate sul Conto Vincolato sono vincolate al pagamento, alla Data di Pagamento, del Corrispettivo Azioni e del Corrispettivo Obbligazioni Convertibili dovuti dall'Offerente ai sensi delle Offerte, nonché al pagamento del corrispettivo dovuto dall'Offerente per l'acquisto delle Azioni rimanenti ai sensi dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto (ove applicabili) alla relativa Data di Pagamento.

L'esborso massimo complessivo dell'Offerente per il pagamento del Corrispettivo Azioni, calcolato in caso di adesione totalitaria all'Offerta sulle Azioni da parte di tutti gli Azionisti, sarà pari ad Euro 67.575.664,00 (l' "**Esborso Massimo Azioni**").

L'esborso massimo complessivo dell'Offerente per il pagamento del Corrispettivo Azioni relativo alle Azioni di Compendio rinvenienti dalla conversione di tutte le Obbligazioni Convertibili, calcolato in caso di adesione totalitaria all'Offerta sulle Azioni da parte di tutti gli Azionisti titolari di Azioni di Compendio, sarà pari ad Euro 6.000.000,00 (l'**"Esborso Massimo Azioni di Compendio"**).

L'esborso massimo complessivo dell'Offerente per il pagamento del Corrispettivo Obbligazioni Convertibili, calcolato in caso di adesione totalitaria all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili da parte di tutti gli Obbligazionisti e considerando anche l'Esborso Massimo Interessi Maturati, sarà pari ad Euro 6.081.000,00 (l'**"Esborso Massimo Obbligazioni Convertibili"**).

L'esborso massimo complessivo dell'Offerente (derivante dalla somma dell'Esborso Massimo Azioni con l'Esborso Massimo Obbligazioni Convertibili ovvero con l'Esborso Massimo Azioni di Compendio), calcolato in caso di adesione totalitaria alle Offerte da parte di tutti i destinatari della stessa e considerando anche l'Esborso Massimo Interessi Maturati, sarà pari ad Euro 73.656.664,00 (l'**"Esborso Massimo Complessivo"**).

Si segnala che l'Esborso Massimo Obbligazioni Convertibili è alternativo all'Esborso Massimo Azioni di Compendio che dovessero essere emesse e sottoscritte entro la data di chiusura del Periodo di Adesione.

A.4 Parti correlate

Né l'Offerente, né i suoi soci né i componenti dei suoi organi di amministrazione sono parti correlate con l'Emittente.

A.5 Adesione con le Obbligazioni Convertibili o con le Azioni di Compendio – Conversione del POC

I titolari di Obbligazioni Convertibili potranno decidere di aderire all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili: (i) portando in adesione le Obbligazioni Convertibili dagli stessi detenute ovvero (ii) portando in adesione le Azioni di Compendio che rivenissero dall'esercizio del diritto di conversione di tali Obbligazioni Convertibili.

Il Regolamento Obbligazioni Convertibili non prevede uno specifico obbligo di esercizio del diritto di conversione delle Obbligazioni Convertibili nell'ipotesi in cui sia promossa un'offerta pubblica di acquisto sulle azioni dell'Emittente, che rimane dunque una facoltà. L'articolo VIII, comma 8.6, del Regolamento Obbligazioni Convertibili prevede comunque che *"qualora venga resa pubblica l'intenzione di effettuare un'offerta pubblica di acquisto o di scambio diretta agli azionisti di Bomi concernente tutte o parte delle Azioni Bomi (l'"OPA"), diversa in ogni caso da un'OPA lanciata da Bomi sulle proprie Azioni, l'Emittente si impegna a dare notizia agli Obbligazionisti nelle forme di cui al successivo Articolo XVII della facoltà di esercitare il Diritto di Conversione in qualunque momento, se del caso anche in via anticipata rispetto all'inizio del Periodo di Conversione e/o anche in deroga a quanto previsto alla lettera (d) del paragrafo 8.3 che precede, con il preavviso massimo consentito dai termini dell'OPA, e a fare tutto quanto in proprio potere affinché la Data di Conversione cada in un giorno tale da consentire agli Obbligazionisti che esercitino il Diritto di Conversione di poter apportare all'OPA medesima le Azioni di Compendio emesse a favore degli Obbligazionisti a seguito dell'esercizio del predetto Diritto di Conversione"*.

Gli Obbligazionisti che volessero esercitare il diritto di conversione per aderire in tempo utile con le Azioni di Compendio dovranno tenere in considerazione le indicazioni che dovrebbero essere fornite dall'Emittente nella propria comunicazione anche ai sensi dell'articolo VIII, comma 8.6, del Regolamento Obbligazioni Convertibili. Qualora tali Obbligazionisti non tenessero in considerazione tali indicazioni ovvero si attivassero

in ritardo potrebbero non ricevere le Azioni di Compendio dell'Emittente in tempo utile per poter aderire all'Offerta sulle Azioni entro la chiusura del Periodo di Adesione.

In tale scenario, qualora sorgessero comunque i presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF ovvero i presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto, i titolari di Azioni di Compendio che non le avessero ricevute in tempo utile per l'adesione pur avendo esercitato il diritto di conversione durante il Periodo di Adesione, potrebbero comunque aderire nel contesto delle procedure conseguenti al sorgere dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto.

Non considerando gli Interessi Maturati da corrispondere ai possessori di Obbligazioni Convertibili alla Data di Pagamento, tenuto conto del rapporto di conversione previsto dal Regolamento Obbligazioni Convertibili, l'Offerente ritiene che il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili, pari ad Euro 4.000 per Obbligazione Convertibile, determini l'equivalenza economica per il possessore di Obbligazioni Convertibili tra: i) la conversione delle Obbligazioni Convertibili in Azioni di Compendio e il successivo apporto di quest'ultime all'Offerta sulle Azioni e ii) l'apporto all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili delle Obbligazioni Convertibili.

Nell'ipotesi in cui le Obbligazioni Convertibili fossero convertite per aderire all'Offerta sulle Azioni con le Azioni di Compendio e l'Offerta sulle Azioni non si perfezionasse per mancato avveramento di una o più Condizioni delle Offerte, le Azioni di Compendio eventualmente portate in adesione all'Offerta sulle Azioni saranno rimesse a disposizione degli Aderenti ma quest'ultimi non potranno revocare gli effetti della conversione e rimarranno titolari di strumenti di capitale. Qualora i titolari di Obbligazioni Convertibili aderissero all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili con Obbligazioni Convertibili e l'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili non si perfezionasse per mancato avveramento di una o più Condizioni delle Offerte, in tal caso le Obbligazioni Convertibili eventualmente portate in adesione all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili saranno rimesse a disposizione degli Aderenti.

Pertanto, sebbene ci sia una equivalenza economica per il possessore di Obbligazioni Convertibili tra la conversione e il successivo apporto all'Offerta sulle Azioni rispetto all'apporto diretto delle Obbligazioni Convertibili all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili, ci sarebbe una differenza relativamente al profilo di rischio che tale Adesione avrebbe, in quanto, in caso di conversione delle Obbligazioni Convertibili in Azioni di Compendio e nel caso in cui l'Offerta sulle Azioni non si perfezionasse, non sarà possibile ripristinare lo *status quo ante* precedente alle Offerte.

A.6 Sintesi dei programmi futuri dell'Offerente relativi all'Emittente

L'Offerta sulle Azioni è finalizzata all'acquisto dell'intero capitale dell'Emittente e alla revoca delle rimanenti Azioni dell'Emittente dalla negoziazione su AIM (il "**Delisting**") in caso di superamento delle soglie previste dagli articoli 108 e 111 del TUF (come richiamati dallo Statuto dell'Emittente).

Il gruppo cui l'Offerente appartiene è attivo nel settore biomedicale e farmaceutico. L'Offerente è in grado di contribuire allo sviluppo dell'Emittente con le proprie significative competenze nel settore, in particolare nella strutturazione e implementazione della sua strategia di crescita.

L'Offerente ha promosso le Offerte con una significativa valenza strategica: in particolare, grazie a importanti risorse che l'Offerente intende dedicare sia allo sviluppo organico, sia per linee esterne, l'Emittente stesso potrà continuare nel processo di sviluppo già avviato dall'attuale *management*, mirato al rafforzamento della presenza nei mercati esistenti e allo sviluppo di nuove aree geografiche.

L'Offerente intende, inoltre, sostenere e accelerare il processo di sviluppo di nuove competenze e di servizi innovativi positivamente avviato dall'attuale management, espandendo le opportunità di business e i servizi offerti dall'Emittente.

Al riguardo l'Offerente mira in generale a preservare la continuità con l'attuale *management* dell'Emittente, fermo restando che, in caso di esito positivo delle Offerte, la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente potrebbe essere assunta da figure *partner* di ArchiMed con rilevante esperienza nel settore sanitario.

L'Offerente ritiene che il controllo totalitario e il conseguente Delisting dell'Emittente consentirebbe di perseguire più agilmente tali obiettivi strategici di lungo periodo, aumentandone la flessibilità gestionale ed operativa.

L'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili è finalizzata all'acquisto della totalità delle Obbligazioni Convertibili per consentire ai titolari delle stesse di aderire all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili senza dover necessariamente convertirle durante il Periodo di Adesione e per massimizzare l'obiettivo dell'Offerente di acquistare l'intero capitale sociale dell'Emittente evitando effetti diluitivi dovuti alla conversione delle Obbligazioni Convertibili successivi al termine delle Offerte.

L'Offerente, dopo il completamento delle Offerte, valuterà l'opportunità di procedere alla fusione con l'Emittente. Si segnala che alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha assunto alcuna decisione al riguardo.

L'eventuale fusione sarà effettuata in conformità con le disposizioni normative e regolamentari applicabili e in linea con gli orientamenti espressi costantemente dalla società di gestione del mercato e recentemente confermati in base ai quali, ai sensi dell'articolo 41 del Regolamento AIM, il *quorum* rafforzato del 90% degli azionisti presenti in assemblea per le decisioni di revoca dalla negoziazione su AIM Italia si applica anche alle delibere aventi ad oggetto operazioni di fusione che comportino l'assegnazione in concambio agli azionisti dell'emittente di azioni non negoziate su AIM Italia o su un mercato regolamentato.

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

A.7 Autorizzazioni

La promozione delle Offerte non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione preventiva.

A.8 Potenziali conflitti di interesse

Con riferimento ai rapporti esistenti tra i soggetti coinvolti nelle Offerte si segnala in particolare quanto segue:

- Crédit Agricole Cariparma S.p.A. agisce in qualità di Banca Emittente la Garanzia di Esatto Adempimento;
- in data 1° marzo, 2019, l'Offerente e la Banca Finanziatrice hanno sottoscritto una lettera di *commitment* in forza della quale, tra l'altro, da un lato, l'Offerente ha conferito mandato irrevocabile alla Banca Finanziatrice, che ha accettato, per l'organizzazione e sottoscrizione del Rifinanziamento e per l'emissione della Garanzia di Esatto Adempimento e, dall'altro, la Banca Finanziatrice ha confermato di aver ottenuto le autorizzazioni necessarie per la messa a disposizione del Rifinanziamento e si è impegnata ad organizzare a sottoscrivere il Rifinanziamento ai termini ed alle condizioni previste da tale lettera di *commitment* ed in linea con quanto riportato nel Term Sheet;

- Equita SIM S.p.A. ricopre il ruolo di Consulente Finanziario dell'Offerente, Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e Intermediario Incaricato nell'ambito delle Offerte. Equita SIM S.p.A. si trova, pertanto, in una situazione di potenziale conflitto di interessi in quanto percepirà commissioni quale corrispettivo per i servizi forniti in relazione ai ruoli assunti nell'ambito delle Offerte. Equita SIM S.p.A. ha prestato o potrebbe prestare in futuro servizi di *advisory e/o di investment banking* in via continuativa a favore dell'Offerente, dell'Emittente e dei rispettivi gruppi di appartenenza.

Fatto salvo quanto indicato sopra, per quanto a conoscenza dell'Offerente non sussistono potenziali conflitti di interesse tra i soggetti coinvolti nell'operazione intendendosi per tali: offerente, soggetto incaricato della raccolta delle adesioni, consulenti e soggetti finanziatori.

A.9 Dichiarazione dell'Offerente in merito all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e alla facoltà di ripristino del flottante

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta sulle Azioni, per effetto delle Adesioni all'Offerta sulle Azioni e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione, l'Offerente – considerando altresì le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – venisse a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale emesso e sottoscritto dell'Emittente alla data di chiusura del Periodo di Adesione, l'Offerente dichiara sin d'ora l'intenzione di non voler ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Il conseguente obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli Azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (applicabile per richiamo volontario previsto dall'articolo 11 dello Statuto dell'Emittente) (**"Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF"**) sarà adempiuto dall'Offerente.

Ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF, l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF sarà adempiuto dall'Offerente riconoscendo un corrispettivo per ogni Azione determinato ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF, mentre non trova applicazione l'articolo 108, comma 4 del TUF.

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF nel rispetto della normativa applicabile.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, Borsa Italiana disporrà la revoca delle Azioni dalla negoziazione su AIM a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, salvo quanto di seguito indicato in relazione alla Procedura Congiunta. In tal caso, gli Azionisti di Bomi non aderenti all'Offerta sulle Azioni e che non avessero inteso avvalersi del diritto di richiedere all'Offerente di procedere all'acquisto delle loro Azioni in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (salvo quanto indicato nel prosieguo), si ritroveranno titolari di strumenti finanziari non negoziati su alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

Si precisa che l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF non si applica alle Obbligazioni Convertibili.

In ogni caso, laddove si addivenisse al Delisting delle Azioni anche le Obbligazioni Convertibili potranno essere revocate dalle negoziazioni venendo meno la negoziazione delle attività sottostanti, ai sensi dell'articolo 41 Regolamento AIM. In caso di Delisting, i titolari delle Obbligazioni Convertibili che decidessero di non aderire all'Offerta sulle Azioni manterranno il diritto di conversione in Azioni non

ammesse a negoziazione su AIM Italia ai termini e alle condizioni previste nel Regolamento Obbligazioni Convertibili, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

A.10 Dichiarazione dell'Offerente in merito all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF ed esercizio del Diritto di Acquisto

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta sulle Azioni, per effetto delle Adesioni all'Offerta sulle Azioni e di acquisti effettuati dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione e/o in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, l'Offerente – considerando altresì le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale emesso e sottoscritto dell'Emittente alla data di chiusura del Periodo di Adesione, dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 111 del TUF (applicabile per richiamo volontario previsto dall'articolo 11 dello Statuto dell'Emittente) (il "**Diritto di Acquisto**"). Ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, comma 3, del TUF, così come richiamate dall'articolo 111 del TUF, il Diritto di Acquisto sarà esercitato dall'Offerente riconoscendo un corrispettivo per ogni Azione determinato ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF, mentre non trova applicazione l'articolo 108, comma 4 del TUF.

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto nel rispetto della normativa applicabile.

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta sulle Azioni o della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF.

Si precisa che, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta sulle Azioni, per effetto delle Adesioni all'Offerta sulle Azioni e di acquisti effettuati dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione e/o in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, l'Offerente – considerando altresì le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente sarebbe obbligato, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, ad acquistare le Azioni non portate in adesione all'Offerta sulle Azioni da chiunque ne faccia richiesta (l'**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF**”).

L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, dando pertanto corso ad un'unica procedura.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti del Diritto di Acquisto e dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, Borsa Italiana potrà disporre la sospensione e/o la revoca delle Azioni dalla negoziazione su AIM, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Si precisa che il Diritto di Acquisto e l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF non si applicano alle Obbligazioni Convertibili.

In ogni caso, laddove si addivenisse al Delisting delle Azioni anche le Obbligazioni Convertibili potranno essere revocate dalle negoziazioni venendo meno la negoziazione delle attività sottostanti, ai sensi dell'articolo 41 Regolamento AIM. In caso di Delisting, i titolari delle Obbligazioni Convertibili che decidessero di non aderire all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili manterranno il diritto di conversione in Azioni non ammesse a negoziazione su AIM Italia ai termini e alle condizioni previste nel Regolamento Obbligazioni Convertibili, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

A.11 Dichiarazione in merito al Delisting per delibera assembleare

Qualora, a seguito dell'Offerta sulle Azioni, l'Offerente – considerando altresì le partecipazioni eventualmente detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – venisse a detenere, avendo rinunciato alla Condizione sulla Soglia per le Azioni, una partecipazione complessiva inferiore o pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente e, quindi, non si verificassero i presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e/o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF ovvero per l'esercizio del Diritto di Acquisto e per la conseguente revoca delle Azioni dalla negoziazione su AIM, l'Offerente, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta sulle Azioni, chiederà, ai sensi dell'articolo 2367 del Codice Civile, al consiglio di amministrazione dell'Emittente che venga convocata un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting delle Azioni.

A tale riguardo, si precisa che ai sensi di quanto previsto dall'articolo 41 del Regolamento AIM, il Delisting delle Azioni dovrà essere approvato con almeno il 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea.

Come precisato dall'articolo 41 del Regolamento AIM, la sopra menzionata soglia del 90% si riferisce alla percentuale di voti espressi dagli Azionisti (e non al 90% della categoria degli strumenti finanziari). I voti potranno essere espressi in assemblea dagli Azionisti che votano di persona ovvero tramite delega.

Si segnala che a seguito dell'approvazione del Delisting da parte dell'assemblea, gli Azionisti che non hanno concorso a deliberare il Delisting non avranno il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto l'Emittente non è una società con titoli quotati su un mercato regolamentato.

A.12 Possibili scenari alternativi

A fini di maggior chiarezza si illustrano di seguito i possibili scenari per gli attuali Azionisti e Obbligazionisti di Bomi in caso di Adesione o di mancata Adesione alle Offerte. Resta fermo in ogni caso il diritto degli Azionisti e degli Obbligazionisti di Bomi durante tutto il Periodo di Adesione di trasferire le Azioni e le Obbligazioni Convertibili detenute dai medesimi sul mercato e, comunque, al di fuori delle Offerte.

SCENARI RELATIVI ALL'OFFERTA SULLE AZIONI

Adesione all'Offerta sulle Azioni

In caso di Adesione all'Offerta sulle Azioni e di avveramento delle Condizioni delle Offerte (o di rinuncia alle stesse da parte dell'Offerente) gli Azionisti dell'Emittente riceveranno il Corrispettivo Azioni pari a Euro 4,00, per ciascuna Azione da essi posseduta e portata in adesione all'Offerta sulle Azioni.

Mancata Adesione all'Offerta sulle Azioni

In caso di mancata adesione all'Offerta sulle Azioni, per gli Azionisti dell'Emittente si profileranno i seguenti scenari alternativi:

- a) *Adesioni superiori al 90% ma inferiori al 95% del capitale sociale dell'Emittente*: qualora a seguito dell'Offerta sulle Azioni, l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – venisse a detenere, per effetto delle Adesioni all'Offerta sulle Azioni, nonché di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta sulle Azioni dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto entro il termine del Periodo di Adesione, una percentuale superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente stesso – che ha dichiarato di non volere ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni – adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF. In tal caso, dunque, gli Azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta sulle Azioni avranno diritto di chiedere all'Offerente di acquistare le loro Azioni, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF al corrispettivo determinato ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF, mentre non trova

applicazione l'articolo 108, comma 4 del TUF. Ai sensi della "Parte Seconda – Linee Guida" dell'articolo 41 del Regolamento AIM, l'adesione all'Offerta sulle Azioni da parte di Azionisti che consentano all'Offerente di detenere – ad esito dell'Offerta sulle Azioni stessa, computando qualsivoglia partecipazione detenuta dall'Offerente nell'Emittente – un numero di Azioni che rappresenti una percentuale del capitale sociale dell'Emittente superiore al 90% del capitale stesso, determinerà automaticamente, a chiusura dell'Offerta sulle Azioni, i presupposti per il Delisting, senza necessità di alcun passaggio assembleare e/o di altra particolare formalità. Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, Borsa Italiana disporrà la revoca delle Azioni dalla negoziazione su AIM a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, salvo quanto di seguito indicato in relazione alla Procedura Congiunta. In tal caso, i titolari delle Azioni che decidano di non aderire all'Offerta sulle Azioni e che non hanno esercitato il diritto di chiedere all'Offerente di acquistare le loro Azioni, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento, salvo quanto previsto alla successiva lettera b);

- b) Adesioni almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente: qualora a seguito dell'Offerta, sulle Azioni l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto ed essendosi verificata la Condizione sulla Soglia per le Azioni – venisse a detenere, per effetto delle Adesioni all'Offerta sulle Azioni nonché di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta sulle Azioni dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto entro il termine del Periodo di Adesione e/o degli acquisti effettuati durante, e/o per effetto dell'adempimento all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, e, quindi, si verificasse la Condizione sulla Soglia per le Azioni e lo stesso Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto, adempiendo contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, agli Azionisti dell'Emittente sarà corrisposto un prezzo di acquisto per ciascuna Azione determinato ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF, mentre non trova applicazione l'articolo 108, comma 4 del TUF; Borsa Italiana potrà disporre la sospensione e/o la revoca delle Azioni dalla negoziazione su AIM, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto;
- c) Adesioni inferiori o pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente: qualora a seguito dell'Offerta sulle Azioni, l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – venisse a detenere, per effetto delle Adesioni all'Offerta sulle Azioni, nonché di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta sulle Azioni dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto entro il termine del Periodo di Adesione, una percentuale inferiore o pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta sulle Azioni e previa rinuncia alla Condizione sulla Soglia per le Azioni, chiederà, ai sensi dell'articolo 2367 del Codice Civile, al consiglio di amministrazione dell'Emittente che venga convocata un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting delle Azioni. A tale riguardo, si precisa che ai sensi di quanto previsto dall'articolo 41 del Regolamento AIM, il Delisting delle Azioni dovrà essere approvato con almeno il 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea.

SCENARI RELATIVI ALL'OFFERTA SULLE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI

Adesione all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili

In caso di Adesione all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili e di avveramento delle Condizioni dell'Offerta (o di rinuncia alle stesse da parte dell'Offerente) gli Obbligazionisti dell'Emittente riceveranno il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili pari a Euro 4.000,00 per ciascuna Obbligazione Convertibile da essi posseduta e

portata in adesione all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili, aumentato di un importo pari agli Interessi Maturati.

Mancata Adesione all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili

In caso di mancata adesione all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili, laddove si addivenisse al Delisting delle Azioni anche le Obbligazioni Convertibili potranno essere revocate dalle negoziazioni venendo meno la negoziazione delle attività sottostanti, ai sensi dell'articolo 41 Regolamento AIM. In caso di Delisting, i titolari delle Obbligazioni Convertibili che decidessero di non aderire all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili manterranno il diritto di conversione in Azioni non ammesse a negoziazione su AIM Italia ai termini e alle condizioni previste nel Regolamento Obbligazioni Convertibili, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

Laddove gli Obbligazionisti decidessero di convertire le Obbligazioni Convertibili in Azioni di Compendio, si profileranno gli stessi scenari applicabili per gli Azionisti rappresentati nel precedente paragrafo relativo alla mancata adesione all'Offerta sulle Azioni.

A.13 Aggiustamento del Corrispettivo dell'Offerta sulle Azioni in caso di distribuzione di dividendi dell'Emittente

Dal Corrispettivo Azioni sarà dedotto l'importo di qualsiasi eventuale dividendo per Azione nel caso in cui i competenti organi sociali dell'Emittente dovessero approvarne la distribuzione ed effettivamente pagare successivamente alla Data del Documento di Offerta ma prima del trasferimento a favore dell'Offerente delle Azioni che saranno portate in adesione all'Offerta sulle Azioni alla Data di Pagamento.

Tale aggiustamento sarà effettuato anche sul corrispettivo riconosciuto per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e/o la Procedura Congiunta, qualora tra la Data di Pagamento e la data di pagamento relativo al corrispettivo riconosciuto per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, TUF e/o la Procedura Congiunta siano effettivamente pagati i dividendi di cui sopra.

A.14 Eventuale scarsità del flottante

Nel caso in cui, a esito delle Offerte e in assenza di Delisting, si verificasse una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni e delle Obbligazioni Convertibili, anche in considerazione dell'eventuale permanenza nell'azionariato di azionisti titolari di partecipazioni rilevanti, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca dalla negoziazione delle Azioni e delle Obbligazioni Convertibili dell'Emittente ai sensi degli articoli 40 e 41 del Regolamento AIM.

In caso di Delisting o revoca delle Azioni e delle Obbligazioni Convertibili dalla negoziazione, i titolari di Azioni o di Obbligazioni Convertibili che non abbiano aderito alle Offerte 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 ogni caso, laddove si addivenisse al Delisting delle Azioni anche le Obbligazioni Convertibili potranno essere revocate dalle negoziazioni venendo meno la negoziazione delle attività sottostanti, ai sensi dell'articolo 41 Regolamento AIM. In caso di Delisting, i titolari delle Obbligazioni Convertibili che decidessero di non aderire all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili manterranno il diritto di conversione in Azioni non ammesse a negoziazione su AIM Italia ai termini e alle condizioni previste nel Regolamento Obbligazioni Convertibili, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

A.15 Comunicato dell'Emittente

Il Comunicato dell'Emittente approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 2 aprile 2019 ai sensi dell'articolo 103, comma 3, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti è allegato al Documento di Offerta come Appendice C, comprensivo altresì del parere dell'*advisor* prof. Leonardo Etro.

Si segnala che nel Comunicato dell'Emittente verranno fornite indicazioni relativamente alle tempistiche per la conversione delle Obbligazioni Convertibili in Azioni di Compendio nel corso del Periodo di Adesione, al fine di permettere l'Adesione all'Offerta.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 Informazioni relative all'Offerente

Ai fini di maggiore chiarezza e trasparenza e in conformità a quanto prescritto dall'Allegato 2A al Regolamento Emittenti, si precisa che l'Offerente è un mero veicolo societario, costituito in data 31 gennaio 2019 al solo scopo di promuovere in Italia le Offerte ed è integralmente controllato da ArchiMed, essendo questo il soggetto che ha il potere di prendere tutte le decisioni relative alla gestione patrimoniale (gestione, investimenti, decisioni di disinvestimento) dei FIA MED Platform (i quali detengono interamente il capitale sociale dell'Offerente), incluso il potere di rappresentare i FIA MED Platform nei confronti dei terzi; pertanto le informazioni di cui alla presente sezione saranno riferite ad ArchiMed e, per quanto d'interesse ai fini delle Offerte, all'Offerente.

B.1.1 Informazioni societarie relative all'Offerente

La denominazione sociale dell'Offerente è "Med Platform I Holding S.r.l."

L'Offerente è una società a responsabilità limitata, soggetta alla legge italiana, costituita in data 31 gennaio 2019, avente sede legale in Milano, Foro Buonaparte n. 71, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e partita iva 1069820965.

Ai sensi dell'articolo 4 dello statuto sociale, la durata di Med Platform I Holding S.r.l. è fissata sino al 31 dicembre 2050.

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente è pari ad Euro 10.000,00 interamente versato.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente è amministrato da André-Michel Ballester, in qualità di amministratore unico, che rimarrà in carica sino a revoca o dimissioni.

André-Michel Ballester non ricopre cariche né ha interessenze economiche nell'ambito dell'Emittente e/o del Gruppo Bomi.

L'oggetto sociale di Med Platform I Holding S.r.l. è definito dall'articolo 3 dello statuto sociale, che dispone come segue:

"La società ha ad oggetto l'attività di:

(i) assunzione, detenzione e gestione, non nei confronti del pubblico, di partecipazioni in altre società costituite ed operanti in Italia e all'estero, per finalità di stabile investimento;

(ii) l'esercizio, sempre non nei confronti del pubblico, delle attività di concessione di finanziamenti alle società partecipate e di coordinamento tecnico, amministrativo e finanziario delle società partecipate e/o comunque appartenenti allo stesso gruppo nonché la prestazione - a favore di dette società partecipate e/o comunque appartenenti allo stesso gruppo - di servizi in materia amministrativa, organizzativa, di gestione finanziaria.

La società, in via non prevalente bensì strumentale al conseguimento dell'oggetto sociale, potrà compiere tutte le operazioni commerciali, industriali, finanziarie, mobiliari ed immobiliari ritenute necessarie od utili, potrà prestare garanzie personali e reali anche a favore di terzi (ma non nei confronti del pubblico), potrà assumere partecipazioni ed interessenze in altre imprese, società, consorzi, costituite o da costituirsi. È comunque escluso lo svolgimento nei confronti del pubblico di qualunque attività qualificata dalla legge come finanziaria."

Il capitale sociale dell'Offerente è detenuto da MED Platform I Slp ("**MED Platform I**") (in particolare da MED Platform I – Comparto 1, MED Platform I – Comparto 2 e MED Platform I – Comparto 3, congiuntamente i "**Comparti MED Platform I**"), e da MED Platform I-B Slp ("**MED Platform I-B**" e, congiuntamente con MED Platform I, i "**FIA MED Platform**"). MED Platform I e Med Platform I-B sono FIA di diritto francese gestiti da ArchiMed.

In particolare, il capitale sociale interamente sottoscritto e versato dell'Offerente è detenuto da:

| Soci | % di capitale detenuta |
|-----------------------------|------------------------|
| MED Platform I: | 52% |
| MED Platform I – Comparto 1 | 26% |
| MED Platform I – Comparto 2 | 14% |
| MED Platform I – Comparto 3 | 12% |
| MED Platform I-B | 48% |

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente, pertanto, è interamente detenuto dai FIA MED Platform, i quali sono gestiti in modo indipendente da ArchiMed in qualità di società di gestione ai sensi della Direttiva 2011/61/UE e investono in società operanti nel settore sanitario.

In particolare, ai sensi della normativa francese e dei *limited partnership agreement* di MED Platform I e Med Platform I-B, ArchiMed agisce sia come gestore (*gérant*) che come *alternative investment fund manager* (AIFM) dei FIA MED Platform. Pertanto, ArchiMed ha il potere di prendere tutte le decisioni relativamente alla gestione dei FIA MED Platform (decisioni sugli investimenti e disinvestimenti), incluso il potere di rappresentare nei confronti di terzi i FIA MED Platform relativamente a tali decisioni.

L'Offerente per via della sua recente costituzione e in assenza di attività operativa, non ha redatto alcun bilancio. Il primo esercizio si chiuderà al 31 dicembre 2019. Alla Data del Documento di Offerta non sono pertanto disponibili dati relativi al bilancio dell'Offerente.

Si riporta di seguito una sintetica rappresentazione della situazione patrimoniale dell'Offerente predisposta alla data del 18 marzo 2019, sulla base dei principi contabili italiani non assoggetta ad alcuna verifica contabile e predisposta esclusivamente ai fini dell'inserimento nel presente Documento di Offerta (valori in Euro).

| Attivo | | Passivo e Patrimonio netto | |
|-----------------------|----------------------|--|----------------------|
| Disponibilità Liquide | | Capitale Sociale | 10.000,00 |
| Banca c/c | 75.656.664,00 | Versamenti conto futuro aumento capitale | 75.646.664,00 |
| Totale attivo | 75.656.664,00 | Totale passivo | 75.656.664,00 |

Non è stato incluso il conto economico, in quanto, a partire dalla data della sua costituzione, l'Offerente non ha svolto alcuna attività operativa rilevante tranne le attività propedeutiche alla promozione delle Offerte.

Si riporta di seguito una sintetica rappresentazione della situazione patrimoniale dell'Offerente pro-forma al 18 marzo 2019, predisposta al fine di rappresentare i principali effetti delle Offerte – in caso di acquisto da

parte dell'Offerente di una partecipazione pari al 100% del capitale sociale dell'Emittente – sulla situazione patrimoniale dell'Offerente come se le stesse Offerte si fossero perfezionate in data 18 marzo 2019 (valori in Euro).

| Attivo | | Passivo e Patrimonio netto | |
|-----------------------|----------------------|--|----------------------|
| Partecipazione Bomi | 73.656.664,00 | Capitale Sociale | 10.000,00 |
| Disponibilità Liquide | 2.000.000,00 | Versamenti conto futuro aumento capitale | 75.646.664,00 |
| Totale attivo | 75.656.664,00 | Totale passivo | 75.656.664,00 |

La situazione patrimoniale di cui sopra non è stata assoggettata ad alcuna verifica contabile.

L'Offerente non ha dipendenti.

B.1.2 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale di ArchiMed

La denominazione sociale di ArchiMed è "ArchiMed SAS".

ArchiMed è una società di gestione di diritto francese autorizzata come *alternative investment fund manager* (AIFM) e iscritta all'albo della *Autorité des marchés financiers* al numero GP-14000002, costituita in forma di *société par actions simplifiée*, con sede sociale in Le Terra Mundi 2 Place de Francfort 69003, Lione, iscritta al *Registre du commerce et des sociétés* di Lione, numero di identificazione 795309525.

Ai sensi del proprio statuto, ArchiMed viene gestita e rappresentata dal *président*, Denis Ribon, il quale ha anche una partecipazione pari al 57,1% del capitale sociale di ArchiMed, a cui sono conferiti i più ampi poteri di agire in ogni circostanza per conto di ArchiMed nei limiti del proprio oggetto sociale e dei poteri espressamente conferiti al *conseil d'administration*, all'assemblea degli azionisti e ai comitati di investimento, come stabilito nello statuto di ArchiMed.

ArchiMed è amministrata da un *conseil d'administration*, con esclusione dei poteri espressamente conferiti a Denis Ribon in qualità di *président*.

Lo statuto di ArchiMed prevede che l'assemblea degli azionisti approvi la nomina e la revoca dei membri del *conseil d'administration* (i *directeurs généraux*). Tali membri hanno gli stessi poteri del *président*, salvo per i poteri espressamente riservati al *président* o all'assemblea degli azionisti. Lo statuto di ArchiMed prevede anche la possibilità di nominare dei *directeurs généraux délégués*, che hanno gli stessi poteri del *président* e dei *directeurs généraux*, salvo i poteri espressamente riservati al *président* o all'assemblea degli azionisti.

Il *conseil d'administration* è competente per la nomina e la revoca dei membri dei comitati di investimento di ciascun fondo gestito da ArchiMed. Ai sensi dello statuto di ArchiMed, i comitati di investimento sono responsabili delle decisioni di investimento e disinvestimento a livello di ciascun fondo gestito da ArchiMed.

Conformemente allo statuto di ArchiMed e al verbale del *conseil d'administration* del 30 giugno 2018, Denis Ribon in quanto *président*, André-Michel Ballester, Benoît Adelus e Antoine Faguer sono stati nominati membri del comitato di investimento che approva le decisioni di investimento e di disinvestimento di MED Platform I e Med Platform I-B.

Alla Data del Documento di Offerta, i seguenti soggetti rivestono la carica di *directeurs généraux délégués* di ArchiMed:

| Nome e cognome | Carica | Data di nomina | Durata |
|------------------------|----------------------------------|-------------------|-----------------------|
| André-Michel Ballester | <i>Directeur général délégué</i> | 28 settembre 2018 | A tempo indeterminato |
| Benoît Adelus | <i>Directeur général délégué</i> | 28 settembre 2018 | A tempo indeterminato |
| Antoine Faguer | <i>Directeur général délégué</i> | 28 settembre 2018 | A tempo indeterminato |
| Loïc Kubitza | <i>Directeur général délégué</i> | 28 settembre 2018 | A tempo indeterminato |
| Sandrine Laporte | <i>Directeur général délégué</i> | 28 settembre 2018 | A tempo indeterminato |

B.1.3 Costituzione, durata, legislazione di riferimento, foro competente e capitale sociale di ArchiMed

ArchiMed è stata costituita in data 10 marzo 2014 con durata fino al 10 settembre 2112.

ArchiMed è una *société par actions simplifiée* di diritto francese, costituita in Francia e operante in base alla legislazione francese.

Il foro generale competente in caso di controversie è il *Tribunal de commerce* di Lione.

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale di ArchiMed, deliberato e interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 175.000,00.

B.1.4 Soci di ArchiMed

I soci di ArchiMed sono:

| Soci | % di capitale detenuta |
|---------------------|------------------------|
| Denis Ribon | 57,1% |
| Vincent Guillaumot | 28,6% |
| Robin Filmer-Wilson | 14,3% |

Tenuto conto che ArchiMed è una *société par actions simplifiée* di diritto francese, in base alla normativa ad essa applicabile, non risultano applicabili ad ArchiMed i parametri stabiliti dall'articolo 93 TUF per la definizione del controllo.

In base ai parametri stabiliti dall'articolo 93 TUF per la definizione del controllo, Denis Ribon risulta l'azionista di controllo di ArchiMed in quanto detiene la maggioranza del capitale sociale di ArchiMed e, nel contesto dell'assemblea degli azionisti, ha il potere di approvare le principali decisioni amministrative e gestionali di competenza dell'assemblea degli azionisti. Denis Ribon è anche *président* di ArchiMed, avendo quindi i più ampi poteri di agire in ogni circostanza per conto di ArchiMed nei limiti del proprio oggetto sociale e dei poteri espressamente conferiti al *conseil d'administration*, all'assemblea degli azionisti e ai comitati di investimento, come stabilito nello statuto di ArchiMed.

Patti parasociali

In data 3 marzo 2014, Denis Ribon, Vincent Guillaumot e Robin Filmer-Wilson hanno stipulato un patto parasociale avente ad oggetto, in particolare, previsioni che disciplinano il trasferimento delle azioni detenute dagli azionisti di ArchiMed, il quale prevede, inoltre, un consenso del 66,666% dei diritti di voto per l'adozione delle seguenti decisioni:

- trasferimento di oltre il 50% dei diritti di voto e del capitale sociale di ArchiMed;
- distribuzione di dividendi;
- modifica della retribuzione annua di un amministratore o di un dipendente superiore ad Euro 100.000,00 (tasse incluse);
- modifica della ripartizione delle azioni con *carried interest* assegnate agli azionisti di ArchiMed.

B.1.5 Organi di amministrazione e controllo e revisori dei conti di ArchiMed

Organo di amministrazione

Alla Data del Documento di Offerta, ArchiMed è amministrata da un *conseil d'administration* composto da 3 membri i cui nominativi, cariche ricoperte e durata dell'incarico sono riportati nella tabella che segue:

| Nome e cognome | Carica | Data di nomina | Durata |
|-----------------------|--------------------------|-----------------------|---------------|
| Denis Ribon | <i>Président</i> | 5 dicembre 2013 | 10 anni |
| Vincent Guillaumot | <i>Directeur général</i> | 5 dicembre 2013 | 10 anni |
| Robin Filmer-Wilson | <i>Directeur général</i> | 27 aprile 2015 | 9 anni |

Alla Data del Documento di Offerta, nessuno dei membri del *conseil d'administration* ricopre cariche né ha interessenze economiche nell'ambito dell'Emittente e/o del Gruppo Bomi.

Organo di controllo

Ai sensi della normativa francese, ArchiMed non ha un organo di controllo.

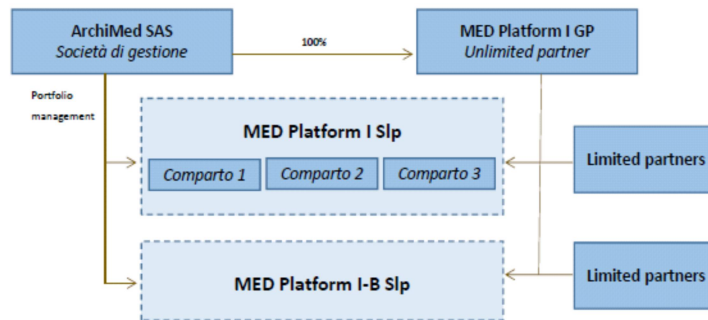
Revisori

In data 16 settembre 2013, Mazars è stata nominata revisore legale dall'assemblea degli azionisti di ArchiMed per un periodo di sei esercizi, con scadenza all'assemblea degli azionisti che sarà convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2019.

Alla Data del Documento di Offerta, Mazars non ricopre cariche né ha interessenze economiche nell'ambito dell'Emittente e/o del Gruppo Bomi.

B.1.6 Descrizione dell'Offerente e del gruppo ad esso facente capo

Il grafico riportato di seguito, aggiornato alla Data del Documento di Offerta, illustra la composizione del gruppo facente capo ad ArchiMed:



Il capitale di Med Platform I GP è interamente detenuto da ArchiMed ed è un *associé commandité (unlimited partner)* di MED Platform I e MED Platform I-B.

Ai sensi della normativa francese, le “*société de libre partenariat*” (SLP), come i FIA MED Platform, assumono la forma giuridica di “*société en commandite*”. La struttura di una “*société en commandite*” richiede la presenza di almeno un *associé commanditaire (limited partner)* e un *associé commandité (unlimited partner)*.

L’*associé commandité (unlimited partner)* non partecipa alla gestione della SLP e ha il solo scopo di sottoscrivere la quota riservata allo stesso (*part de commandité*).

B.1.7 Attività di ArchiMed

ArchiMed è una società di gestione di diritto francese nel settore del *private equity* costituita nel 2014 da Denis Ribon, Vincent Guillaumot e Robin Filmer-Wilson, esperti nel settore degli investimenti di *private equity*. La strategia di investimento è focalizzata in via esclusiva nell’acquisizione di partecipazioni, sia di maggioranza che di minoranza, in società operanti nel settore sanitario in Europa. ArchiMed gestisce attraverso tre fondi differenti (Med I, Med II e Med Platform I) circa Euro 880 milioni alla Data del Documento di Offerta.

La seguente tabella riporta i dati di ArchiMed al 31 dicembre 2018 relativamente agli impegni di sottoscrizione degli investitori dei 3 fondi gestiti da Archimed (Med I, Med II e Med Platform I), agli impegni richiamati e a quelli ancora da richiamare.

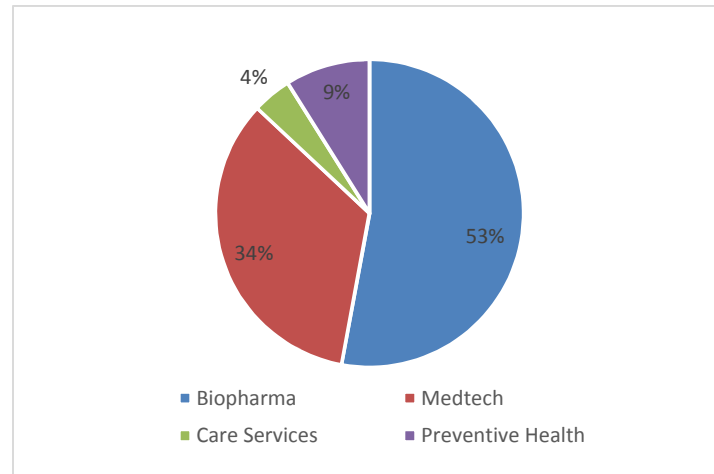
| Dati al 31 dicembre 2018 | Med I | Med II | Med Platform I |
|--|-------------|-------------|----------------|
| Impegni di sottoscrizione (€) | 145.971.500 | 314.500.100 | 418.004.000 |
| Impegni richiamati (€) | 107.829.146 | 33.922.105 | 699.011 |
| Impegni richiamati (% rispetto agli impegni di sottoscrizione) | 74% | 11% | 0% |
| Impegni da richiamare (€) | 38.142.354 | 280.577.995 | 417304989 |
| Impegni da richiamare (in %) | 26% | 89% | 100% |

ArchiMed investe in quattro principali settori dell’area sanitaria:

- biopharma (a titolo esemplificativo, *contract research organizations, contract logistic organizations, contract development and manufacturing organizations, biotech*, principi attivi farmaceutici);
- tecnologia medica (a titolo esemplificativo, in dispositivi ed attrezzature mediche e diagnostica *in vitro, contract logistic organizations, contract manufacturing organizations*);

- servizi di assistenza (a titolo esemplificativo, laboratori diagnostici, assistenza a domicilio, case di cura o telemedicina);
- prevenzione sanitaria (a titolo esemplificativo, controlli biologici, salute sul lavoro e programmi di prevenzione).

Il seguente riporta i dati sugli investimenti effettuati da ArchiMed suddivisi per settori.



Sebbene ArchiMed effettui investimenti sia volti alla crescita delle *target* sia attraverso operazioni di *leveraged buyouts*, uno dei principali criteri per l'identificazione delle opportunità di investimento è rappresentato dalla profittabilità delle possibili *target*. In particolare, i principali elementi sui quali si fonda la strategia da applicare a ciascun investimento possono essere riassunti come segue:

- professionalizzazione del *management team* e supporto diretto (tipicamente a livello di consiglio di amministrazione) di esperti provenienti dal *network* di ArchiMed ed aventi conoscenze specifiche nel settore di riferimento;
- internazionalizzazione, tipicamente attraverso un'accelerazione della crescita organica affiancata da acquisizioni *ad hoc*;
- innovazione di prodotto attraverso un costante focus su R&S.

Il *team* di investimento di ArchiMed è composto da più di 20 professionisti di nazionalità diverse (Italia, Francia, Germania, Inghilterra, Belgio, Spagna, Brasile, Svezia e Svizzera) e può contare su esperienze complementari sia in ambito finanziario che medico.

In particolare, il *team* ha contribuito con successo allo sviluppo ed all'internazionalizzazione di circa 30 società di diverse dimensioni prevalentemente in Europa e negli Stati Uniti, tra cui Quintiles (attiva nel settore CRO), Labco/Synlab (attiva nel settore della diagnostica *in vitro*), Vétoquinol (attiva nel settore dei prodotti farmaceutici destinati al settore veterinario), Biotronik (attiva nel settore cardiovascolare), LivaNova (attiva nel settore *medtech*) e Sebia (attiva nel settore della diagnostica).

Alla Data del Documento di Offerta, ArchiMed ha effettuato investimenti attraverso i fondi direttamente gestiti nelle seguenti società:

- Medistream (investimento realizzato attraverso il fondo Med I a luglio 2014):
 - società attiva nel campo della traumatologia ortopedica con sede a Losanna e attività di R&S e produzione a Calderara di Reno;

- l'attività principale consiste nello sviluppo, produzione e vendita di prodotti innovativi e brevettati, come chiodi endomidollari per fratture trocanteriche o sofisticati dispositivi di fissaggio per la ricostruzione esterna;
 - distribuisce i propri prodotti in Europa ed all'estero (principalmente Nord America);
- Centri Dentistici Primo (investimento realizzato attraverso il fondo Med I a luglio 2015):
- società con sede a Torino ed attiva nel settore dentale, la quale opera attraverso la gestione diretta di un *network* composto da più di 40 cliniche distribuite sul territorio italiano;
 - fornisce un'ampia gamma di servizi odontoiatrici: dall'igiene dentale alla conservazione, dall'impiantologia alle protesi dentali, dall'ortodonzia all'endodonzia ed alla paradontologia;
 - dal 2013 si avvale di un proprio laboratorio odontotecnico al fine di garantire maggior controllo sulla qualità, sui costi e sulla rapidità di servizio;
- Rehab Works (investimento realizzato attraverso il fondo Med I a settembre 2015):
- società con sede a Bury St. Edmunds ed uno dei principali attori nel settore della salute sul lavoro nel Regno Unito, posizionandosi come specialista per la riabilitazione bio-psicosociale ed utilizzando un approccio basato su prevenzione, consulenza e trattamento preventivo;
 - ha come obiettivo la promozione e il mantenimento di un elevato livello di benessere fisico, mentale e sociale dei lavoratori;
 - fornisce i propri servizi attraverso 11 centri regionali ed una rete di oltre 1.000 centri di fisioterapia e psicoterapia;
- Deallus Consulting (investimento realizzato attraverso il fondo Med I a novembre 2015):
- società internazionale di consulenza con sede a Londra e specializzata nel settore delle *life sciences*, la quale combina conoscenza approfondita del mercato e capacità di analisi;
 - presente in Europa, negli Stati Uniti e nei mercati asiatici con uffici a Londra, New York, Princeton, Los Angeles e Tokio;
- Fytexia (investimento realizzato attraverso il fondo Med I a giugno 2016):
- specializzata nella fornitura di soluzioni pronte all'uso in ambito di integratori alimentari (specificatamente nella sotto-categoria dei polifenoli), con sede vicino a Montpellier;
 - la peculiarità dei prodotti commercializzati è rappresentata dall'efficacia degli stessi, la quale viene dimostrata sistematicamente da studi clinici, pubblicati in dedicate riviste scientifiche;
 - successivamente all'apertura della prima filiale negli Stati Uniti nel 2013, ha deciso di offrire i propri prodotti direttamente sul mercato asiatico attraverso l'apertura di una seconda filiale nel 2016 a Kuala Lumpur;
- Micromed (investimento realizzato attraverso il fondo Med I a luglio 2016):
- specializzata nella progettazione e realizzazione (sia *hardware* che *software*) di dispositivi elettromedicali indirizzati alla diagnosi neurofisiologica; la sede è situata a Mogliano Veneto;
 - presente in più di 40 paesi (tra cui Stati Uniti, Cina e la maggior parte dei paesi europei) ed ha recentemente effettuato due acquisizioni (negli Stati Uniti ed in Germania) per accelerare il processo di internazionalizzazione;
 - l'attuale gamma di prodotti è costituita da apparecchiature per elettroencefalografia digitale (EEG, video EEG, stereo EEG), *holter* EEG, potenziali evocati, elettromiografia e polisonnografia, tutte corredate degli appositi accessori;
- Polyplus Transfection (investimento realizzato attraverso il fondo Med I a luglio 2016):

- società di biotecnologie con sede vicino a Strasburgo che sviluppa e commercializza soluzioni innovative per la produzione degli acidi nucleici nella ricerca, per la bio-produzione e per uso terapeutico;
 - fornisce la sua gamma di reagenti per la trasfezione di geni, oligonucleotidi e siRNA attraverso una rete di distributori in tutto il mondo;
- SMG – Soest Medical Group (investimento realizzato attraverso il fondo Med I a marzo 2018):
- società con sede vicino ad Amsterdam e *leader* nello sviluppo, produzione e vendita di prodotti medicali auto-adesivi per la prevenzione di infezioni durante gli interventi chirurgici;
 - ha sviluppato una presenza globale attraverso una clientela diversificata in più di 40 paesi, tra cui Europa continentale, America ed Medio Oriente;
- Provepharm (investimento realizzato attraverso il fondo Med II a marzo 2018):
- è un gruppo farmaceutico indipendente con sede a Marsiglia e specializzato nel settore della chimica fine; ha sviluppato un prodotto a base di blu di metilene, il quale aderisce alle norme dettate dalla farmacopeia Europea e degli Stati Uniti;
 - il principale prodotto, Proveblue® / Provayblue™, ha ricevuto la designazione di farmaco orfano per il trattamento della methemoglobinemia negli Stati Uniti;
 - l'obiettivo del gruppo consiste nella rivitalizzazione di molecole e nello sviluppo dell'attuale gamma di prodotti;
- Clean Cells (investimento realizzato attraverso il fondo Med II ad ottobre 2018):
- società specializzata nel settore dei test biologici con sede a Boufféré;
 - i servizi offerti spaziano dai *test* per la sicurezza virale e biologica dei biofarmaceutici alla produzione di banche di cellule e virus che rispecchiano la normative GMP, fino alla produzione di farmaci sperimentali per la terapia cellulare e per la terapia fagica;
- Eurolyser (investimento realizzato attraverso il fondo Med II a marzo 2019):
- società con sede a Salisburgo e specializzata nella progettazione di dispositivi per la diagnostica POCT (*point-of-care testing*) e reagenti;
 - la società, forte delle competenze interne in ambito di R&S, ha sviluppato un numero di brevetti e tecnologie dedicate allo sviluppo di prodotti sia in ambito veterinario che umano.

Nel 2016 ArchiMed ha anche investito in Herb's International Service, società francese specializzata nell'identificazione e distribuzione di materie prime per uso nutraceutico e farmaceutico. A dicembre dello stesso anno la stessa società è stata ceduta ad un gruppo industriale.

ArchiMed gode di un primario ed unico *network* di esperti *senior* (Med Talents) nel settore sanitario tra l'Europa occidentale e gli Stati Uniti, con cui collabora su base quotidiana sia in fase di identificazione di nuove opportunità di investimento che di supporto alle società in portafoglio. Inoltre, i Med Talent supportano il *team* nell'identificazione di fiere e congressi dedicati, in determinate aree del settore sanitario, introducendo ed allargando l'attuale *network* di contatti.

Sia Benoît Adelus, presidente di Sebia, sia André-Michel Ballester, quale *ex* amministratore delegato di LivaNova Plc, hanno maturato una significativa esperienza con i servizi offerti dall'Emittente dal momento che sono stati/sono clienti della stessa.

Insieme a Antoine Faguer, *ex investment executive* di 3i ed *ex* amministratore delegato di una PMI, ArchiMed ha costituito un *team* dedicato al settore sanitario (piattaforma Med Platform I).

Tale piattaforma Med Platform I ha una precisa strategia di investimento volta ad individuare tra 4 e 6 società di settore, quale ad esempio l'Emittente, per creare aziende *leader* internazionali attraverso un approccio di crescita anche attraverso acquisizioni. La piattaforma Med Platform I di ArchiMed intende investire tra i 100 ed i 300 milioni di Euro per singola società.

Questo gruppo di esperti altamente qualificati consente ad ArchiMed non solo di individuare opportunità di investimento in maniera efficace e veloce, ma anche, e soprattutto, consente di sfruttare risorse differenziate ed efficaci nell'aiutare le società del proprio portafoglio ed il loro *management* a crescere in maniera organica e/o attraverso ulteriori acquisizioni.

Tali caratteristiche consentono al *team* di ArchiMed di avere una comprensione molto elevata del settore sanitario e consente ad ArchiMed di presentarsi come il *partner* ideale, anche grazie al proprio *network*, per tale settore.

B.1.8 Principi contabili in uso presso ArchiMed

Il bilancio d'esercizio di ArchiMed è stato redatto secondo i criteri previsti dalla vigente normativa francese.

In particolare il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 è stato redatto in conformità al regolamento ANC 2014-03 del 5 giugno 2014 dell'*Autorité des Normes Comptables*, come successivamente modificato.

I principi contabili sono stati applicati sulla base dei principi generali di prudenza, in conformità alle seguenti assunzioni:

- continuità delle attività;
- conformità dei principi contabili rispetto all'esercizio precedente;
- indipendenza degli esercizi;

e in conformità alle regole generali sulla presentazione e preparazione del bilancio.

Il metodo utilizzato per la valutazione delle voci iscritte in bilancio è il metodo del costo storico.

Si segnala che ArchiMed non redige il bilancio consolidato.

B.1.9 Andamento recente di ArchiMed

Non si segnalano eventi significativi dopo la chiusura dell'esercizio 2017 che abbiano inciso in misura rilevante sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di ArchiMed.

B.1.10 Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione alle Offerte

Alla Data del Documento di Offerta, sono da considerarsi persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera b), del TUF, ArchiMed, MED Platform I – Comparto 1, MED Platform I – Comparto 2, MED Platform I – Comparto 3, MED Platform I-B SIp.

B.2 Informazioni relative all'Emittente

Le informazioni contenute nel presente Paragrafo B.2 sono tratte esclusivamente da dati resi pubblici dall'Emittente e da altre informazioni pubblicamente disponibili.

L'Offerente non garantisce che non esistano ulteriori informazioni e dati relativi all'Emittente che, se conosciuti, potrebbero comportare un giudizio relativo all'Emittente e/o alle Offerte diverso da quello derivante dalle informazioni e dati di seguito esposti.

B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale dell'Emittente è "Bomi Italia S.p.A."

L'Emittente è una società per azioni di diritto italiano con sede legale in Vaprio d'Adda, via Campo Cioso n. 125, codice fiscale, P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 05965610966, REA MI-1862425.

Bomi è la *holding* del Gruppo Bomi, *leader* nel settore della logistica biomedicale e della gestione di prodotti ad alta tecnologia per la tutela della salute.

B.2.2 Costituzione e durata

Bomi è stata costituita il 19 dicembre 2007.

Ai sensi dell'articolo 4 dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è fissata al 31 dicembre 2050.

B.2.3 Legislazione di riferimento e foro competente

Bomi è una società per azioni di diritto italiano, costituita in Italia e operante in base alla legislazione italiana.

Il foro generale competente in caso di controversie è quello della sede legale di Bomi, situata in provincia di Milano.

B.2.4 Capitale Sociale

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, è pari a Euro 5.904.497,10, rappresentato da n. 16.893.916 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale.

Le azioni ordinarie dell'Emittente sono negoziate su AIM, nonché diffuse tra il pubblico in misura rilevante ai sensi dell'articolo 116 del TUF e dell'articolo 2-bis del Regolamento Emittenti, con il codice ISIN IT0005108748. Bomi risulta iscritta all'elenco degli emittenti strumenti finanziari diffusi tra il pubblico in misura rilevante predisposto dalla CONSOB, da ultimo, con delibera n. 19702 del 3 agosto 2016.

Alla Data del Documento di Offerta l'Emittente detiene n. 88.000 Azioni proprie (pari allo 0,52% del capitale sociale dell'Emittente). Tali Azioni sono computate nel calcolo delle soglie rilevanti ai sensi degli articoli 108 e 111 del TUF.

Alla Data del Documento di Offerta non esistono categorie di azioni diverse dalle azioni ordinarie.

In data 30 aprile 2018, l'assemblea degli Azionisti dell'Emittente ha approvato la proposta del consiglio di amministrazione di aumentare il capitale sociale, a pagamento ed in via scindibile, per massimi Euro 4.999.000,00, comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione, anche in più *tranche*, di massime n. 1.700.000 nuove Azioni, prive di indicazione del valore nominale espresso ed aventi le medesime caratteristiche delle Azioni già in circolazione, da offrire in opzione agli aventi diritto (e pertanto sia agli Azionisti sia ai titolari delle Obbligazioni Convertibili) ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, del Codice Civile.

L'Emittente ha emesso un prestito obbligazionario convertibile (il "**Prestito Obbligazionario Convertibile**" o "**POC**") denominato "*Bomi Convertibile 6% 2015-2020*" avente un valore nominale complessivo di Euro 5.400.000,00 e costituito da n. 1.500 Obbligazioni Convertibili del valore nominale di Euro 3.600,00 cadauna, convertibile in n. 1.500.000 nuove Azioni (le "**Azioni di Compendio**").

Le Obbligazioni Convertibili dell'Emittente derivanti dal POC sono negoziate sull'AIM con il codice ISIN IT0005114480.

B.2.5 Principali azionisti

Alla Data del Documento di Offerta, ai sensi della "Disciplina sulla Trasparenza" (come definita dal Regolamento AIM), e dalle informazioni reperibili dal sito internet dell'Emittente nonché da quelle comunicate dai Soggetti Aderenti, i seguenti soggetti risultano detenere, direttamente o indirettamente, partecipazioni superiori al 5% del capitale sociale dell'Emittente:

| Azionista | Numero di azioni | % sul numero di azioni in circolazione |
|--|-------------------------|---|
| Incab & Co. S.r.l. (in proprio e per il tramite della controllata Palmberg International B.V.) | 7.610.345 | 45,05% |
| Quaestio Italian Growth Fund gestito da Quaestio Capital Management Società di Gestione del Risparmio S.p.A. | 2.093.200 | 12,39% |
| First Capital S.p.A. | 942.229 | 5,58% |

In aggiunta, dalle informazioni comunicate dai Soggetti Aderenti, GR, MR, SR, possiedono le partecipazioni indicate nella seguente tabella:

| Azionista | Numero di azioni | % sul numero di azioni in circolazione |
|------------------|-------------------------|---|
| Giorgio Ruini | 576.055 | 3,41% |
| Marco Ruini | 189.760 | 1,12% |
| Silvia Ruini | 140.260 | 0,83% |

Si segnala che tutti i soggetti sopra indicati hanno sottoscritto gli Impegni ad Aderire per portare in adesione alle Offerte tutte le Azioni e le Obbligazioni Convertibili detenute dagli stessi.

Patti parasociali

Alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell'Offerente, non sussistono patti parasociali, in qualsiasi forma stipulati, relativi all'Emittente ulteriori rispetto a quanto di seguito indicato.

Sulla base delle informazioni pubbliche dell'Emittente, sono in essere due distinti accordi aventi natura parasociale rispettivamente tra (i) Palmberg e Quaestio, stipulato in data 16 giugno 2015, e (ii) Palmberg e First Capital, stipulato in data 17 giugno 2015, entrambi aventi ad oggetto il diritto da parte di Quaestio e First Capital di designare un consigliere di amministrazione cadauno per un periodo triennale e comunque sino a quando ciascuno di questi ultimi mantenga una partecipazione nell'Emittente di almeno il 2% del capitale sociale dello stesso, ciò comunque per una durata massima di 5 anni dalla sottoscrizione dei predetti accordi.

B.2.6 Organi Sociali

L'Emittente ha adottato un sistema di amministrazione e controllo tradizionale.

Consiglio di amministrazione

Ai sensi dell'articolo 19 dello Statuto dell'Emittente, il consiglio di amministrazione dell'Emittente è composto da un numero dispari di membri variante da 5 a 9, nominati dall'assemblea degli Azionisti.

I consiglieri durano in carica per il periodo stabilito dall'assemblea degli Azionisti al momento della nomina e, in ogni caso, per non più di tre esercizi. Gli amministratori sono rieleggibili.

Alla Data del Documento di Offerta, il consiglio di amministrazione dell'Emittente risulta composto da 9 membri come indicato nella tabella che segue:

| Nome e Cognome | Carica |
|--------------------------|-----------------------------|
| Giorgio Ruini | Presidente |
| Stefano Camurri | Amministratore esecutivo |
| Marco Ruini | Amministratore delegato |
| Felipe Morgulis | Amministratore esecutivo |
| Paolo Colonna | Amministratore |
| Alessandro Potestà | Amministratore |
| Stefano Di Meo | Amministratore |
| Giovanni Battista Donati | Amministratore indipendente |
| Clelia Leto | Amministratore indipendente |

I componenti del consiglio di amministrazione sono domiciliati per la carica presso l'indirizzo che risulta al registro delle imprese.

Il consiglio di amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato dall'assemblea degli Azionisti tenutasi in data 30 aprile 2018 e resterà in carica sino alla data dell'assemblea chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2020.

Si segnala che la Condizione sulle Dimissioni richiede che, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione: (i) il Presidente e due amministratori dell'Emittente rassegnino le proprie dimissioni dalla carica di amministratore con efficacia solo condizionata all'acquisto di efficacia delle Offerte e con dichiarazione scritta di non aver nulla a pretendere dall'Emittente ad eccezione dei compensi già maturati e non ancora corrisposti e (ii) almeno altri due amministratori dell'Emittente rassegnino le proprie dimissioni dalla carica di amministratore, con dichiarazione scritta di non aver nulla a pretendere dall'Emittente ad eccezione dei compensi già maturati e non ancora corrisposti e con efficacia condizionata all'acquisto di efficacia delle Offerte e a partire dalla prima assemblea dell'Emittente successiva alla Data di Pagamento.

Ai sensi dell'articolo 20.19 dello statuto dell'Emittente, qualora cessi dalla carica (per dimissioni o per altra causa), contestualmente, la maggioranza dell'organo amministrativo tempo per tempo in carica, non si farà luogo a cooptazione né agli adempimenti di cui all'articolo 2386, comma 2, del Codice Civile e l'intero consiglio di amministrazione si intenderà simultaneamente dimissionario, dovendo procedere senza indugio alla convocazione dell'assemblea nel più breve tempo per la nomina del nuovo organo amministrativo.

Si segnala che, a seguito della stipula del Management Agreement, Marco Ruini verrà riconfermato amministratore delegato dell'Emittente e percepirà un incremento del suo attuale stipendio come amministratore delegato dell'Emittente.

Collegio sindacale

Ai sensi dell'articolo 26 dello statuto sociale, il collegio sindacale dell'Emittente è composto da tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti.

Alla Data del Documento di Offerta, il collegio sindacale dell'Emittente risulta composto che segue:

| Nome e Cognome | Carica |
|-----------------------|-------------------|
| Paolo Villa | Presidente |
| Nevio Della Valle | Sindaco effettivo |
| Cristiano Del Torre | Sindaco effettivo |
| Fabio D'Adda | Sindaco supplente |
| Alessandro Pegoraro | Sindaco supplente |

I componenti del collegio sindacale sono domiciliati per la carica presso l'indirizzo che risulta al registro delle imprese.

Il collegio sindacale in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato dall'assemblea degli Azionisti tenutasi in data 30 aprile 2018 e resterà in carica sino alla data dell'assemblea chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2020.

Soggetto incaricato della revisione legale dei conti

La società incaricata della revisione legale dei conti è BDO Italia S.p.A. a cui è stato conferito l'incarico dall'Assemblea tenutasi in data 16 dicembre 2016 per il periodo 2017-2025.

B.2.7 Situazione patrimoniale, economica e finanziaria

Si forniscono di seguito alcune informazioni patrimoniali, economiche e finanziarie consolidate dell'Emittente e del Gruppo Bomi relative agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2017 e al 31 dicembre 2016. Le informazioni di seguito riportate sono tratte dal bilancio consolidato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, predisposto in conformità agli IFRS, approvato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 29 marzo 2018, presentato all'assemblea degli Azionisti in data 30 aprile 2018 e assoggettato a revisione contabile da parte della società di revisione BDO Italia S.p.A., la quale ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 12 aprile 2018.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 dell'Emittente, inclusa la relativa relazione emessa dalla società di revisione e la relazione sulla gestione, sono disponibili sul sito internet dell'emittente all'indirizzo www.bomigroup.com.

In data 29 marzo 2019, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha deliberato in merito all'approvazione del progetto di bilancio di esercizio di Bomi e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018, i cui risultati sono stati resi noti nel comunicato stampa del 29 marzo 2019 disponibile sul sito internet dell'emittente all'indirizzo www.bomigroup.com. In base all'attuale calendario societario dell'Emittente, l'assemblea degli Azionisti per l'approvazione del bilancio di esercizio di Bomi al 31 dicembre 2018 è prevista per il giorno 29 aprile 2019, in unica convocazione.

Stato patrimoniale consolidato

Di seguito è riportata la situazione patrimoniale consolidata dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2017 e al 31 dicembre 2016, così come estratta dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 dell'Emittente, a cui si rimanda per i relativi commenti.

| ATTIVO | 31-dic-17 | 31-dic-16 |
|---|-------------------|-------------------|
| Attività non correnti | 38.165.700 | 34.460.780 |
| Immobilizzazioni Materiali | 17.325.173 | 15.533.496 |
| Avviamento e altre attività a vita indefinita | 15.140.508 | 14.256.048 |
| Altre Attività Immateriali | 2.608.348 | 2.802.350 |
| Partecipazioni | 280.653 | 139.979 |
| Altre Attività Finanziarie | 604.948 | 582.922 |
| Imposte Differite Attive | 166.415 | 166.415 |
| Crediti tributari a medio termine | 764.247 | 812.569 |
| Crediti commerciali e altri | 1.275.408 | 167.000 |
| Attività Correnti | 43.387.557 | 40.495.695 |
| Crediti commerciali e altri | 25.293.265 | 26.844.127 |
| Rimanenze Finali | 198.556 | 224.333 |
| Attività finanziarie correnti | 211.138 | 213.417 |
| Disponibilità liquide | 17.684.597 | 13.213.818 |
| Totale Attivo | 81.553.257 | 74.956.475 |

| PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 31-dic-17 | 31-dic-16 |
|--|-------------------|-------------------|
| Patrimonio Netto Totale | 8.821.431 | 19.061.327 |
| Patrimonio Netto di competenza del gruppo | 1.262.757 | 14.762.659 |
| Capitale sociale | 5.154.678 | 5.154.678 |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 9.030.040 | 9.030.040 |
| Riserve di rivalutazione | | |
| Altre Riserve | (15.004.369) | 112.320 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 2.082.407 | 465.621 |
| Patrimonio Netto e risultato di competenza di terzi | 7.558.674 | 4.298.667 |
| Passività non correnti | 33.994.752 | 21.586.416 |
| Obbligazioni in circolazione | 5.400.000 | 5.400.000 |

| | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Debiti verso banche | 21.305.679 | 13.306.421 |
| Altri debiti Finanziari | 1.587.074 | 841.363 |
| Fondi Rischi | 41.253 | 39.764 |
| Fondi relativi al personale | 1.495.267 | 1.633.192 |
| Imposte Differite Passive | - | - |
| Altre Passività a lungo termine | 4.165.478 | 365.676 |
| Passività correnti | 38.737.073 | 34.308.732 |
| Debiti verso banche | 11.651.744 | 8.203.774 |
| Debiti verso fornitori | 17.677.558 | 16.061.479 |
| Altre Passività finanziarie | 1.030.536 | 750.898 |
| Debiti Tributarî | 1.599.158 | 1.709.336 |
| Altre Passività correnti | 6.778.077 | 7.583.245 |
| Totale Passivo | 81.553.257 | 74.956.475 |

Conto economico consolidato

Di seguito è riportato il conto economico consolidato dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2017 e al 31 dicembre 2016, così come estratto dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 dell'Emittente, a cui si rimanda per i relativi commenti.

| | 31-dic-17 | 31-dic-16 |
|---|--------------------|--------------------|
| Ricavi per vendite | 117.757.948 | 100.182.983 |
| Variazione Rimanenze Finali | - | - |
| Altri Ricavi | 484.260 | 1.149.857 |
| Ricavi Operativi | 118.242.208 | 101.332.840 |
| Acquisti | 6.299.004 | 4.614.977 |
| Costi per Servizi | 59.240.552 | 53.866.268 |
| Costi del personale | 26.796.448 | 22.427.763 |
| Ammortamenti | 4.094.862 | 3.248.965 |
| Altri accantonamenti | 428.335 | 207.263 |
| Altri costi operativi | 15.828.259 | 13.216.785 |
| Totale costi operativi | 112.687.461 | 97.582.021 |
| Risultato operativo | 5.554.747 | 3.750.819 |
| Proventi e (oneri) finanziari | (1.571.238) | (1.217.024) |
| Risultato prima delle imposte | 3.983.509 | 2.533.795 |
| Imposte sul reddito | (1.223.089) | (1.080.173) |
| Risultato netto consolidato | 2.760.420 | 1.453.621 |
| Risultato di competenza di terzi | 678.013 | 988.000 |
| Risultato di pertinenza del gruppo | 2.082.407 | 465.621 |

Conto economico complessivo consolidato

Di seguito è riportato il conto economico complessivo consolidato dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2017 e al 31 dicembre 2016, così come estratto dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 dell'Emittente, a cui si rimanda per i relativi commenti.

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|------------------|------------------|
| Risultato Netto Consolidato | 2.760.420 | 1.453.621 |
| Utile e perdite derivanti da conversione di bilanci di imprese estere | (2.097.016) | 1.286.939 |
| <i>Other Comprehensive Income</i> | (636.638) | 7.359 |
| Risultato complessivo del periodo | 26.766 | 2.747.920 |
| Attribuibile a: | | |
| Gruppo | 249.226 | 1.159.847 |
| Terzi | (222.460) | 1.588.073 |

Rendiconto finanziario consolidato

Di seguito è riportato il rendiconto finanziario consolidato dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2017 e al 31 dicembre 2016, così come estratto dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 dell'Emittente, a cui si rimanda per i relativi commenti.

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|------------------|------------------|
| Operazioni di gestione reddituale (autofinanziamento) | | |
| Utile esercizio consolidato | 2.760.420 | 1.453.621 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali | 1.566.357 | 1.130.763 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali | 2.528.505 | 2.118.202 |
| Accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto | 1.018.808 | 529.514 |
| Utilizzo fondo trattamento di fine rapporto | (1.156.733) | (751.243) |
| Accantonamento al fondo rischi ed oneri (al netto dell'utilizzo del fondo) | 1.489 | (50.522) |
| Imposte differite | (132.698) | (100.022) |
| TOTALE (A) | 6.586.149 | 4.330.313 |
| Operazioni di gestione operativa – reddituale: diminuzione / (aumento) attività a breve; aumento / (diminuzione) passività a breve | | |
| Rimanenze | 25.777 | (115.106) |
| Crediti commerciali | 3.184.835 | (5.358.836) |
| Altri crediti | (1.501.273) | (1.465.808) |
| Debiti commerciali | 1.616.079 | 5.110.677 |
| Anticipi da clienti | - | - |
| Altri debiti | (805.167) | 2.916.816 |
| Debiti tributari | (110.178) | 408.967 |
| FLUSSO GENERATO / (ASSORBITO) DALLE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (B) | 2.410.071 | 1.496.710 |
| Flusso di cassa della gestione caratteristica (A + B) | 8.996.220 | 5.827.023 |
| Attività di investimento | | |
| (Incremento) <i>Goodwill</i> derivanti dalla società acquisita nell'esercizio | (862.050) | (3.504.318) |
| (Incremento) Decremento Immobilizzazioni dovuto a variazione area consolidamento | 151.887 | (964.193) |
| Attività/Passività delle società neo acquisite | | |
| (Incremento) decremento imm. Immateriali | (1.753.859) | (2.155.593) |

| | | |
|--|--------------------|---------------------|
| (Incremento) decremento imm. Materiali | (5.471.513) | (6.090.184) |
| (Incremento) decremento immobilizzazioni finanziarie | (180.456) | (49.426) |
| (Incremento) decremento attività finanziarie immobilizzate | (22.026) | (148.315) |
| TOTALE (C) | (8.138.017) | (12.912.029) |
| Attività di finanziamento e variazioni del patrimonio netto | | |
| Rimborsi <i>vendor loan</i> | (926.129) | |
| Incremento (decremento) obbligazioni in circolazione | - | - |
| Assunzione (rimborso) di nuovi finanziamenti | 8.744.970 | 5.291.136 |
| (Acquisto) Cessione attività finanziarie correnti | 2.278 | (205.100) |
| Incremento (decremento) Altre passività a l/termine | 3.799.802 | (305.890) |
| (Incremento) crediti verso clienti a l/t | (1.108.408) | 653.143 |
| (Incremento) crediti tributari a l/t | 48.322 | (66.633) |
| Aumento Capitale Controllante | | |
| Variazione del P.N. per acquisizione <i>minorities</i> | (13.423.316) | |
| Altre variazioni P.N. | 1.821.321 | 92.743 |
| TOTALE (D) | (1.041.160) | 5.459.399 |
| FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (A+B+C+D) | (182.957) | (1.625.606) |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI | 4.259.146 | 5.884.753 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI FINALI | 5.002.318 | 4.259.146 |
| Variazione indebitamento | 743.171 | (1.625.606) |

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

Di seguito è riportato il prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2017 e al 31 dicembre 2016, così come estratto dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 dell'Emittente, a cui si rimanda per i relativi commenti.

| | Saldo 31/12/2016 | Destinazione Risultato | Aumento Capitale Sociale | Variazioni Area di Consolidamento | Differenze Cambio | Distribuzione dividendi | Altre variazioni | Acquisto Minorities | Utile (Perdita) del periodo | Saldo 31/12/2017 |
|---|---------------------|---------------------------|--------------------------------|---|----------------------|----------------------------|---------------------|------------------------|--------------------------------------|---------------------|
| <i>Patrimonio Netto di Spettanza del gruppo</i> | | | | | | | | | | |
| Capitale | 5.155 | | - | | | | | | | 5.155 |
| Riserva rivalutazione | 9.030 | | - | | | | | | | 9.030 |
| Riserva Legale | 297 | 0 | | | | | | | | 298 |
| Altre Riserve | (4.741) | 458 | | (289) | (1.197) | | (673) | (13.423) | | (19.865) |
| Utile (Perdita) a nuovo | 4.556 | 7 | | | | | | | | 4.563 |
| Utile (Perdita) d'esercizio | 466 | (466) | | | | | | | 2.082 | 2.082 |
| Totale P.N. del Gruppo | 14.763 | - | - | (289) | (1.197) | - | (673) | (13.423) | 2.082 | 1.263 |
| <i>Di spettanza di terzi</i> | | | | | | | | | | |
| Capitale e riserva di terzi | 3.311 | 988 | 352 | 5.545 | (546) | (2.769) | - | | | 6.881 |
| Utile (Perdita) di terzi | 988 | (988) | | | | | | | 678 | 678 |
| Totale P.N. di Terzi | 4.299 | - | 352 | 5.545 | (546) | (2.769) | - | - | 678 | 7.559 |

| | | | | | | | | | | |
|-------------|--------|---|-----|-------|---------|---------|-------|----------|-------|-------|
| Totale P.N. | 19.061 | - | 352 | 5.256 | (1.743) | (2.769) | (673) | (13.423) | 2.760 | 8.821 |
|-------------|--------|---|-----|-------|---------|---------|-------|----------|-------|-------|

Sintesi dei risultati

Il totale dei ricavi operativi consolidati ammonta a Euro 117.890.413 con un incremento del 16,9% circa rispetto a Euro 100.885.000 dell'anno precedente.

L'incremento è dovuto alla crescita organica che incide per il 12% circa, all'effetto positivo dei cambi (per il 3% circa), nonché dell'entrata nel perimetro di consolidamento di nuove società, quali Espadist, società messicana acquisita nella seconda metà del 2017 e Faro S.r.l., società di trasporto di Bari, acquisita a marzo 2017.

Il margine operativo consolidato riclassificato prima degli ammortamenti, accantonamenti e depurato dai costi non ricorrenti al 31 dicembre 2017 ammonta a Euro 11.289.608 pari al 9,6% del fatturato consolidato, contro Euro 8.746.821 dell'anno precedente, pari al 8,7% del fatturato consolidato 2016. I costi non ricorrenti e straordinari si riferiscono prevalentemente per Euro 58 mila circa a costi una *tantum* sostenuti a seguito del trasferimento in nuove sedi operative in Italia, per Euro 140 mila circa dal costo di competenza dell'esercizio relativo all'impegno di non concorrenza rientrante nell'ambito dell'operazione di acquisizione della quota di minoranza brasiliana avvenuta a novembre 2017, per Euro 755 mila da incentivi all'esodo di personale dimissionario in Italia, Turchia e Brasile, dove in particolare a seguito dell'acquisizione suddetta, vi sono state diverse attività di riorganizzazione operativa, ed infine da sopravvenienze passive diverse.

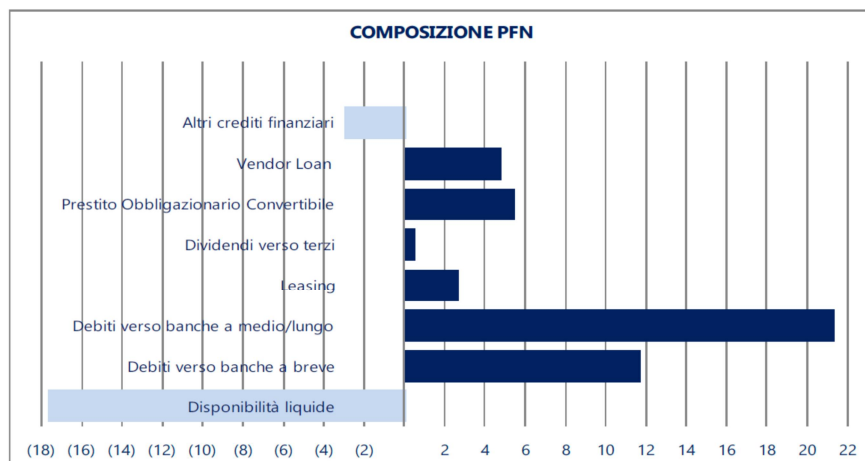
La marginalità del 2017 è in netto miglioramento rispetto al 2016 in forza di un forte *focus* alla razionalizzazione della struttura del Gruppo ed alla realizzazione delle sinergie a sostegno della marginalità. In generale danno un contributo positivo al miglioramento della marginalità 2017 tutte le società del Gruppo, in particolare le società dell'area "Latam" hanno ottenuto importanti risultati sia in termini di aumento di fatturato che di miglioramento della marginalità. Anche la capogruppo e le sue controllate italiane danno un contributo positivo, in conseguenza dell'impegno nell'efficientamento della propria flotta.

Il risultato prima delle imposte e prima dell'attribuzione della quota di terzi è pari ad un utile di Euro 3.983.509, contro Euro 2.533.795 dell'anno precedente.

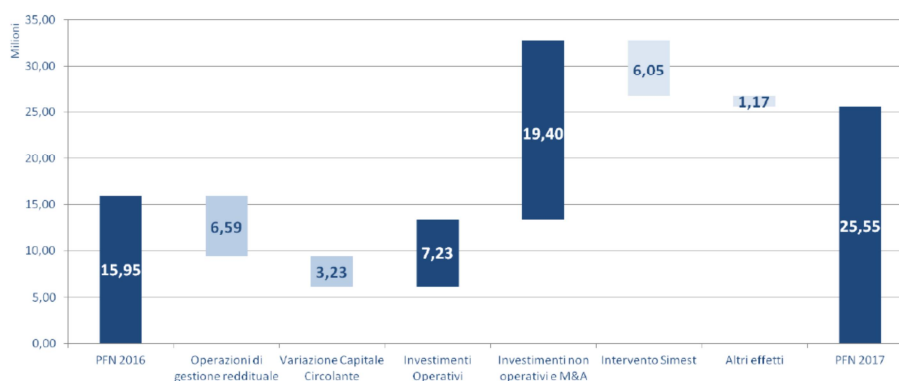
L'utile netto 2017 è pari a Euro 2.760.420 in aumento del 90% rispetto all'utile netto del 2016 pari a Euro 1.453.621. L'utile di competenza di gruppo 2017 è pari a Euro 2.082.407 in aumento del 347% rispetto all'utile di competenza di gruppo del 2016 pari a Euro 465.621.

Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta (PFN) al 31 dicembre 2017 ammonta a Euro 25.547.839 contro 15.953.384 del 2016 ed è composta come segue:



La movimentazione della PFN è illustrata dal seguente grafico:



ed è dovuta prevalentemente ad investimenti fatti nel corso del 2017 di cui 7,23 milioni di euro relativi ad investimenti della gestione operativa per allestire e mantenere le sedi operative, (prevalentemente impianti di condizionamento, scaffalature, automezzi e investimenti in Information Technology), mentre Euro 19,4 milioni sono relativi ad investimenti non operativi rappresentati prevalentemente dall'acquisizione della residua partecipazione di minoranza, pari al 45% del capitale sociale, della controllata brasiliana, per un importo complessivo pari a Euro 16,4 milioni (tra prezzo, dividendo straordinario distribuito e la prima quota dell'accordo di non concorrenza), la quota residua degli investimenti non operativi è dovuta all'ingresso nel mercato messicano e nell'area Apac ed all'acquisizione delle minoranze in G.Carrai & C. S.r.l., Biocarrier Colombia SAS, Ritmo Holding BV e Berga Srl.

Inoltre va rilevato che nell'ambito delle operazioni di acquisto della residua partecipazione di minoranza della controllata brasiliana e di ingresso nel mercato messicano, Simest S.p.A., società che insieme a SACE costituisce il Polo dell'*export* e dell'internazionalizzazione del Gruppo Cassa Depositi e Prestiti, è entrata al 45,45% nel capitale sociale della controllata Bronte Administracao e Participacoes Ltda, società attraverso cui il gruppo Bomi ha perfezionato l'acquisizione della residua partecipazione di minoranza della controllata brasiliana, e nel capitale sociale della controllata messicana Handling Healthcare SA de CV per il 44,66%, per un importo complessivo pari a Euro 6,05 milioni, esposto nel bilancio consolidato 2017 come patrimonio di terzi.

Va rilevato che le acquisizioni delle minoranze hanno generato un differenza negativa a patrimonio netto, poiché come previsto dal principio IFRS 3, il *goodwill* generato dall'acquisto di una minoranza viene allocato in diminuzione del patrimonio.

La variazione del capitale circolante è legata ad una migliore gestione del capitale circolante anche conseguente all'integrazione delle minoranze avvenuta durante il 2017.

Rapporti con parti correlate

Le operazioni compiute da Bomi Italia S.p.A. con le parti correlate, individuate dallo IAS 24, ivi incluse le operazioni con le imprese controllate e collegate, non sono qualificabili né come atipiche né inusuali, rientrano invece nell'ordinario corso degli affari della Società. Dette operazioni sono state regolate a condizioni di mercato. Si ricorda che le operazioni con imprese controllate non vengono evidenziate poiché elise a livello di consolidato, mentre vengono evidenziate le operazioni con parti correlate alla data del 31 dicembre 2017:

| Società | Debiti comm.li | Acquisti |
|----------------------------|----------------|------------------|
| Gifra Srl | 9.934 | 61.009 |
| Innovation&Opportunity Srl | 60.000 | 24.460 |
| Erre 4 Srl | (22.832) | 111.600 |
| Exential Consulting Srl | (5.050) | 73.450 |
| Incab Srl | 61.000 | 300.000 |
| Has Srl | 416.538 | 716.891 * |
| TOTALE | 519.590 | 1.287.410 |

* Di cui Euro 162.851 classificati tra le immobilizzazioni immateriali, relativi all'implementazione del *software* di magazzino del Gruppo denominato "WMS".

B.2.8 Andamento recente e prospettive

In data 28 settembre 2018 il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato la situazione semestrale consolidata al 30 giugno 2018, assoggettata a revisione contabile limitata da parte della società di revisione BDO Italia S.p.A., la quale ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 28 settembre 2018.

La situazione semestrale consolidata al 30 giugno 2018 dell'Emittente, inclusa la relativa relazione emessa dalla società di revisione e la relazione sulla gestione, sono disponibili sul sito internet dell'emittente all'indirizzo www.bomigroup.com.

Stato patrimoniale consolidato

Di seguito è riportata la situazione patrimoniale consolidata dell'Emittente al 30 giugno 2018, così come estratta dalla situazione semestrale consolidata al 30 giugno 2018 dell'Emittente, a cui si rimanda per i relativi commenti.

| ATTIVO | 30-giu-18 | 31-dic-17 |
|---|-------------------|-------------------|
| Attività non correnti | 44.459.505 | 38.165.700 |
| Immobilizzazioni Materiali | 23.951.319 | 17.325.173 |
| Avviamento e altre attività a vita indefinita | 15.017.772 | 15.140.508 |
| Altre Attività Immateriali | 2.487.097 | 2.608.348 |
| Partecipazioni | 299.653 | 280.653 |
| Altre Attività Finanziarie | 581.567 | 604.948 |
| Imposte Differite Attive | 166.415 | 166.415 |

| | | |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|
| Crediti tributari a medio termine | 203.757 | 764.247 |
| Crediti commerciali e altri | 1.751.926 | 1.275.408 |
| Attività Correnti | 67.083.914 | 43.387.557 |
| Crediti commerciali e altri | 33.467.563 | 25.293.265 |
| Rimanenze Finali | 1.107.740 | 198.556 |
| Attività finanziarie correnti | 208.720 | 211.138 |
| Disponibilità liquide | 32.299.890 | 17.684.597 |
| Totale Attivo | 111.543.418 | 81.553.257 |

| PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 30-giu-18 | 31-dic-17 |
|--|--------------------|-------------------|
| Patrimonio Netto Totale | 12.566.240 | 8.821.431 |
| Patrimonio Netto di competenza del gruppo | 6.041.443 | 1.262.757 |
| Capitale sociale | 5.904.497 | 5.154.678 |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 13.019.459 | 9.030.040 |
| Riserve di rivalutazione | | |
| Altre Riserve | (14.054.437) | (15.004.369) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 1.171.924 | 2.082.407 |
| Patrimonio Netto e risultato di competenza di terzi | 6.524.797 | 7.558.674 |
| Passività non correnti | 55.200.376 | 33.994.752 |
| Obbligazioni in circolazione | 5.400.000 | 5.400.000 |
| Debiti verso banche | 38.603.938 | 21.305.679 |
| Altri debiti Finanziari | 4.113.057 | 1.587.074 |
| Fondi Rischi | 203.803 | 41.253 |
| Fondi relativi al personale | 1.574.073 | 1.495.267 |
| Altre Passività a lungo termine | 5.305.505 | 4.165.478 |
| Passività correnti | 43.776.802 | 38.737.073 |
| Debiti verso banche | 10.832.682 | 11.651.744 |
| Debiti verso fornitori | 23.352.340 | 17.677.558 |
| Altre Passività finanziarie | 1.299.026 | 1.030.536 |
| Debiti Tributari | 1.802.972 | 1.599.158 |
| Altre Passività correnti | 6.489.782 | 6.778.077 |
| Totale Passivo | 111.543.418 | 81.553.257 |

Conto economico consolidato

Di seguito è riportato il conto economico consolidato dell'Emittente al 30 giugno 2018, così come estratto dalla situazione semestrale consolidata al 30 giugno 2018 dell'Emittente, a cui si rimanda per i relativi commenti.

| | 30-giu-18 | 30-giu-17 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Ricavi per vendite | 62.015.524 | 58.528.538 |
| Variazione Rimanenze Finali | - | - |
| Altri Ricavi | 215.425 | 146.642 |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Ricavi Operativi | 62.230.950 | 58.675.180 |
| Acquisti | 4.623.496 | 3.145.547 |
| Costi per Servizi | 32.163.054 | 29.539.277 |
| Costi del personale | 13.297.637 | 13.099.661 |
| Ammortamenti | 2.511.277 | 1.993.824 |
| Altri accantonamenti | 37.852 | 104.644 |
| Altri costi operativi | 7.409.893 | 7.734.790 |
| Totale costi operativi | 60.043.208 | 55.617.743 |
| Risultato operativo | 2.187.742 | 3.057.437 |
| Proventi e (oneri) finanziari | (750.600) | (603.843) |
| Risultato prima delle imposte | 1.437.142 | 2.453.594 |
| Imposte sul reddito | (217.849) | (890.330) |
| Risultato netto consolidato | 1.219.293 | 1.563.264 |
| Risultato di competenza di terzi | 47.369 | 597.376 |
| Risultato di pertinenza del gruppo | 1.171.924 | 965.888 |

Conto economico complessivo consolidato

Di seguito è riportato il conto economico complessivo consolidato dell'Emittente al 30 giugno 2018, così come estratto dalla situazione semestrale consolidata al 30 giugno 2018 dell'Emittente, a cui si rimanda per i relativi commenti.

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Risultato Netto Consolidato | 1.219.293 | 1.563.264 |
| Utile e perdite derivanti da conversione di bilanci di imprese estere | (1.431.329) | (892.544) |
| <i>Other Comprehensive Income</i> | (726.785) | (230.295) |
| Risultato complessivo del periodo | (938.821) | 440.426 |
| Attribuibile a: | | |
| Gruppo | (372.502) | 402.115 |
| Terzi | (566.319) | 38.311 |

Rendiconto finanziario consolidato

Di seguito è riportato il rendiconto finanziario consolidato dell'Emittente al 30 giugno 2018, così come estratto dalla situazione semestrale consolidata al 30 giugno 2018 dell'Emittente, a cui si rimanda per i relativi commenti.

| | 30/06/2018 | 31/12/2017 | 30/06/2017 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Operazioni di gestione reddituale (autofinanziamento) | | | |
| Utile esercizio consolidato | 1.219.293 | 2.760.420 | 1.563.264 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali | 888.585 | 1.566.357 | 767.693 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali | 1.622.692 | 2.528.505 | 1.226.131 |
| Accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto | 352.663 | 1.018.808 | 411.375 |
| Utilizzo fondo trattamento di fine rapporto | (273.857) | (1.156.733) | (322.760) |
| Accantonamento al fondo rischi ed oneri (al netto dell'utilizzo del fondo) | 162.550 | 1.489 | 1.694 |

| | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Imposte differite | (199.326) | (132.698) | 11.943 |
| TOTALE (A) | 3.772.600 | 6.586.149 | 3.659.341 |
| Operazioni di gestione operativa – reddituale: diminuzione / (aumento) attività a breve; aumento / (diminuzione) passività a breve | | | |
| Rimanenze | (909.184) | 25.777 | 91.516 |
| Crediti commerciali | (6.177.729) | 3.184.835 | (404.453) |
| Altri crediti | (1.015.451) | (1.501.273) | (1.017.908) |
| Debiti commerciali | 5.674.782 | 1.616.079 | 198.284 |
| Anticipi da clienti | - | - | - |
| Altri debiti | (288.296) | 120.962 | (199.446) |
| Debiti tributari | 203.814 | (110.178) | (192.029) |
| FLUSSO GENERATO / (ASSORBITO) DALLE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (B) | (2.512.063) | 3.336.200 | (1.524.036) |
| Flusso di cassa della gestione caratteristica (A + B) | 1.260.537 | 9.922.349 | 2.135.305 |
| Attività di investimento | | | |
| (Incremento) <i>Goodwill</i> derivanti dalla società acquisita nell'esercizio | - | (862.050) | |
| (Incremento) Decremento Immobilizzazioni dovuto a variazione area consolidamento | (6.617.980) | 151.887 | 729.191 |
| Attività/Passività delle società neo acquisite | | | |
| (Incremento) decremento imm. Immateriali | (633.401) | (1.753.859) | (563.735) |
| (Incremento) decremento imm. Materiali | (2.369.485) | (5.471.513) | (2.064.749) |
| (Incremento) decremento immobilizzazioni finanziarie | (19.000) | (180.456) | (969.810) |
| (Incremento) decremento attività finanziarie immobilizzate | 23.381 | (22.026) | 56.543 |
| TOTALE (C) | (9.616.485) | (8.138.017) | (2.812.559) |
| Attività di finanziamento e variazioni del patrimonio netto | | | |
| Rimborsi <i>vendor loan</i> | - | (926.129) | (926.129) |
| Incremento (decremento) obbligazioni in circolazione | - | - | - |
| Assunzione (rimborso) di nuovi finanziamenti | 19.824.242 | 8.744.970 | 5.877.445 |
| (Acquisto) Cessione attività finanziarie correnti | 784.211 | 2.278 | (160) |
| Incremento (decremento) Altre passività a l/termine | 1.140.026 | 3.799.802 | 228.666 |
| (Incremento) crediti verso clienti a l/t | (476.518) | (1.108.408) | (998.217) |
| (Incremento) crediti tributari a l/t | 560.490 | 48.322 | (13.977) |
| Aumento Capitale Controllante | 4.739.238 | | |
| Variazione del P.N. per acquisizione <i>minorities</i> | (624.777) | (13.423.316) | |
| Altre variazioni P.N. | (2.425.099) | 1.821.321 | (1.292.294) |
| TOTALE (D) | 23.521.812 | (1.041.160) | 2.875.334 |
| FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (A+B+C+D) | 15.165.864 | 743.172 | 2.198.080 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI | 5.002.318 | 4.259.146 | 4.259.146 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI FINALI | 20.168.182 | 5.002.318 | 6.457.226 |
| Variazione indebitamento | 15.165.864 | 743.171 | 2.198.080 |

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

Di seguito è riportato il prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato dell'Emittente al 30 giugno 2018, così come estratto dalla situazione semestrale consolidata al 30 giugno 2018 dell'Emittente, a cui si rimanda per i relativi commenti.

| | Saldo 31/12/2017 | Destinazione Risultato | Aumento Capitale Sociale | Variazioni Area di Consolidamento | Differenze Cambio | Distribuzione dividendi | Altre variazioni | Acquisto Minorities | Utile (Perdita) del periodo | Saldo 30/06/2018 |
|---|---------------------|---------------------------|--------------------------------|---|----------------------|----------------------------|---------------------|------------------------|--------------------------------------|---------------------|
| Patrimonio Netto di Spettanza del gruppo | | | | | | | | | | |
| Capitale | 5.155 | | 750 | | | | | | | 5.904 |
| Riserva rivalutazione | 9.030 | | 3.989 | | | | | | | 13.019 |
| Riserva Legale | 298 | 3 | | | | | | | | 301 |
| Altre Riserve | (19.865) | 2.026 | | 423 | (818) | | (222) | (516) | | (18.971) |
| Utile (Perdita) a nuovo | 4.563 | 53 | | | | | - | | | 4.616 |
| Utile (Perdita) d'esercizio | 2.082 | (2.082) | | | | | | | 1.172 | 1.172 |
| Totale P.N. del Gruppo | 1.263 | - | 4.739 | 423 | (818) | - | (222) | (516) | 1.172 | 6.041 |
| Di spettanza di terzi | | | | | | | | | | |
| Capitale e riserva di terzi | 6.881 | 678 | - | (468) | (614) | - | - | | | 6.477 |
| Utile (Perdita) di terzi | 678 | (678) | | | | | | | 47 | 47 |
| Totale P.N. di Terzi | 7.559 | - | - | (468) | (614) | - | - | - | 47 | 6.525 |
| Totale P.N. | 8.821 | - | 4.739 | (44) | (1.431) | - | (222) | (516) | 1.219 | 12.566 |

Andamento della gestione

I ricavi sono in aumento del 5,9% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. A parità di cambio euro/valute la crescita sarebbe stata pari al 14,8%, dovuta per il 5,5% circa a crescita interna e per il restante 9,3% circa all'ingresso della società De Salute S.r.l., società specializzata nella logistica di prodotti *biotech*, farmaceutici e di tecnologie per la salute, acquisita da Bomi a gennaio 2018.

La società brasiliana ha registrato un aumento di ricavi operativi in valuta locale pari al 3,8%, penalizzato nella conversione in euro dall'andamento del tasso di cambio.

Il fatturato delle società italiane è cresciuto del 25,2% rispetto allo stesso periodo del 2017, a seguito dell'ingresso nel Gruppo della neo acquisita De Salute.

In forte crescita il fatturato delle controllate nel resto del Latino America.

La composizione del fatturato conferma la tendenza al bilanciamento delle proporzioni tra i ricavi in euro e i ricavi in diverse valute, cosa che permette al Gruppo di meglio mitigare gli effetti di volatilità e macroeconomici sul proprio risultato.

Il margine operativo consolidato riclassificato prima degli ammortamenti, accantonamenti e depurato dai costi straordinari e non ricorrenti al 30 giugno 2018 ammonta a Euro 5.494.752 pari al 8,8% del fatturato consolidato (a parità di euro valute 2017 il margine operativo consolidato sarebbe stato pari a Euro 6.282.187 pari al 9,3% del fatturato consolidato) contro Euro 5.633.863 dello stesso periodo dell'anno precedente, pari al 9,6% del fatturato consolidato 30 giugno 2017. I costi non ricorrenti e straordinari si riferiscono prevalentemente per Euro 79 mila circa a costi una *tantum* sostenuti a seguito del trasferimento in nuove sedi operative in Italia, per Euro 362 mila circa dal costo di competenza del primo semestre 2018

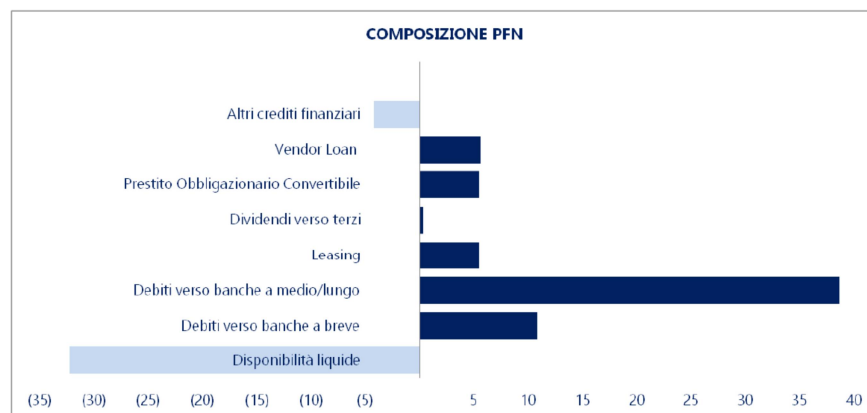
relativo all'impegno di non concorrenza rientrante nell'ambito dell'operazione di acquisizione della quota di minoranza brasiliana avvenuta a novembre 2017, per Euro 171 mila da incentivi all'esodo di personale dimissionario in Italia, Turchia e Brasile, dove in particolare a seguito dell'acquisizione suddetta, continua l'attività di riorganizzazione operativa, ed infine da sopravvenienze passive diverse.

Il Gruppo prosegue il continuo impegno nella realizzazione di sinergie volte al miglioramento della marginalità. A seguito dell'acquisizione della società italiana De Salute il Gruppo si è attivato per la realizzazione di sinergie in particolare correlate al servizio di trasporto, tali azioni si sono realizzate nel corso del primo semestre, pertanto daranno maggior contributo in termini di marginalità nel secondo semestre 2018.

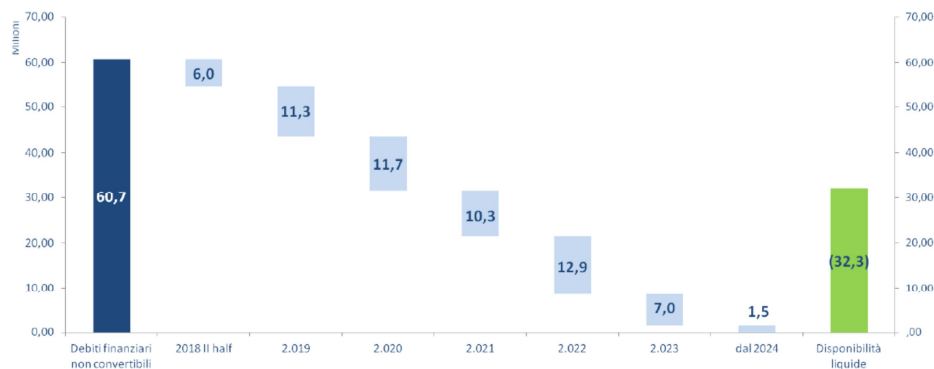
L'utile netto è pari ad euro 1.219.293, a parità di cambio euro valute del 2017 l'utile netto sarebbe stato pari a Euro 1.510.174, contro Euro 1.563.264 dello stesso periodo del 2017. L'utile netto di gruppo è pari a Euro 1.171.924, a parità di cambio Euro valute 2017 sarebbe stato pari a Euro 1.456.343, contro Euro 965.888 del primo semestre 2017. La crescita dell'utile netto di Gruppo è anche riconducibile alla strategia di consolidamento delle minoranze perseguita dal Gruppo Bomi.

Posizione finanziaria netta

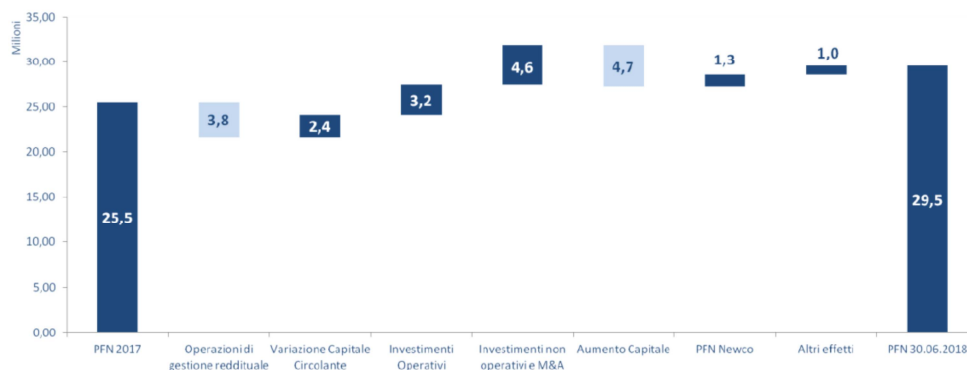
La posizione finanziaria netta (PFN) al 30 giugno 2018 ammonta a Euro 29.535.718 contro 25.547.839 del 31 dicembre 2017, ed è composta come segue:



Di seguito si da evidenza come i rimborsi previsti sino al 2020 dei debiti finanziari non convertibili suddetti, siano integralmente coperti dalle disponibilità liquide in essere al 30 giugno 2018:



La movimentazione della PFN è illustrata dal seguente grafico ed è dovuta prevalentemente a:



– Investimenti fatti nel primo semestre 2018 di cui 3,2 milioni di Euro relativi ad investimenti della gestione operativa per allestire e mantenere le sedi operative, mentre Euro 4,6 milioni in operazioni di M&A per l'acquisto della società De Salute e per l'acquisizione delle minoranze nelle controllate in Colombia ed Olanda.

– Nel primo semestre 2018 Bomi Italia S.p.A. ha inoltre concluso con successo una operazione di Aumento di Capitale integralmente sottoscritto e chiuso il 1 giugno 2018, pari a Euro 4,7 milioni di euro (al netto delle spese sostenute).

– La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2018 della società neo acquisita De Salute è pari a 1,3 milioni di euro.

– La variazione del capitale circolante è in parte legata al naturale effetto della crescita di fatturato, ed ad un naturale aumento della voce “Altre attività” del primo semestre di ogni anno prevalentemente per la presenza di costi non ancora maturati ma che hanno già avuto manifestazione finanziaria nel primo semestre, come assicurazioni ed affitti anticipati dei magazzini.

Rapporti con parti correlate

Le operazioni compiute da Bomi Italia S.p.A. con le parti correlate, individuate dallo IAS 24, ivi incluse le operazioni con le imprese controllate e collegate, non sono qualificabili né come atipiche né inusuali, rientrano invece nell'ordinario corso degli affari della Società. Dette operazioni sono state regolate a condizioni di mercato. Si ricorda che le operazioni con imprese controllate non vengono evidenziate poiché elise a livello di consolidato, mentre vengono evidenziate le operazioni con parti correlate alla data del 30 giugno 2018:

| Società | Debiti comm.li | Acquisti |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Gifra Srl | 8.845 | 31.439 |
| Innovation&Opportunity Srl | 49.032 | 18.850 |
| Erre 4 Srl | (26.738) | 44.640 |
| Exential Consulting Srl | 25.000 | 25.000 |
| Incab Srl | 61.000 | 120.000 |
| Has Srl | 461.507 | 378.314 |
| TOTALE | 578.646 | 618.243 |

* Di cui circa Euro 45 migliaia sono classificati nella voce altre immobilizzazioni immateriali, relativi allo sviluppo del software di magazzino del gruppo denominato “WMS”.

B.2.9 Progetto di bilancio di esercizio e bilancio consolidato al 31 dicembre 2018

Sulla base di quanto reso noto dall'Emittente nel comunicato stampa del 29 marzo 2019 disponibile sul sito internet dell'emittente all'indirizzo www.bomigroup.com, avente ad oggetto l'approvazione del progetto di bilancio di esercizio di Bomi e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 da parte del consiglio di amministrazione dell'Emittente, si segnala che:

- il valore della produzione consolidato al 31 dicembre 2018 è pari a Euro 126 milioni (Euro 136,3 milioni a parità di cambi Euro/valute 2017) contro Euro 117,9 milioni del 31 dicembre 2017;
- il margine operativo lordo (EBITDA) consolidato al 31 dicembre 2018 è positivo per Euro 12,1 milioni (Euro 13,6 milioni a parità di cambi Euro/valute 2017), al netto delle componenti straordinarie e non ricorrenti contro Euro 11,3 milioni del 31 dicembre 2017;
- l'utile netto consolidato al 31 dicembre 2018 è positivo per Euro 1,9 milioni (Euro 2,4 milioni a parità di cambi Euro/valute 2017), di cui l'utile netto di competenza del Gruppo Bomi è pari a Euro 1,7 milioni (Euro 2,3 milioni a parità di cambi Euro/valute 2017), contro Euro 2,8 milioni, di cui utile netto di competenza del Gruppo Bomi Euro 2,1 milioni del 31 dicembre 2017;
- la posizione finanziaria netta consolidata al 31 dicembre 2018 è pari a Euro 35,2 milioni;
- il patrimonio netto consolidato è pari a Euro 12,8 milioni.

B.3 Intermediari

L'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, tramite sottoscrizione e consegna della apposita Scheda di Adesione, è Equita SIM S.p.A., con sede legale in Milano, Via Turati n. 9.

Gli intermediari responsabili per la raccolta delle Schede di Adesione ed autorizzati a sottoscriverle e consegnarle (gli "Intermediari Incaricati") sono:

- a) Equita SIM S.p.A.;
- b) Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.;
- c) BNP Paribas Securities Services - Succursale di Milano;
- d) UBI Banca S.p.A..

Le Schede di Adesione possono altresì essere consegnate agli Intermediari Incaricati attraverso qualsiasi intermediario depositario (quali banche, SIM, società d'investimento, agenti di cambio) autorizzati a prestare servizi finanziari e membri del sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. (gli "Intermediari Depositari"), nei termini specificati alla Sezione F, Paragrafo F.1.2, del Documento di Offerta.

Gli Intermediari Incaricati dovranno raccogliere le Schede di Adesione e tenere in custodia le Azioni e le Obbligazioni Convertibili portate in adesione. Le Adesioni saranno ricevute dagli Intermediari Incaricati: (i) direttamente mediante la raccolta delle Schede di Adesione dagli Aderenti alle Offerte ovvero (ii) indirettamente attraverso gli Intermediari Depositari, che provvederanno alla raccolta delle Schede di Adesione da parte degli Aderenti alle Offerte.

Gli Intermediari Incaricati ovvero, nei casi di cui al punto (ii) che precede, gli Intermediari Depositari controlleranno che le Schede di Adesione e le relative Azioni e Obbligazioni Convertibili siano corrette e coerenti con i termini e le condizioni delle Offerte e pagheranno il Corrispettivo delle Offerte in conformità con la Sezione F, Paragrafi F.5 e F.6, del Documento di Offerta.

Alla Data di Pagamento, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni e le Obbligazioni Convertibili portate in adesione alle Offerte su di un deposito titoli intestato all'Offerente.

Il Documento di Offerta ed i relativi allegati, la Scheda di Adesione ed i documenti elencati nella Sezione N del Documento di Offerta sono disponibili presso le sedi legali dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, degli Intermediari Incaricati, dell'Offerente e dell'Emittente.

B.4 Global Information Agent

Georgeson S.r.l., con sede in Roma, Via Emilia n. 88, è stata nominata dall'Offerente quale Global Information Agent, al fine di fornire informazioni relative alle Offerte, a tutti gli Azionisti e gli Obbligazionisti di Bomi (per ulteriori informazioni si veda la Sezione N, del Documento di Offerta).

A tal fine, è stato predisposto l'indirizzo di posta elettronica opa-bomi@georgeson.com e il numero verde 800.189.035, che sarà attivo nei giorni feriali, dalle ore 9:00 alle ore 18:00, per l'intera durata delle Offerte.

C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLE OFFERTE

C.1 Categoria degli strumenti finanziari oggetto delle Offerte e relative quantità

L'Offerta sulle Azioni ha ad oggetto n. 16.893.916 Azioni Attuali (pari al 100% delle Azioni Attuali emesse da Bomi, incluse le Azioni Proprie), e n. 1.500.000 Azioni di Compendio che dovessero essere emesse e sottoscritte entro la data di chiusura del Periodo di Adesione.

L'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili ha ad oggetto n. 1.500 Obbligazioni Convertibili derivanti dal Prestito Obbligazionario Convertibile.

Il capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente è costituito unicamente da azioni ordinarie.

Si segnala che l'Emittente ha emesso un prestito obbligazionario convertibile (il "**Prestito Obbligazionario Convertibile**" o "**POC**") denominato "*Bomi Convertibile 6% 2015-2020*" avente un valore nominale complessivo di Euro 5.400.000,00 e costituito da n. 1.500 Obbligazioni Convertibili del valore nominale di Euro 3.600,00 cadauna, convertibile in n. 1.500.000 nuove Azioni (le "**Azioni di Compendio**").

La tabella seguente riporta le principali caratteristiche del Prestito Obbligazionario Convertibile.

| | |
|--|--|
| Nome | Bomi Convertibile 6% 2015-2020 |
| ISIN | IT0005114480 |
| Valore nominale del Prestito Obbligazionario Convertibile | Euro 5.400.000,00 |
| Obbligazioni Convertibili emesse | N. 1.500 |
| Valore nominale di ciascuna Obbligazione Convertibile | Euro 3.600 |
| Durata | Fino al 26 giugno 2020 (5 anni dalla data di emissione). |
| Tasso di interesse | Tasso fisso nominale annuo del 6% corrisposti con pagamento trimestrale posticipato al 31 marzo, 30 giugno, 30 settembre e 31 dicembre. |
| Rapporto di Conversione | N. 1.000 Azioni di Compendio per ogni Obbligazione Convertibile. |
| Periodo di Interessi | Il periodo compreso tra una Data di Pagamento (inclusa) e la successiva Data di Pagamento (esclusa), ovvero, (i) limitatamente al primo Periodo di Interessi, il periodo compreso fra la Data di Godimento (inclusa) e la Prima Data di Pagamento (esclusa), e (ii) limitatamente all'ultimo Periodo di Interessi, il periodo compreso tra l'ultima Data di Pagamento (inclusa) e, alternativamente ed a seconda dei casi, (a) la Data di Scadenza (esclusa), (b) la Data di Conversione (esclusa) o (c) la Data di Rimborso Accelerato (esclusa), |

fermo restando che laddove una Data di Pagamento venga a cadere in un giorno che non sia un Giorno Lavorativo (come infra definito), la stessa verrà posticipata al primo Giorno Lavorativo successivo e non si terrà conto di tale spostamento ai fini del calcolo dei giorni effettivi del relativo Periodo di Interessi.

Diritto di Conversione

Il diritto di richiedere la conversione delle Obbligazioni Convertibili in Azioni di Compendio sulla base del Rapporto di Conversione da parte degli Obbligazionisti nel periodo compreso tra la Data di Emissione, ovvero il 26 giugno 2015, e fino al 1 giugno 2020.

Il Diritto di Conversione potrà essere esercitato dall'Obbligazionista per tutte o parte delle Obbligazioni possedute alle seguenti condizioni:

(a) la Richiesta di Conversione delle Obbligazioni dovrà essere presentata all'intermediario presso cui le Obbligazioni sono depositate ed a Bomi in qualunque Giorno Lavorativo compreso nel Periodo di Esercizio, fatto salvo quanto previsto alla successiva lettera (d), e contenere, a pena di inefficacia, le indicazioni specificate nella successiva lettera (e);

(b) l'Emittente provvederà ad emettere – senza aggravio di commissioni e spese per l'Obbligazionista – le Azioni rivenienti dall'esercizio del Diritto di Conversione, e a corrispondere gli eventuali conguagli in denaro dovuti nel caso spetti un numero non intero di Azioni di Compendio, entro il 10° giorno di borsa aperta del mese successivo a quello di presentazione della Richiesta di Conversione. L'Emittente disporrà altresì l'accentramento presso Monte Titoli delle Azioni di Compendio provvedendo a dare conferma tramite la stessa agli intermediari;

(c) le Azioni attribuite in conversione agli Obbligazionisti avranno godimento regolare pari a quello delle Azioni negoziate su AIM Italia alla Data di Conversione. Le Obbligazioni presentate per la conversione frutteranno interessi sino alla Data di Conversione;

(d) le Richieste di Conversione non potranno essere presentate dal giorno (incluso) in cui si sia tenuto il consiglio di amministrazione che abbia convocato una Assemblea dei soci per l'approvazione del bilancio di esercizio sino al giorno (incluso), in cui la stessa abbia avuto luogo (anche in convocazione successiva alla prima) e, comunque sino al giorno (escluso) dell'eventuale stacco dei dividendi deliberati dall'assemblea;

(e) al momento della sottoscrizione e della consegna della Richiesta di Conversione, oltre a fornire le necessarie e usuali informazioni – ivi incluso il numero di Obbligazioni portate in conversione e il numero complessivo di Azioni di Compendio alla cui conversione le Obbligazioni danno titolo in conformità alle applicabili disposizioni del Regolamento Obbligazioni Convertibili – l'Obbligazionista prenderà atto (i) che le Azioni, nonché ogni altro connesso diritto, non sono e

non saranno registrati ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America, (ii) che le Azioni ed ogni connesso diritto non potranno essere offerti, venduti, costituiti in pegno e, in generale, oggetto di qualsiasi atto di trasferimento, se non nell'ambito di una transazione che avvenga al di fuori degli Stati Uniti d'America in conformità a quanto previsto dalla *Regulation S* del predetto *Securities Act*, (iii) di non essere una "U.S. Person" ai sensi del *Securities Act*, nonché, (iv) di aver compreso che le Azioni di Compendio rivenienti dalla conversione non sono e non saranno ammesse a quotazione su di un mercato regolamentato ma su AIM Italia.

Le Obbligazioni per le quali non sia stato esercitato il Diritto di Conversione, saranno rimborsate alla pari (ossia per un importo pari al loro Valore Nominale), alla Data di Scadenza.

Qualora venga resa pubblica l'intenzione di effettuare un'offerta pubblica di acquisto o di scambio diretta agli azionisti di Bomi concernente tutte o parte delle Azioni, diversa in ogni caso da un'OPA lanciata da Bomi sulle proprie Azioni, l'Emittente si impegna a dare notizia agli Obbligazionisti nelle forme di cui all'articolo XVII della facoltà di esercitare il Diritto di Conversione in qualunque momento, se del caso anche in via anticipata rispetto all'inizio del Periodo di Conversione, con il preavviso massimo consentito dai termini dell'OPA, e a fare tutto quanto in proprio potere affinché la Data di Conversione cada in un giorno tale da consentire agli Obbligazionisti che esercitino il Diritto di Conversione di poter apportare all'OPA medesima le Azioni di Compendio emesse a favore degli Obbligazionisti a seguito dell'esercizio del predetto Diritto di Conversione.

Parametri Finanziari

Per tutta la durata del POC, l'Emittente si impegna irrevocabilmente a mantenere i seguenti Parametri Finanziari, risultanti alla data del 31 dicembre di ciascun anno di durata del POC, quali calcolati sulla base, ed alla data di presentazione all'assemblea annuale, del bilancio consolidato di gruppo, quale approvato dall'organo competente dell'Emittente ed oggetto di revisione legale:

- PFN / Patrimonio Netto < 2;
- PFN / EBITDA < 3.

Rimborso accelerato

Anche in via anticipata rispetto alla Data di Scadenza, le Obbligazioni, unitamente ai relativi interessi maturati e non ancora corrisposti agli Obbligazionisti, diverranno, su semplice richiesta scritta del singolo Obbligazionista, immediatamente esigibili e rimborsabili – per il 100% del loro Valore Nominale – nel caso in cui l'Emittente abbia violato uno qualsiasi dei Parametri Finanziari di cui all' articolo X alla relativa Data di Riferimento.

Si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente detiene n. 88.000 Azioni proprie (pari allo 0,52% del capitale sociale dell'Emittente), le quali saranno sommate alle partecipazioni detenute dall'Offerente ai fini del calcolo computate delle soglie rilevanti ai sensi degli articoli 108 e 111 del TUF, nella misura in cui non siano portate in adesione dall'Emittente nell'ambito dell'Offerta sulle Azioni, e, oltre alle Obbligazioni Convertibili, non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro diritti di acquisire Azioni di Bomi o, più semplicemente, diritti di voto, anche limitato.

Le Azioni e le Obbligazioni Convertibili portate in adesione alle Offerte dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reali, obbligatori o personali.

Il numero delle Azioni e delle Obbligazioni Convertibili oggetto delle Offerte potrebbe ridursi in conseguenza: (i) degli acquisti al di fuori delle Offerte che l'Offerente e/o le Persone che Agiscono di Concerto potranno eventualmente effettuare entro il termine del Periodo di Adesione; e (ii) della variazione del numero di Obbligazioni Convertibili per effetto della conversione che dovesse intervenire entro il termine del Periodo di Adesione.

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

L'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Obbligazioni Convertibili.

C.2 Autorizzazioni

La promozione delle Offerte non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

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

D.1 Numero e categorie di strumenti finanziari emessi dall'Emittente posseduti dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto con la specificazione del titolo di possesso e del diritto di voto

Alla Data del Documento di Offerta, né l'Offerente né le Persone che Agiscono di Concerto detengono alcuna Azione o Obbligazione Convertibile dell'Emittente.

L'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non possiedono strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga rispetto alle Azioni e alle Obbligazioni Convertibili dell'Emittente.

D.2 Contratti di riporto, prestito titoli, usufrutto o costituzione di pegno, ovvero ulteriori contratti aventi come sottostante le Azioni e le Obbligazioni Convertibili

Alla Data del Documento di Offerta, né l'Offerente né i soggetti che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione alle Offerte, hanno stipulato contratti di riporto, prestito titoli, costituito diritti di usufrutto o di pegno aventi a oggetto le Azioni e le Obbligazioni Convertibili, né hanno contratto ulteriori impegni di altra natura aventi come sottostante le Azioni e le Obbligazioni Convertibili (quali, a titolo meramente esemplificativo, contratti di opzione, *future*, *swap*, contratti a termine su detti strumenti finanziari), neppure a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona.

E. CORRISPETTIVO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 Corrispettivo Azioni e sua giustificazione

E.1.1 Indicazione del Corrispettivo Azioni e criteri seguiti per la sua determinazione

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta sulle Azioni un corrispettivo di Euro 4,00 per ogni Azione portata in adesione all'Offerta sulle Azioni (il "**Corrispettivo Azioni**").

Dal Corrispettivo Azioni sarà dedotto l'importo di qualsiasi eventuale dividendo per Azione nel caso in cui i competenti organi sociali dell'Emittente dovessero approvarne la distribuzione ed effettivamente pagare successivamente alla Data del Documento di Offerta ma prima del trasferimento a favore dell'Offerente delle Azioni che saranno portate in adesione all'Offerta sulle Azioni alla Data di Pagamento.

Il Corrispettivo Azioni verrà corrisposto alla Data di Pagamento, ossia il 17 maggio 2019.

Il Corrispettivo Azioni 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 all'Offerta sulle Azioni.

Il Corrispettivo Azioni è stato determinato dall'Offerente attraverso una valutazione condotta autonomamente, anche tenendo conto dei seguenti elementi:

- i. il prezzo ufficiale di quotazione delle Azioni dell'Emittente nell'ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la data di annuncio della decisione dell'Offerente di promuovere l'Offerta sulle Azioni;
- ii. il profilo di limitata liquidità delle Azioni dell'Emittente in termini di scambi effettuati sul mercato di Borsa.

L'Offerente non si è avvalso di pareri di esperti indipendenti o di appositi documenti di valutazione.

Si segnala peraltro che, anteriormente al lancio delle Offerte, ArchiMed ha chiesto all'Emittente l'autorizzazione a svolgere una *due diligence* confirmatoria sull'Emittente medesimo e sulle sue società controllate.

A seguito di tale richiesta, il consiglio di amministrazione di Bomi – previa sottoscrizione di un accordo di riservatezza secondo la prassi di mercato – ha autorizzato lo svolgimento della predetta *due diligence*, che ha avuto inizio il 10 dicembre 2018 per terminare il 31 gennaio 2019.

Al riguardo, si precisa che:

- la *due diligence* in parola – il cui esito è stato ritenuto soddisfacente – ha avuto natura prettamente confermativa delle analisi svolte da ArchiMed sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili;
- la documentazione fornita dall'Emittente nel contesto della medesima *due diligence* non conteneva dati sensibili da un punto di vista societario o commerciale, con la conseguenza che le informazioni messe a disposizione dell'Offerente non sono state da quest'ultimo ritenute qualificabili come informazioni privilegiate ai sensi del TUF;
- i termini e condizioni delle Offerte non sono stati pertanto determinati sulla base di informazioni privilegiate.

Si segnala peraltro che, per quanto a conoscenza dell'Offerente, l'Emittente non ha autorizzato altri soggetti a svolgere un'attività di *due diligence* sul Gruppo Bomi nel medesimo contesto sopra descritto.

Si riporta nel seguito una breve descrizione dei principali criteri seguiti per la determinazione del Corrispettivo Azioni.

E.1.1.1 Prezzi di quotazione delle Azioni nell'ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Annuncio dell'Offerta sulle Azioni

Il prezzo ufficiale unitario delle Azioni alla data del 28 febbraio 2019 (ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la data di annuncio della decisione dell'Offerente di promuovere l'Offerta sulle Azioni) è stato pari a Euro 3,061 (fonte: Borsa Italiana). Pertanto il Corrispettivo Azioni incorpora un premio del 30,67% rispetto a tale quotazione delle Azioni.

E.1.1.2 Limitata liquidità delle Azioni dell'Emittente

Nella tabella che segue, per ciascun periodo analizzato, vengono riportati alcuni indicatori in grado di misurare il livello di liquidità delle Azioni dell'Emittente, paragonando il controvalore degli scambi (medio giornaliero o cumulato) sul valore complessivo della capitalizzazione media ponderata per i volumi di Borsa delle Azioni dell'Emittente.

| Intervalli di tempo anteriori all'Offerta sulle Azioni | Controvalore medio giornaliero (a) | Controvalore cumulato (b) | (a) / Capitalizzazione media ponderata | (b) / Capitalizzazione media ponderata |
|--|------------------------------------|---------------------------|--|--|
| | <i>Euro</i> | <i>Euro</i> | (%) | (%) |
| 28 febbraio 2019 | 82.650 | 82.650 | 0,16% | 0,16% |
| 1 mese | 67.090 | 1.543.061 | 0,14% | 3,19% |
| 3 mesi | 38.965 | 2.376.844 | 0,09% | 5,28% |
| 6 mesi | 32.474 | 4.124.199 | 0,07% | 9,18% |
| 12 mesi | 43.531 | 10.969.693 | 0,09% | 22,81% |

Fonte: elaborazione su dati forniti da Borsa Italiana

Al fine di fornire una maggiore comprensione del livello di scarsa liquidità delle Azioni dell'Emittente, nella tabella che segue si riportano: i) la *turnover velocity* delle Azioni dell'Emittente (misurata come rapporto percentuale tra il controvalore degli scambi e la capitalizzazione media ponderata per i volumi in un determinato periodo), calcolata per gli anni dal 2016 al 2018 e annualizzata sulla base dei giorni di Borsa aperta per il periodo compreso tra il 1 gennaio 2019 e il 31 gennaio 2019, e ii) la *turnover velocity* media registrata negli stessi periodi da tutte le società quotate sulla Borsa di Milano (fonte: Borsa Italiana). I dati disponibili per l'Emittente nei diversi archi temporali prescelti si confrontano con valori di *turnover velocity* della Borsa Italiana superiori per ciascun arco temporale preso a riferimento.

| Intervallo di tempo | Turnover Velocity | Turnover Velocity |
|--------------------------|-----------------------------------|----------------------|
| | <i>Totale società quotate (%)</i> | <i>Emittente (%)</i> |
| Anno 2016 | 113,7% | 8,1% |
| Anno 2017 | 108,0% | 76,4% |
| Anno 2018 | 106,0% | 30,5% |
| Anno 2019 ⁽¹⁾ | 85,5% | 25,2% |

Fonte: elaborazione su dati forniti da Borsa Italiana

(1) annualizzato a gennaio 2019.

E.1.2 Controvalore complessivo delle Offerte

L'Offerta sulle Azioni ha ad oggetto n. 16.893.916 Azioni Attuali (pari al 100% delle Azioni Attuali emesse da Bomi, incluse le Azioni Proprie), e n. 1.500.000 Azioni di Compendio che dovessero essere emesse e sottoscritte entro la data di chiusura del Periodo di Adesione.

L'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili ha ad oggetto n. 1.500 Obbligazioni Convertibili derivanti dal Prestito Obbligazionario Convertibile.

L'esborso massimo complessivo dell'Offerente per il pagamento del Corrispettivo Azioni, calcolato in caso di adesione totalitaria all'Offerta sulle Azioni da parte di tutti gli Azionisti, sarà pari ad Euro 67.575.664,00 (l'“**Esborso Massimo Azioni**”).

L'esborso massimo complessivo dell'Offerente per il pagamento del Corrispettivo Azioni relativo alle Azioni di Compendio rinvenienti dalla conversione di tutte le Obbligazioni Convertibili, calcolato in caso di adesione totalitaria all'Offerta sulle Azioni da parte di tutti gli Azionisti titolari di Azioni di Compendio, sarà pari ad Euro 6.000.000,00 (l'“**Esborso Massimo Azioni di Compendio**”).

L'esborso massimo complessivo dell'Offerente per il pagamento del Corrispettivo Obbligazioni Convertibili, calcolato in caso di adesione totalitaria all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili da parte di tutti gli Obbligazionisti e considerando anche l'Esborso Massimo Interessi Maturati, sarà pari ad Euro 6.081.000,00 (l'“**Esborso Massimo Obbligazioni Convertibili**”).

L'esborso massimo complessivo dell'Offerente (derivante dalla somma dell'Esborso Massimo Azioni con l'Esborso Massimo Obbligazioni Convertibili ovvero con l'Esborso Massimo Azioni di Compendio), calcolato in caso di adesione totalitaria alle Offerte da parte di tutti i destinatari della stessa e considerando anche l'Esborso Massimo Interessi Maturati, sarà pari ad Euro 73.656.664,00 (l'“**Esborso Massimo Complessivo**”).

Si segnala che l'Esborso Massimo Obbligazioni Convertibili è alternativo all'Esborso Massimo Azioni di Compendio che dovessero essere emesse e sottoscritte entro la data di chiusura del Periodo di Adesione.

E.1.3 Confronto del Corrispettivo Azioni con alcuni indicatori rilevanti dell'Emittente

Nella tabella che segue sono riportati i principali indicatori relativi all'Emittente, con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2017 e al 31 dicembre 2016.

| <i>In milioni di Euro, eccetto i valori per azione indicati in Euro e il numero di azioni</i> | 2017 | 2016 |
|--|-------------|---------------|
| Numero di azioni emesse ⁽¹⁾ (a) | 15.227.651 | 15.227.651 |
| Numero di azioni proprie (b) | 251.500 | 206.000 |
| Numero di azioni in circolazione (c = a - b) | 14.976.151 | 15.021.651 |
| EBITDA ⁽²⁾ | 11,3 | 8,7 |
| EBIT ⁽³⁾ | 5,6 | 3,8 |
| Utile netto di pertinenza dei soci dell'Emittente <i>per azione (€)</i> | 2,1 0,14 | 0,47 0,03 |
| Cash Flow ⁽⁴⁾ <i>per azione (€)</i> | 6,6 0,44 | 3,92 0,26 |
| Dividendi distribuiti nel corso dell'esercizio <i>per azione (€)</i> | - - | 0,40 0,03 |
| Patrimonio netto di pertinenza dei soci dell'Emittente <i>per azione (€)</i> | 1,3 0,08 | 14,76 0,98 |

Fonte: bilanci consolidati dell'Emittente al 31 dicembre 2017 e al 31 dicembre 2016

(1) Azioni costituenti il capitale sociale dell'Emittente a fine esercizio

(2) Margine operativo lordo, così come espresso nei bilanci consolidati dell'Emittente al 31 dicembre 2017 e al 31 dicembre 2016

(3) Risultato operativo, così come espresso nei bilanci consolidati dell'Emittente al 31 dicembre 2017 e al 31 dicembre 2016

(4) Calcolato come somma tra utile netto di pertinenza dei soci dell'Emittente e ammortamenti e altri accantonamenti, come riportati nel bilancio consolidato dell'Emittente al 31/12/2017 e al 31/12/2016

Il Corrispettivo Azioni è stato inoltre confrontato con i multipli di mercato di società quotate italiane e internazionali aventi delle caratteristiche simili all'Emittente come il settore di riferimento e le caratteristiche operative.

A tal fine, considerata la natura dell'attività svolta dall'Emittente e i moltiplicatori generalmente utilizzati dagli analisti finanziari, sono stati analizzati i seguenti moltiplicatori di valore:

- i. EV/EBITDA, rappresenta il rapporto tra l'*Enterprise Value*, calcolato come la somma algebrica tra la capitalizzazione di mercato, l'indebitamento finanziario netto, le passività relative a obbligazioni previdenziali, il patrimonio netto di pertinenza di terzi e sottraendo le partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto, e l'EBITDA (o Margine Operativo Lordo);
- ii. EV/EBIT, rappresenta il rapporto tra l'*Enterprise Value* e l'EBIT (reddito operativo prima degli interessi e delle imposte);
- iii. P/E, rappresenta il rapporto tra la capitalizzazione di mercato e l'utile netto di pertinenza dei soci dell'Emittente;
- iv. P/Cash Flow, rappresenta il rapporto tra la capitalizzazione di mercato e il flusso di cassa;
- v. P/Mezzi Propri, rappresenta il rapporto tra il Corrispettivo Azioni e il patrimonio netto di pertinenza dei soci dell'Emittente per azione a fine periodo.

La seguente tabella indica i moltiplicatori EV/EBITDA, EV/EBIT, P/E, P/Cash Flow e P/Mezzi Propri relativi all'Emittente con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2017 e al 31 dicembre 2016 sulla base: i) del valore del capitale economico dell'Emittente (Corrispettivo Azioni moltiplicato per il numero di azioni emesse al netto delle Azioni Proprie alla Data del Documento di Offerta)¹ e degli ultimi dati patrimoniali pubblicamente disponibili alla Data del Documento di Offerta di indebitamento finanziario netto², di passività relative a obbligazioni previdenziali³, di patrimonio netto di pertinenza di terzi⁴ e delle partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto⁵, e ii) dell'EBITDA, EBIT, utile netto di pertinenza dei soci dell'Emittente, flusso di cassa e patrimonio netto di pertinenza dei soci dell'Emittente per Azione per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2017 e 31 dicembre 2016.

Si precisa che l'*Enterprise Value* dell'Emittente è pari a Euro 104,6 milioni ed è calcolato come la somma algebrica del valore del capitale economico dell'Emittente sulla base del Corrispettivo Azioni (Euro 67,2 milioni), dell'indebitamento finanziario netto (Euro 29,5 milioni al 30 giugno 2018), delle passività relative a obbligazioni previdenziali (Euro 1,6 milioni al 30 giugno 2018), del patrimonio netto di pertinenza di terzi (Euro 6,5 milioni al 30 giugno 2018) e al netto delle partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto (Euro 0,3 milioni al 30 giugno 2018).

1 Pari ad Euro 67,2 milioni, sulla base di n. 16.805.916 azioni in circolazione alla Data del Documento di Offerta, già al netto di n. 88.000 azioni proprie.

2 Pari ad Euro 29,5 milioni al 30 giugno 2018.

3 Pari ad Euro 1,6 milioni al 30 giugno 2018.

4 Pari ad Euro 6,5 milioni al 30 giugno 2018.

5 Pari ad Euro 0,3 milioni al 30 giugno 2018.

| Moltiplicatori di prezzo | 2017 | 2016 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| EV/EBITDA | 9,3x | 12,0x |
| EV/EBIT | 18,8x | 27,9x |
| P/E | 32,3x | 144,4x |
| P/Cash Flow | 10,2x | 17,1x |
| P/Mezzi Propri | 47,4x | 4,1x |

Fonte: bilanci consolidati dell'Emittente al 31 dicembre 2017 e al 31 dicembre 2016 e bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018. In particolare, l'indebitamento finanziario netto, le passività relative a obbligazioni previdenziali, il patrimonio netto di pertinenza di terzi e le partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto ai fini del calcolo dell'EV fanno riferimento al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018, mentre EBITDA, EBIT, utile netto di pertinenza del Gruppo, cash flow e patrimonio netto di pertinenza dei soci dell'Emittente per Azione posti al denominatore dei moltiplicatori fanno riferimento al bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e al 31 dicembre 2016.

I moltiplicatori dell'Emittente sono stati raffrontati con gli analoghi, calcolati sugli esercizi 2017 e 2016, relativi ad un campione di società quotate internazionali operanti nello stesso settore dell'Emittente e ritenute potenzialmente comparabili, e in alcuni casi solo parzialmente comparabili.

Di seguito una sintetica descrizione di ciascuno di essi.

- **Cardinal Health, Inc.:** fondata nel 1971 con sede a Dublin (USA), è una società statunitense quotata al NYSE con una capitalizzazione di mercato di circa Euro 12 miliardi⁶ al 3 aprile 2019. È una multinazionale attiva nel settore sanitario e farmaceutico, produce e distribuisce prodotti farmaceutici di marca, generici e da banco, prodotti medici, prodotti chirurgici e prodotti da laboratorio. Al 30 giugno 2018 impiegava circa 50 mila dipendenti.
- **DSV A/S:** fondata nel 1976 con sede a Hedehusene (Danimarca), è una società danese quotata alla borsa di Copenaghen con una capitalizzazione di mercato di circa Euro 14 miliardi⁷ al 3 aprile 2019. È una multinazionale attiva nel settore della logistica e trasporti, offre principalmente servizi di trasporto via terra, trasporto via mare, trasporto aereo e stoccaggio. Al 31 dicembre 2018 impiegava circa 47 mila dipendenti.
- **Kühne & Nagel International AG:** fondata nel 1890 con sede a Schindellegi (Svizzera), è una società svizzera quotata alla borsa di Zurigo con una capitalizzazione di mercato di circa Euro 15 miliardi⁸ al 3 aprile 2019. È una multinazionale attiva nel settore della logistica e trasporti, offre principalmente servizi di trasporto via mare, trasporto aereo e *contract logistics*. Al 31 dicembre 2017 impiegava circa 76 mila dipendenti.
- **McKesson Corp.:** fondata nel 1833 con sede a Wilmington (USA), è una società statunitense quotata al NYSE con una capitalizzazione di mercato di circa Euro 20 miliardi⁶ al 3 aprile 2019. È una multinazionale attiva nel settore sanitario e farmaceutico, si occupa principalmente della fornitura di soluzioni di gestione della *supply chain*, farmacia al dettaglio, oncologia e cure specialistiche e tecnologia dell'informazione sanitaria. Al 31 marzo 2018 impiegava circa 78 mila dipendenti.
- **Owens & Minor, Inc.:** fondata nel 1882 con sede a Mechanicsville (USA), è una società statunitense quotata al NYSE con una capitalizzazione di mercato di circa Euro 220 milioni⁶ al 3 aprile 2019. È una multinazionale attiva nel settore sanitario e farmaceutico, fornisce servizi ai produttori di farmaci e dispositivi sanitari. Al 31 dicembre 2017 impiegava circa 9 mila dipendenti.

⁶ Tasso di cambio EUR/USD pari a 1,12 al 3 aprile 2019, fonte Factset.

⁷ Tasso di cambio EUR/DKK pari a 7,46 al 3 aprile 2019, fonte Factset.

⁸ Tasso di cambio EUR/CHF pari a 1,12 al 3 aprile 2019, fonte Factset.

- **UDG Healthcare Plc:** fondata nel 1948 con sede a Dublino (Irlanda), è una società irlandese quotata al London Stock Exchange con una capitalizzazione di mercato di circa Euro 2 miliardi⁹ al 3 aprile 2019. È una multinazionale attiva nel settore sanitario e farmaceutico, offre servizi di commercializzazione per l'industria farmaceutica e sanitaria, servizi di imballaggio, servizi di *marketing*, distribuzione e ingegneria in outsourcing per il settore medico e scientifico. Al 30 settembre 2018 impiegava circa 9 mila dipendenti.
- **United Parcel Service, Inc.:** fondata nel 1907 con sede ad Atlanta (USA), è una società statunitense quotata al NYSE con una capitalizzazione di mercato di circa Euro 88 miliardi¹⁰ al 3 aprile 2019. È una multinazionale attiva nel settore della logistica e trasporti, offre principalmente servizi di trasporto via terra, trasporto via mare, trasporto aereo, *contract logistics* e distribuzione. Al 31 dicembre 2017 impiegava circa 454 mila dipendenti.

| Società comparabili (1) | EV/EBITDA | | EV/EBIT | | P/E | | P/Cash Flow | | P/Mezzi Propri (2) | |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------------|-------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Cardinal Health (3) | 10,3x | 6,9x | 18,3x | 9,0x | 18,2x | 10,3x | 8,5x | 6,9x | 2,0x | 2,4x |
| DSV | 19,5x | 26,0x | 22,7x | 31,8x | 34,9x | 62,3x | 27,6x | 42,6x | 7,2x | 8,1x |
| Kuehne & Nagel International | 15,0x | 15,5x | 18,4x | 18,7x | 23,0x | 23,6x | 17,9x | 18,6x | 7,3x | 7,9x |
| McKesson Corporation (3) | 6,1x | 3,9x | 12,1x | 4,6x | 16,8x | 5,1x | 6,1x | 4,0x | 2,0x | 3,1x |
| Owens & Minor | 12,2x | 7,2x | 20,7x | 9,2x | 3,4x | 2,3x | 1,8x | 1,5x | 0,2x | 0,3x |
| UDG Healthcare (3) (4) | 15,4x | 12,8x | 25,2x | 20,1x | 35,5x | 10,7x | 18,5x | 8,2x | 2,2x | 2,4x |
| United Parcel Services | 12,7x | 12,6x | 16,5x | 16,2x | 20,1x | 28,7x | 13,7x | 17,4x | n.s. | n.s. |
| Media | 13,0x | 12,1x | 19,1x | 15,7x | 21,7x | 20,4x | 13,4x | 14,2x | 3,5x | 4,0x |
| Mediana | 12,7x | 12,6x | 18,4x | 16,2x | 20,1x | 10,7x | 13,7x | 8,2x | 2,1x | 2,8x |
| Bomi Italia | 9,3x | 12,0x | 18,8x | 27,9x | 32,3x | 144,4x | 10,2x | 17,1x | 47,4x | 4,1x |

Fonti: bilanci societari, Factset

(1) I moltiplicatori sono stati calcolati sulla base del numero di azioni emesse al netto delle azioni proprie all'ultima data disponibile antecedente la Data del Documento di Offerta e sulla base del prezzo di mercato delle azioni al 3 aprile 2019. Nel caso dell'Emittente, i moltiplicatori sono stati calcolati sulla base del Corrispettivo.

(2) Il moltiplicatore P/Mezzi Propri è stato calcolato sulla base del prezzo di mercato delle azioni al 3 aprile 2019 e del patrimonio netto di pertinenza dei soci per azione con riferimento al 31/12/2017 e 31/12/2016.

(3) Dati finanziari delle Società calendarizzati a dicembre per ogni anno di riferimento.

(4) Capitalizzazione di mercato espressa in USD al cambio GBP/USD del 3 aprile 2019, in coerenza con la valuta utilizzata per la rappresentazione dei dati finanziari. Con riferimento al multiplo P/Mezzi Propri, sono stati utilizzati i valori di patrimonio netto di pertinenza dei soci per azione e numero di azioni in circolazione al netto delle azioni proprie alle date del 30/09/2017 e 30/09/2016 per gli anni 2017 e 2016 rispettivamente.

E.1.4 Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle Azioni per ciascuno dei dodici mesi precedenti l'inizio dell'Offerta sulle Azioni

La seguente tabella riporta le medie ponderate mensili per i volumi giornalieri di scambio dei prezzi ufficiali delle Azioni registrate in ciascuno dei dodici mesi che terminano il 28 febbraio 2019 (ultimo Giorno di Borsa Aperta anteriore al 1° marzo 2019, Data di Annuncio della decisione di promuovere l'Offerta sulle Azioni), pertanto nel periodo compreso tra il 1° marzo 2018 e il 28 febbraio 2019.

⁹ Tasso di cambio EUR/GBP pari a 0,85 al 3 aprile 2019, fonte Factset.

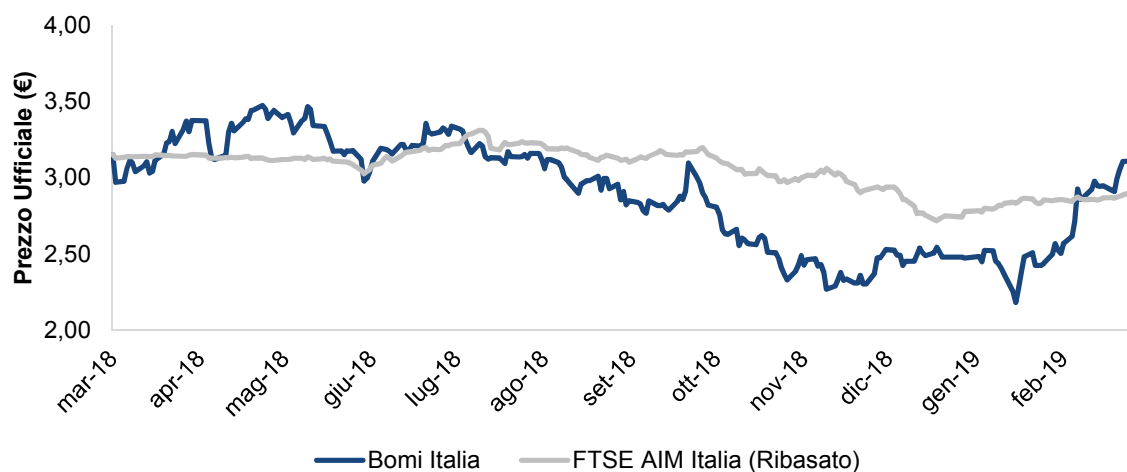
¹⁰ Tasso di cambio EUR/USD pari a 1,12 al 3 aprile 2019, fonte Factset.

| Periodo di riferimento | Prezzo medio ponderato (Euro) | Volumi totali (Azioni) | Controvalore totale (Euro) |
|------------------------|-------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Marzo 2018 | 3,178 | 315.500 | 1.002.755 |
| Aprile 2018 | 3,328 | 633.000 | 2.106.553 |
| Maggio 2018 | 3,318 | 636.000 | 2.110.137 |
| Giugno 2018 | 3,252 | 339.000 | 1.102.387 |
| Luglio 2018 | 3,172 | 91.000 | 288.650 |
| Agosto 2018 | 2,939 | 93.000 | 273.326 |
| Settembre 2018 | 2,948 | 230.500 | 679.553 |
| Ottobre 2018 | 2,585 | 228.500 | 590.671 |
| Novembre 2018 | 2,359 | 194.500 | 458.882 |
| Dicembre 2018 | 2,484 | 64.500 | 160.187 |
| Gennaio 2019 | 2,383 | 362.500 | 863.864 |
| Febbraio 2019 | 2,919 | 456.500 | 1.332.728 |
| Ultimi 12 mesi | 3,010 | 3.644.500 | 10.969.693 |

Fonte: elaborazione su dati forniti da Borsa Italiana

Il prezzo ufficiale di chiusura delle Azioni registrato il 28 febbraio 2019 è stato pari ad Euro 3,061.

Il grafico seguente illustra l'andamento del prezzo ufficiale delle Azioni relativo al periodo di 12 mesi dal 1 marzo 2018 al 1 marzo 2019 (escluso, Data di Annuncio della decisione dell'Offerente di promuovere l'Offerta sulle Azioni):



Fonte: Borsa Italiana, Bloomberg

Nella tabella che segue è riportato il confronto tra il Corrispettivo Azioni e i) il prezzo ufficiale delle Azioni registrato il Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Annuncio della decisione dell'Offerente di promuovere l'Offerta sulle Azioni e ii) le medie ponderate per i volumi dei prezzi ufficiali delle Azioni relative a 1, 3, 6 mesi e a 1 anno precedenti la Data di Annuncio della decisione dell'Offerente di promuovere l'Offerta sulle Azioni.

| Riferimento | Corrispettivo Azioni e prezzo medio ponderato Azioni (Euro) | Premio / (sconto) implicito nel Corrispettivo Azioni (%) |
|--------------------------------------|--|---|
| Corrispettivo Azioni offerto | 4,000 | |
| Prezzo ufficiale al 28 febbraio 2019 | 3,061 | 30,67% |
| Media prezzi a 1 mese | 2,863 | 39,72% |
| Media prezzi a 3 mesi | 2,666 | 50,03% |
| Media prezzi a 6 mesi | 2,660 | 50,38% |
| Media prezzi a 1 anno | 3,010 | 32,89% |

Fonte: elaborazione su dati forniti da Borsa Italiana

Il prezzo ufficiale di chiusura delle Azioni rilevato all'ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Documento di Offerta, cioè al 4 aprile 2019, risulta essere pari ad Euro 3,980.

E.1.5 Valori attribuiti alle Azioni in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso

Nel contesto dell'aumento di capitale in opzione agli azionisti e ai portatori delle Obbligazioni Convertibili, deliberato dall'assemblea straordinaria dell'Emittente in data 30 aprile 2018 e conclusosi in data 24 maggio 2018, è stato determinato un prezzo di sottoscrizione pari ad Euro 3,00 per ciascuna Azione di nuova emissione.

E.1.6 Valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi da parte dell'Offerente, anche a mezzo di società fiduciarie e per interposta persona, operazioni di acquisto o di vendita di Azioni

Negli ultimi dodici l'Offerente non ha effettuato operazioni di acquisto di Azioni dell'Emittente sul mercato.

E.2 Corrispettivo Obbligazioni Convertibili e sua giustificazione

E.2.1 Indicazione del Corrispettivo Obbligazioni Convertibili e criteri seguiti per la sua determinazione

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili un corrispettivo di Euro 4.000,00 per ogni Obbligazione Convertibile portata in adesione all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili (il "**Corrispettivo Obbligazioni Convertibili**") e, insieme al Corrispettivo Azioni, il "**Corrispettivo delle Offerte**", aumentato di un importo pari agli Interessi Maturati (come di seguito definiti).

In particolare, per ciascuna Obbligazione Convertibile apportata il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili sarà aumentato di un importo pari al rateo di interessi di cui all'articolo VI del Regolamento Obbligazioni Convertibili maturato nel Periodo di Interessi (come definito nel Regolamento Obbligazioni Convertibili) durante il quale si verifica la Data di Pagamento, calcolato dalla fine del Periodo di Interessi precedente fino alla Data di Pagamento (gli "**Interessi Maturati**"). L'esborso massimo per gli Interessi Maturati è stato calcolato in Euro 81.000 (l' "**Esborso Massimo Interessi Maturati**"), sulla base di un tasso di interesse

annuo pari al 6% applicato all'ammontare complessivo del Prestito Obbligazionario Convertibile, pari a Euro 5.400.000, su base trimestrale.

Il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili verrà corrisposto alla Data di Pagamento, ossia il 17 maggio 2019.

Il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili 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 all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili.

Il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili è stato determinato dall'Offerente attraverso una valutazione condotta autonomamente, anche tenendo conto dei seguenti elementi:

- i. il prezzo ufficiale di quotazione delle Obbligazioni Convertibili dell'Emittente nell'ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la data di annuncio della decisione dell'Offerente di promuovere l'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili;
- ii. il profilo di limitata liquidità delle Obbligazioni Convertibili dell'Emittente in termini di scambi effettuati sul mercato di Borsa;
- iii. il rapporto di conversione delle Obbligazioni Convertibili in Azioni dell'Emittente;
- iv. il profilo finanziario prospettico delle Obbligazioni Convertibili in termini di:
 - interessi che matureranno dalla Data di Pagamento dell'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili alla data di scadenza del Prestito Obbligazionario Convertibile;
 - rimborso del Valore Nominale delle Obbligazioni Convertibili.

L'Offerente non si è avvalso di pareri di esperti indipendenti o di appositi documenti di valutazione.

Si segnala che, anteriormente al lancio delle Offerte, ArchiMed ha svolto una *due diligence* confirmatoria sull'Emittente e sulle sue società controllate. Per maggiori informazioni, si rimanda alla Sezione E, paragrafo E.1.1, del Documento di Offerta.

Si riporta nel seguito una breve descrizione dei principali criteri seguiti per la determinazione del Corrispettivo Obbligazioni Convertibili.

E.2.1.1 Prezzi di quotazione delle Obbligazioni Convertibili nell'ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Annuncio dell'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili

Il prezzo ufficiale unitario delle Obbligazioni Convertibili alla data del 28 febbraio 2019 (ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la data di annuncio della decisione dell'Offerente di promuovere l'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili) è stato pari al 102,600% del Valore Nominale delle Obbligazioni Convertibili (Fonte: Borsa Italiana). Pertanto il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili incorpora un premio dell'8,30% rispetto a tale quotazione delle Obbligazioni Convertibili.

E.2.1.2 Limitata liquidità delle Obbligazioni Convertibili dell'Emittente

Nella tabella che segue vengono riportati, per ciascun periodo analizzato, il numero medio giornaliero di Obbligazioni Convertibili scambiate ed il numero complessivo di Obbligazioni Convertibili scambiate e messi a confronto con il numero complessivo di Obbligazioni Convertibili emesse, pari a 1.500.

| Intervalli di tempo anteriori all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili | # Obbligazioni Convertibili scambiate medio giornaliero (a) | # Obbligazioni Convertibili scambiate nel periodo (b) | (a) / # Obbligazioni Convertibili emesse | (b) / # Obbligazioni Convertibili emesse |
|--|--|--|---|---|
| | <i># titoli</i> | <i># titoli</i> | <i>(%)</i> | <i>(%)</i> |
| 28 febbraio 2019 | - | - | 0,00% | 0,00% |

| | | | | |
|---------|------|----|-------|-------|
| 1 mese | 0,26 | 6 | 0,02% | 0,40% |
| 3 mesi | 0,10 | 6 | 0,01% | 0,40% |
| 6 mesi | 0,09 | 12 | 0,01% | 0,80% |
| 12 mesi | 0,17 | 43 | 0,01% | 2,87% |

Fonte: elaborazione su dati forniti da Borsa Italiana

E.2.1.3 Rapporto di conversione delle Obbligazioni Convertibili in Azioni

Sulla base di quanto previsto nell'articolo VIII del Regolamento Obbligazioni Convertibili, i possessori di Obbligazioni Convertibili hanno diritto di richiedere la conversione delle Obbligazioni Convertibili in Azioni durante il periodo di esercizio, ovvero dal 26 giugno 2015 fino al 1 giugno 2020, sulla base del rapporto di numero 1.000 Azioni per ogni Obbligazione Convertibile. Non considerando gli Interessi Maturati da corrispondere ai possessori di Obbligazioni Convertibili alla Data di Pagamento, il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili, pari ad Euro 4.000 per Obbligazione Convertibile, determina l'equivalenza economica per il possessore di Obbligazioni Convertibili tra i) la conversione delle Obbligazioni Convertibili in Azioni di Compendio e il successivo apporto di quest'ultime all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili e ii) l'apporto all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili delle Obbligazioni Convertibili.

E.2.1.4 Profilo finanziario delle Obbligazioni Convertibili

Il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili è stato determinato anche tenendo conto dei flussi di cassa residui relativi agli interessi da corrispondere dalla Data di Pagamento alla data di scadenza del Prestito Obbligazionario Convertibile e al rimborso del Valore Nominale delle Obbligazioni Convertibili.

La tabella di seguito riporta i flussi di cassa residui delle Obbligazioni Convertibili dalla Data di Pagamento alla data di scadenza del Prestito Obbligazionario Convertibile a confronto con il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili.

| Data | Flussi di cassa in conto capitale | Flussi di cassa in conto interessi | Flussi di cassa in conto capitale e interessi |
|---|--------------------------------------|---------------------------------------|---|
| | Euro | Euro | Euro |
| 30/06/2019 | - | 54,00 | 54,00 |
| 30/09/2019 | - | 54,00 | 54,00 |
| 31/12/2019 | - | 54,00 | 54,00 |
| 31/03/2020 | - | 54,00 | 54,00 |
| 26/06/2020 | 3.600,00 | 51,63 | 3.651,63 |
| Totale flussi di cassa | 3.600,00 | 267,63 | 3.867,63 |
| Corrispettivo Obbligazioni Convertibili ⁽¹⁾ | | | 4.000,00 |

Fonte: elaborazione su informazioni fornite dal Regolamento Obbligazioni Convertibili

(1) Il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili sarà aumentato di un importo pari al rateo di interessi di cui all'articolo VI del Regolamento Obbligazioni Convertibili maturato nel Periodo di Interessi (come definito nel Regolamento Obbligazioni Convertibili) durante il quale si verifica la data di pagamento dell'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili, calcolato dalla fine del Periodo di Interessi precedente fino alla data di pagamento dell'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili.

E.2.2 Controvalore complessivo delle Offerte

Si rimanda a quanto illustrato nella Sezione E, Paragrafo E.1.2, del Documento di Offerta.

E.2.3 Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle Obbligazioni Convertibili per ciascuno dei dodici mesi precedenti l'inizio dell'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili

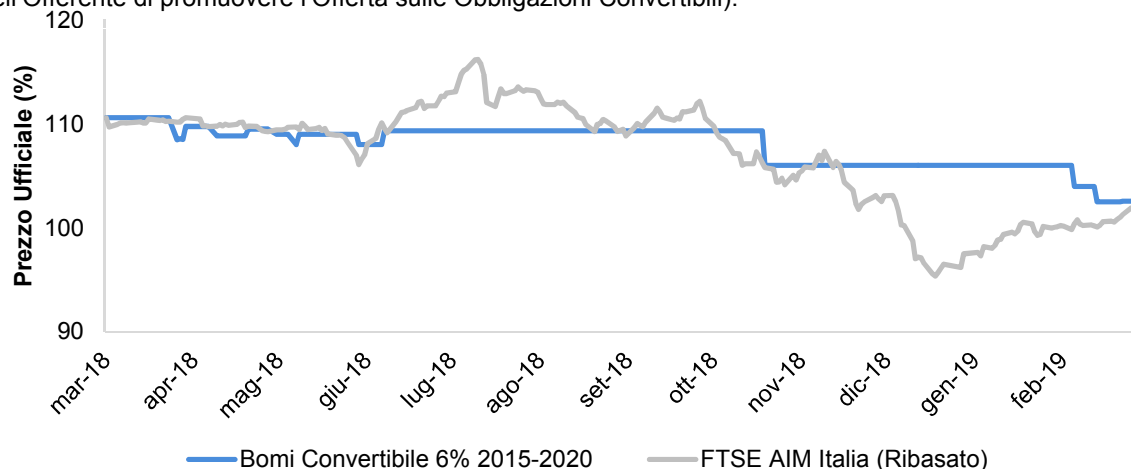
La seguente tabella riporta le medie ponderate mensili per i volumi giornalieri di scambio dei prezzi ufficiali delle Obbligazioni Convertibili registrate in ciascuno dei dodici mesi che terminano il 28 febbraio 2019 (ultimo Giorno di Borsa Aperta anteriore al 1° marzo 2019, Data di Annuncio della decisione di promuovere l'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili), pertanto nel periodo compreso tra il 1° marzo 2018 e il 28 febbraio 2019.

| Periodo di riferimento | Prezzo medio ponderato (%) | Prezzo medio ponderato (Euro) | Volumi totali (Obbligazioni Convertibili) | Controvalore totale (Euro) |
|------------------------|----------------------------|-------------------------------|---|----------------------------|
| Marzo 2018 | 109,193 | 3.930,943 | 14 | 55.033 |
| Aprile 2018 | 108,948 | 3.922,119 | 9 | 35.299 |
| Maggio 2018 | 108,000 | 3.888,000 | 2 | 7.776 |
| Giugno 2018 | 109,333 | 3.935,999 | 6 | 23.616 |
| Luglio 2018 | n.a. | n.a. | - | - |
| Agosto 2018 | n.a. | n.a. | - | - |
| Settembre 2018 | n.a. | n.a. | - | - |
| Ottobre 2018 | 106,000 | 3.816,000 | 6 | 22.896 |
| Novembre 2018 | n.a. | n.a. | - | - |
| Dicembre 2018 | n.a. | n.a. | - | - |
| Gennaio 2019 | n.a. | n.a. | - | - |
| Febbraio 2019 | 103,038 | 3.709,380 | 6 | 22.256 |
| Ultimi 12 mesi | 107,801 | 3.880,850 | 43 | 166.877 |

Fonte: elaborazione su dati forniti da Borsa Italiana

Il prezzo ufficiale di chiusura delle Obbligazioni Convertibili registrato il 28 febbraio 2019 è stato pari al 102,600% del Valore Nominale delle Obbligazioni Convertibili.

Il grafico seguente illustra l'andamento del prezzo ufficiale delle Obbligazioni Convertibili relativo al periodo di 12 mesi dal 1° marzo 2018 al 1° marzo 2019 (escluso, Data di Annuncio della decisione dell'Offerente di promuovere l'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili):



Fonte: Borsa Italiana, Bloomberg

Nella tabella che segue è riportato il confronto tra il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili e i) il prezzo ufficiale delle Obbligazioni Convertibili registrato il Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Annuncio

della decisione dell'Offerente di promuovere l'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili e ii) le medie ponderate per i volumi dei prezzi ufficiali delle Obbligazioni Convertibili relative a 1, 3, 6 mesi e a 1 anno precedenti la Data di Annuncio della decisione dell'Offerente di promuovere l'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili.

| Riferimento | Corrispettivo Obbligazioni Convertibili e prezzo medio ponderato Obbligazioni Convertibili (%) | Corrispettivo Obbligazioni Convertibili e prezzo medio ponderato Obbligazioni Convertibili (Euro) | Premio / (sconto) implicito nel Corrispettivo Obbligazioni Convertibili (%) |
|---|---|--|--|
| Corrispettivo Obbligazioni Convertibili offerto | 111,111 | 4.000,000 | |
| Prezzo ufficiale al 28 febbraio 2019 | 102,600 | 3.693,600 | 8,30% |
| Media prezzi a 1 mese | 103,038 | 3.709,380 | 7,83% |
| Media prezzi a 3 mesi | 103,038 | 3.709,380 | 7,83% |
| Media prezzi a 6 mesi | 104,519 | 3.762,690 | 6,31% |
| Media prezzi a 1 anno | 107,801 | 3.880,850 | 3,07% |

Fonte: elaborazione su dati forniti da Borsa Italiana

Il prezzo ufficiale di chiusura delle Obbligazioni Convertibili rilevato all'ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Documento di Offerta, cioè al 4 aprile 2019, risulta essere pari al 110,500% del Valore Nominale delle Obbligazioni Convertibili.

E.2.4 Valori attribuiti alle Obbligazioni Convertibili 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 2018 e dell'esercizio in corso, non sono state realizzate operazioni finanziarie – quali offerte pubbliche e trasferimenti di pacchetti significativi – che abbiano comportato una valutazione delle Obbligazioni Convertibili.

E.2.5 Valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi da parte dell'Offerente, anche a mezzo di società fiduciarie e per interposta persona, operazioni di acquisto o di vendita di Obbligazioni Convertibili

Negli ultimi dodici l'Offerente non ha effettuato operazioni di acquisto di Obbligazioni Convertibili dell'Emittente sul mercato.

F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALLE OFFERTE, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI E DELLE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI

F.1 Modalità e termini stabiliti per l'adesione alle Offerte e per il deposito delle Azioni e delle Obbligazioni Convertibili

F.1.1 Periodo di Adesione

Il Periodo di Adesione, concordato con CONSOB ai sensi dell'articolo 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle ore 8:30 del 8 aprile 2019 e terminerà alle ore 17:30 del 10 maggio 2019 (estremi inclusi).

Il 10 maggio 2019 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 alle Offerte, ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

L'adesione alle Offerte potrà avvenire in ciascun Giorno di Borsa Aperta compreso nel Periodo di Adesione tra le ore 8:30 e le ore 17:30.

F.1.2 Procedura di adesione e deposito delle Azioni e delle Obbligazioni Convertibili

Le Adesioni alle Offerte da parte dei titolari delle Azioni e delle Obbligazioni Convertibili (o dei relativi rappresentanti che ne abbiano i poteri) sono irrevocabili, salvo quanto previsto dall'articolo 44, comma 7, del Regolamento Emittenti, che prevede espressamente la revocabilità delle Adesioni dopo la pubblicazione di un'offerta concorrente o di un rilancio.

Ai sensi dell'articolo 44, comma 2, del Regolamento Emittenti, eventuali rilanci e le altre modifiche delle offerte dovranno essere resi noti entro cinque Giorni di Borsa Aperta dalla pubblicazione dell'offerta concorrente, mediante un comunicato diffuso ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, contenente la natura e l'entità del rilancio o della modifica e l'avvenuto rilascio delle garanzie integrative.

Ai sensi dell'articolo 44, comma 4, del Regolamento Emittenti, nessun rilancio potrà essere effettuato oltre il quinto Giorno di Borsa Aperta anteriore alla chiusura del periodo di adesione dell'ultima offerta. Previa comunicazione alla CONSOB, in tale giorno tutti gli offerenti, a eccezione di quelli per i quali sia già scaduto il suddetto termine di cinque Giorni di Borsa Aperta dalla data di pubblicazione dell'ultima offerta o rilancio, potranno effettuare un ulteriore rilancio; non sono, invece, ammesse altre modifiche all'offerta. Nei cinque Giorni di Borsa Aperta successivi alla pubblicazione dei risultati dell'offerta che ha prevalso, potranno essere portate in adesione a quest'ultima, previa revoca dell'accettazione, le Azioni e le Obbligazioni Convertibili apportate alle altre offerte.

L'adesione alle Offerte dovrà avvenire tramite la sottoscrizione delle apposite Schede di Adesione debitamente compilate, con contestuale deposito delle Azioni e delle Obbligazioni Convertibili presso gli Intermediari Incaricati di cui al Paragrafo B.3, Sezione B, del Documento di Offerta.

Gli Azionisti e gli Obbligazionisti dell'Emittente che intendano aderire alle Offerte potranno anche consegnare la Scheda di Adesione e depositare rispettivamente le Azioni e le Obbligazioni Convertibili 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 e delle Obbligazioni Convertibili presso gli Intermediari Incaricati entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione.

Le Azioni e le Obbligazioni Convertibili 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 e successive modifiche.

Potranno essere portate in adesione alle Offerte solo Azioni e Obbligazioni Convertibili che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli dell'Aderente acceso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A..

In particolare, le Azioni e le Obbligazioni Convertibili rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione alle Offerte solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

Coloro che intendono portare le proprie Azioni e Obbligazioni Convertibili in adesione alle Offerte devono essere titolari di Azioni e Obbligazioni Convertibili dematerializzate, 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 alle Offerte.

Gli eventuali possessori di Azioni e Obbligazioni Convertibili non dematerializzate che intendano aderire alle Offerte dovranno preventivamente consegnare i relativi certificati ad un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. per la contestuale dematerializzazione, con accreditamento in un conto titoli intestato al titolare delle Azioni e delle Obbligazioni Convertibili e da questi acceso presso un Intermediario Depositario.

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 e Obbligazioni Convertibili all'Intermediario Incaricato o al relativo Intermediario Depositario, presso il quale siano depositate le Azioni e le Obbligazioni Convertibili in conto titoli, a trasferire le predette Azioni e Obbligazioni Convertibili in depositi vincolati presso tale Intermediario Incaricato o Intermediario Depositario, a favore dell'Offerente.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Adesione. Resta a esclusivo carico degli Azionisti e degli Obbligazionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le Schede di Adesione e, se del caso, non depositino le Azioni e le Obbligazioni Convertibili presso un Intermediario Incaricato entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione.

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

Le Azioni e le Obbligazioni Convertibili 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.

Le Adesioni alle Offerte nel corso del Periodo di Adesione da parte di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, 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 alle Offerte e il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

F.2 Titolarità delle Azioni e delle Obbligazioni Convertibili ed esercizio dei relativi diritti amministrativi e patrimoniali in pendenza delle Offerte

Le Azioni e le Obbligazioni Convertibili portate in adesione alle Offerte durante il Periodo di Adesione saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento.

Per tutto il periodo in cui le Azioni e le Obbligazioni Convertibili risulteranno vincolate alle Offerte e, quindi, sino alla Data di Pagamento, gli Aderenti conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi derivanti dalla proprietà delle Azioni e delle Obbligazioni Convertibili; tuttavia, gli Aderenti non potranno trasferire le loro Azioni e Obbligazioni Convertibili oggetto di adesione, all'infuori dell'adesione a eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

Alla Data di Pagamento, le Azioni e le Obbligazioni Convertibili complessivamente apportate alle Offerte saranno trasferite sul conto deposito titoli dell'Offerente.

Pertanto, a partire dalla Data di Pagamento, gli Aderenti non potranno più esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi relativi alle Azioni e alle Obbligazioni Convertibili portate in adesione alle Offerte.

F.3 Comunicazioni relative all'andamento e al risultato delle Offerte

Durante il Periodo di Adesione, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni comunicherà su base settimanale al mercato, ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera d) del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle Adesioni pervenute e i dati relativi alle Azioni e alle Obbligazioni Convertibili complessivamente portate in adesione alle Offerte, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni e alle Obbligazioni Convertibili oggetto delle Offerte.

L'Offerente darà notizia del verificarsi o del mancato verificarsi delle Condizioni delle Offerte di cui al Paragrafo A.1, Sezione A, del Documento di Offerta nonché, in caso di mancato avveramento, dell'eventuale rinuncia alle stesse, entro i termini indicati nell'apposita avvertenza nel Paragrafo A.1, Sezione A, del Documento di Offerta.

Inoltre, qualora entro il termine del Periodo di Adesione l'Offerente acquisti ulteriori Azioni e Obbligazioni Convertibili al di fuori delle Offerte, l'Offerente ne darà comunicazione entro la giornata a CONSOB ed al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti.

I risultati definitivi delle Offerte saranno resi noti dall'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, fatte salve le eventuali proroghe che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari.

I risultati delle Offerte verranno inoltre anticipatamente resi noti al mercato appena disponibili a mezzo di un comunicato stampa rilasciato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione, ovvero entro le 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione.

Inoltre, in occasione della diffusione del Comunicato sui Risultati delle Offerte, l'Offerente renderà noto il verificarsi delle condizioni previste dalla legge per il ripristino di un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto, nonché le informazioni relative alla revoca delle Azioni e delle Obbligazioni Convertibili dalla negoziazione su AIM (*delisting*).

F.4 Mercato sul quale sono promosse le Offerta

Le Offerte sono promosse esclusivamente sul mercato italiano, unico mercato nel quale sono negoziate le Azioni e le Obbligazioni Convertibili e sono rivolte, a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni e delle Obbligazioni Convertibili.

Le Offerte non sono state e non saranno promosse né diffuse negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro paese in cui tali Offerte non siano consentite in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed internet, e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia del presente Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione alle Offerte, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia o negli Altri Paesi.

Chiunque riceva i suddetti documenti, o si trovi comunque in possesso degli stessi, non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia o negli Altri Paesi.

Non saranno accettate eventuali Adesioni alle Offerte conseguenti ad attività di sollecitazione che siano state poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il Documento di Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia o negli Altri Paesi.

Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia o negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione alle Offerte 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.

È esclusiva responsabilità dei soggetti che intendono aderire alle Offerte conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire alle Offerte, tali soggetti saranno tenuti a verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

F.5 Data di Pagamento

Il pagamento del Corrispettivo delle Offerte ai titolari delle Azioni e delle Obbligazioni Convertibili portate in adesione alle Offerte, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni e Obbligazioni Convertibili, avverrà il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, il 17 maggio 2019 (la Data di Pagamento), ovvero, in caso di proroga, il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (come prorogato).

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo Azioni e sul Corrispettivo Obbligazioni Convertibili. È previsto il pagamento degli Interessi Maturati in aggiunta al Corrispettivo Obbligazioni Convertibili, così come specificato nel Paragrafo E.1, Sezione E, del Documento di Offerta.

F.6 Modalità di pagamento del Corrispettivo delle Offerte

Il pagamento del Corrispettivo delle Offerte avverrà in contanti dall'Offerente, tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, agli Intermediari Incaricati e da questi girato agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti Aderenti, in conformità alle istruzioni da questi indicate nelle relative Schede di Adesione.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo delle Offerte ai sensi delle Offerte si intenderà adempiuta nel momento in cui il relativo Corrispettivo dell'Offerta sarà stato trasferito agli Intermediari Incaricati. Resta a esclusivo carico degli Aderenti il rischio che tali Intermediari Incaricati o gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire il Corrispettivo delle Offerte, ovvero ne ritardino il trasferimento, agli Aderenti.

F.7 Legge regolatrice dei contratti conclusi tra l'Offerente ed i titolari delle Azioni nonché giurisdizione competente

In relazione all'adesione alle Offerte, la legge regolatrice è la legge italiana e la giurisdizione competente è quella ordinaria italiana.

F.8 Modalità e termini di restituzione delle azioni in caso di inefficacia delle Offerte e/o di riparto

In caso di mancato avveramento di alcuna delle Condizioni delle Offerte e/o mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunciarvi, con conseguente inefficacia delle Offerte stesse, le Azioni e le Obbligazioni Convertibili portate in adesione all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al primo comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia delle Offerte.

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

G.1 Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento

A totale copertura del fabbisogno finanziario derivante dagli obblighi di pagamento connessi alle Offerte, calcolato in ipotesi di adesione totalitaria alle Offerte da parte di tutti i destinatari della stessa e considerando anche l'esborso massimo per tutti gli eventuali Interessi Maturati, e quindi non superiore all'Esborso Massimo Complessivo, l'Offerente ha reperito le risorse necessarie mediante ricorso ai mezzi propri dei FIA MED Platform messi a disposizione da questi ultimi.

I mezzi provenienti dai FIA MED Platform derivano per una somma pari a Euro 56.656.664,00 da un finanziamento bancario ponte concesso ed erogato da Caceis Bank SA a MED Platform I in data 8 febbraio 2019 (il "**Finanziamento Ponte**") e per una somma pari a Euro 17.000.000,00 dai mezzi propri rinvenienti dal richiamo degli impegni di sottoscrizione degli investitori dei FIA MED Platform.

Il Finanziamento Ponte sarà rimborsato mediante ricorso ai mezzi propri rinvenienti dall'ulteriore richiamo degli impegni di sottoscrizione degli investitori dei FIA MED Platform. Tale ulteriore richiamo sarà effettuato a seguito dell'efficacia delle Offerte per effetto dell'avveramento o della rinuncia alle Condizioni delle Offerte.

In data 15 marzo 2019, i mezzi provenienti dai FIA MED Platform sono stati versati all'Offerente a titolo di conto futuro aumento di capitale e depositati sul conto corrente aperto dall'Offerente presso la Banca Emittente la Garanzia di Esatto Adempimento e vincolato esclusivamente ed irrevocabilmente alle Offerte (il "**Conto Vincolato**"), per un importo complessivo di Euro 73.656.664,00 pari all'Esborso Massimo Complessivo, destinato al pagamento del Corrispettivo delle Azioni e del Corrispettivo Obbligazioni Convertibili.

L'Offerente ha, inoltre, conferito alla Banca Emittente la Garanzia di Esatto Adempimento istruzioni irrevocabili (anche nell'interesse degli Aderenti), affinché la stessa Banca Emittente la Garanzia di Esatto Adempimento proceda, in nome e per conto dell'Offerente e anche a semplice richiesta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, al pagamento del Corrispettivo delle Offerte relativo alle Azioni e alle Obbligazioni Convertibili che saranno portate in adesione alle Offerte (nonché, ove applicabile, relativo alle Azioni eventualmente oggetto dell'esercizio dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto), alla relativa Data di Pagamento, utilizzando a tal fine esclusivamente le somme depositate sul Conto Vincolato.

Le somme depositate sul Conto Vincolato sono vincolate al pagamento, alla Data di Pagamento, del Corrispettivo Azioni e del Corrispettivo Obbligazioni Convertibili dovuti dall'Offerente ai sensi delle Offerte, nonché al pagamento del corrispettivo dovuto dall'Offerente per l'acquisto delle Azioni rimanenti ai sensi dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto (ove applicabili) alla relativa Data di Pagamento.

Ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, la Banca Emittente la Garanzia di Esatto Adempimento ha emesso, nell'interesse dell'Offerente, la Garanzia di Esatto Adempimento che prevede l'impegno da parte della stessa Banca Emittente la Garanzia di Esatto Adempimento a procedere, in nome e per conto dell'Offerente, al pagamento del Corrispettivo delle Offerte, fino ad un ammontare complessivo pari all'Esborso Massimo, utilizzando esclusivamente gli importi depositati sul Conto Vincolato.

La Garanzia di Esatto Adempimento, ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, consiste in una dichiarazione ai sensi della quale la Banca Emittente la Garanzia di Esatto Adempimento, in conformità alle

istruzioni irrevocabili ricevute, si obbliga, irrevocabilmente, a procedere, in nome e per conto dell'Offerente:

- (i) al pagamento integrale del Corrispettivo delle Offerte delle Azioni e delle Obbligazioni portate in adesione alle Offerte fino a concorrenza dell'Esborso Massimo Complessivo esclusivamente mediante l'utilizzo delle somme depositate sul Conto Vincolato;
- (ii) al pagamento del corrispettivo dovuto dall'Offerente per l'acquisto delle Azioni rimanenti ai sensi dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto (ove applicabili) alla relativa data di pagamento esclusivamente mediante l'utilizzo delle somme depositate sul Conto Vincolato.

La Garanzia di Esatto Adempimento è già pienamente efficace e lo sarà fino all'ultima delle seguenti date:

- il primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento;
- il primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di pagamento in relazione all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF; ovvero
- (i) il primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di pagamento in relazione al Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, nella quale adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e (ii) la scadenza dei 5 anni successivi alla data in cui l'Offerente comunicherà all'Emittente ai sensi dell'articolo 111, comma 3, del TUF l'avvenuto deposito del Corrispettivo delle Offerte in relazione al Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, nella quale adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF.

La Banca Emittente la Garanzia di Esatto Adempimento ha accettato le istruzioni di cui sopra e ha confermato che alla data di rilascio della Garanzia di Esatto Adempimento le somme depositate nel Conto Vincolato non sono soggette a garanzie reali in favore proprio o di terzi.

G.2 Motivazioni delle Offerte e programmi futuri dell'Offerente

G.2.1 Motivazioni delle Offerte

L'Offerta sulle Azioni ha ad oggetto l'intero capitale dell'Emittente ed è volto ad ottenere il Delisting. Qualora ne sussistano i presupposti, il Delisting sarà ottenuto per effetto dell'adempimento agli obblighi di acquisto di cui all'articolo 108, comma 1 o 2, del TUF e/o attraverso l'esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111, comma 1, del TUF.

Qualora il Delisting non venisse raggiunto ad esito dell'Offerta sulle Azioni, l'Offerente si riserva di conseguire tale obiettivo chiedendo al consiglio di amministrazione dell'Emittente, ai sensi dell'articolo 2367 del Codice Civile, che venga convocata un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting delle Azioni. Ai sensi di quanto previsto dall'articolo 41 del Regolamento AIM, il Delisting delle Azioni dovrà essere approvato con almeno il 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea. Come precisato dall'articolo 41 del Regolamento AIM, la sopra menzionata soglia del 90% si riferisce alla percentuale di voti espressi (e non al 90% della categoria degli strumenti finanziari).

L'Offerente, dopo il completamento delle Offerte valuterà l'opportunità di procedere alla fusione con l'Emittente. Qualora il Delisting non venisse raggiunto ad esito dell'Offerta sulle Azioni né in conseguenza della delibera assembleare ai sensi dell'articolo 41 del Regolamento AIM, l'eventuale fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente potrebbe comportare che le azioni dell'entità risultante dalla fusione non siano negoziate né su mercato regolamentati né su sistemi multilaterali di negoziazione. Tuttavia l'eventuale fusione sarebbe comunque, effettuata ed approvata in conformità con le disposizioni normative e regolamentari applicabili e in linea con gli orientamenti espressi costantemente dalla società di

gestione del mercato e recentemente confermati, anche in tema di *quorum* per le delibere indirette, in base ai quali, ai sensi dell'articolo 41 del Regolamento AIM, il *quorum* rafforzato del 90% degli azionisti presenti in assemblea per le decisioni di revoca dalla negoziazione su AIM Italia si applica anche alle delibere aventi ad oggetto operazioni di fusione che comportino l'assegnazione in concambio agli azionisti dell'emittente di azioni non negoziate su AIM Italia o su un mercato regolamentato.

Il controllo totalitario dell'Emittente da parte dell'Offerente consentirebbe a quest'ultimo di perseguire più agilmente i propri obiettivi strategici di lungo periodo, aumentandone la flessibilità gestionale ed operativa.

L'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili è finalizzata all'acquisto della totalità delle Obbligazioni Convertibili per consentire ai titolari delle stesse di aderire all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili senza dover necessariamente convertirle durante il Periodo di Adesione e per massimizzare l'obiettivo dell'Offerente di acquistare l'intero capitale sociale dell'Emittente evitando effetti diluitivi dovuti alla conversione delle Obbligazioni Convertibili successivi al termine dell'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili.

G.2.2 Programmi relativi alla gestione delle attività

Le Offerte hanno una significativa valenza strategica per l'Offerente: in particolare, grazie a importanti risorse che l'Offerente intende dedicare sia allo sviluppo organico, sia per linee esterne, l'Emittente stesso potrà continuare nel processo di sviluppo già avviato dall'attuale *management*, mirato al rafforzamento della presenza nei mercati esistenti e allo sviluppo di nuove aree geografiche.

L'Offerente intende, inoltre, sostenere e accelerare il processo di sviluppo di nuove competenze e di servizi innovativi positivamente avviato dall'attuale *management*, espandendo le opportunità di *business* e il portafoglio prodotti offerti sul mercato.

Nel lungo periodo, l'Offerente potrà perseguire una strategia di creazione di valore dell'Emittente secondo le seguenti direttrici:

- espansione tramite acquisizioni mirate di aziende concorrenti in Italia e all'estero, al fine di incrementare ulteriormente la presenza in Europa e consolidare la *leadership* in America Latina;
- professionalizzazione del *management team* e supporto di esperti provenienti dal *network* di ArchiMed ed aventi conoscenze specifiche nel settore di riferimento;
- internazionalizzazione, tipicamente attraverso un'accelerazione della crescita organica coadiuvata da acquisizioni *ad hoc*;
- innovazione di servizi attraverso un costante *focus* sui bisogni dei clienti.

L'Offerente intende, dunque, favorire l'espansione della presenza commerciale e operativa del Gruppo Bomi a livello internazionale, facendo leva anche sul portafoglio di competenze integrate e sul *know how* del *management* di ArchiMed, sempre tenendo presente l'esigenza di una gestione delle risorse coerente con l'attuale modello di business del Gruppo Bomi medesimo.

G.2.3 Investimenti futuri e fonti di finanziamento

L'Offerente si propone di favorire un'accelerazione degli investimenti sia per la crescita interna sia per la crescita esterna del Gruppo Bomi.

Al riguardo nel Management Agreement che dovrà essere stipulato dall'Offerente e dall'Emittente con MR sulla base dell'impegno sottoscritto tra ArchiMed e MR in data 1° marzo 2019, è previsto che l'Offerente,

anche per supportare l'azione del futuro *management* per la creazione di valore nell'azienda, si dichiara disponibile a sostenere il piano di sviluppo dell'Emittente anche mediante azioni di ricapitalizzazione e con limitato ricorso alla leva finanziaria per l'esecuzione di operazione straordinarie di acquisizione anche di *business*.

A tal fine, ArchiMed valuterà i potenziali aumenti di capitale per sostenere le future acquisizioni in Europa e America Latina. L'attuale piano di sviluppo di ArchiMed prevede l'utilizzo di risorse significative dei FIA MED Platform per attuare questa strategia basata sulle acquisizioni.

Da un punto di vista della struttura finanziaria, si evidenzia che l'Offerente ha stipulato con la Banca Finanziatrice del Term Sheet volto ad ottenere un finanziamento per un importo fino ad Euro 45 milioni da utilizzare, tra l'altro, per rifinanziare l'indebitamento esistente del Gruppo Bomi ed esito delle Offerte (il "Rifinanziamento").

Si riportano di seguito i principali termini e condizioni del Rifinanziamento che – subordinatamente al raggiungimento di un accordo tra le parti sulla forma della documentazione contrattuale, e alle condizioni ivi previste – sarà erogato in favore dell'Emittente, come descritti nel Term Sheet allegato alla lettera di *commitment* sottoscritta tra l'Offerente e la Banca Finanziatrice in data 1° marzo 2019.

Importo del Rifinanziamento Fino a Euro 45.000.000 (quarantacinque milioni).

Scopo Il Rifinanziamento potrà essere utilizzato, tra l'altro, per il rimborso di parte dell'indebitamento esistente del Gruppo Bomi.

Scadenza Finale 6 anni dalla data di sottoscrizione del contratto di finanziamento.

Rimborso In n. 11 rate di importo variabile, secondo il seguente piano di ammortamento:

| Data di rimborso | Rata di rimborso (in percentuale) | Euro |
|-------------------------|--|-------------------|
| 31 dicembre 2019 | 8,89 | 4.000.000 |
| 30 giugno 2020 | 5,00 | 2.250.000 |
| 31 dicembre 2020 | 5,00 | 2.250.000 |
| 30 giugno 2021 | 5,78 | 2.600.000 |
| 31 dicembre 2021 | 5,78 | 2.600.000 |
| 30 giugno 2022 | 7,11 | 3.200.000 |
| 31 dicembre 2022 | 7,11 | 3.200.000 |
| 30 giugno 2023 | 8,00 | 3.600.000 |
| 31 dicembre 2023 | 8,00 | 3.600.000 |
| 30 giugno 2024 | 10,00 | 4.500.000 |
| Scadenza Finale | 29,33 | 13.200.000 |
| Totale | | 45.000.000 |

Tasso di interesse Tasso variabile pari alla somma di:

- tasso Euribor per periodi pari al periodo di interesse applicabile al Rifinanziamento; più
- un margine pari a 190 *basis points* su base annua (il “**Margine**”);

fermo restando che laddove l'Euribor fosse inferiore a zero, lo stesso si intenderà pari a zero. Qualora il prenditore stipulasse contratti di copertura del tasso di interesse con i Mandated Lead Arrangers del Rifinanziamento, l'Euribor non sarebbe più soggetto al *floor* a zero, ma laddove la somma tra Euribor e Margine fosse inferiore a zero, lo stesso si intenderà pari a zero.

Gli interessi dovranno essere pagati dal prenditore in via posticipata alla scadenza di ogni periodo di interesse. I periodi di interesse avranno durata di sei mesi.

Garanzie

Il Rifinanziamento sarà assistito dalle seguenti garanzie:

- pegno sull'intero capitale sociale di Bomi detenuto dall'Offerente;
- cessione in garanzia dei finanziamenti soci che dovessero essere concessi in favore di Bomi;
- garanzia personale dell'Offerente.

Covenants finanziari

Per l'intera durata del Rifinanziamento dovranno essere rispettati i seguenti *covenants* finanziari:

- *DSCR (i.e. Consolidated Free Cash Flow / Consolidated Debt Service)*: superiore a 1, da verificare su base annuale con decorrenza a partire dal 31 dicembre 2020;
- *leverage (i.e. Consolidated Net Debt / Consolidated EBITDA)*: da verificare su base semestrale con decorrenza a partire dal 31 dicembre 2019, secondo le seguenti soglie:
 - (i) 31 dicembre 2019: non superiore a 4,50;
 - (ii) 30 giugno 2020: non superiore a 4,50;
 - (iii) 31 dicembre 2020: non superiore a 3,50;
 - (iv) 30 giugno 2021: non superiore a 3,50;
 - (v) ogni altra data di rilevazione successiva al 31 dicembre 2021: non superiore a 2,60.

A fronte dello sfioramento dei *covenants* finanziari sarà ammesso un *equity cure*, che non potrà essere utilizzato in relazione a più di 3 sfioramenti non consecutivi e che non potrà in ogni caso essere applicato ai fini di un ricalcolo dell'EBITDA.

G.2.4 Riorganizzazione industriale

Nei 12-18 mesi successivi al perfezionamento delle Offerte, l'Offerente intende avviare approfondite analisi del contesto operativo del Gruppo Bomi volte a identificare e a porre in essere eventuali iniziative di

ottimizzazione dei processi e delle procedure di tipo operativo, nonché della struttura del Gruppo Bomi.

L'Offerente, dopo il completamento delle Offerte valuterà l'opportunità di procedere alla fusione con l'Emittente.

G.2.5 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali dell'Emittente

L'Offerente, a seguito dell'eventuale esito positivo delle Offerte, intende assumere le iniziative opportune per esprimere la maggioranza del consiglio di amministrazione di Bomi, in conformità alla disciplina di legge e di statuto.

ArchiMed ha convenuto che, ad esito positivo delle Offerte, l'Offerente e Bomi stipulino il Management Agreement che disciplina l'assunzione da parte di MR della carica quale amministratore delegato nell'Emittente per un periodo triennale, salvo ulteriore rinnovo triennale, sia il rapporto di MR quale dirigente nell'Emittente.

L'Offerente mira in generale a preservare la continuità con l'attuale *management* dell'Emittente, fermo restando che, in caso di esito positivo delle Offerte, la carica di presidente del consiglio di amministrazione dell'Emittente è previsto venga assunta da André-Michel Ballester, *partner* di ArchiMed con rilevante esperienza nel settore sanitario.

G.2.6 Modifiche allo statuto sociale dell'Emittente

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha individuato alcuna specifica modifica da apportare al testo dello statuto sociale dell'Emittente vigente, fatte salve le eventuali modifiche che si rendessero necessarie al fine di adeguare lo statuto a norme di legge o di regolamento o per effetto del Delisting.

G.3 Volontà di ricostituire il flottante

Il Delisting delle azioni dell'Emittente costituisce uno degli obiettivi dell'Offerente alla luce delle motivazioni e dei programmi futuri.

Pertanto, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta sulle Azioni, per effetto delle Adesioni all'Offerta sulle Azioni e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione, l'Offerente – considerando altresì le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – venisse a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale emesso e sottoscritto dell'Emittente alla data di chiusura del Periodo di Adesione, l'Offerente dichiara sin d'ora l'intenzione di non voler ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Il conseguente obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli Azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (applicabile per richiamo volontario previsto dall'articolo 11 dello Statuto dell'Emittente) (l'"**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF**") sarà adempiuto dall'Offerente.

Ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF, l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF sarà adempiuto dall'Offerente riconoscendo un corrispettivo per ogni Azione determinato ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF, mentre non trova applicazione l'articolo 108, comma 4 del TUF.

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF nel rispetto della normativa applicabile.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, Borsa Italiana disporrà la revoca delle Azioni dalla negoziazione su AIM a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, salvo quanto di seguito indicato in relazione alla Procedura Congiunta. In tal caso, gli Azionisti di Bomi non aderenti all'Offerta sulle Azioni e che non avessero inteso avvalersi del diritto di richiedere all'Offerente di procedere all'acquisto delle loro Azioni in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (salvo quanto indicato nel prosieguo), si ritroveranno titolari di strumenti finanziari non negoziati su alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta sulle Azioni, per effetto delle Adesioni all'Offerta sulle Azioni e di acquisti effettuati dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione e/o in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, l'Offerente – considerando altresì le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale emesso e sottoscritto dell'Emittente alla data di chiusura del Periodo di Adesione, dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 111 del TUF (applicabile per richiamo volontario previsto dall'articolo 11 dello Statuto dell'Emittente) (il "**Diritto di Acquisto**"). Ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, comma 3, del TUF, così come richiamate dall'articolo 111 del TUF, il Diritto di Acquisto sarà esercitato dall'Offerente riconoscendo un corrispettivo per ogni Azione determinato ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF, mentre non trova applicazione l'articolo 108, comma 4 del TUF.

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto nel rispetto della normativa applicabile.

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta sulle Azioni o della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF.

Si precisa che, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta sulle Azioni, per effetto delle Adesioni all'Offerta sulle Azioni e di acquisti effettuati dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione e/o in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, l'Offerente – considerando altresì le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente sarebbe obbligato, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, ad acquistare le Azioni non portate in adesione all'Offerta sulle Azioni da chiunque ne faccia richiesta (il "**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF**").

L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, dando pertanto corso ad un'unica procedura.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti del Diritto di Acquisto e dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, Borsa Italiana potrà disporre la sospensione e/o la revoca delle Azioni dalla negoziazione su AIM, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Si precisa che l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, il Diritto di Acquisto e l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF non si applicano alle Obbligazioni Convertibili.

In ogni caso, laddove si addivenisse al Delisting delle Azioni anche le Obbligazioni Convertibili saranno revocate dalle negoziazioni venendo meno la negoziazione delle attività sottostanti, ai sensi dell'articolo 41 Regolamento AIM. In caso di Delisting, i titolari delle Obbligazioni Convertibili che decidessero di non aderire

all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili manterranno il diritto di conversione in Azioni non ammesse a negoziazione su AIM Italia ai termini e alle condizioni previste nel Regolamento Obbligazioni Convertibili, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

Qualora, a seguito dell'Offerta sulle Azioni, l'Offerente – considerando altresì le partecipazioni eventualmente detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – venisse a detenere, avendo rinunciato alla Condizione sulla Soglia per le Azioni, una partecipazione complessiva inferiore o pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente e, quindi, non si verificassero i presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e/o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF ovvero per l'esercizio del Diritto di Acquisto e per la conseguente revoca delle Azioni dalla negoziazione su AIM, l'Offerente, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta sulle Azioni, chiederà, ai sensi dell'articolo 2367 del Codice Civile, al consiglio di amministrazione dell'Emittente che venga convocata un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting delle Azioni.

A tale riguardo, si precisa che ai sensi di quanto previsto dall'articolo 41 del Regolamento AIM, il Delisting delle Azioni dovrà essere approvato con almeno il 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea.

Come precisato dall'articolo 41 del Regolamento AIM, la sopra menzionata soglia del 90% si riferisce alla percentuale di voti espressi (e non al 90% della categoria degli strumenti finanziari). I voti potranno essere espressi in assemblea sia dagli Azionisti che votano di persona ovvero tramite delega.

L'Offerente, dopo il completamento delle Offerte valuterà l'opportunità di procedere alla fusione con l'Emittente. L'eventuale fusione sarà effettuata in conformità con le disposizioni normative e regolamentari applicabili e in linea con gli orientamenti espressi costantemente dalla società di gestione del mercato e recentemente confermati.

H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE, I SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON ESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE

H.1 Accordi e operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati deliberati o eseguiti, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione delle Offerte, tra l'Offerente e i soggetti in concerto, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente

Ad eccezione di quanto di seguito indicato, alla Data del Documento di Offerta, non risultano accordi tra l'Offerente e gli azionisti rilevanti e i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente. .

In data 1° marzo 2019, ArchiMed ha stipulato con MR un impegno irrevocabile, subordinato al perfezionamento delle Offerte, a che l'Offerente e Bomi, contestualmente alla Data di Pagamento, sottoscrivano con MR un *management agreement* (il "**Management Agreement**") al fine di stabilire termini e condizioni: (i) che disciplinano sia la carica di MR quale amministratore delegato nell'Emittente per un periodo triennale, salvo ulteriore rinnovo triennale, sia il suo rapporto quale dirigente nell'Emittente, (ii) per attribuire a MR il potere di individuazione e selezione del *top management* dell'Emittente, nonché (iii) l'investimento di MR nell'Offerente, ad esito delle Offerte, per una porzione pari al 5% del capitale sociale dello stesso ad un controvalore unitario equivalente al prezzo offerto per le Azioni nell'ambito dell'Offerta sulle Azioni. Il Management Agreement include in allegato lo statuto dell'Offerente che entrerà in vigore ad esito delle Offerte; tale statuto prevede particolari diritti patrimoniali a favore della quota detenuta da MR in caso di cambio di controllo dell'Offerente nonché prevede un meccanismo di opzioni di acquisto e di vendita della quota detenuta nell'Offerente da MR in caso di cessazione dalla carica di amministratore e/o dipendente di quest'ultimo.

Nel Management Agreement è previsto che l'Offerente, anche per supportare l'azione del futuro *management* per la creazione di valore nell'azienda, si dichiari disponibile a sostenere il piano di sviluppo dell'Emittente anche mediante azioni di ricapitalizzazione e con limitato ricorso alla leva finanziaria per l'esecuzione di operazione straordinarie di acquisizione anche di *business*.

H.2 Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle Azioni, delle Obbligazioni Convertibili e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente

Ad eccezione di quanto di seguito indicato, alla Data del Documento di Offerta, non risultano accordi tra i suddetti soggetti concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente.

In data 1° marzo 2019, l'Offerente ha stipulato:

- con Giorgio Ruini, Marco Ruini e Silvia Ruini (rispettivamente "**GR**", "**MR**" e "**SR**"), un accordo volto a disciplinare l'impegno di GR, di MR, e di SR a portare in adesione all'Offerta sulle Azioni rispettivamente le n. 576.055, le n. 189.760 e le n. 140.260 Azioni Attuali (complessivamente n. 906.075 pari al 5,36% della totalità delle Azioni Attuali oggetto dell'Offerta sulle Azioni) di loro titolarità (il "**Primo Impegno ad Aderire**").
- con Incab (il cui capitale sociale è detenuto per il 25% da GR, per il 25% da MR, per il 25% da SR e per il 25% da Waltraud Vescoli) e Palmberg (il cui capitale sociale è detenuto per il 100% da Incab), un accordo volto a disciplinare l'impegno di Incab e Palmberg a portare in adesione all'Offerta sulle

Azioni rispettivamente le n. 225.500 e le n. 7.384.845 Azioni Attuali (complessivamente n. 7.610.345 pari al 45,05% della totalità delle Azioni Attuali oggetto dell'Offerta sulle Azioni) di loro titolarità (il **"Secondo Impegno ad Aderire"**).

- con Quaestio (in nome e per conto di Quaestio Italian Growth Fund) un accordo volto a disciplinare l'impegno di Quaestio a portare in adesione alle Offerte le n. 2.093.200 Azioni Attuali (pari al 12,39% della totalità delle Azioni Attuali oggetto dell'Offerta sulle Azioni) e le n. 420 Obbligazioni Convertibili (pari al 28% della totalità delle Obbligazioni Convertibili oggetto dell'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili) di sua titolarità (il **"Terzo Impegno ad Aderire"**).
- con First Capital (insieme a Incab, Palmberg, GR, MR, SR e Quaestio, i **"Soggetti Aderenti"**) un accordo volto a disciplinare l'impegno di Quaestio a portare in adesione alle Offerte le n. 942.229 Azioni Attuali (pari al 5,58% della totalità delle Azioni Attuali oggetto dell'Offerta sulle Azioni) e le n. 97 Obbligazioni Convertibili (pari al 6,47% della totalità delle Obbligazioni Convertibili oggetto dell'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili) di sua titolarità (il **"Quarto Impegno ad Aderire"** e, insieme al Primo Impegno ad Aderire, al Secondo Impegno ad Aderire e al Terzo Impegno ad Aderire, gli **"Impegni ad Aderire"**).

Il Primo e il Secondo Impegno ad Aderire includono il diritto di recedere di Incab, Palmberg, GR, MR e SR qualora uno o più soggetti terzi promuovano un'offerta concorrente a norma dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti per un corrispettivo superiore al Corrispettivo Azioni e tali soggetti aderiscano alla summenzionata offerta concorrente con tutte le Azioni possedute.

Il Terzo e il Quarto Impegno ad Aderire includono il diritto di recedere rispettivamente di Quaestio (in nome e per conto di Quaestio Italian Growth Fund) e di First Capital qualora uno o più soggetti terzi promuovano un'offerta concorrente a norma dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti per un corrispettivo superiore al Corrispettivo Azioni e/o al Corrispettivo Obbligazioni.

Gli Impegni ad Aderire hanno complessivamente ad oggetto n. 11.551.849 Azioni Attuali pari al 68,38% della totalità delle Azioni Attuali oggetto dell'Offerta sulle Azioni e n. 517 Obbligazioni Convertibili pari al 34,47% della totalità delle Obbligazioni Convertibili oggetto dell'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili. I Soggetti Aderenti si sono impegnati a portare in adesione alle Offerte tutte le Azioni e le Obbligazioni Convertibili da loro possedute entro il 7° giorno di borsa aperta dall'inizio del Periodo di Adesione.

L'Offerente si riserva di valutare – anche sulla base delle eventuali informazioni a disposizione che le venissero comunicate – di effettuare una comunicazione al mercato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti in relazione all'adempimento da parte dei Soggetti Aderenti agli Impegni ad Aderire entro il 7° giorno di borsa aperta successivo all'inizio del Periodo di Adesione.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito delle Offerte, l'Offerente riconoscerà e liquiderà i seguenti compensi, a titolo di commissione inclusiva di ogni e qualsiasi compenso per l'attività di intermediazione:

1. all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, una commissione massima pari a Euro 125.000,00, per l'organizzazione e il coordinamento delle attività di raccolta delle Adesioni alle Offerte;
2. a ciascuno degli Intermediari Incaricati:
 - (a) una commissione pari allo 0,15% del Corrispettivo delle Azioni e delle Obbligazioni Convertibili portate in adesione alle Offerte e acquistate dall'Offerente direttamente tramite gli intermediari incaricati o indirettamente tramite gli Intermediari Depositari; e
 - (b) una commissione fissa pari a Euro 5,00 per ciascuna Scheda di Adesione presentata.

Gli Intermediari Incaricati retrocederanno agli Intermediari Depositari un ammontare pari al 50% delle commissioni di cui al precedente punto 2(a) – relative al controvalore delle Azioni e delle Obbligazioni acquistate dall'Offerente per il tramite di questi ultimi – nonché l'intero diritto fisso di cui al precedente punto 2(b) relativo alle Schede di Adesione dagli stessi presentate.

L. IPOTESI DI RIPARTO

Trattandosi di offerta pubblica totalitaria non è prevista alcuna forma di riparto.

M. APPENDICI

Appendice A – Scheda di Adesione alle Offerte.

Appendice B – Comunicazione dell'Offerente ai sensi degli articoli 102, comma 1, e 106, comma 4, del TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti.

Appendice C – Comunicato che l'Emittente ai sensi dell'articolo 103, comma 3, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti.

Appendice D – Regolamento del Prestito Obbligazionario Convertibile "*Bomi Convertibile 6% 2015-2020*".

N. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE

N.1 Documenti relativi all'Offerente e ad ArchiMed

- a) Atto costitutivo e statuto di Med Platform I Holding.

N.2 Documenti relativi all'Emittente

- a) Bilancio consolidato di Bomi al 31 dicembre 2017;
- b) Bilancio di esercizio di Bomi al 31 dicembre 2017;
- c) Situazione semestrale consolidata di Bomi al 30 giugno 2018.

Detti documenti sono disponibili sul sito internet dell'Emittente www.bomigroup.com.

N.3 Luoghi e siti nei quali tali documenti sono disponibili per la consultazione

Il Documento di Offerta, la Scheda di Adesione e i documenti indicati nei Paragrafi N.1 sono messi a disposizione del pubblico per la consultazione:

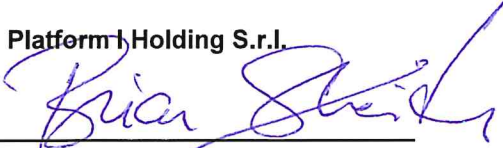
- a) presso la sede legale dell'Offerente;
- b) presso la sede dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni;
- c) presso gli Intermediari Incaricati;
- d) sul sito internet del Global Information Agent (www.georgeson.com/it).

O. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

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

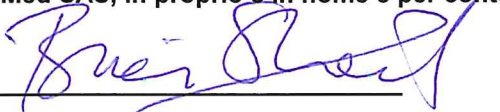
Med Platform I Holding S.r.l.



Nome: Brian Sheridan

Carica: Procuratore Speciale

ArchiMed SAS, in proprio e in nome e per conto di Med Platform I SIp e di Med Platform I-B SIp



Nome: Brian Sheridan

Carica: Procuratore Speciale

SCHEDA DI ADESIONE

SCHEDA N. _____

ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA

promossa da Med Platform I Holding S.r.l. (l'“**Offerente**”): (i) ai sensi e per gli effetti degli articoli 102, comma 1, e 106, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (“**TUF**”), richiamato dall'articolo 11 dello statuto di Bomi Italia S.p.A., su massime n. 16.893.916 azioni ordinarie di Bomi Italia S.p.A. (l'“**Emittente**”), e massime n. 1.500.000 azioni di compendio che dovessero rinvenire dall'eventuale conversione del Prestito Obbligazionario Convertibile “*Bomi convertibile 6% 2015-2020*” (l'“**Offerta sulle Azioni**”); e (ii) ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, comma 1, del TUF, su massime n. 1.500 obbligazioni convertibili dell'Emittente derivanti dal Prestito Obbligazionario Convertibile “*Bomi convertibile 6% 2015-2020*” (l'“**Offerta sulle Obbligazioni Convertibili**” e, insieme all'Offerta sulle Azioni, le “**Offerte**”).

Spett. le Intermediario Incaricato, _____
Il/la sottoscritto/a (nome, cognome o denominazione sociale) _____ nato/a _____
il _____ codice fiscale/partita IVA _____
_____ residente/con sede legale in _____
_____ provincia _____ Via _____ CAP _____

titolare di n. _____ azioni ordinarie (“**Azioni**”) e di n. _____ obbligazioni convertibili (“**Obbligazioni Convertibili**”) dell'Emittente, 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 delle Offerte, ivi incluso l'ammontare, la natura e le modalità di determinazione del Corrispettivo delle Offerte (nelle forme del Corrispettivo Azioni e del Corrispettivo Obbligazioni Convertibili) che sarà riconosciuto per ciascuna Azione e/o Obbligazione Convertibile portata in adesione alle Offerte, come da documento di offerta predisposto ai fini della stessa e messo a disposizione del pubblico (“**Documento di Offerta**”) presso la sede legale dell'Offerente (Milano, Foro Buonaparte n. 71) e dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni (Milano, Via Turati n. 9) e reperibile sul sito internet dell'Offerente (www.medplatform-one.com) e del Global Information Agent delle Offerte (www.georgeson.com).

ADERISCE irrevocabilmente alle Offerte per n. _____ Azioni e n. _____ Obbligazioni Convertibili dal Valore Nominale di Euro 3.600,00 per ogni Obbligazione Convertibile 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 di Adesione;
- 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 e/o delle Obbligazioni Convertibili sopra indicate in un deposito transitorio presso di Voi vincolato ai fini delle Offerte.

CONSENTE sin d'ora il trasferimento all'Offerente delle Azioni e/o delle Obbligazioni Convertibili 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 e/o delle Obbligazioni Convertibili all'Offerente. Il tutto contro regolamento del Corrispettivo Azioni e/o del Corrispettivo Obbligazioni Convertibili alla Data di Pagamento come definita 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 e/o delle Obbligazioni Convertibili.

PRENDE ATTO

- 1) che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta, come sotto definito, verrà effettuato in contanti il 17 maggio 2019 (quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione indicato nel Documento di Offerta), fatte salve le eventuali proroghe o modifiche delle Offerte che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari. Tale pagamento è subordinato all'esecuzione delle formalità necessarie per trasferire le Azioni e/o le Obbligazioni Convertibili all'Offerente;
- 2) che la propria adesione all'Offerta sulle Azioni e/o all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili è irrevocabile, salva la possibilità di aderire ad offerte concorrenti, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti;
- 3) per ciascuna Azione e/o Obbligazione Convertibile portata in adesione alle Offerte, l'Offerente riconoscerà agli Aderenti il Corrispettivo Azioni e/o il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili, come più puntualmente specificato nella Sezione E, Paragrafo E.1, del Documento di Offerta. In particolare, gli Aderenti avranno diritto a ricevere:
 - (i) un corrispettivo di Euro 4,00 per ogni Azione portata in adesione all'Offerta sulle Azioni (il “**Corrispettivo Azioni**”), e
 - (ii) un corrispettivo di Euro 4.000,00 per ogni Obbligazione Convertibile portata in adesione all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili (il “**Corrispettivo Obbligazioni Convertibili**”) e, insieme al Corrispettivo Azioni, il “**Corrispettivo delle Offerte**”), aumentato di un importo pari al rateo di interessi di cui all'articolo VI del Regolamento Obbligazioni Convertibili maturato nel Periodo di Interessi (come definito nel Regolamento Obbligazioni Convertibili) durante il quale si verifica la Data di Pagamento, calcolato dalla fine del Periodo di Interessi precedente fino alla Data di Pagamento (gli “**Interessi Maturati**”);
- 4) che dal Corrispettivo Azioni sarà dedotto l'importo di qualsiasi eventuale dividendo per Azione nel caso in cui i competenti organi sociali dell'Emittente dovessero approvarne la distribuzione ed effettivamente pagare successivamente alla Data del Documento di Offerta ma prima del trasferimento a favore dell'Offerente delle Azioni che saranno portate in adesione all'Offerta sulle Azioni alla Data di Pagamento;
- 5) che le Offerte si perfezioneranno solo al verificarsi delle Condizioni delle Offerte, come illustrato e descritto alla Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta. In caso di mancato avveramento di alcuna delle Condizioni delle Offerte e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunciarvi, con conseguente inefficacia delle Offerte stesse, le Azioni e le Obbligazioni Convertibili portate

in adesione alle Offerte saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al primo comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia delle Offerte;

- 6) che il Corrispettivo delle Offerte 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 alle Offerte. Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo Azioni e sul Corrispettivo Obbligazioni Convertibili. È previsto il pagamento degli Interessi Maturati in aggiunta al Corrispettivo Obbligazioni Convertibili, così come specificato nella Sezione E, Paragrafo E.1, del Documento di Offerta;
- 7) che resta ad esclusivo carico degli aderenti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la presente Scheda di Adesione e non depositino le Azioni e/o le Obbligazioni Convertibili presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione e che gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire il Corrispettivo delle Offerte agli aventi diritto, o ne ritardino il trasferimento.

AUTORIZZA

codesto Intermediario Incaricato o Depositario a regolare/far regolare il Corrispettivo delle Offerte mediante:

accreditato sul c/c n. _____ presso _____
IBAN _____ intestato a _____

assegno circolare non trasferibile intestato a _____
l'importo pari a Euro _____ (n. _____ Azioni X 4,00 Euro) rappresentante
il corrispettivo spettante per le Azioni conferite e/o l'importo di Euro _____ (n. _____
Obbligazioni Convertibili X 4.000,00 Euro) rappresentante il corrispettivo spettante per le
Obbligazioni Convertibili conferite.

DICHIARA

- a) di essere al corrente che le Offerte sono rivolte a parità di condizioni a tutti i titolari delle Azioni e delle Obbligazioni Convertibili ma sono promosse esclusivamente sul mercato italiano e non sono state e non saranno promosse né diffuse in qualsiasi altro Paese in cui tali Offerte non siano consentite in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (collettivamente, gli "Altri Paesi") (per ulteriori informazioni si veda la Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta);
- b) 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 le Offerte dagli o negli Altri Paesi in cui le Offerte non sono consentite in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità e di non aver altrimenti utilizzato in connessione alle Offerte, 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
- c) di trovarsi al di fuori degli Altri Paesi ove le Offerte non sono consentite 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 Regolamento UE 679/2016 ("GDPR") 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 alle Offerte, che costituiscono la base giuridica del trattamento. Il conferimento dei dati è necessario e un'eventuale rifiuto di fornirli comporta l'impossibilità di aderire alle Offerte. Relativamente al suddetto trattamento, l'Aderente potrà esercitare i diritti di cui agli artt. da 15 a 22 del GDPR (tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, diritto di accesso, diritto di cancellazione dei dati, diritto di rettifica, diritto di limitazione del trattamento dei dati e diritto di proporre reclamo al Garante per la protezione dei dati personali). I dati personali saranno trattati, in qualità di separati ed autonomi titolari, ciascuno per le finalità connesse e strumentali al proprio ruolo nell'operazione dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, dall'Offerente, dagli Intermediari Depositari e da società da questi individuate che – in qualità di titolari o responsabili – 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 all'Intermediario Incaricato 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). I dati saranno conservati per il solo periodo di tempo necessario al perseguimento delle suddette finalità, dopodiché saranno conservati nel rispetto dei termini di prescrizione ordinaria individuati dal Codice Civile o da specifiche disposizioni di legge, per finalità di tipo amministrativo e/o per far valere o difendere un diritto o un interesse legittimo dei titolari o di terzi.

_____, li _____

| | | |
|----------------------------|------------------------------------|--|
| L'Intermediario Incaricato | 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 e/o Obbligazioni Convertibili;
- b) di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento delle Azioni e/o delle Obbligazioni Convertibili presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni l'esclusivamente per il tramite di Monte Titoli S.p.A., entro e non oltre il termine ultimo delle Offerte.

Timbro e firma dell'Intermediario
Depositario

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA PROMOSSA DA MED PLATFORM I HOLDING S.R.L. SULLA TOTALITÀ DELLE AZIONI ORDINARIE E DELLE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI DI BOMI ITALIA S.P.A.

Comunicazione ai sensi dell'articolo 102, comma 1, e 106, comma 4 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato (il "TUF") e dell'articolo 37 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il "Regolamento Emittenti")

1 marzo 2019 – Med Platform I Holding S.r.l. ("**Med Platform I Holding**" o l'"**Offerente**") con la presente comunica, nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 102, comma 1, dall'art. 106, comma 4 del TUF e dall'articolo 37 del Regolamento Emittenti, di avere assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria (l'"**Offerta**") avente ad oggetto:

- i. la totalità delle azioni ordinarie; e
- ii. la totalità delle obbligazioni convertibili derivanti dal Prestito Obbligazionario Convertibile (come di seguito definito)

emesse dalla società Bomi Italia S.p.A. ("**Bomi**" o anche l'"**Emittente**"), società con (i) azioni e obbligazioni convertibili negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione denominato "AIM/Mercato Alternativo del Capitale" ("**AIM**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**") e (ii) con azioni diffuse tra il pubblico in misura rilevante ai sensi dell'articolo 116 del TUF e dell'articolo 2-*bis* del Regolamento Emittenti.

Si riassumono di seguito i termini e gli elementi essenziali dell'Offerta rinviando al documento di offerta (il "**Documento di Offerta**") - che verrà predisposto e messo a disposizione del mercato nei tempi e nei modi previsti dalla normativa applicabile - ai fini della compiuta descrizione dell'Offerta medesima.

1. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OFFERTA

1.1 L'Offerente e i soggetti controllanti

L'Offerente è "Med Platform I Holding S.r.l.", società a responsabilità limitata di diritto italiano, avente sede legale in Milano, Foro Buonaparte n. 71, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 10649820965, capitale sociale Euro 10.000,00 interamente versato.

L'Offerente è un veicolo societario appositamente costituito in data 31 gennaio 2019 per procedere all'Offerta e il cui capitale sociale è detenuto da MED Platform I Slp ("**MED Platform I**") (in particolare da MED Platform I – Comparto 1, MED Platform I – Comparto 2 e MED Platform I – Comparto 3, congiuntamente i "**Comparti MED Platform I**"), e da MED Platform I-B Slp ("**MED Platform I-B**") e, congiuntamente con MED Platform I, i "**FIA MED Platform**"). MED Platform I e Med Platform I-B sono FIA di diritto francese gestiti da ArchiMed SAS ("**ArchiMed**").

In particolare, in forza di atto di trasferimento di quote stipulato in data 21 febbraio 2019, in fase di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi alla data della presente comunicazione, l'intero capitale sociale interamente sottoscritto e versato dell'Offerente è detenuto da:

- MED Platform I – Comparto 1 per il 26%;
- MED Platform I – Comparto 2 per il 14%;
- MED Platform I – Comparto 3 per il 12%;
- MED Platform I-B per il 48%.

Alla data della presente comunicazione, il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto dai FIA MED Platform, i quali sono gestiti in modo indipendente da ArchiMed in qualità di società di gestione ai sensi della Direttiva 2011/61/UE.

ArchiMed è una società di gestione di diritto francese nel settore del *private equity* costituita nel 2014 da un *team* esperto nel settore degli investimenti di *private equity*. La strategia di investimento è focalizzata in via esclusiva sul settore sanitario in Europa.

1.2 Le persone che agiscono di concerto in relazione all'Offerta

ArchiMed e i FIA Med Platform sono da considerarsi persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'articolo 101-*bis* del TUF, in quanto controllano direttamente o indirettamente lo stesso Offerente.

L'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle azioni e delle obbligazioni convertibili dell'Emittente, portate in adesione all'Offerta, e ad assumere obblighi e responsabilità connessi.

1.3 Gli impegni di adesione

In data odierna, l'Offerente ha stipulato con Giorgio Ruini, Marco Ruini e Silvia Ruini (rispettivamente "GR", "MR" e "SR"), un accordo volto a disciplinare l'impegno di GR, di MR, e di SR a portare in adesione all'Offerta medesima rispettivamente le n. 576.055, le n. 189.760 e le n. 140.260 azioni ordinarie (complessivamente n. 906.075 pari al 5,36% della totalità delle azioni oggetto dell'Offerta) dell'Emittente di loro titolarità (i "**Primi Impegni ad Aderire**").

In data odierna, l'Offerente ha, altresì, stipulato con Incab & Co. S.r.l. ("**Incab**" il cui capitale sociale è detenuto per il 25% da GR, per il 25% da MR, per il 25% da SR e per il 25% da Waltraud Vescoli) e Palmberg International B.V. ("**Palmberg**" il cui capitale sociale è detenuto per il 100% da Incab) un accordo volto a disciplinare l'impegno di Incab e Palmberg a portare in adesione all'Offerta medesima rispettivamente le n. 225.500 e le n. 7.384.845 azioni ordinarie (complessivamente n. 7.610.345 pari al 45,05% della totalità delle Azioni oggetto dell'Offerta) dell'Emittente di loro titolarità (il "**Secondo Impegno ad Aderire**").

In data odierna l'Offerente ha, altresì, stipulato con Quaestio Capital Management Società di Gestione del Risparmio S.p.A. (in nome e per conto di Quaestio Italian Growth Fund) e con First Capital S.p.A. (rispettivamente "**QCM**" e "**FC**" e unitamente a GR, MR, SR, Incab e Palmberg, i "**Soggetti Aderenti**") un accordo volto a disciplinare l'impegno di QCM e FC di portare in adesione all'Offerta medesima rispettivamente le n. 2.093.200 e le n. 942.229 azioni ordinarie (complessivamente n. 3.035.429 azioni pari al 17,97% della totalità delle Azioni oggetto dell'Offerta) e rispettivamente le n. 420 obbligazioni convertibili e le n. 97 obbligazioni convertibili (complessivamente n. 517 obbligazioni convertibili pari al 34,47% della totalità delle obbligazioni convertibili oggetto dell'Offerta) dell'Emittente di loro titolarità (il "**Terzo Impegno ad Aderire**" e unitamente ai Primi Impegni ad Aderire ed al Secondo Impegno ad Aderire gli "**Impegni ad Aderire**").

Gli Impegni ad Aderire hanno complessivamente ad oggetto n. 11.551.849 azioni ordinarie pari al 68,38% della totalità delle azioni oggetto dell'Offerta e n. 517 obbligazioni convertibili pari al 34,47% della totalità delle obbligazioni convertibili oggetto dell'Offerta.

L'Offerente ritiene che i Soggetti Aderenti non costituiscano persone che agiscono di concerto con l'Offerente medesimo, in quanto, anche in considerazione della definizione di "*persone che agiscono di concerto*" di cui all'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. a), del TUF, gli Impegni ad Aderire esauriscono la propria funzione con la prospettata adesione da parte dei Soggetti Aderenti all'Offerta e non hanno pertanto effetti sulla *governance* dell'Emittente. Pertanto, i Soggetti Aderenti non promuovono l'Offerta di concerto con l'Offerente, ma sono destinatari della stessa, come tutti gli altri azionisti dell'Emittente.

1.4 Il Management Agreement

In data odierna ArchiMed ha stipulato con MR un impegno irrevocabile, subordinato al perfezionamento dell'Offerta, a che l'Offerente e Bomi sottoscrivano con MR un *management agreement* (il "**Management Agreement**") al fine di stabilire termini e condizioni: (i) che disciplinano sia la carica di MR quale amministratore delegato nell'Emittente per un periodo triennale, salvo ulteriore rinnovo triennale, sia il suo rapporto quale dirigente nell'Emittente, (ii) per attribuire a MR il potere di individuazione e selezione del *top management* dell'Emittente, nonché (iii) l'investimento di MR nell'Offerente, ad esito dell'Offerta, per una porzione pari al 5% del capitale sociale dello stesso ad un controvalore unitario equivalente al prezzo offerto per le azioni nell'ambito dell'Offerta. Il Management Agreement include in allegato lo statuto dell'Offerente che entrerà in vigore ad esito dell'Offerta; tale statuto prevede particolari diritti patrimoniali a favore della quota detenuta da MR in caso di cambio di controllo nonché prevede un meccanismo di opzioni di acquisto e di vendita della quota detenuta da MR in caso di cessazione dalla carica di amministratore e/o dipendente di quest'ultimo.

2. L'EMITTENTE

L'Emittente è "Bomi Italia S.p.A.", società per azioni di diritto italiano con sede legale in Vaprio d'Adda, via Campo Cioso n. 125, codice fiscale, P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 05965610966, REA MI-1862425.

Alla data della presente comunicazione, il capitale sociale dell'Emittente è pari ad Euro 5.904.497,10, rappresentato da n. 16.893.916 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale.

L'Emittente ha emesso un prestito obbligazionario convertibile (il "**Prestito Obligazionario Convertibile**" o "**POC**") denominato "*Bomi Convertibile 6% 2015-2020*" avente un valore nominale complessivo di Euro 5.400.000,00 e costituito da n. 1.500 obbligazioni convertibili del valore nominale di Euro 3.600,00 cadauna, convertibile in n. 1.500.000 nuove azioni ordinarie (le "**Azioni di Compendio**").

Le azioni ordinarie dell'Emittente sono negoziate sull'AIM nonché diffuse tra il pubblico in misura rilevante ai sensi dell'articolo 116 del TUF e dell'articolo 2-bis del Regolamento Emittenti. Bomi risulta iscritta all'elenco degli emittenti strumenti finanziari diffusi tra il pubblico in misura rilevante predisposto dalla Consob, da ultimo, con delibera n. 19702 del 3 agosto 2016.

Le obbligazioni convertibili dell'Emittente derivanti dal POC sono negoziate sull'AIM.

Dalle informazioni reperibili dal sito internet dell'Emittente e comunicate dai Soggetti Aderenti, gli azionisti che possiedono partecipazioni superiori al 5% del capitale sociale dell'Emittente sono quelli indicati nella seguente tabella.

| Azionista | Numero di azioni | % sul numero di azioni in circolazione |
|---|------------------|--|
| Incab & Co. S.r.l. (in proprio e per il tramite della controllata Palmberg International B.V.) | 7.610.345 | 45,05% |
| Quaestion Italian Growth Fund gestito da Quaestio Capital Management Società di Gestione del Risparmio S.p.A. | 2.093.200 | 12,39% |
| First Capital S.p.A. | 942.229 | 5,58% |

In aggiunta, dalle informazioni comunicate dai Soggetti Aderenti, GR, MR, SR, possiedono le partecipazioni indicate nella seguente tabella.

| Azionista | Numero di azioni | % sul numero di azioni in circolazione |
|---------------|------------------|--|
| Giorgio Ruini | 576.055 | 3,41% |
| Marco Ruini | 189.760 | 1,12% |
| Silvia Ruini | 140.260 | 0,83% |

3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

3.1 Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto complessivamente n. 16.893.916 azioni ordinarie di Bomi, rappresentative complessivamente del 100% del capitale sociale emesso e sottoscritto alla data della presente comunicazione, nonché le Azioni di Compendio che dovessero essere emesse e sottoscritte entro la data di chiusura del Periodo di Adesione (le "**Azioni**"), e n. 1.500 obbligazioni convertibili derivanti dal POC (le "**Obbligazioni Convertibili**").

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti ordinari dell'Emittente e a tutti i titolari delle Obbligazioni Convertibili.

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

Si precisa che il numero delle Azioni e delle Obbligazioni Convertibili oggetto dell'Offerta potrebbe ridursi in conseguenza: (i) degli acquisti che l'Offerente potrà eventualmente effettuare entro la data di pubblicazione del Documento di Offerta; (ii) degli acquisti al di fuori dell'Offerta che l'Offerente potrà eventualmente effettuare entro la data di chiusura del Periodo di Adesione (così come sarà individuato e

precisato nel Documento di Offerta); e (iii) della variazione del numero di Obbligazioni Convertibili per effetto della conversione che dovesse intervenire entro la data di chiusura del Periodo di Adesione.

L'Offerente renderà note al pubblico le informazioni sulle operazioni relative agli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta perfezionate ai sensi dell'articolo 41, comma 2 del Regolamento Emittenti.

3.2 Corrispettivo unitario e controvalore massimo dell'Offerta

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo di Euro 4,00 per ogni Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo Azioni**") e un corrispettivo di Euro 4.000,00 per ogni Obbligazione Convertibile portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo Obbligazioni Convertibili**") e, insieme al Corrispettivo Azioni, il "**Corrispettivo dell'Offerta**").

Per ciascuna Obbligazione Convertibile apportata il Corrispettivo Obbligazioni sarà aumentato di un importo pari al rateo di interessi di cui all'art. VI del regolamento delle Obbligazioni Convertibili maturato nel Periodo di Interessi (come definito nel regolamento delle Obbligazioni Convertibili) durante il quale si verifica la data di pagamento dell'Offerta, calcolato dalla fine del Periodo di Interessi precedente fino alla data di pagamento dell'Offerta (di seguito, gli "**Interessi Maturati**"). L'esborso massimo per gli Interessi Maturati è stato calcolato in Euro 81.000.

Il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta sarà effettuato integralmente in contanti e si intende al netto di bolli, commissioni e spese, che restano a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, è a carico degli aderenti all'Offerta.

Dal Corrispettivo Azioni sarà dedotto l'importo di qualsiasi eventuale dividendo per azione ordinaria nell'eventualità che i competenti organi sociali dell'Emittente dovessero approvare la distribuzione ed effettivamente pagare successivamente alla Data del Documento di Offerta ma prima del trasferimento a favore dell'Offerente delle Azioni che saranno portate in adesione all'Offerta alla Data di Pagamento.

L'esborso massimo complessivo dell'Offerente, calcolato in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i destinatari della stessa e considerando anche l'esborso massimo per tutti gli eventuali Interessi Maturati, sarà pari ad Euro 73.656.664,00 (l' "**Esborso Massimo Complessivo**").

L'Offerente farà fronte all'Esborso Massimo Complessivo mediante ricorso ai mezzi provenienti dai FIA MED Platform. Tali mezzi provenienti dai FIA MED Platform deriveranno in parte da un finanziamento bancario ponte concesso da un primario istituto di credito e in parte dai mezzi propri rinvenienti dal richiamo degli impegni di sottoscrizione degli investitori dei FIA MED Platform. Il suddetto finanziamento ponte sarà rimborsato mediante ricorso ai mezzi propri rinvenienti dall'ulteriore richiamo degli impegni di sottoscrizione degli investitori dei FIA MED Platform, ulteriore richiamo che sarà effettuato a seguito dell'acquisto di efficacia dell'Offerta per effetto dell'avveramento o della rinuncia alle condizioni sospensive cui l'Offerta è soggetta.

Il Corrispettivo Azioni incorpora un premio del 30,67% rispetto al prezzo ufficiale unitario delle Azioni dell'Emittente registrato nell'ultimo giorno di negoziazione precedente alla data della presente comunicazione.

I dati contenuti nella tabella che segue fanno riferimento alla data del 28 febbraio 2019, ultimo giorno di borsa aperta prima del giorno della comunicazione dell'Offerta (la "**Data di Riferimento**").

| Periodo di riferimento | Prezzo medio ponderato (*) (in Euro) | Premio offerto v. prezzo medio ponderato |
|------------------------|--------------------------------------|--|
| 28 febbraio 2019 | 3,061 | 30,67% |
| 1 mese | 2,863 | 39,72% |
| 3 mesi | 2,666 | 50,03% |
| 6 mesi | 2,660 | 50,38% |
| 12 mesi | 3,010 | 32,89% |

(*) Prezzo ufficiale.

Il Corrispettivo Obbligazioni incorpora un premio dell'8,30% rispetto al prezzo ufficiale unitario delle Obbligazioni Convertibili dell'Emittente registrato nell'ultimo giorno di negoziazione precedente alla data della presente comunicazione.

I dati contenuti nella tabella che segue fanno riferimento alla Data di Riferimento.

| Periodo di riferimento | Valore nominale Obbligazioni Convertibili (in Euro) | Prezzo medio ponderato (*) (%) | Prezzo medio ponderato (*) (in Euro) | Premio offerto v. prezzo medio ponderato |
|------------------------|--|-----------------------------------|--|--|
| 28 febbraio 2019 | 3.600,000 | 102,600 | 3.693,600 | 8,30% |
| 1 mese | 3.600,000 | 103,038 | 3.709,380 | 7,83% |
| 3 mesi | 3.600,000 | 103,038 | 3.709,380 | 7,83% |
| 6 mesi | 3.600,000 | 104,519 | 3.762,690 | 6,31% |
| 12 mesi | 3.600,000 | 107,801 | 3.880,850 | 3,07% |

(*) Prezzo ufficiale.

3.3 Periodo di adesione

Il periodo di adesione all'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con la Consob e Borsa Italiana S.p.A. ai sensi dell'articolo 40 del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di quindici e un massimo di quaranta giorni di Borsa aperta, salvo proroga.

La data di pagamento del Corrispettivo dell'Offerta sarà il quinto giorno di Borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione (la "**Data di Pagamento**").

Per tutto il periodo in cui le Azioni e le Obbligazioni Convertibili portate in adesione all'Offerta resteranno vincolate a servizio dell'Offerta e, quindi, dalla data di inizio del Periodo di Adesione sino alla Data di Pagamento, gli aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali e amministrativi pertinenti alle Azioni e alle Obbligazioni Convertibili, ma non potranno cedere, in tutto o in parte le Azioni o le Obbligazioni Convertibili e, comunque, effettuare atti di disposizione (ivi inclusi pegni o altri gravami o vincoli) aventi ad oggetto le stesse Azioni e Obbligazioni Convertibili. Nel corso del medesimo periodo non saranno dovuti da parte dell'Offerente interessi sul Corrispettivo dell'Offerta.

3.4 Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta sarà promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni e le Obbligazioni Convertibili sono negoziate sull'AIM e sono soggette agli obblighi di comunicazione e agli adempimenti procedurali previsti dal diritto italiano.

L'Offerta non è e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, 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.

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.

4. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ai sensi degli articoli 101-*bis* e seguenti e dell'articolo 106, comma 4, del TUF (applicabile per richiamo volontario previsto dall'art. 11 dello Statuto dell'Emittente) e degli articoli 35 e seguenti del Regolamento Emittenti.

L'Offerta è finalizzata all'acquisto dell'intero capitale dell'Emittente e alla revoca delle rimanenti Azioni dell'Emittente dalla negoziazione su AIM in caso di superamento delle soglie previste dalla normativa applicabile (come richiamata dallo Statuto dell'Emittente).

Il gruppo cui l'Offerente appartiene è attivo nel settore biomedicale e farmaceutico. Pertanto l'Offerente è in grado di contribuire allo sviluppo dell'Emittente con le proprie significative competenze nel settore, in particolare nella strutturazione e implementazione della sua strategia di crescita.

L'Offerente ha promosso l'Offerta con una significativa valenza strategica: in particolare, grazie a importanti risorse che l'Offerente intende dedicare sia allo sviluppo organico, sia per linee esterne, l'Emittente stesso potrà continuare nel processo di sviluppo già avviato dall'attuale *management*, mirato al rafforzamento della presenza nei mercati esistenti e allo sviluppo di nuove aree geografiche.

L'Offerente intende, inoltre, sostenere e accelerare il processo di sviluppo di nuove competenze e di servizi innovativi positivamente avviato dall'attuale *management*, espandendo le opportunità di *business* e i servizi offerti dall'Emittente.

Al riguardo l'Offerente mira in generale a preservare la continuità con l'attuale *management* dell'Emittente, fermo restando che, in caso di esito positivo dell'Offerta, la carica di presidenza del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente potrebbe essere assunta da figure *partner* di ArchiMed con rilevante esperienza nel settore sanitario.

L'Offerente ritiene che il controllo totalitario dell'Emittente consentirebbe di perseguire più agilmente tali obiettivi strategici di lungo periodo, aumentandone la flessibilità gestionale ed operativa.

La promozione dell'Offerta offre agli azionisti dell'Emittente un'opportunità di disinvestimento da un titolo il cui andamento è stato caratterizzato da un esiguo volume medio giornaliero di scambi, nonché a condizioni economiche significativamente più favorevoli di quelle registrate negli ultimi anni dalle azioni dell'Emittente.

L'Offerta è anche finalizzata all'acquisto della totalità delle Obbligazioni Convertibili per consentire ai titolari delle stesse di aderire all'Offerta senza dover necessariamente convertirle durante il Periodo di Adesione e per massimizzare l'obiettivo dell'Offerente di acquistare l'intero capitale sociale dell'Emittente evitando effetti diluitivi dovuti alla conversione delle Obbligazioni Convertibili successivi al termine dell'Offerta.

La promozione dell'Offerta offre ai titolari delle Obbligazioni Convertibili dell'Emittente un'opportunità di disinvestimento da un titolo il cui andamento è stato caratterizzato da un esiguo volume medio giornaliero di scambi.

5. CONDIZIONI A CUI È SUBORDINATA L'OFFERTA

L'efficacia dell'Offerta (per tale intendendosi sia l'offerta rivolta ai titolari di Azioni sia quella rivolta ai titolari di Obbligazioni Convertibili) sarà condizionata ai seguenti eventi o circostanze (le "**Condizioni di Efficacia**"):

- a) che le adesioni all'Offerta abbiano per oggetto un numero complessivo di Azioni (incluse le Azioni di Compendio) tale da consentire all'Offerente di venire a detenere una partecipazione complessiva, tenuto conto degli acquisti eventualmente effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o da eventuali soggetti che agiscono di concerto con esso, superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente emesso e sottoscritto alla data di chiusura del Periodo di Adesione;
- b) che le adesioni all'Offerta abbiano per oggetto un numero di Obbligazioni Convertibili tale da consentire all'Offerente di venire a detenere un ammontare di Obbligazioni Convertibili, tenuto conto degli acquisti eventualmente effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o da eventuali soggetti che agiscono di concerto con esso, superiore al 70% del numero totale di Obbligazioni Convertibili emesse e in circolazione;
- c) al mancato verificarsi, entro il primo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione di: (i) eventi o situazioni straordinarie comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, nazionale o internazionale che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sull'Emittente o sulle società del gruppo a essa facente capo, ovvero (ii) fatti o situazioni relativi all'Emittente non già resi noti al mercato alla data della presente comunicazione ai sensi dell'articolo 102 del TUF, tali da comportare o che potrebbero ragionevolmente comportare, mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli al profilo patrimoniale, economico o finanziario dell'Emittente;
- d) che, entro il primo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione: (i) il Presidente e due amministratori dell'Emittente rassegnino le proprie dimissioni dalla carica di amministratore con efficacia solo condizionata all'acquisto di efficacia dell'Offerta e con dichiarazione scritta di non aver nulla a pretendere dall'Emittente ad eccezione dei compensi già maturati e non ancora corrisposti e (ii) almeno altri due amministratori dell'Emittente rassegnino le proprie dimissioni dalla carica di amministratore, con dichiarazione scritta di non aver nulla a pretendere dall'Emittente ad eccezione dei compensi già maturati e non ancora corrisposti e con efficacia condizionata

all'acquisto di efficacia dell'Offerta e a partire dalla prima assemblea dell'Emittente successiva alla Data di Pagamento;

- e) al raggiungimento, entro il terzo giorno di borsa aperta antecedente il termine del Periodo di Adesione, di un accordo fra l'Offerente ovvero l'Emittente, da un lato, e uno o più istituti bancari o finanziari, dall'altro lato, in cui questi ultimi abbiano assunto un impegno nei confronti dell'Offerente ovvero dell'Emittente a rifinanziare l'indebitamento esistente dell'Emittente per un importo in linea capitale almeno pari ad Euro 45 milioni, a condizioni non peggiorative rispetto ai termini e condizioni contenuti in un *term sheet* stipulato entro la data di pubblicazione del Documento di Offerta.

L'Offerente in qualsiasi momento, ai sensi di legge e nei limiti e secondo le modalità previste dal Regolamento Emittenti, potrà rinunciare, in tutto o in parte, alle condizioni di cui alla lettera a), b), d) ed e) sopra. Di tale rinuncia o modifica sarà data comunicazione con le modalità di cui all'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

L'Offerente si riserva la facoltà di modificare i termini delle condizioni che precedono, in qualsiasi momento e a proprio insindacabile giudizio, in tutto o in parte, in conformità alle previsioni di cui all'articolo 43, comma 1, del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione nelle forme previste dall'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle condizioni sospensive di cui sopra e qualora l'Offerente non decida di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà; in tal caso, le Azioni e le Obbligazioni Convertibili eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione degli aderenti, entro due giorni di borsa aperta dalla data in cui sarà comunicato per la prima volta il mancato avveramento delle condizioni stesse, e ritorneranno nella disponibilità degli aderenti per il tramite degli intermediari depositari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

6. MODIFICHE ALL'OFFERTA

Nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile e, in particolare, dei limiti e delle modalità previsti dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti, l'Offerente si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta entro il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione all'Offerta. Nel caso di modifiche apportate all'Offerta, la chiusura del periodo di adesione dell'Offerta non potrà avvenire in un termine inferiore a tre giorni lavorativi dalla data di pubblicazione della modifica.

7. REVOCA DELLE AZIONI DALLA NEGOZIAZIONE SULL'AIM

L'Offerta è finalizzata alla revoca dalla negoziazione sull'AIM delle Azioni (il "**Delisting**").

Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF

Nel caso in cui, 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 durante il Periodo di Adesione, l'Offerente - considerando altresì le partecipazioni detenute dalle persone che agiscono di concerto con il medesimo Offerente - venisse a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale emesso e sottoscritto dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora l'intenzione di non voler ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni ordinarie di Bomi.

Il conseguente obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (applicabile per richiamo volontario previsto dall'art. 11 dello Statuto dell'Emittente) (**"Obbligo di Acquisto delle Azioni ex articolo 108, comma 2, del TUF"**) sarà adempiuto dall'Offerente.

Ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF, l'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex articolo 108, comma 2, del TUF sarà adempiuto dall'Offerente riconoscendo un corrispettivo per ogni Azione determinato ai sensi dell'articolo 108, commi 3 e 4, del TUF.

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex articolo 108, comma 2, del TUF nel rispetto della normativa applicabile.

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex articolo 108, comma 2, del TUF, Borsa Italiana S.p.A. potrà disporre la revoca delle azioni ordinarie dell'Emittente dalla quotazione. In tal caso, gli azionisti di Bomi non aderenti all'Offerta e che non avessero inteso avvalersi del diritto di

richiedere all'Offerente di procedere all'acquisto delle loro Azioni in adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex articolo 108, comma 2, del TUF (salvo quanto indicato nel prosieguo), si ritroveranno titolari di strumenti finanziari non negoziati su alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

Obbligo di acquisto delle Azioni ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF ed esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF

Nel caso in cui, 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 durante il Periodo di Adesione e/o in adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex articolo 108, comma 2, del TUF, l'Offerente - considerando altresì le partecipazioni detenute dalle persone che agiscono di concerto con il medesimo Offerente - venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 111 del TUF applicabile per richiamo volontario previsto dall'art. 11 dello Statuto dell'Emittente) (il "**Diritto di Acquisto delle Azioni**"). Ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, comma 3, del TUF, così come richiamate dall'articolo 111 del TUF, il Diritto di Acquisto delle Azioni sarà esercitato dall'Offerente riconoscendo un corrispettivo per ogni Azione determinato ai sensi dell'articolo 108, commi 3 e 4 del TUF.

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni nel rispetto della normativa applicabile.

Il Diritto di Acquisto delle Azioni sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta o della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex articolo 108, comma 2, del TUF.

Si precisa che, nel caso in cui, 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 durante il Periodo di Adesione e/o in adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex articolo 108, comma 2, del TUF, l'Offerente - considerando altresì le partecipazioni detenute dalle persone che agiscono di concerto con il medesimo Offerente - venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente sarebbe obbligato, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, ad acquistare le Azioni non portate in adesione all'Offerta da chiunque ne faccia richiesta (l'**Obbligo di Acquisto delle Azioni ex articolo 108, comma 1, del TUF**).

L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto delle Azioni, adempirà all'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex articolo 108, comma 1, del TUF, dando pertanto corso ad un'unica procedura.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti del Diritto di Acquisto delle Azioni e dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex articolo 108, comma 1, del TUF, Borsa Italiana S.p.A. potrà disporre la sospensione e la revoca delle azioni ordinarie di Bomi dalla quotazione, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni.

Qualora, a seguito dell'Offerta, l'Offerente - considerando altresì le partecipazioni eventualmente detenute dalle persone che agiscono di concerto con il medesimo Offerente - venisse a detenere, avendo rinunciato alla condizione sospensiva relativa alla soglia di adesioni da parte degli azionisti dell'Emittente, una partecipazione complessiva inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente e, quindi, non si verificassero i presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e/o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF ovvero per l'esercizio del Diritto di Acquisto e per la conseguente revoca dalla quotazione delle azioni dell'Emittente, l'Offerente chiederà, ai sensi dell'articolo 2367 del Codice Civile al consiglio di amministrazione che venga convocata un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting. A tale riguardo, si precisa che ai sensi di quanto previsto dall'articolo 41 del Regolamento Emittenti, il Delisting dovrà essere approvato con almeno il 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea.

L'Offerente, dopo il completamento dell'Offerta valuterà l'opportunità di procedere alla fusione con l'Emittente. L'eventuale fusione sarà effettuata in conformità con le disposizioni normative e regolamentari applicabili e in linea con gli orientamenti espressi costantemente dalla società di gestione del mercato e recentemente confermati.

Si precisa che l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e il Diritto di Acquisto non si applicano alle Obbligazioni Convertibili.

Il Delisting delle Azioni dell'Emittente potrà comportare la revoca anche delle Obbligazioni Convertibili dalle negoziazioni sull'AIM, a loro volta basate sul presupposto della negoziazione sull'AIM stesso delle Azioni dell'Emittente.

8. PARTECIPAZIONI, INCLUSI GLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI CHE CONFERISCONO UNA POSIZIONE LUNGA SULL'EMITTENTE, DETENUTI DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

L'Offerente non possiede alcuna partecipazione al capitale dell'Emittente, né strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente

9. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA

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

10. GLOBAL INFORMATION AGENT E PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

Georgeson S.r.l. è stato nominato dall'Offerente quale Global Information Agent, al fine di fornire informazioni relative all'Offerta a tutti i detentori di Azioni.

A tal fine, sono stati predisposti dal Global Information Agent l'indirizzo di posta elettronica opa-bomi@georgeson.com e il numero verde 800.189.035. Questo numero telefonico sarà attivo tutti i giorni feriali fino alla chiusura del Periodo di Adesione, dalle 9:00 alle 18:00 ora italiana.

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito *internet* www.medplatform-one.com.

11. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE

Si riporta di seguito la lista degli *advisor* dell'Offerente:

- Gianni, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners, in qualità di consulente legale;
- Equita SIM S.p.A., in qualità di consulente finanziario e intermediario incaricato della raccolta delle adesioni;
- Bonafè Grifoni e Associati, in qualità di consulente fiscale;
- KPMG, in qualità di consulente contabile; e
- Bain & Company, in qualità di consulente industriale.

Milano, il 1 marzo 2019

Med Platform I Holding S.r.l.



COMUNICATO DELL'EMITTENTE

ai sensi dell'art. 103, comma 3 e comma 3-bis, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, e successive modifiche ed integrazioni (il "TUF") e dell'art. 39 del Regolamento emanato da CONSOB con deliberazione n. 11971 del 14 maggio 1999, e successive modifiche ed integrazioni (il "Regolamento Emittenti")

in relazione alla

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA AVENTE AD OGGETTO AZIONI E OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI

- BOMI ITALIA S.p.A. •

promossa da Med Platform I Holding S.r.l.

ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 4, del TUF come richiamati dall'articolo 11 dello statuto di Bomi Italia S.p.A.

-- approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 2 aprile 2019 --

INDICE

| | | |
|-----|---|----|
| 1. | PREMESSA | 7 |
| 1.1 | Le Offerte | 7 |
| 1.2 | Le finalità del Comunicato dell'Emittente | 9 |
| 2. | DESCRIZIONE DELLA RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE CHE HA APPROVATO IL COMUNICATO DELL'EMITTENTE | 10 |
| 2.1 | Partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione | 10 |
| 2.2 | Specificazione di interessi propri o di terzi relativi alle Offerte | 10 |
| 2.3 | Documentazione esaminata | 11 |
| 2.4 | Esiti della riunione del Consiglio di Amministrazione | 11 |
| 3. | DATI ED ELEMENTI UTILI PER L'APPREZZAMENTO DELLE OFFERTE | 11 |
| 4. | VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE OFFERTE E SULLA CONGRUITÀ DEL CORRISPETTIVO DELLE OFFERTE | 12 |
| 4.1 | Valutazioni sulle Offerte | 12 |
| (A) | Motivazioni delle Offerte e programmi futuri dell'Offerente | 12 |
| (B) | Modalità di finanziamento delle Offerte | 15 |
| (C) | Garanzia di Esatto Adempimento | 16 |
| (D) | Adesione con le Obbligazioni Convertibili o con le Azioni di Compendio – Conversione del POC | 16 |
| (E) | Valutazioni del Consiglio di Amministrazione | 17 |
| 5. | POSSIBILI SCENARI PER GLI AZIONISTI CHE NON ADERISCONO ALLE OFFERTE | 19 |
| 5.1 | Scenari relativi all'Offerta sulle Azioni | 19 |
| (A) | Adesione all'Offerta sulle Azioni | 19 |
| (B) | Mancata adesione all'Offerta sulle Azioni | 19 |
| 5.2 | Scenari relativi all'Offerta Sulle Obbligazioni Convertibili | 20 |
| (A) | Adesione all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili | 20 |
| (B) | Mancata adesione all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili | 20 |
| 5.3 | Valutazioni sul Corrispettivo delle Offerte | 21 |
| (A) | Valutazioni sul Corrispettivo delle Offerte contenute nel Documento di Offerta | 21 |
| (B) | <i>Fairness Opinion</i> dell'Advisor dell'Emittente: metodologie e criteri utilizzati e relative risultanze | 23 |
| (C) | Conclusioni del Consiglio di Amministrazione | 25 |
| 6. | INDICAZIONI IN MERITO ALLA PARTECIPAZIONE DEI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE ALLE TRATTATIVE PER LA DEFINIZIONE DELL'OPERAZIONE | 26 |
| 7. | AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICAZIONE DEI FATTI DI RILIEVO AI SENSI DELL'ARTICOLO 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI | 26 |
| 7.1 | Informazioni sui fatti di rilievo successivi all'approvazione dell'ultimo bilancio o dell'ultima situazione contabile infrannuale periodica pubblicata | 26 |
| 7.2 | Andamento recente e prospettive dell'Emittente, ove non riportate nel Documento di Offerta | 27 |
| 8. | CONCLUSIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE | 27 |

DEFINIZIONI

Di seguito sono riportate, in ordine alfabetico, le definizioni utilizzate nel presente Comunicato dell'Emittente:

| | |
|--|---|
| Aderenti | Gli Azionisti e gli Obbligazionisti che abbiano conferito le Azioni e/o le Obbligazioni Convertibili in adesione alle Offerte. |
| Advisor dell'Emittente | Il prof. Leonardo Luca Etro nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 18 marzo 2019 quale <i>advisor</i> finanziario dell'Emittente. |
| AIM Italia | Il sistema multilaterale di negoziazione denominato "AIM Italia" organizzato e gestito da Borsa Italiana, sul quale sono negoziate le Azioni e le Obbligazioni Convertibili. |
| Amministratori | I componenti del Consiglio di Amministrazione. |
| ArchiMed | ArchiMed SAS, con sede sociale in Le Terra Mundi 2 Place de Francfort 69003, Lione, iscritta al <i>Registre du commerce et des sociétés</i> di Lione, numero di identificazione 795309525, iscritta all'albo della <i>Autorité des marchés financiers</i> al numero GP-14000002. |
| Azioni | Le n. 16.893.916 Azioni Attuali, nonché le Azioni di Compendio che dovessero essere emesse e sottoscritte entro la data di chiusura del Periodo di Adesione, oggetto dell'Offerta sulle Azioni. |
| Azioni Attuali | Le n. 16.893.916 azioni ordinarie di Bomi pari al 100% della totalità delle azioni emesse da Bomi ed in circolazione alla Data del Comunicato dell'Emittente, ivi incluse le Azioni Proprie. |
| Azioni di Compendio | Le massime n. 1.500.000 azioni di compendio rivenienti dall'eventuale conversione del Prestito Obbligazionario Convertibile che sono oggetto dell'Offerta sulle Azioni. |
| Azioni Proprie | Le azioni proprie, tempo per tempo, detenute da Bomi che, alla Data del Comunicato dell'Emittente, ammontano a complessive n. 88.000 azioni, pari allo 0,52% del capitale sociale di Bomi. |
| Azionisti | I titolari di Azioni. |
| Banca Emittente la Garanzia di Esatto Adempimento o Banca Finanziatrice | Crédit Agricole Cariparma S.p.A., con sede legale in Parma, via Università n. 1, codice fiscale e numero iscrizione Registro Imprese di Parma n. 02113530345. |
| Borsa Italiana | Borsa Italiana S.p.A. con sede legale in Milano, piazza degli Affari n. 6 |
| Comunicato dell'Emittente o Comunicato | Il presente comunicato, redatto ed approvato dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 103, comma 3 e 3-bis del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti. |
| Comunicato dell'Offerente | Il comunicato diffuso dall'Offerente in data 1 marzo 2019, ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, e allegato al Documento di Offerta quale Appendice M.1. |
| Condizione sulla Soglia Azioni | La Condizione dell'Offerta sulle Azioni ai fini della quale è richiesto che le adesioni abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni (incluse le Azioni di Compendio) tale da consentire all'Offerente di venire a detenere una partecipazione complessiva, tenuto conto degli acquisti eventualmente effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente emesso e sottoscritto alla data di |

chiusura del Periodo di Adesione.

| | |
|--|--|
| Condizioni delle Offerte | Indica ciascuna delle condizioni sospensive alle quali è subordinata l'efficacia delle Offerte, come illustrato nel Paragrafo A.1, Sezione A, del Documento di Offerta. |
| Consiglio di Amministrazione | Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Comunicato dell'Emittente. |
| CONSOB | La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede legale in Roma, via G. B. Martini, n. 3. |
| Conto Vincolato | Il conto acceso dall'Offerente presso la Banca Emittente la Garanzia di Esatto Adempimento in cui è stata depositata dall'Offerente una somma pari all'Esborso Massimo Complessivo vincolato all'esatto e puntuale pagamento del Corrispettivo delle Offerte. |
| Corrispettivo Azioni | L'importo di Euro 4,00 che sarà pagato dall'Offerente agli Aderenti per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta sulle Azioni e acquistata dall'Offerente. |
| Corrispettivo delle Offerte | Il corrispettivo in denaro che sarà corrisposto a ciascun Aderente, costituito dal Corrispettivo Azioni e dal Corrispettivo Obbligazioni Convertibili. |
| Corrispettivo Obbligazioni Convertibili | L'importo di Euro 4.000,00, oltre interessi, per ogni Obbligazione Convertibile che sarà pagato dall'Offerente agli Aderenti per ciascuna Obbligazione Convertibile portata in adesione all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili e acquistata dall'Offerente. |
| Data del Comunicato dell'Emittente | La data di approvazione del Comunicato dell'Emittente, ossia il 2 aprile 2019. |
| Data del Documento di Offerta | La data di pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi dell'art. 38, comma 2, del Regolamento Emittenti. |
| Data di Pagamento | La data in cui sarà effettuato il pagamento dei Corrispettivi, come indicato nel Documento di Offerta. |
| Delisting | La revoca delle azioni di Bomi dalla quotazione sul AIM Italia. |
| Diritto di Acquisto | Il diritto di acquistare tutte le Azioni residue, ai sensi dell'articolo 111, comma 1, del TUF (applicabile per richiamo volontario previsto dall'articolo 11 dello statuto dell'Emittente), che l'Offerente eserciterà nel caso in cui venisse a detenere (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto), per effetto delle Adesioni all'Offerta sulle Azioni e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori della medesima entro il termine del Periodo di Adesione e/o degli acquisti effettuati durante, e/o per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 2, del TUF (applicabile per richiamo volontario previsto dall'articolo 11 dello Statuto dell'Emittente), una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente. Ai fini del calcolo delle soglie previste dagli articoli 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie verranno sommate alla partecipazione detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto. |
| Documento di Offerta | Il documento di offerta redatto dall'Offerente ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF e delle disposizioni di attuazione contenute nel |

Regolamento Emittenti.

| | |
|--|---|
| Emittente o Bomi | Bomi Italia S.p.A., con sede legale in Vaprio D'Adda, via Campo Cioso n. 125, iscritta al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e partita IVA 05965610966, capitale sociale interamente sottoscritto e versato pari a Euro 5.904.497,10, rappresentato da n. 16.893.916 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale espresso, quotate su AIM Italia e diffuse tra il pubblico in misura rilevante ai sensi dell'articolo 116 del TUF e dell'articolo 2-bis del Regolamento Emittenti. |
| Esborso Massimo Azioni | Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta sulle Azioni pari ad Euro 67.575.664,00 calcolato in caso di adesione all'Offerta sulle Azioni da parte di tutti gli Azionisti. |
| Esborso Massimo Azioni di Compendio | Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta sulle Azioni pari ad Euro 6.000.000,00 calcolato in caso di conversione delle Obbligazioni Convertibili in Azioni di Compendio e di adesione totalitaria all'Offerta sulle Azioni da parte di tutti gli Azionisti titolari di Azioni di Compendio. |
| Esborso Massimo Complessivo | Il controvalore massimo complessivo delle Offerte pari ad Euro 73.656.664,00 calcolato in caso di adesione alle Offerte da parte di tutti i destinatari della stessa e considerando anche l'Esborso Massimo Interessi Maturati. Si segnala che l'esborso massimo per il pagamento del Corrispettivo Obbligazioni Convertibili è alternativo all'esborso massimo per il pagamento del Corrispettivo Azioni relativo alle Azioni di Compendio che dovessero essere emesse e sottoscritte entro la data di chiusura del Periodo di Adesione. |
| Esborso Massimo Interessi Maturati | Il controvalore massimo degli eventuali Interessi Maturati pari ad Euro 81.000,00 calcolato in caso di adesione all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili da parte di tutti gli Obbligazionisti destinatari della stessa. |
| Esborso Massimo Obbligazioni Convertibili | Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili pari ad Euro 6.081.000,00 calcolato in caso di adesione all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili da parte di tutti gli Obbligazionisti e considerando anche l'Esborso Massimo Interessi Maturati. |
| Famiglia Ruini | I sigg.ri Giorgio Riuni, Marco Ruini e Silvia Ruini. |
| Fairness Opinion | La <i>fairness opinion</i> resa dall'Advisor dell'Emittente in data 1 aprile 2019 e allegata al Comunicato dell'Emittente. |
| FIA MED Platform | MED Platform I e MED Platform I-B |
| First Capital | First Capital S.p.A., con sede legale in Milano, viale Luigi Majno n. 17/A. |
| Garanzia di Esatto Adempimento | La garanzia di esatto adempimento, ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, con la quale la Banca Emittente la Garanzia di Esatto Adempimento si obbliga, irrevocabilmente, a procedere, in nome e per conto dell'Offerente, al pagamento del Corrispettivo delle Offerte, fino ad un ammontare complessivo pari all'Esborso Massimo Complessivo, utilizzando esclusivamente gli importi depositati sul Conto Vincolato. |
| Giorno di Borsa Aperta | Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana. |
| Gruppo Bomi | L'Emittente e le società dalla stessa, direttamente ed indirettamente, controllate. |

| | |
|---|--|
| Incab | Incab & Co S.r.l., con sede legale in Oggiono (LC), via Verdi n. 20. |
| Interessi Maturati | L'importo pari al rateo di interessi di cui all'articolo VI del Regolamento POC maturato nel Periodo di Interessi (come definito nel Regolamento POC) durante il quale si verifica la Data di Pagamento, calcolato dalla fine del Periodo di Interessi precedente fino alla Data di Pagamento, laddove il Periodo di Adesione non sia prorogato. |
| Impegni di Adesione | L'Impegno di Adesione Famiglia Ruini, l'Impegno di Adesione Incab/Palmberg, l'Impegno di Adesione Quaestio e l'Impegno di Adesione First Capital. |
| Impegno di Adesione Famiglia Ruini | L'impegno di adesione sottoscritto tra l'Offerte e ciascun componente della Famiglia Ruini in data 1 marzo 2019 avente ad oggetto l'impegno di ciascuno tra Giorgio Ruini, Marco Ruini e Silvia Ruini a portare in adesione alle Offerte rispettivamente n. 576.055, n. 189.760 e n. 140.260 Azioni (quindi complessivamente n. 906.075 Azioni pari al 5,36% del capitale sociale di Bomi) di loro titolarità. |
| Impegno di Adesione First Capital | L'impegno di adesione sottoscritto tra l'Offerte e First Capital in data 1 marzo 2019 avente ad oggetto l'impegno di quest'ultima a portare in adesione alle Offerte (i) n. 942.229 Azioni (pari al 5,58% del capitale sociale di Bomi) e (ii) n. 97 Obbligazioni Convertibili (pari al 6,47% delle Obbligazioni Convertibili di Bomi), di sua titolarità. |
| Impegno di Adesione Incab/Palmberg | L'impegno di adesione sottoscritto tra l'Offerte, da un lato, e Incab e Palmberg, dall'altro, in data 1 marzo 2019 avente ad oggetto l'impegno di queste ultime a portare in adesione alle Offerte rispettivamente n. 225.500 e n. 7.384.845 Azioni (quindi complessivamente n. 7.610.345 Azioni pari al 45,05% del capitale sociale di Bomi) di loro titolarità. |
| Impegno di Adesione Quaestio | L'impegno di adesione sottoscritto tra l'Offerte e Quaestio (in nome e per conto di Quaestio Italian Growth Fund) in data 1 marzo 2019 avente ad oggetto l'impegno di quest'ultima a portare in adesione alle Offerte (i) n. 2.093.200 Azioni (pari al 12,39% del capitale sociale di Bomi) e (ii) n. 420 Obbligazioni Convertibili (pari al 28% delle Obbligazioni Convertibili di Bomi), di sua titolarità. |
| Management Agreement | Il <i>management agreement</i> che dovrà essere stipulato, in caso di buon esito delle Offerte, dall'Offerente e dall'Emittente con Marco Ruini sulla base dell'impegno sottoscritto tra ArchiMed e Marco Ruini in data 1 marzo 2019, come illustrato nel Paragrafo H.1, Sezione H, del Documento di Offerta. |
| Med Platform I | Indica Med Platform I Slp, <i>société de libre partenariat</i> , fondo d'investimento alternativo di diritto francese gestito da ArchiMed, che tramite i propri comparti, Comparto 1, Comparto 2 e Comparto 3, detiene il 52% del capitale sociale dell'Offerente. |
| Med Platform I-B | Indica Med Platform I-B Slp, <i>société de libre partenariat</i> , fondo d'investimento alternativo di diritto francese gestito da ArchiMed, che detiene il 48% del capitale sociale dell'Offerente. |
| Obbligazioni Convertibili o Obbligazioni | Secondo il contesto, tutte o parte, o al singolare, ciascuna delle n. 1.500 obbligazioni convertibili di Bomi aventi un valore nominale di Euro 3.600,00 cadauna derivanti dal Prestito Obbligazionario Convertibile, quotate su AIM Italia. |
| Obbligazionisti | I titolari delle Obbligazioni Convertibili. |

| | |
|--|---|
| Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 1, del TUF | L'obbligo di acquistare tutte le Azioni residue in circolazione da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF (applicabile per richiamo volontario previsto dall'articolo 11 dello Statuto dell'Emittente), che l'Offerente adempirà nel caso in cui venisse a detenere (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto), per effetto delle Adesioni all'Offerta sulle Azioni e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori della medesima entro il termine del Periodo di Adesione e/o degli acquisti effettuati durante, e/o per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 2, del TUF (applicabile per richiamo volontario previsto dall'articolo 11 dello Statuto dell'Emittente), una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente. Ai fini del calcolo delle soglie previste dagli articoli 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie verranno sommate alla partecipazione detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto. |
| Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 2, del TUF | L'obbligo di acquistare tutte le Azioni residue in circolazione da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (applicabile per richiamo volontario previsto dall'articolo 11 dello Statuto dell'Emittente), che l'Offerente adempirà nel caso in cui venisse a detenere (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto), per effetto delle Adesioni all'Offerta sulle Azioni, e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori della medesima, successivamente alla Data di Annuncio ed entro il termine del Periodo di Adesione, una partecipazione complessiva nell'Emittente superiore al 90% e inferiore al 95% del capitale sociale di Bomi e non ripristini, entro 90 giorni, un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (applicabile per richiamo volontario previsto dall'articolo 11 dello Statuto dell'Emittente). Ai fini del calcolo delle soglie previste dagli articoli 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie verranno sommate alla partecipazione detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto. |
| Offerente o Med Platform I Holding | Med Platform I Holding S.r.l., con sede legale in Milano, Foro Buonaparte n. 71, numero di iscrizione nel Registro Imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e partita IVA 10649820965, capitale sociale interamente sottoscritto e versato pari ad Euro 10.000,00 alla Data del Documento di Offerta. |
| Offerta sulle Azioni | L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto le Azioni, promossa dall'Offerente ai sensi e per gli effetti del combinato disposto degli articoli 102, comma 1, e 106, comma 4, del TUF (come richiamato dall'articolo 11 dello Statuto di Bomi) nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, come descritta nel Documento di Offerta. |
| Offerta sulle Obbligazioni Convertibili | L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto le Obbligazioni Convertibili, promossa dall'Offerente ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, comma 1 del TUF. |
| Offerte | L'Offerta sulle Azioni e l'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili. |
| Palmberg | Palmberg International B.V., con sede in Amstelveen, Amsteldijk Noord 103 D. |
| Periodo di Adesione | Il periodo di adesione alle Offerte, concordato con Borsa Italiana, descritto nel Documento di Offerta. |

| | |
|--|--|
| Periodo di Interessi | Ai sensi dell'articolo VI, comma 6.4, del Regolamento POC, il periodo compreso tra una data di pagamento (inclusa) e la successiva data di pagamento (esclusa). Ai sensi del Regolamento POC, le date di pagamento degli interessi sono 31 marzo, 30 giugno, 30 settembre e il 31 dicembre di ciascun anno. |
| Persone che Agiscono di Concerto | Collettivamente, le persone che agiscono di concerto con l'Offerente, tra cui ArchiMed e FIA Med Platform ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis, lett. b), del TUF. |
| Prestito Obbligazionario Convertibile o POC | Il prestito obbligazionario convertibile denominato "Bomi Convertibile 6% 2015-2020" avente un valore nominale complessivo di Euro 5.400.000,00 e costituito da n. 1.500 Obbligazioni, convertibili in massime n. 1.500.000 Azioni di Compendio. |
| Procedura Congiunta | La procedura congiunta attraverso cui l'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ex art. 108, comma 1, del TUF, nei confronti dei titolari di Azioni che ne facessero richiesta, secondo le modalità che saranno concordate con CONSOB. |
| Quaestio | Quaestio Capital Management Società di Gestione del Risparmio S.p.A., con sede legale in Milano, Corso Como n. 15, in qualità di gestore del fondo di investimento alternativo mobiliare chiuso riservato denominato Quaestio Italian Growth Fund. |
| Regolamento AIM | Il regolamento emittenti dell'AIM Italia approvato e pubblicato da Borsa Italiana ed in vigore alla Data del Documento di Offerta. |
| Regolamento Emittenti | Il Regolamento CONSOB approvato con delibera n 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato. |
| Regolamento POC | Il regolamento del Prestito Obbligazionario Convertibile (copia del quale è allegata al Documento di Offerta, come Appendice D). |
| Rifinanziamento | Indica il finanziamento della Banca Finanziatrice in favore dell'Emittente di importo massimo complessivo in linea capitale non superiore a Euro 45 milioni, funzionale, tra l'altro, a consentire il rifinanziamento dell'indebitamento esistente del Gruppo Bomi ed i cui principali termini e condizioni sono descritti nel Term Sheet. |
| Sito | Il sito internet dell'Emittente www.bomigroup.com . |
| Term Sheet | Indica il <i>term sheet</i> allegato alla lettera di <i>commitment</i> sottoscritta tra l'Offerente e la Banca Finanziatrice in data 1 marzo 2019, che descrive i principali termini e condizioni del Rifinanziamento, come illustrati nel Paragrafo G.2.3, Sezione G, del Documento di Offerta. |
| Testo Unico o TUF | Il Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato ed integrato. |

1. **PREMESSA**

1.1 **Le Offerte**

In data 1 marzo 2019 l'Offerente ha reso noto alla CONSOB e al mercato, tramite la pubblicazione del Comunicato dell'Offerente, la propria decisione di promuovere le Offerte ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102 e 106, comma 4, del TUF.

Il Comunicato dell'Offerente è stato trasmesso da Bomi ai propri lavoratori ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del TUF.

Le Offerte hanno ad oggetto:

- (i) la totalità delle Azioni Attuali (pari a n. 16.893.916 azioni ordinarie) oltre alle eventuali Azioni di Compendio (pari a massime n. 1.500.000 azioni ordinarie) rinvenienti dalla conversione delle Obbligazioni Convertibili;
- (ii) la totalità delle Obbligazioni Convertibili (pari a n. 1.500 obbligazioni).

All'Offerta sulle Azioni si applicano, per richiamo disposto dall'articolo 11 dello statuto sociale di Bomi, le disposizioni di cui all'articolo 106, comma 4, del TUF (il quale, tra l'altro, prevede un'esenzione dall'obbligo di offerta nel caso in cui le partecipazioni sopra le soglie che farebbero scattare tale obbligo vengano detenute a seguito di un'offerta pubblica di acquisto o di scambio rivolta a tutti i possessori di titoli per la totalità dei titoli in loro possesso) nonché, ricorrendo il presupposto del raggiungimento da parte dell'Offerente, delle soglie di possesso del capitale sociale dell'Emittente ivi indicate, le disposizioni di cui agli articoli 108 e 111 del TUF e le relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti. Tali disposizioni non si applicano, invece, all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili.

Le Offerte sono promosse da "Med Platform I Holding S.r.l.", veicolo societario appositamente costituito in data 31 gennaio 2019, il cui capitale sociale è detenuto dai FIA MED Platform, fondi di investimento alternativi di diritto francese, gestiti da ArchiMed.

Come reso noto nel Comunicato dell'Offerente e riportato nel Documento di Offerta, in data 1 marzo 2019:

- (a) l'Offerente ha stipulato gli Impegni di Adesione aventi complessivamente ad oggetto n. 11.551.849 Azioni, pari al 68,38% del capitale sociale di Bomi nonché n. 517 Obbligazioni Convertibili, pari al 34,47% delle Obbligazioni Convertibili in circolazione. Per ulteriori informazioni in merito agli Impegni di Adesione si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.2 del Documento di Offerta;
- (b) ArchiMed ha stipulato con Marco Ruini un impegno irrevocabile, subordinato al perfezionamento delle Offerte, a che l'Offerente e Bomi, contestualmente alla Data di Pagamento, sottoscrivano con Marco Ruini il Management Agreement finalizzato a disciplinare: (i) sia la carica di Marco Ruini quale amministratore delegato nell'Emittente per un periodo triennale, salvo ulteriore rinnovo triennale, sia il suo rapporto quale dirigente nell'Emittente, (ii) l'attribuzione a Marco Ruini del potere di individuazione e selezione del *top management* dell'Emittente, nonché (iii) l'investimento di Marco Ruini nell'Offerente, ad esito delle Offerte, per una porzione pari al 5% del capitale sociale dello stesso ad un controvalore unitario equivalente al prezzo offerto per le Azioni nell'ambito dell'Offerta sulle Azioni. Il Management Agreement include in allegato lo statuto dell'Offerente che entrerà in vigore ad esito delle Offerte; tale statuto prevede particolari diritti patrimoniali a favore della quota che sarà detenuta da Marco Ruini in caso di cambio di controllo dell'Offerente nonché prevede un meccanismo di opzioni di acquisto e di vendita della quota che sarà detenuta nell'Offerente da Marco Ruini in caso di cessazione dalla carica di amministratore e/o dipendente di quest'ultimo. Per ulteriori informazioni sul Management Agreement si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.1 del Documento di Offerta.

Il numero delle Azioni e delle Obbligazioni Convertibili oggetto delle Offerte potrebbe variare in diminuzione, in conseguenza: (i) di acquisti al di fuori delle Offerte, che l'Offerente e/o le Persone che Agiscono di Concerto potranno eventualmente effettuare entro la data di chiusura del Periodo di Adesione, (iii) della riduzione del numero di Obbligazioni Convertibili, per effetto della eventuale conversione delle stesse effettuata entro il termine del Periodo di Adesione.

In data 19 marzo 2019, l'Offerente ha presentato alla CONSOB il Documento di Offerta ai sensi degli artt. 102,

comma 3, del TUF e 37-ter del Regolamento Emittenti. In data 3 aprile 2019, la CONSOB ha approvato il Documento di Offerta ai sensi dell'articolo 102, comma 4, del TUF.

Secondo quanto indicato nel Documento di Offerta, l'efficacia delle Offerte è condizionata ai seguenti eventi e circostanze:

- (A) che le adesioni all'Offerta sulle Azioni abbiano per oggetto un numero complessivo di Azioni (incluse le Azioni di Compendio) tale da consentire all'Offerente di venire a detenere una partecipazione complessiva, tenuto conto degli acquisti eventualmente effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente emesso e sottoscritto alla data di chiusura del Periodo di Adesione;
- (B) che le adesioni all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili abbiano per oggetto un numero di Obbligazioni Convertibili tale da consentire all'Offerente di venire a detenere un ammontare di Obbligazioni Convertibili, tenuto conto degli acquisti eventualmente effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o da Persone che Agiscono di Concerto, superiore al 70% del numero totale di Obbligazioni Convertibili emesse e in circolazione;
- (C) al mancato verificarsi, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione di:
 - (i) eventi o situazioni straordinarie comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, nazionale o internazionale che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sulle Offerte e/o sull'Emittente o sulle società del Gruppo Bomi, ovvero (ii) fatti o situazioni relativi all'Emittente non già resi noti al mercato alla data della Comunicato dell'Offerente, tali da comportare o che potrebbero ragionevolmente comportare, mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli al profilo patrimoniale, economico o finanziario dell'Emittente;
- (D) che, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione: (i) il Presidente e due amministratori rassegnino le proprie dimissioni dalla carica di amministratore con efficacia solo condizionata all'acquisto di efficacia delle Offerte e con dichiarazione scritta di non aver nulla a pretendere dall'Emittente ad eccezione dei compensi già maturati e non ancora corrisposti e (ii) almeno altri due amministratori rassegnino le proprie dimissioni dalla carica di amministratore, con dichiarazione scritta di non aver nulla a pretendere dall'Emittente ad eccezione dei compensi già maturati e non ancora corrisposti e con efficacia condizionata all'acquisto di efficacia delle Offerte e a partire dalla prima assemblea dell'Emittente successiva alla Data di Pagamento;
- (E) al raggiungimento, entro il terzo Giorno di Borsa Aperta antecedente il termine del Periodo di Adesione, di un accordo fra l'Offerente ovvero l'Emittente, da un lato, e uno o più istituti bancari o finanziari, dall'altro lato, in cui questi ultimi abbiano assunto un impegno nei confronti dell'Offerente ovvero dell'Emittente a rifinanziare l'indebitamento esistente dell'Emittente per un importo in linea capitale almeno pari ad Euro 45 milioni, a condizioni non peggiorative rispetto ai termini e condizioni contenuti nel Term Sheet.

L'Offerente in qualsiasi momento, ai sensi di legge e nei limiti e secondo le modalità previste dal Regolamento Emittenti, potrà rinunciare, in tutto o in parte, alle condizioni di cui alle lettere (A), (B), (D) ed (E).

Con riferimento alla Condizione sulla Soglia Azioni (di cui alla lettera (A) che precede), l'Offerente si riserva di rinunciare alla stessa – benchè non siano prevedibili alla Data del Documento di Offerta, tutti gli elementi rilevanti ai fini di una valutazione in ordine ad tale rinuncia – nel caso di raggiungimento, a seguito della chiusura del Periodo di Adesione, di una partecipazione tale per cui l'Offerente ritenga ragionevolmente che, anche tramite successivi acquisti di limitata entità nei limiti consentiti dalle applicabili disposizioni di legge, nel breve-medio tempo possa arrivare ad ottenere in assemblea l'approvazione del Delisting (per effetto dell'approvazione da parte di non meno il 90% dei voti degli Azionisti riuniti in assemblea); resta fermo, in ogni caso, che l'Offerente non intende rinunciare alla Condizione sulla Soglia Azioni qualora le adesioni all'Offerta sulle Azioni non consentano all'Offerente – tenuto conto di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente medesimo e dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori della medesima – di venire a detenere una partecipazione complessiva superiore all'80% del capitale sociale dell'Emittente.

L'Offerta sulle Azioni è finalizzata ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e, in ogni caso, a conseguire il Delisting di Bomi anche attraverso l'applicazione degli articoli 108 e 111 del TUF (applicabili per richiamo volontario previsto dall'articolo 11 del vigente statuto sociale di Bomi).

L'Offerente pagherà agli Aderenti il Corrispettivo Azioni (pari ad Euro 4,00 per ogni Azione portata in adesione) ed il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili (pari ad Euro 4.000,00 oltre interessi per ogni Obbligazione Convertibile portata in adesione).

Per ciascuna Obbligazione Convertibile portata in adesione il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili sarà aumentato di un importo pari agli Interessi Maturati. L'Esborso Massimo Interessi Maturati, pari ad Euro 81.000,00 è stato calcolato sulla base di un tasso di interesse annuo pari al 6% applicato all'ammontare complessivo del Prestito Obbligazionario Convertibile, pari a Euro 5.400.000,00 su base trimestrale.

Dal Corrispettivo Azioni sarà dedotto l'importo di qualsiasi eventuale dividendo per Azione nel caso in cui i competenti organi sociali dell'Emittente dovessero approvarne la distribuzione ed effettivamente pagare successivamente alla Data del Documento di Offerta ma prima del trasferimento a favore dell'Offerente delle Azioni che saranno portate in adesione all'Offerta sulle Azioni alla Data di Pagamento.¹

L'Esborso Massimo Azioni, calcolato in caso di adesione all'Offerta da parte di tutti gli Azionisti, sarà pari ad Euro 67.575.664,00.

L'Esborso Massimo Azioni di Compendio, calcolato in caso di adesione totalitaria all'Offerta sulle Azioni da parte di tutti gli Azionisti titolari di Azioni di Compendio, sarà pari ad Euro 6.000.000,00.

L'Esborso Massimo Obbligazioni Convertibili, calcolato in caso di adesione all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili da parte di tutti gli Obbligazionisti e considerando anche l'Esborso Massimo Interessi Maturati (pari complessivamente ad Euro 6.081.000,00) è alternativo all'esborso massimo per il pagamento del Corrispettivo Azioni relativo alle Azioni di Compendio che dovessero essere emesse e sottoscritte entro la data di chiusura del Periodo di Adesione.

L'Esborso Massimo Complessivo dell'Offerente (derivante dalla somma dell'Esborso Massimo Azioni e dell'Esborso Massimo Obbligazioni Convertibili), calcolato in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i destinatari della stessa e considerando anche l'Esborso Massimo Interessi Maturati, sarà pari ad Euro 73.656.664,00.

1.2 Le finalità del Comunicato dell'Emittente

Il Comunicato dell'Emittente è stato redatto ai sensi del combinato disposto degli artt. 103, comma 3 e 3-bis, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti ed illustra i principali aspetti ed i dati utili per l'apprezzamento delle Offerte e la valutazione del Consiglio di Amministrazione sulle Offerte medesime e sulla congruità del Corrispettivo delle Offerte.

Si precisa che le Offerte non ricadono nella fattispecie di cui all'articolo 39-bis del Regolamento Emittenti e, pertanto, non si rende necessaria la predisposizione del parere motivato degli amministratori indipendenti di Bomi, ai sensi per gli effetti del citato articolo.

In conformità a quanto previsto dall'articolo 103, comma 3-bis del TUF, il Comunicato dell'Emittente contiene una valutazione degli effetti che l'eventuale successo delle Offerte avrà sugli interessi dell'impresa nonché sull'occupazione e la localizzazione dei siti produttivi (successivo Paragrafo 4.1(E)(3)).

Il presente Comunicato dell'Emittente, contestualmente alla sua diffusione, verrà trasmesso ai rappresentanti dei lavoratori di Bomi ovvero direttamente ai suoi lavoratori.

Ai fini della redazione ed approvazione del Comunicato dell'Emittente, con deliberazione in data 18 marzo 2019 il Consiglio di Amministrazione ha nominato il prof. Leonardo Luca Etro quale Advisor dell'Emittente.

Per una completa ed integrale conoscenza dei presupposti e termini delle Offerte occorre fare esclusivo riferimento al Documento di Offerta. Il Comunicato dell'Emittente, pertanto, non intende in alcun modo sostituire il Documento di Offerta e non costituisce in alcun modo, né può essere inteso come, una raccomandazione ad aderire o a non aderire alle Offerte né sostituisce il giudizio di ciascun Azionista e/o Obbligazionista in relazione alle Offerte

.....
¹ Si segnala al riguardo che con deliberazione del Consiglio di Amministrazione del 29 marzo 2019, nel corso della quale è stato approvato il progetto di bilancio di esercizio ed il bilancio consolidato dell'Emittente, l'organo amministrativo non ha proposto alcuna distribuzione di dividendi.

medesime.

2. **DESCRIZIONE DELLA RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE CHE HA APPROVATO IL COMUNICATO DELL'EMITTENTE**

2.1 **Partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione**

Alla riunione del Consiglio di Amministrazione tenutasi in data 2 aprile 2019 alle ore 17:30, nel corso della quale è stata esaminata l'Offerta ed approvato il Comunicato dell'Emittente, hanno partecipato, di persona o mediante mezzi di telecomunicazione, i Consiglieri:

| | |
|--------------------------|--------------------------|
| Giorgio Ruini | Presidente |
| Marco Ruini | Amministratore Delegato |
| Stefano Camurri | Consigliere Esecutivo |
| Felipe Morgulis | Consigliere Esecutivo |
| Paolo Colonna | Consigliere |
| Alessandro Potestà | Consigliere |
| Stefano Di Meo | Consigliere |
| Giovanni Battista Donati | Consigliere Indipendente |
| Clelia Leto | Consigliere Indipendente |

Per il Collegio Sindacale erano presenti i Sindaci:

| | |
|---------------------|-------------------|
| Paolo Villa | Presidente |
| Nevio Della Valle | Sindaco Effettivo |
| Cristiano Del Torre | Sindaco Effettivo |

Alla riunione hanno altresì partecipato, previo consenso unanime dei presenti:

| | |
|--------------------|----------------------------------|
| Leonardo Luca Etro | Advisor dell'Emittente |
| Augusto Santoro | Consulente legale dell'Emittente |

2.2 **Specificazione di interessi propri o di terzi relativi alle Offerte**

Prima dell'esame e trattazione del punto all'ordine del giorno relativo all'esame delle Offerte e all'approvazione del Comunicato dell'Emittente, gli Amministratori di seguito indicati hanno reso noto ai sensi dell'art. 2391 del Codice Civile e dell'art. 39, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti, di essere portatori di un interesse proprio o di terzi rispetto alle Offerte, precisandone natura, origine e portata.

In particolare:

- (a) il Presidente del Consiglio di Amministrazione, dott. Giorgio Ruini, ha dichiarato di essere portatore di un interesse proprio e per conto di terzi rispetto alle Offerte in quanto titolare di n. 576.055 Azioni, pari 3,40% del capitale sociale di Bomi e parte dell'Impegno di Adesione Famiglia Ruini, nonché in considerazione della intervenuta sottoscrizione tra l'Offerente e Incab, società in cui egli ricopre le posizioni di consigliere e socio di minoranza, dell'Impegno di Adesione Incab/Palmberg;

- (b) l'Amministratore Delegato, dott. Marco Ruini, ha dichiarato di essere portatore di un interesse proprio e per conto terzi nelle Offerte in quanto titolare di n. 189.760 Azioni, pari al 1,12% del capitale sociale di Bomi e parte dell'Impegno di Adesione Famiglia Ruini, nonché in considerazione dell'impegno irrevocabile assunto da ArchiMed nei suoi confronti alla sottoscrizione del Management Agreement e della intervenuta sottoscrizione tra l'Offerente e Incab, società di cui egli è socio di minoranza, dell'Impegno di Adesione Incab/Palmberg;
- (c) l'Amministratore non esecutivo dott. Alessandro Potestà ha dichiarato, in relazione alle Offerte, di essere portatore di un interesse proprio e per conto di terzi, in quanto gestore di Quaestio Italian Growth Fund, fondo alternativo istituito e gestito da Quaestio Capital SGR S.p.A., parte dell'Impegno di Adesione Quaestio;
- (d) l'Amministratore non esecutivo Stefano Di Meo ha dichiarato di essere portatore di un interesse nelle Offerte per conto terzi in quanto dipendente di First Capital, parte dell'Impegno di Adesione First Capital.

2.3 Documentazione esaminata

Il Consiglio di Amministrazione, ai fini dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente, per acquisire una completa ed analitica conoscenza di tutte le condizioni delle Offerte, ha esaminato la seguente documentazione:

- (1) il Comunicato dell'Offerente;
- (2) i comunicati stampa diffusi dall'Emittente, per conto dell'Offerente, relativi alle Offerte;
- (3) il Documento di Offerta, nella versione trasmessa all'Emittente per la prima volta in data 19 marzo 2019, dopo l'avvenuto deposito dello stesso in CONSOB, nonché nelle versioni di volta in volta modificate nel relativo procedimento istruttorio e, infine, nella versione da ultimo trasmessa all'Emittente in data 1 aprile 2019;
- (4) la *Fairness Opinion* rilasciata dall'Advisor dell'Emittente in data 1 aprile 2019;
- (5) il bilancio consolidato del Gruppo Bomi al 31 dicembre 2017, la relazione finanziaria semestrale del Gruppo Bomi al 30 giugno 2018 nonché il progetto di bilancio di esercizio ed il bilancio consolidato del Gruppo Bomi al 31 dicembre 2018 come approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 29 marzo 2019.

Ai fini della propria valutazione delle Offerte e sulla congruità del Corrispettivo delle Offerte, il Consiglio di Amministrazione non si è avvalso di pareri di esperti indipendenti o di documenti di valutazione diversi e/o ulteriori rispetto a quelli sopra elencati.

2.4 Esiti della riunione del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione, nel corso della riunione del 2 aprile 2019, tenuto conto:

- delle dichiarazioni di interesse rese da alcuni Consiglieri ai sensi dell'art. 2391 del Codice Civile e dell'art. 39, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti;
- della *Fairness Opinion* rilasciata dall'Advisor dell'Emittente sulla congruità del Corrispettivo delle Offerte;

ha esaminato le Offerte e approvato all'unanimità il presente Comunicato dell'Emittente contenente ogni dato utile per l'apprezzamento delle Offerte nonché la propria valutazione sulla medesima e sulla congruità del Corrispettivo delle Offerte, conferendo altresì ampio mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro e con facoltà di subdelega, per procedere alla pubblicazione del Comunicato dell'Emittente stesso e a tutti gli adempimenti previsti dalla normativa vigente e, se del caso, per apportare allo stesso le modifiche ed integrazioni ritenute opportune e/o che venissero richieste dalla CONSOB (o, eventualmente, per tener conto del Documento di Offerta finale approvato) o da ogni altra autorità competente, ovvero per effettuare gli aggiornamenti che, ai sensi dell'art. 39, comma 4, del Regolamento Emittenti, si rendessero necessari e/o opportuni.

3. DATI ED ELEMENTI UTILI PER L'APPREZZAMENTO DELLE OFFERTE

Per una completa ed analitica conoscenza di tutti i termini e condizioni delle Offerte si rinvia al Documento di Offerta e alla ulteriore documentazione pubblicata e resa disponibile sul Sito (Sezione *Investor Relations / OPA*).

In particolare, si segnala che il Comunicato dell'Emittente viene diffuso congiuntamente al Documento di Offerta quale suo allegato.

Pertanto, per una più dettagliata informativa sui termini e le condizioni delle Offerte, si rinvia alle sezioni ed ai paragrafi del Documento di Offerta di seguito indicati:

- Sezione A - "Avvertenze";
- Sezione B - Paragrafo B.1.: "Informazioni relative all'Offerente";
- Sezione C - Paragrafo C.1.: "Categorie degli strumenti finanziari oggetto delle Offerte e relative quantità";
- Sezione D: "Strumenti finanziari della società emittente o aventi come sottostante detti strumenti posseduti dall'Offerente, anche a mezzo di società fiduciaria o per interposta persona";
- Sezione E: "Corrispettivo per gli strumenti finanziari e sua giustificazione";
- Sezione F: "Modalità e termini di adesione alle Offerte, data e modalità di pagamento del corrispettivo e di restituzione delle azioni e delle obbligazioni convertibili";
- Sezione G: "Modalità di finanziamento, garanzie di esatto adempimento e programmi futuri dell'offerente";
- Sezione H: "Eventuali accordi e operazioni tra l'offerente, i soggetti che agiscono di concerto con esso e l'emittente o gli azionisti rilevanti o i componenti degli organi di amministrazione e controllo del medesimo emittente".

4. **VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE OFFERTE E SULLA CONGRUITÀ DEL CORRISPETTIVO DELLE OFFERTE**

4.1 **Valutazioni sulle Offerte**

(A) **Motivazioni delle Offerte e programmi futuri dell'Offerente**

(1) Motivazioni delle Offerte

Secondo quanto rappresentato dall'Offerente nel Documento di Offerta (cfr. Sezione A, Paragrafo A.6 e nella Sezione G, Paragrafo G.2 del Documento di Offerta) l'Offerta sulle Azioni ha ad oggetto l'intero capitale dell'Emittente ed è volta ad ottenere il Delisting. Qualora ne sussistano i presupposti, il Delisting sarà ottenuto per effetto dell'adempimento all'Obbligo di Acquisto ex 108, comma 1 del TUF e/o all'Obbligo di Acquisto ex 108, comma 2 del TUF e/o attraverso l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Qualora il Delisting non venisse raggiunto ad esito dell'Offerta sulle Azioni, l'Offerente si riserva di conseguire tale obiettivo chiedendo al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2367 del Codice Civile, la convocazione di un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting stesso. Al riguardo l'Offerente precisa che, ai sensi di quanto previsto dall'articolo 41 del Regolamento AIM, il Delisting delle Azioni dovrà essere approvato con almeno il 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea. Come precisato dall'articolo 41 del Regolamento AIM, la sopra menzionata soglia del 90% si riferisce alla percentuale di voti espressi (e non al 90% della categoria degli strumenti finanziari).

L'Offerente, dopo il completamento delle Offerte valuterà l'opportunità di procedere alla fusione con l'Emittente. In particolare, qualora il Delisting non venisse raggiunto ad esito dell'Offerta sulle Azioni né in conseguenza della delibera assembleare ai sensi dell'articolo 41 del Regolamento AIM, l'eventuale fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente potrebbe comportare che le azioni dell'entità risultante dalla fusione non siano negoziate né su mercato regolamentati né su sistemi multilaterali di negoziazione. Tuttavia l'eventuale fusione sarebbe comunque effettuata ed approvata in conformità con le disposizioni normative e regolamentari applicabili e in linea con gli orientamenti espressi costantemente dalla società di gestione del mercato e recentemente confermati in base ai quali, ai sensi dell'articolo 41 del Regolamento AIM, il *quorum* rafforzato del 90% degli azionisti presenti in assemblea per le decisioni di revoca dalle negoziazioni su AIM Italia, si applica anche alle delibere aventi ad oggetto operazioni di fusione che comportino l'assegnazione in

concambio azioni non negoziate su AIM Italia o su un mercato regolamentato.

Il controllo totalitario dell'Emittente da parte dell'Offerente consentirebbe a quest'ultimo di perseguire più ampiamente i propri obiettivi strategici di lungo periodo, aumentandone la flessibilità gestionale ed operativa.

L'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili è finalizzata all'acquisto della totalità delle Obbligazioni Convertibili per consentire agli Obbligazionisti di aderire all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili senza dover necessariamente convertirle durante il Periodo di Adesione e per massimizzare l'obiettivo dell'Offerente di acquistare l'intero capitale sociale dell'Emittente evitando effetti diluitivi dovuti alla conversione delle Obbligazioni Convertibili successivi al termine dell'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili.

(2) Programmi futuri

In termini di programmi relativi alla gestione del *business* di Bomi, l'Offerente rappresenta nel Documento di Offerta come le Offerte abbiano una significativa valenza strategica per l'Offerente: in particolare, grazie a importanti risorse che l'Offerente intende dedicare sia allo sviluppo organico, sia per linee esterne, l'Emittente stesso potrà continuare nel processo di sviluppo già avviato dall'attuale *management*, mirato al rafforzamento della presenza nei mercati esistenti e allo sviluppo di nuove aree geografiche.

L'Offerente intende, inoltre, sostenere e accelerare il processo di sviluppo di nuove competenze e di servizi innovativi positivamente avviato dall'attuale *management*, espandendo le opportunità di *business* e il portafoglio prodotti offerti sul mercato.

Nel lungo periodo, l'Offerente potrà perseguire una strategia di creazione di valore dell'Emittente secondo le seguenti direttrici:

- (i) espansione tramite acquisizioni mirate di aziende concorrenti in Italia e all'estero, al fine di incrementare ulteriormente la presenza in Europa e consolidare la leadership in America Latina;
- (ii) professionalizzazione del *management team* e supporto di esperti provenienti dal *network* di ArchiMed ed aventi conoscenze specifiche nel settore di riferimento;
- (iii) internazionalizzazione, tipicamente attraverso un'accelerazione della crescita organica coadiuvata da acquisizioni *ad hoc*;
- (iv) innovazione di servizi attraverso un costante focus sui bisogni dei clienti.

L'Offerente intende, dunque, favorire l'espansione della presenza commerciale e operativa del Gruppo Bomi a livello internazionale, facendo leva anche sul portafoglio di competenze integrate e sul *know how* del *management* di ArchiMed, sempre tenendo presente l'esigenza di una gestione delle risorse coerente con l'attuale modello di *business* del Gruppo Bomi.

(3) Investimenti futuri e fonti di finanziamento

Come rappresentato nel Documento di Offerta, l'Offerente si propone di favorire un'accelerazione degli investimenti sia per la crescita interna sia per la crescita esterna del Gruppo Bomi.

Al riguardo nel Management Agreement che, in caso di buon esito delle Offerte, verrà stipulato dall'Offerente e dall'Emittente con Marco Ruini, sarà prevista la disponibilità dell'Offerente, anche per supportare l'azione del futuro *management* per la creazione di valore nell'azienda, a sostenere il piano di sviluppo dell'Emittente anche mediante azioni di ricapitalizzazione e con limitato ricorso alla leva finanziaria per l'esecuzione di operazione straordinarie di acquisizione anche di *business*.

A tal fine, ArchiMed valuterà i potenziali aumenti di capitale per sostenere le future acquisizioni in Europa e America Latina. L'attuale piano di sviluppo di ArchiMed prevede l'utilizzo di risorse significative dei FIA MED Platform per attuare questa strategia basata sulle acquisizioni.

Da un punto di vista della struttura finanziaria, si evidenzia che l'Offerente ha ottenuto dalla Banca Finanziatrice un *commitment*, con in allegato il Term Sheet, volto a consentire a Bomi di ottenere un finanziamento per un importo fino ad Euro 45 milioni da utilizzare, tra l'altro, per rifinanziare l'indebitamento

esistente del Gruppo Bomi ed esito delle Offerte (il “Rifinanziamento”).

Si riportano di seguito i principali termini e condizioni del Rifinanziamento che – subordinatamente al raggiungimento di un accordo tra le parti sulla forma della documentazione contrattuale, e alle condizioni ivi previste – sarà erogato in favore dell’Emittente, come descritti nel Term Sheet.

| | |
|------------------------------------|---|
| Importo del Rifinanziamento | Fino a Euro 45.000.000 (quarantacinque milioni). |
| Scopo | Il Rifinanziamento potrà essere utilizzato, tra l’altro, per il rimborso di parte dell’indebitamento esistente del Gruppo Bomi. |
| Scadenza Finale | 6 anni dalla data di sottoscrizione del contratto di finanziamento. |
| Rimborso | In n. 11 rate di importo variabile, secondo il seguente piano di ammortamento: |

| Data di rimborso | Rata di rimborso (in percentuale) | Euro |
|------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 31 dicembre 2019 | 8,89 | 4.000.000 |
| 30 giugno 2020 | 5,00 | 2.250.000 |
| 31 dicembre 2020 | 5,00 | 2.250.000 |
| 30 giugno 2021 | 5,78 | 2.600.000 |
| 31 dicembre 2021 | 5,78 | 2.600.000 |
| 30 giugno 2022 | 7,11 | 3.200.000 |
| 31 dicembre 2022 | 7,11 | 3.200.000 |
| 30 giugno 2023 | 8,00 | 3.600.000 |
| 31 dicembre 2023 | 8,00 | 3.600.000 |
| 30 giugno 2024 | 10,00 | 4.500.000 |
| Scadenza Finale | 29,33 | 13.200.000 |
| Totale | 100 | 45.000.000 |

| | |
|---------------------------|---|
| Tasso di interesse | Tasso variabile pari alla somma di: <ul style="list-style-type: none">tasso Euribor per periodi pari al periodo di interesse applicabile al Rifinanziamento; piùun margine pari a 190 basis points su base annua (il “Margine”) |
|---------------------------|---|

fermo restando che laddove l’Euribor fosse inferiore a zero, lo stesso si intenderà pari a zero. Qualora il prenditore stipulasse contratti di copertura del tasso di interesse con i *mandated lead arrangers* del Rifinanziamento, l’Euribor non sarebbe più soggetto al floor a zero, ma laddove la somma tra Euribor e Margine fosse inferiore a zero, lo stesso si intenderà pari a zero. Gli interessi dovranno essere pagati dal prenditore in via posticipata alla scadenza di ogni periodo di interesse. I periodi di interesse avranno durata di sei mesi.

| | |
|-----------------|--|
| Garanzie | Il Rifinanziamento sarà assistito dalle seguenti garanzie: <ul style="list-style-type: none">pegno sull’intero capitale sociale di Bomi detenuto dall’Offerente;cessione in garanzia dei finanziamenti soci che dovessero essere concessi in favore di Bomi;garanzia personale dell’Offerente. |
|-----------------|--|

| | |
|-----------------------------|--|
| Covenants finanziari | Per l’intera durata del Rifinanziamento dovranno essere rispettati i |
|-----------------------------|--|

seguenti covenants finanziari:

- DSCR (*i.e.* Consolidated Free Cash Flow / Consolidated Debt Service): superiore a 1, da verificare su base annuale con decorrenza a partire dal 31 dicembre 2020;
- leverage (*i.e.* Consolidated Net Debt / Consolidated EBITDA): da verificare su base semestrale con decorrenza a partire dal 31 dicembre 2019, secondo le seguenti soglie:
 - (i) 31 dicembre 2019: non superiore a 4,50;
 - (ii) 30 giugno 2020: non superiore a 4,50;
 - (iii) 31 dicembre 2020: non superiore a 3,50;
 - (iv) 30 giugno 2021: non superiore a 3,50;
 - (v) ogni altra data di rilevazione successiva al 31 dicembre 2021: non superiore a 2,60.

A fronte dello sfioramento dei *covenants* finanziari sarà ammesso un *equity cure*, che non potrà essere utilizzato in relazione a più di 3 sfioramenti non consecutivi e che non potrà in ogni caso essere applicato ai fini di un ricalcolo dell'EBITDA.

(B) **Modalità di finanziamento delle Offerte**

Secondo quanto dichiarato nel Documento di Offerta, l'Offerente farà fronte all'Esborso Massimo Complessivo facendo ricorso ai mezzi propri dei FIA MED Platform messi a disposizione da questi ultimi.

I mezzi provenienti dai FIA MED Platform derivano per una somma pari a Euro 56.656.664,00 da un finanziamento bancario ponte concesso ed erogato da Caceis Bank SA a MED Platform I in data 8 febbraio 2019 e per una somma pari a Euro 17.000.000,00 dai mezzi propri rinvenienti dal richiamo degli impegni di sottoscrizione degli investitori dei FIA MED Platform.

Il finanziamento concesso da Caceis Bank SA sarà rimborsato mediante ricorso ai mezzi propri rinvenienti dall'ulteriore richiamo degli impegni di sottoscrizione degli investitori dei FIA MED Platform. Tale ulteriore richiamo sarà effettuato a seguito dell'efficacia delle Offerte per effetto dell'avveramento o della rinuncia alle Condizioni delle Offerte.

In aggiunta l'Offerente rende noto nel Documento di Offerta che in data 15 marzo 2019, i mezzi provenienti dai FIA MED Platform sono stati versati all'Offerente a titolo di conto futuro aumento di capitale e depositati sul conto corrente aperto dall'Offerente presso la Banca Emittente la Garanzia di Esatto Adempimento e vincolato esclusivamente ed irrevocabilmente alle Offerte (il "**Conto Vincolato**"), per un importo complessivo di Euro 73.656.664,00 pari all'Esborso Massimo Complessivo, destinato al pagamento del Corrispettivo delle Azioni e del Corrispettivo Obbligazioni Convertibili.

L'Offerente ha, inoltre, conferito alla Banca Emittente la Garanzia di Esatto Adempimento istruzioni irrevocabili (anche nell'interesse degli Aderenti), affinché la Banca Emittente la Garanzia di Esatto Adempimento proceda, in nome e per conto dell'Offerente e anche a semplice richiesta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, al pagamento del Corrispettivo delle Offerte relativo alle Azioni e alle Obbligazioni Convertibili che saranno portate in adesione alle Offerte medesime (nonché, ove applicabile, relativo alle Azioni eventualmente oggetto dell'esercizio dell'Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 2, del TUF ovvero dell'Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto), alla relativa Data di Pagamento, utilizzando a tal fine esclusivamente le somme depositate sul Conto Vincolato.

Le somme depositate sul Conto Vincolato sono vincolate al pagamento, alla Data di Pagamento, del Corrispettivo Azioni e del Corrispettivo Obbligazioni Convertibili dovuti dall'Offerente ai sensi delle Offerte, nonché al pagamento del corrispettivo dovuto dall'Offerente per l'acquisto delle Azioni rimanenti ai sensi dell'Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 2, del TUF ovvero dell'Obbligo di Acquisto ex articolo 108,

comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto (ove applicabili) alla relativa Data di Pagamento.

(C) Garanzia di Esatto Adempimento

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Offerente nell'ambito delle Offerte, ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti, la Banca Emittente la Garanzia di Esatto Adempimento ha emesso, nell'interesse dell'Offerente, la Garanzia di Esatto Adempimento che prevede l'impegno da parte della Banca Emittente la Garanzia di Esatto Adempimento a procedere, in nome e per conto dell'Offerente, al pagamento del Corrispettivo delle Offerte, fino ad un ammontare complessivo pari all'Esborso Massimo Complessivo, utilizzando esclusivamente gli importi depositati sul Conto Vincolato.

La Garanzia di Esatto Adempimento, ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, consiste in una dichiarazione ai sensi della quale la Banca Emittente la Garanzia di Esatto Adempimento, in conformità alle istruzioni irrevocabili ricevute, si obbliga, irrevocabilmente, a procedere, in nome e per conto dell'Offerente: (i) al pagamento integrale del Corrispettivo delle Offerte fino a concorrenza dell'Esborso Massimo Complessivo esclusivamente mediante l'utilizzo delle somme depositate sul Conto Vincolato; (ii) al pagamento del corrispettivo dovuto dall'Offerente per l'acquisto delle Azioni rimanenti ai sensi dell'Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 2, del TUF ovvero dell'Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto (ove applicabili) alla relativa data di pagamento esclusivamente mediante l'utilizzo delle somme depositate sul Conto Vincolato.

La Garanzia di Esatto Adempimento è già pienamente efficace e lo sarà fino all'ultima delle seguenti date:

- (a) il primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento;
- (b) il primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di pagamento in relazione all'Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 2, del TUF; ovvero
- (c) il primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di pagamento in relazione al Diritto di Acquisto, nella quale adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 1, del TUF e (ii) la scadenza dei 5 anni successivi alla data in cui l'Offerente comunicherà all'Emittente ai sensi dell'articolo 111, comma 3, del TUF l'avvenuto deposito del Corrispettivo delle Offerte in relazione al Diritto di Acquisto, nella quale adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 1, del TUF.

La Banca Emittente la Garanzia di Esatto Adempimento ha accettato le istruzioni di cui sopra e ha confermato che alla data di rilascio della Garanzia di Esatto Adempimento le somme depositate nel Conto Vincolato non sono soggette a garanzie reali in favore proprio o di terzi.

(D) Adesione con le Obbligazioni Convertibili o con le Azioni di Compendio – Conversione del POC

Come rappresentato dall'Offerente nel Documento di Offerta, gli Obbligazionisti potranno decidere di aderire alle Offerte: (i) portando in adesione le Obbligazioni Convertibili dagli stessi detenute nell'ambito dell'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili, ovvero (ii) portando in adesione le Azioni di Compendio che riveneranno dall'esercizio del diritto di conversione di tali Obbligazioni Convertibili nell'ambito dell'Offerta sulle Azioni.

Ai sensi del Regolamento POC l'esercizio del diritto di conversione delle Obbligazioni Convertibili anche in ipotesi di promozione di un'offerta pubblica di acquisto sulle azioni dell'Emittente rimane una facoltà degli Obbligazionisti.

L'articolo VIII, comma 8.6, del Regolamento POC prevede comunque in caso promozione di un'offerta pubblica di acquisto o di scambio concernente tutte o parte delle Azioni Attuali, diversa in ogni caso da un'offerta pubblica di acquisto promossa dalla stessa Bomi su azioni proprie, l'Emittente è tenuta (i) a dare notizia agli Obbligazionisti (nelle forme di cui all'articolo XVII del Regolamento POC) della facoltà di esercitare tale diritto di conversione in qualunque momento, se del caso anche in via anticipata rispetto all'inizio del periodo di conversione e/o anche in deroga a quanto previsto alla lettera (d) del paragrafo 8.3 dell'articolo VIII del Regolamento POC (che dispone il divieto di esercizio del diritto di conversione nel periodo intercorrente tra l'approvazione del progetto di bilancio di esercizio e la data dell'assemblea di approvazione del bilancio di esercizio) con un preavviso massimo consentito dai termini dell'offerta, e (ii) a fare tutto quanto in proprio potere affinché la conversione venga attuata in un giorno tale da consentire agli Obbligazionisti che esercitino il proprio diritto di conversione di poter apportare all'offerta le azioni di

compendio così ottenute.

Come indicato nel Documento di Offerta, l'Offerente ritiene che, non considerando gli Interessi Maturati da corrispondersi agli Obbligazionisti alla Data di Pagamento, tenuto conto del rapporto di conversione previsto dal Regolamento PCO, il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili determini l'equivalenza economica per l'Obbligazionista tra (i) la conversione delle Obbligazioni Convertibili in Azioni di Compendio ed il successivo apporto di queste ultime all'Offerta sulle Azioni, e (ii) l'apporto delle Obbligazioni Convertibili alla Offerta sulle Obbligazioni Convertibili.

In ogni caso nell'ipotesi in cui le Obbligazioni Convertibili fossero convertite per aderire all'Offerta sulle Azioni con le Azioni di Compendio e l'Offerta sulle Azioni non si perfezionasse per mancato avveramento di una o più delle Condizioni delle Offerte, le Azioni di Compendio eventualmente portate in adesione all'Offerta sulle Azioni saranno rimesse a disposizione degli aderenti ma questi ultimi non potranno più revocare gli effetti della conversione rimanendo titolari di strumenti di capitale. Qualora gli Obbligazionisti aderissero all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili direttamente con le Obbligazioni Convertibili e l'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili non si perfezionasse per mancato avveramento di una o più delle Condizioni delle Offerte, in tale caso le Obbligazioni Convertibili portate in adesione saranno rimesse a disposizione degli Obbligazionisti aderenti.

L'Offerente evidenzia quindi che a fronte di una equivalenza economica tra l'adesione con le Obbligazioni Convertibili e l'adesione con le Azioni di Compendio, vi è una differenza in termini di effetto potenziale tra un tipo di adesione e l'altra in quanto, in caso di conversione delle Obbligazioni Convertibili e mancato perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni, non sarà possibile ripristinare lo *status quo ante* precedente le Offerte.

(E) **Valutazioni del Consiglio di Amministrazione**

(1) Valutazioni di carattere generale

Il Consiglio di Amministrazione, preso atto di quanto riportato nel Documento di Offerta, ritiene che i programmi dichiarati dall'Offerente e rappresentati nel Documento di Offerta, siano coerenti con l'orientamento strategico e l'attuale modello di *business* dell'Emittente e che l'impulso strategico e finanziario che l'Offerente intende offrire all'Emittente, in caso di buon esito delle Offerte, rappresenteranno un'importante supporto per Bomi ai fini del proprio percorso di crescita, sia organica sia per linee esterne.

Il Consiglio di Amministrazione concorda inoltre con l'Offerente nel ritenere che l'acquisto del controllo totalitario da parte di Med Platform I Holding e il conseguimento del Delisting potrebbe consentire all'Emittente e all'intero Gruppo Bomi maggiore elasticità nel cogliere le opportunità di crescita e nell'attuazione del proprio piano industriale.

Con riguardo invece a quanto rappresentato dall'Offerente circa la possibilità di procedere dopo il completamento delle Offerte alla fusione con l'Emittente, il Consiglio di Amministrazione precisa che, per quanto riguarda Bomi, nessuna analisi né attività istruttoria né valutazione è stata al riguardo compiuta dai competenti organi sociali.

(2) Valutazioni sugli effetti del successo delle Offerte sulla situazione finanziaria dell'Emittente

In relazione ai possibili effetti del successo delle Offerte sulla situazione finanziaria dell'Emittente, il Consiglio di Amministrazione segnala quanto segue.

Per effetto dell'eventuale cambio di controllo che conseguirebbe al successo delle Offerte, il Gruppo Bomi potrebbe trovarsi nella situazione di dover procedere ad un rimborso anticipato di alcune linee di credito a medio-lungo termine, per un importo complessivo di circa Euro 34.379.783, ove i relativi istituti finanziari decidessero di avvalersi della relativa previsione contrattuale.

Il *commitment* ottenuto dall'Offerente dalla Banca Finanziatrice alla concessione in favore dell'Emittente del Rifiuto ai termini e condizioni di cui al Term Sheet consentirà all'Emittente di reperire le risorse finanziarie necessarie a far fronte a tale eventualità nonché a procedere ad un complessivo rifinanziamento dell'indebitamento esistente, ottenendo pertanto le necessarie risorse funzionali a far fronte alle proprie obbligazioni derivanti dagli accordi attualmente in essere con gli istituti finanziari del Gruppo Bomi.

Il Consiglio di Amministrazione, preso atto di tale opportunità, precisa in ogni caso che al momento non è

stata condotta alcuna analisi approfondita né alcuna concreta riflessione sui termini e condizioni del Term Sheet né sulla effettiva convenienza per la Società di avvalersi di tale opportunità che l'Offerente renderà comunque disponibile al buon esito delle Offerte.

(3) Valutazioni sugli effetti del successo delle Offerte sui livelli occupazionali dell'Emittente e sulla localizzazione dei siti produttivi

In conformità a quanto riportato nel Documento di Offerta (Sezione G, Paragrafo G.2.4), nei 12-18 mesi successivi al perfezionamento delle Offerte, l'Offerente intende avviare approfondite analisi del contesto operativo del Gruppo Bomi volte a identificare e a porre in essere eventuali iniziative di ottimizzazione dei processi e delle procedure di tipo operativo, nonché della struttura del Gruppo Bomi, valutando altresì l'opportunità di procedere alla fusione con l'Emittente.

Sulla base quindi di quanto rappresentato nel Documento di Offerta, l'Offerente non ha ancora assunto alcuna decisione formale con riferimento a possibili operazioni straordinarie o riorganizzazioni dell'Emittente e del Gruppo Bomi e, conseguentemente, il Consiglio di Amministrazione non è in condizione di poter apprezzare le possibili iniziative strategiche ed industriali e, conseguentemente, le eventuali ricadute sui livelli occupazionali di Bomi e/o sulla localizzazione dei suoi siti produttivi.

Il Consiglio di Amministrazione precisa che non è pervenuto all'Emittente il parere di cui all'articolo 103, comma 3bis del TUF da parte dei rappresentanti dei lavoratori o direttamente dei lavoratori dell'Emittente che, ove rilasciato, sarà messo a disposizione del pubblico nel rispetto delle applicabili disposizioni legislative e regolamentari.

Il presente Comunicato è trasmesso ai lavoratori dell'Emittente ai sensi dell'articolo 103, comma 3-bis, del TUF.

(4) Valutazioni e decisioni del Consiglio di Amministrazione in merito alla conversione del POC

Il Consiglio di Amministrazione prende atto di quanto riferito dall'Offerente nel Documento di Offerta circa l'adesione alle Offerte con le Obbligazioni Convertibili e/o le Azioni di Compendio.

Al riguardo il Consiglio di Amministrazione, con avviso pubblicato in data 4 aprile 2019, ha reso noto agli Obbligazionisti che – in ragione delle Offerte e della durata del Periodo di Adesione – le limitazioni inerenti la possibilità di richiedere la conversione delle Obbligazioni Convertibili pendente la convocazione dell'Assemblea dei soci ai fini dell'approvazione del bilancio di esercizio (cfr. par. 8.3(d) del Regolamento del POC²), si intendono derogate al fine di consentire agli Obbligazionisti di poter portare le relative Azioni di Compendio in adesione all'Offerta sulle Azioni in conformità alle tempistiche della stessa.

Pertanto, in virtù di quanto precede, è consentita agli Obbligazionisti la presentazione delle richieste di conversione senza soluzione di continuità anche nel periodo intercorrente la data di deliberazione di convocazione dell'Assemblea dei soci ed il giorno in cui la stessa avrà luogo. Al riguardo si precisa che l'Assemblea ordinaria dei soci dell'Emittente per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 si terrà, in unica convocazione, il giorno 29 aprile 2019 e che, sulla base della proposta di destinazione dell'utile di esercizio 2018, come approvata dall'organo amministrativo in data 29 marzo 2019 (cfr. Paragrafo 7.1 che segue) l'Assemblea non sarà chiamata ad approvare la distribuzione di dividendi in favore dei titolari di Azioni.

Il Consiglio di Amministrazione, tramite il citato avviso, ha quindi invitato gli Obbligazionisti che intendano portare in adesione all'Offerta sulle Azioni le Azioni di Compendio rivenienti dalla conversione delle Obbligazioni a far pervenire le relative richieste di conversione entro e non oltre il termine del 30 aprile 2019 (il "**Termine**").

Ai sensi delle applicabili disposizioni regolamentari, le Azioni di Compendio derivanti dalle richieste di conversione presentate entro il Termine, saranno rese disponibili per la negoziazione, per il tramite di Monte Titoli S.p.A., il giorno di liquidazione successivo e pertanto in data in data 1 maggio 2019 ed in tempo utile

² Ai sensi dell'articolo VIII, comma 8.3(d) del Regolamento POC; *"le Richieste di Conversione non potranno essere presentate dal giorno (incluso) in cui si sia tenuto il consiglio di amministrazione che abbia convocato l'Assemblea dei soci per l'approvazione del bilancio di esercizi sino al giorno (incluso), in cui la stessa abbia avuto luogo (anche in convocazione successiva alla prima) e, comunque, sino al giorno (escluso) dell'eventuale stacco dei dividendi deliberato dall'Assemblea della Società"*.

per l'adesione delle stesse all'Offerta, fermo restando che:

- (i) gli Obbligazionisti che non intendano procedere ad una richiesta di conversione entro il Termine, potranno comunque partecipare all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili portando in adesione alla stessa in via diretta le Obbligazioni Convertibili di cui risultino titolari; e
- (ii) per le richieste di conversione pervenute oltre il Termine, le relative Azioni di Compendio saranno invece rese disponibili, secondo le ordinarie disposizioni regolamentari, il giorno di liquidazione successivo alla chiusura di ciascun mese di conversione e, pertanto, non potranno essere apportate all'Offerta sulle Azioni entro il Periodo di Adesione.

Come specificato dall'Offerente, qualora sorgessero comunque i presupposti dell'Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 2, del TUF ovvero i presupposti dell'Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto, i titolari di Azioni di Compendio che non le avessero ricevute in tempo utile per l'adesione pur avendo esercitato il diritto di conversione durante il Periodo di Adesione, potrebbero comunque aderire nel contesto delle procedure conseguenti al sorgere dell'Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 2, del TUF ovvero dell'Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto.

Nell'ipotesi in cui le Obbligazioni Convertibili fossero convertite per aderire all'Offerta sulle Azioni con le Azioni di Compendio e l'Offerta sulle Azioni non si perfezionasse per mancato avveramento di una o più Condizioni delle Offerte, le Azioni di Compendio eventualmente portate in adesione all'Offerta sulle Azioni saranno rimesse a disposizione degli Aderenti ma quest'ultimi non potranno revocare gli effetti della conversione e rimarranno titolari di strumenti di capitale. Qualora i titolari di Obbligazioni Convertibili aderissero all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili con le proprie Obbligazioni Convertibili e l'Offerta non si perfezionasse per mancato avveramento di una o più Condizioni delle Offerte, in tal caso le Obbligazioni Convertibili eventualmente portate in adesione all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili saranno rimesse a disposizione degli Aderenti

5. **POSSIBILI SCENARI PER GLI AZIONISTI CHE NON ADERISCONO ALLE OFFERTE**

Come più volte menzionato nel Documento di Offerta, l'obiettivo delle Offerte è l'acquisizione dell'intero capitale sociale dell'Emittente e la realizzazione del Delisting.

Il Documento di Offerta evidenzia, a favore degli Azionisti e degli Obbligazionisti ad ai fini delle loro valutazioni, i diversi scenari in caso di adesione o di mancata adesione alle Offerte, fermo restando il diritto degli Azionisti e degli Obbligazionisti durante tutto il Periodo di Adesione di trasferire le Azioni e le Obbligazioni Convertibili detenute dai medesimi sul mercato e, comunque, al di fuori delle Offerte.

5.1 **Scenari relativi all'Offerta sulle Azioni**

(A) **Adesione all'Offerta sulle Azioni**

In caso di adesione all'Offerta sulle Azioni e di avveramento delle Condizioni delle Offerte (o di rinuncia alle stesse da parte dell'Offerente) gli Azionisti riceveranno il Corrispettivo Azioni pari a Euro 4,00, per ciascuna Azione da essi posseduta e portata in adesione all'Offerta sulle Azioni.

(B) **Mancata adesione all'Offerta sulle Azioni**

In caso di mancata adesione all'Offerta sulle Azioni, per gli Azionisti dell'Emittente si profileranno i seguenti scenari alternativi:

- (1) adesioni superiori al 90% ma inferiori al 95% del capitale sociale dell'Emittente: qualora a seguito dell'Offerta sulle Azioni, l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta sulle Azioni, nonché di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della stessa dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto entro il termine del Periodo di Adesione, una percentuale superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente – che ha dichiarato di non volere ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni – adempirà all'Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 2, del TUF. In tal caso, dunque, gli Azionisti che non abbiano aderito all'Offerta sulle Azioni avranno diritto di chiedere all'Offerente di acquistare le loro Azioni, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF al corrispettivo determinato ai sensi dell'articolo

108, comma 3, del TUF (fermo restando che non troverà applicazione l'articolo 108, comma 4, del TUF). Ai sensi della "Parte Seconda – Linee Guida" dell'articolo 41 del Regolamento AIM, l'adesione all'Offerta sulle Azioni da parte di Azionisti che consentano all'Offerente di detenere – ad esito dell'Offerta sulle Azioni stessa, computando qualsivoglia partecipazione detenuta dall'Offerente nell'Emittente – un numero di Azioni che rappresenti una percentuale del capitale sociale dell'Emittente superiore al 90% del capitale stesso, determinerà automaticamente, a chiusura dell'Offerta sulle Azioni, i presupposti per il Delisting, senza necessità di alcun passaggio assembleare e/o di altra particolare formalità. Al verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 2, del TUF, Borsa Italiana disporrà la revoca delle Azioni dalle negoziazioni su AIM Italia a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 2, del TUF, salvo quanto di seguito indicato in relazione alla Procedura Congiunta. In tal caso, gli Azionisti che decidano di non aderire all'Offerta sulle Azioni e che non abbiano esercitato il diritto di chiedere all'Offerente di acquistare le loro Azioni, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento, salvo quanto previsto al successivo punto (2);

- (2) adesioni almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente: qualora a seguito dell'Offerta sulle Azioni, l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta sulle Azioni nonché di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della stessa dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto entro il termine del Periodo di Adesione e/o degli acquisti effettuati durante, e/o per effetto dell'adempimento all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, lo stesso Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto, adempiendo contestualmente all'Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 1, del TUF ed agli Azionisti sarà corrisposto un prezzo di acquisto per ciascuna Azione determinato ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF (fermo restando che non troverà applicazione l'articolo 108, comma 4, del TUF); Borsa Italiana potrà disporre la sospensione e la revoca delle Azioni dalla negoziazione su AIM, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto;
- (3) adesioni inferiori o pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente: qualora a seguito dell'Offerta sulle Azioni, l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta sulle Azioni, nonché di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della stessa dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto entro il termine del Periodo di Adesione, una percentuale inferiore o pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente, in linea con le motivazioni e gli obiettivi delle Offerte, chiederà, ai sensi dell'articolo 2367 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente che venga convocata un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting delle Azioni. A tale riguardo viene precisato che ai sensi di quanto previsto dall'articolo 41 del Regolamento AIM, il Delisting delle Azioni dovrà essere approvato con almeno il 90% dei voti degli Azionisti riuniti in assemblea.

5.2 Scenari relativi all'Offerta Sulle Obbligazioni Convertibili

(A) Adesione all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili

In caso di adesione all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili e di avveramento delle Condizioni delle Offerte (o di rinuncia alle stesse da parte dell'Offerente) gli Obbligazionisti riceveranno il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili pari a Euro 4.000,00, oltre interessi, per ciascuna Obbligazione Convertibile da essi posseduta e portata in adesione all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili.

(B) Mancata adesione all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili

In caso di mancata adesione all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili, laddove si addenesse al Delisting delle Azioni anche le Obbligazioni Convertibili potranno essere revocate dalle negoziazioni venendo meno la negoziazione delle attività sottostanti, ai sensi dell'articolo 41 Regolamento AIM. In caso di Delisting, i titolari delle Obbligazioni Convertibili che decidessero di non aderire all'Offerta sulle Obbligazioni Convertibili manterranno il diritto di conversione in Azioni non ammesse a negoziazione su AIM Italia ai termini e alle condizioni previste nel Regolamento POC, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

Laddove gli Obbligazionisti decidessero di convertire le Obbligazioni Convertibili in Azioni di Compendio, si profileranno gli stessi scenari applicabili agli Azionisti rappresentati nel precedente paragrafo 5.1.

5.3 Valutazioni sul Corrispettivo delle Offerte

(A) Valutazioni sul Corrispettivo delle Offerte contenute nel Documento di Offerta

(1) Corrispettivo Azioni

Il Consiglio di Amministrazione rileva che il Corrispettivo Azioni è fissato in Euro 4,00 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta sulle Azioni.

In aggiunta, l'Offerente precisa nel Documento di Offerta che il Corrispettivo Azioni sarà ridotto di qualsiasi eventuale dividendo che dovesse essere approvato e e pagato nel periodo compreso tra la Data del Documento di Offerta e la Data di Pagamento. Al riguardo il Consiglio di Amministrazione rileva inoltre che, come reso noto al mercato con comunicato in data 29 marzo 2019, la proposta di destinazione dell'utile di esercizio 2018 che verrà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea ordinaria dei soci in programma per il prossimo 29 aprile 2019 non prevedrà la distribuzione di dividendi.

Il Corrispettivo Azioni sarà interamente versato in contanti alla Data di Pagamento, fatte salve le eventuali proroghe o le modifiche delle Offerte che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento.

Secondo quanto indicato nel Documento di Offerta, il Corrispettivo Azioni 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 soci/obbligazionisti aderenti.

Secondo quanto indicato nel Documento di Offerta (Sezione E, Paragrafo E.1) il Corrispettivo Azioni è stato determinato dall'Offerente attraverso una valutazione condotta autonomamente, anche tenendo conto dei seguenti elementi:

- (a) il prezzo ufficiale di quotazione delle Azioni nell'ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la data del Comunicato dell'Offerente;
- (b) il profilo di limitata liquidità delle Azioni in termini di scambi effettuati sul mercato di Borsa.

L'Offerente precisa altresì nel Documento di Offerta che in data anteriore rispetto al Comunicato dell'Offerente ArchiMed, previa autorizzazione del Consiglio di Amministrazione e sottoscrizione di apposito accordo di riservatezza, ha svolto una *due diligence* confirmatoria sull'Emittente e sul Gruppo Bomi che ha avuto natura prettamente confermativa delle analisi svolte da ArchiMed sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili e ha riguardato documentazione fornita dall'Emittente non contenente dati sensibili da un punto di vista societario o commerciale, con la conseguenza che le informazioni messe a disposizione dell'Offerente non sono state da quest'ultimo ritenute qualificabili come informazioni privilegiate ai sensi del TUF, con l'effetto che i termini e condizioni delle Offerte non sono stati pertanto determinati sulla base di informazioni privilegiate.

In conformità a quanto indicato nel Paragrafo E.1.1 del Documento di Offerta il Corrispettivo Azioni incorpora un premio del 30,67% rispetto al prezzo ufficiale unitario delle Azioni dell'Emittente registrato nell'ultimo giorno di negoziazione precedente la diffusione del Comunicato dell'Offerente (*i.e.* il 28 febbraio 2019, la "**Data di Riferimento**").

Nella seguente tabella è riportato il confronto tra il Corrispettivo Azioni e i) il prezzo ufficiale delle Azioni registrato alla Data di Riferimento e ii) le medie ponderate per i volumi dei prezzi ufficiali delle Azioni relative a 1, 3, 6 mesi e a 1 anno precedente la Data di Riferimento.

| Riferimento | Corrispettivo Azioni e prezzo medio ponderato Azioni (Euro) | Premio/ (sconto) implicito nel Corrispettivo Azioni (%) |
|--------------------------------------|---|---|
| Corrispettivo Azioni | 4,000 | |
| Prezzo ufficiale al 28 febbraio 2019 | 3,061 | 30,67% |
| Media prezzi a 1 mese | 2,863 | 39,72% |
| Media prezzi a 3 mesi | 2,666 | 50,03% |
| Media prezzi a 6 mesi | 2,660 | 50,38% |

Secondo quanto riportato nel Documento di Offerta, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non hanno effettuato acquisti di Azioni nei dodici mesi anteriori al Comunicato dell'Offerente.

Si rinvia alla Sezione E.1 del Documento di Offerta per un esame della liquidità delle Azioni nonché per il confronto del Corrispettivo Azioni con alcuni indicatori dell'Emittente e altre informazioni in merito.

(2) Corrispettivo Obbligazioni Convertibili

Il Consiglio di Amministrazione rileva che il Corrispettivo Obbligazioni è fissato in Euro 4.000,00 per ciascuna Obbligazione Convertibile portata in adesione all'Offerta.

In aggiunta l'Offerente precisa nel Documento di Offerta che il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili sarà incrementato di un importo pari agli Interessi Maturati. L'esborso massimo per gli Interessi Maturati è stato calcolato in Euro 81.000,00 sulla base di un tasso di interesse annuo pari al 6% applicato all'ammontare complessivo del Prestito Obbligazionario Convertibile, pari ad Euro 5.400.000,00 su base trimestrale.

Il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili sarà interamente versato in contanti alla Data di Pagamento, fatte salve le eventuali proroghe o le modifiche delle Offerte che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento.

Secondo quanto indicato nel Documento di Offerta, il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili 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 soci/obbligazionisti aderenti.

Il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili è stato determinato dall'Offerente attraverso una valutazione condotta autonomamente, anche tenendo conto dei seguenti elementi:

- (a) il prezzo ufficiale di quotazione delle Obbligazioni Convertibili alla Data di Riferimento;
- (b) il profilo di limitata liquidità delle Obbligazioni Convertibili in termini di scambi effettuati sul mercato di Borsa;
- (c) il rapporto di conversione delle Obbligazioni Convertibili in Azioni di Compendio;
- (d) il profilo finanziario prospettico delle Obbligazioni Convertibili in termini di:
 - (i) interessi che matureranno dalla Data di Pagamento dell'Offerta alla data di scadenza del Prestito Obbligazionario Convertibile;
 - (ii) rimborso del valore nominale delle Obbligazioni Convertibili.

In conformità a quanto indicato nel Paragrafo E.2.1.1 del Documento di Offerta il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili incorpora un premio dell'8,30% rispetto al prezzo ufficiale unitario delle Obbligazioni Convertibili registrato alla Data di Riferimento.

Nella seguente tabella è riportato il confronto tra il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili e i) il prezzo ufficiale delle Obbligazioni Convertibili registrato alla Data di Riferimento e ii) le medie ponderate per i volumi dei prezzi ufficiali delle Obbligazioni Convertibili relative a 1, 3, 6 mesi e a 1 anno precedente la Data di Riferimento.

| Riferimento | Corrispettivo Obbligazioni Convertibili e prezzo medio ponderato Obbligazioni Convertibili (%) | Corrispettivo Obbligazioni Convertibili e prezzo medio ponderato Obbligazioni Convertibili (Euro) | Premio / (sconto) implicito nel Corrispettivo Obbligazioni Convertibili (%) |
|----------------------------|--|---|---|
| Corrispettivo Obbligazioni | 111,111 | 4.000,000 | |

| Convertibili | | | |
|--------------------------------------|---------|-----------|-------|
| Prezzo Ufficiale Data di Riferimento | 102,600 | 3.693,600 | 8,30% |
| Media prezzi a 1 mese | 103,038 | 3.709,380 | 7,83% |
| Media prezzi a 3 mesi | 103,038 | 3.709,380 | 7,83% |
| Media prezzi a 6 mesi | 104,519 | 3.762,690 | 6,31% |
| Media prezzi a 1 anno | 107,801 | 3.880,850 | 3,07% |

Fonte: elaborazione su dati forniti da Borsa Italiana

Secondo quanto riportato nel Documento di Offerta, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non hanno effettuato acquisti di Obbligazioni Convertibili nei dodici mesi anteriori al Comunicato dell'Offerente.

Si rinvia alla Sezione E.2 del Documento di Offerta per un esame della liquidità delle Obbligazioni Convertibili.

(B) Fairness Opinion dell'Advisor dell'Emittente: metodologie e criteri utilizzati e relative risultanze

Ai sensi dell'art. 39, comma 1, lettera d) del Regolamento Emittenti, il Consiglio di Amministrazione, si è avvalso del prof. Leonardo Luca Etro quale *advisor* finanziario dell'Emittente che ha rilasciato il proprio parere in data 1 aprile 2019 (qui allegato) secondo cui, a tale data e sulla base dei fattori e delle assunzioni ivi specificati, il Corrispettivo Azioni ed il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili che saranno pagati per cassa agli Azionisti e/o agli Obbligazionisti secondo i termini del Documento di Offerta, sono congrui (*fair*) dal punto di vista finanziario.

Ciò premesso e nel rinviare alla *Fairness Opinion* per tutti gli elementi di ulteriore dettaglio, si evidenzia che l'Advisor dell'Emittente ha condotto alcune analisi finanziarie per stimare gli intervalli del valore implicito delle Azioni nonché ulteriori considerazioni per valutare la congruità del Corrispettivo Obbligazioni Convertibili, di seguito riassunte (per i termini definiti si rinvia al testo integrale della *Fairness Opinion* allegato):

(1) Analisi condotte sul Corrispettivo Azioni

L'Advisor dell'Emittente, nell'ambito delle proprie analisi, ha utilizzato le seguenti metodologie:

- Multipli di mercato di società comparabili (*Trading Multiples*): sono state confrontate alcune informazioni finanziarie e di mercato dell'Emittente con analoghe informazioni finanziarie e di mercato per alcune selezionate società ritenute comparabili a Bomi e le cui azioni sono quotate su mercati regolamentati e non. Dopo aver calcolato i multipli impliciti EV/Ricavi e EV/EBITDA per il 2016, 2017 e 2018 e i multipli correnti nei giorni precedenti il Comunicato dell'Offerente, si sono applicati tali multipli alle metriche rilevanti di Bomi.
- Multipli di transazioni comparabili (*Transaction Multiples*): sono stati analizzati i termini finanziari relativi ad alcune selezionate operazioni di fusione e acquisizione, le cui società oggetto di acquisizione operavano interamente o parzialmente nei settori simili a quelli di Bomi. Per ciascuna operazione sono stati calcolati multipli EV/Ricavi ed EV/EBITDA impliciti nel prezzo pagato dall'acquirente, ed i multipli mediani risultanti sono stati applicati alla metrica rilevante dell'Emittente.
- Discounted Cash Flow (DCF): è stata condotta un'analisi su base *standalone*, scontando i flussi di cassa di Bomi nel periodo di previsione esplicita (derivanti dalle stime degli analisti, dalle informazioni fornite dal management e dalle ulteriori stime effettuate in accordo con il management) ed il Terminal Value ad un tasso di sconto pari all'11,6% stimato utilizzando il *Capital Asset Pricing Model*.
- Prezzi Azionari Storici (*Share price*): sono stati esaminati i corsi azionari dell'Emittente, ponderati per i relativi volumi di scambio, nei periodi di 24 e 12 mesi immediatamente precedenti il Comunicato dell'Offerente.
- Prezzi Obiettivo degli analisti di ricerca indipendenti (*Target Price*): sono stati esaminati i prezzi obiettivo relativi alle Azioni pubblicati fino alla data del Comunicato dell'Offerente da analisti che coprono il titolo dell'Emittente, giungendo a considerare un periodo ricompreso tra febbraio 2017 ed il 28 febbraio 2019 individuando tre distinte serie di Target Price: la serie dei prezzi maggiori, la serie dei prezzi minori e la serie dei Target Price medi.

- Premi offerti in precedenti offerte pubbliche di acquisto (Bid Premia): sono stati esaminati i premi pagati in precedenti offerte pubbliche di acquisto volontarie totalitarie promosse su azioni quotate nel mercato azionario italiano. La media di tali premi è stata applicata al relativo prezzo medio ponderato per i volumi di scambio delle Azioni nell'ultimo anno precedente la Data di Riferimento.

La tabella che segue riassume i risultati delle analisi sopra descritte:

| | Enterprise Value | Equity Value | Price per share | Premio/Sconto |
|------------------------------|------------------|--------------|-----------------|---------------|
| Trading Multiples | | | | |
| EV/Salesx | | | | |
| median | 102.362.955 | 52.024.216 | 3,08 | 29,89% |
| EV/EBIDTAx | | | | |
| median | 122.362.516 | 67.023.887 | 3,97 | 0,82% |
| Transaction Multiples | | | | |
| EV/Salesx | | | | |
| median | 83.785.752 | 59.037.752 | 3,49 | 14,46% |
| EV/EBIDTAx | | | | |
| median | 104.680.823 | 79.932.823 | 4,73 | -15,46% |
| DCF | | | | |
| WACC: 11,24% | 88.357.030 | 63.609.030 | 3,77 | 6,24% |
| Share Price | | | | |
| <i>Weighted</i> | | | | |
| avg2 years | | | 2,74 | 45,96% |
| avg1 year | | | 2,92 | 36,99% |
| <i>Not-Weighted</i> | | | | |
| avg2 years | | | 2,74 | 45,79% |
| avg1 year | | | 2,92 | 36,83% |
| Target Price | | | | |
| avg2 years | | | 4,10 | -2,54% |
| Bid Premia | | | | |
| avg. Bid premium | 10,80% | | 3,24 | 23,64% |

I valori sopra indicati sono stati ottenuti sulla base dei dati di Bomi al 31 dicembre 2017, al 30 giugno 2018 nonché sulla base delle previsioni finanziarie del management di Bomi relativamente ai dati di chiusura al 31 dicembre 2018 e sul presupposto del mancato esercizio da parte degli Obbligazionisti del diritto di conversione delle Obbligazioni Convertibili.

La tabella che segue riassume invece i risultati delle predette stime nell'ipotesi alternativa di totale esercizio del diritto di conversione da parte degli Obbligazionisti.

| | Enterprise Value | Equity Value | Price per share | Premio/Sconto |
|------------------------------|------------------|--------------|-----------------|---------------|
| Trading Multiples | | | | |
| EV/Salesx | | | | |
| median | 102.362.955 | 57.424.216 | 3,12 | 28,13% |
| EV/EBIDTAx | | | | |
| median | 122.362.516 | 72.423.887 | 3,94 | 1,59% |
| Transaction Multiples | | | | |
| EV/Salesx | | | | |
| median | 83.785.752 | 64.437.752 | 3,50 | 14,18% |

| | | | | |
|---------------------|-------------|------------|------|---------|
| EV/EBIDTax | | | | |
| median | 104.680.823 | 85.332.823 | 4,64 | -13,78% |
| DCF | | | | |
| WACC: 11,65% | 84.845.377 | 65.497.377 | 3,56 | 12,33% |
| Share Price | | | | |
| <i>Weighted</i> | | | | |
| avg2 years | | | 2,74 | 45,96% |
| avg1 year | | | 2,92 | 36,99% |
| <i>Not-Weighted</i> | | | | |
| avg2 years | | | 2,74 | 45,79% |
| avg1 year | | | 2,92 | 36,83% |
| Target Price | | | | |
| avg2 years | | | 4,10 | -2,54% |
| Bid Premia | | | | |
| avg. Bid premium | 10,80% | | 3,24 | 23,64% |

Infine, alla luce della intervenuta approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione in data 29 marzo 2019 del progetto di bilancio civilistico e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018, l'Advisor dell'Emittente ha altresì effettuato un aggiornamento delle citate valutazioni finanziarie (includere nell'Allegato 1 alla *Fairness Opinion*) arrivando alle medesime conclusioni precedentemente raggiunte.

(2) Analisi condotte sul Corrispettivo Obbligazioni Convertibili

Ai fini delle valutazioni in merito al Corrispettivo Obbligazioni Convertibili, l'Advisor dell'Emittente ha effettuato un'analisi del premio implicito nel Corrispettivo Obbligazioni Convertibili rispetto ai premi impliciti calcolati sui prezzi medi delle Obbligazioni Convertibili in periodi precedenti la Data di Riferimento (ed in particolare 6 mesi, 1 anno e 2 anni).

| | |
|-----------------------|----------------------|
| Corrispettivo Offerto | Premio rispetto a VN |
| 4.000 | 11,11% |

| | Media prezzo obbligazioni convertibili Bomi in periodi antecedenti al 28/02/2019 | Corrispettivo Implicito | Premio (sconto) implicito nel corrispettivo offerto |
|---------------------|--|-------------------------|---|
| 2 anni | 106,026 | 3.817 | 4,80% |
| 1 anno | 105,5215 | 3.799 | 5,30% |
| 6 mesi | 105,3369 | 3.792 | 5,48% |
| 28.02.19 (puntuale) | 102,6000 | 3.694 | 8,30% |

(3) Conclusioni dell'Advisor dell'Emittente

Ad esito delle analisi condotte e sulla base dei relativi risultati, l'Advisor dell'Emittente ritiene che il Corrispettivo Azioni ed il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili siano congrui da un punto di vista finanziario per i detentori di Azioni e di Obbligazioni Convertibili.

(C) **Conclusioni del Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto di quanto indicato nel Documento di Offerta e ha considerato la *Fairness Opinion*.

All'esito di tali analisi e considerazioni, il Consiglio di Amministrazione ritiene che le impostazioni metodologiche contenute nella *Fairness Opinion* dell'Advisor dell'Emittente, siano coerenti con la prassi di mercato e idonee a consentire lo svolgimento dell'attività valutativa.

In considerazione di quanto precede e facendo altresì riferimento ai programmi futuri dell'Offerente, il Consiglio di Amministrazione ritiene come l'allineamento strategico ed il prevedibile sostegno finanziario dell'Offerente rappresentino un elemento fondamentale per lo sviluppo del *business* dell'Emittente

Tenuto conto degli elementi sopra indicati, il Consiglio di Amministrazione, all'unanimità ha reputato congruo da un punto di vista finanziario il Corrispettivo delle Offerte ed ha approvato il presente Comunicato.

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

Si precisa che, con delibera in data 29 novembre 2018, il Consiglio di Amministrazione, preso atto di un possibile interessamento di ArchiMed alla realizzazione di un investimento nel capitale sociale di Bomi, e considerato che da tale investimento avrebbero potuto trarre benefici sia la Società che i propri azionisti, ha autorizzato ArchiMed a svolgere una *due diligence* relativa al Gruppo Bomi, previa sottoscrizione di un apposito accordo di riservatezza.

Per completezza di informazione, si segnala che:

- (i) l'Amministratore Delegato, dott. Marco Ruini, ha fornito la propria assistenza e disponibilità ad ArchiMed e all'Offerente in relazione al menzionato processo di *due diligence* oltre ad aver partecipato alle trattative intercorse con ArchiMed e l'Offerente ai fini della individuazione dei termini e condizioni del proprio Management Agreement;
- (ii) il Presidente del Consiglio di Amministrazione, dott. Giorgio Ruini, e l'Amministratore Delegato, dott. Marco Ruini, hanno partecipato alle trattative intercorse con ArchiMed e l'Offerente ai fini della stipulazione dell'Impegno di Adesione Famiglia Ruini e dell'Impegno di Adesione Incab/Pamlberg;
- (iii) l'Amministratore dott. Alessandro Potestà, ha partecipato alle trattative intercorse con ArchiMed, l'Offerente e Quaestio ai fini della stipulazione dell'Impegno di Adesione Quaestio.

Per ulteriori informazioni in merito agli interessi propri o di terzi relativi alle Offerte si rinvia al precedente Paragrafo 2.2.

7. **AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICAZIONE DEI FATTI DI RILIEVO AI SENSI DELL'ARTICOLO 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI**

7.1 **Informazioni sui fatti di rilievo successivi all'approvazione dell'ultimo bilancio o dell'ultima situazione contabile infrannuale periodica pubblicata**

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data 29 marzo 2019 il progetto di bilancio di esercizio dell'Emittente nonché il bilancio consolidato del Gruppo Bomi al 31 dicembre 2018. Tali dati finanziari hanno formato oggetto di apposito comunicato stampa diffuso dall'Emittente in data 29 marzo 2019 e sono altresì a disposizione del pubblico sul Sito.

Come risultante da predetto comunicato stampa, i risultati consolidati del Gruppo Bomi al 31 dicembre 2018 evidenziano:

- un valore della produzione consolidato per Euro 126 milioni (Euro 136,3 milioni a parità di cambi euro/valute 2017) contro Euro 117,9 milioni del 31 dicembre 2017;
- un margine operativo lordo (EBITDA) consolidato positivo per Euro 12,1 milioni (Euro 13,6 milioni a parità di cambi euro/valute 2017), al netto delle componenti straordinarie e non ricorrenti contro Euro 11,3 milioni del 31 dicembre 2017;
- un utile netto consolidato positivo per Euro 1,9 milioni (Euro 2,4 milioni a parità di cambi euro/valute 2017), di cui utile netto di competenza del Gruppo Bomi Euro 1,7 milioni (Euro 2,3 milioni a parità di cambi euro/valute 2017), contro Euro 2,8 milioni, di cui Utile netto di competenza del Gruppo Bomi Euro 2,1 milioni del 31 dicembre 2017;
- una posizione finanziaria netta consolidata pari ad Euro 35,2 milioni;
- un patrimonio netto consolidato pari ad Euro 12,8 milioni.

Come precisato nel medesimo comunicato stampa, i dati contabili ivi esposti sono dati rispetto ai quali non è stata ancora completata l'attività di revisione legale né l'attività di verifica da parte del Collegio Sindacale di Bomi.

Sempre in data 29 marzo 2019, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'assemblea dei soci per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 e la presa d'atto del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 per il giorno 29 aprile 2019, in unica convocazione. La documentazione richiesta dalla normativa vigente, ivi incluso copia del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018, sarà messa a disposizione dei soci e del pubblico nei tempi e secondo le modalità previste dalla normativa applicabile.

7.2 **Andamento recente e prospettive dell'Emittente, ove non riportate nel Documento di Offerta**

In conformità a quanto riportato nel comunicato stampa del 29 marzo 2019 sopra citato, il Gruppo Bomi continua il proprio forte impegno nell'ottimizzazione e consolidamento delle strutture con l'obiettivo di un continuo miglioramento della marginalità nonché il focus commerciale al fine di consolidare il concetto di piattaforma logistica portato avanti in Europa e nel Sud America, con l'obiettivo di acquisire i principali clienti con una logica multi paese e continentale, seguendo l'approccio di autentica partnership con il cliente.

Il 2019 si prospetta un anno importante per il Gruppo anche per la fondata attesa dell'aumento sempre crescente di contribuzione dai mercati oggetto di investimento in questi anni, con un conseguente impatto sui risultati del Gruppo Bomi.

Nel corso del 2018 il Gruppo Bomi ha preso una importante decisione in merito alla realizzazione del progetto di consolidamento delle strutture di magazzino in Italia che prevede l'acquisto di un magazzino da costruire a Spino d'Adda (CR) di circa 18.500 mq. Il nuovo Headquarter sarà attivo nel corso del 2019 e sarà un impianto logistico all'avanguardia per la raccolta e lo stoccaggio di prodotti Healthcare ed un hub di trasporto per la distribuzione su tutto il territorio nazionale ed internazionale, interamente a temperatura controllata. Il nuovo polo logistico e centro di distribuzione di Spino d'Adda prevede un investimento di circa Euro 14,5 milioni e si proporrà come un importante step di innovazione all'interno del mercato. Il progetto è finanziato attraverso un leasing immobiliare "costruendo" con UniCredit Leasing dell'importo di Euro 14,05 milioni della durata di 12 anni.

8. **CONCLUSIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Il Consiglio di Amministrazione, richiamando nella propria interezza le considerazioni espresse nel presente Comunicato, ritiene, per quanto attiene alle Offerte, che:

- (a) le Offerte rappresentino per gli Azionisti e per gli Obbligazionisti un'opportunità di liquidazione immediata e potenzialmente totale del proprio investimento, alle condizioni che il mercato presenta al momento;
- (b) gli Azionisti e/o gli Obbligazionisti che decidano di mantenere l'investimento debbono essere consapevoli delle incertezze intrinseche nella realizzazione dei piani dell'Offerente che troverebbero attuazione in un arco temporale protratto, così come della possibilità che l'investimento diventi meno liquido nel caso in cui il flottante, successivamente al completamento delle Offerte, non sia sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni sul AIM Italia o i titoli vengano comunque revocati dalla quotazione su AIM Italia.

Quanto al Corrispettivo delle Offerte, il Consiglio di Amministrazione, sulla base delle proprie valutazioni, nonché della *Fairness Opinion* ritiene che lo stesso sia **congruo da un punto di vista finanziario**.

In ogni caso, la convenienza economica dell'adesione alle Offerte dovrà essere valutata da ciascun Azionista e Obbligazionista all'atto dell'adesione alle Offerte medesime, tenuto conto di tutto quanto sopra esposto, dell'andamento dei relativi titoli e delle dichiarazioni dell'Offerente contenute nel Documento di Offerta, nonché della situazione economica, patrimoniale e fiscale dello stesso Azionista/Obbligazionista.

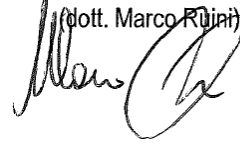
** *** **

Il presente Comunicato, unitamente ai suoi allegati, è pubblicato sul Sito.

Milano, 2 aprile 2019

**p. il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato**

(dott. Marco Ruffini)

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Marco Ruffini', written over the printed name.

Allegato: *Fairness Opinion*

Spettabile
Bomi Italia S.p.A.
Via Campo Cioso, 125
20069 Vaprio d'Adda (MI)
ITALIA

Alla cortese attenzione del Consiglio di Amministrazione di Bomi Italia S.p.A.

Milano, 1 aprile 2019

Oggetto: *Parere sulla congruità, dal punto di vista finanziario, del corrispettivo dell'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto le azioni e le obbligazioni convertibili di Bomi Italia S.p.A.*

Premessa

In data 1° marzo 2019, Med Platform I Holding S.r.l. (anche denominato "l'Offerente"), ha comunicato la propria decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria (di seguito denominata "OPA" o "la Transazione") avente ad oggetto la totalità delle azioni e delle obbligazioni convertibili di Bomi Italia S.p.A. (d'ora in avanti, "la società", "Bomi", "l'Emittente").

Il prezzo offerto (d'ora in avanti, "il Corrispettivo") è pari a €4,00 per azione e €4.000,00 per obbligazione convertibile. Il prezzo ufficiale unitario delle Azioni ponderato per i relativi volumi di scambio alla data del 28 febbraio 2018 (ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la data di annuncio della decisione dell'Offerente di promuovere l'Offerta) è stato pari a Euro 3,061 (Fonte: Borsa Italiana). Pertanto il Corrispettivo Azioni incorpora un premio del 30,67% rispetto a tale quotazione delle Azioni. Il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili incorpora un premio dell'8,30% rispetto alla quotazione del 28 febbraio 2019.

L'OPA riguarda anche le eventuali azioni di compendio attribuite in conversione ai possessori di obbligazioni convertibili in azioni secondo quanto previsto dal Regolamento del prestito obbligazionario convertibile "BOMI CONVERTIBILE 6% 2015-2020" (di seguito denominato "POC").

La Transazione, in considerazione delle caratteristiche dell'Offerta, ha ad oggetto un numero massimo di n. 18.393.916 azioni (n. 16.893.916 azioni ordinarie e n. 1.500.000 azioni rinvenienti dalla conversione di n. 1.500 obbligazioni convertibili in azioni).

Lo scrivente, Prof. Leonardo Luca Etro, è stato incaricato dal Consiglio di Amministrazione di Bomi (di seguito anche "il Cda") di redigere un parere di congruità finanziaria sul Corrispettivo (l'Incarico).

Lo scrivente dichiara che ai fini dello svolgimento dell'Incarico ha adottato i PIV - Principi Italiani di Valutazione.

1. Profili dell'incarico

1.1. Le caratteristiche dell'operazione analizzata, le finalità dell'incarico ricevuto e l'unità di valutazione

Come esplicitato in premessa, in data 1 marzo 2019 l'Offerente ha promosso un'OPA avente ad oggetto la totalità delle azioni in circolazione Bomi nonché la totalità delle obbligazioni convertibili POC e delle azioni di compendio attribuite in conversione ai possessori di obbligazioni convertibili in azioni secondo quanto disciplinato dal POC stesso.

Conseguentemente, ai sensi dell'articolo 103 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato - Testo Unico della Finanza (di seguito anche "il TUF"), il Cda è tenuto a diffondere un comunicato contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'offerta e la propria valutazione sulla medesima (il "Comunicato dell'Emittente").

Ai sensi dell'articolo 39, comma 1, lettera d) del Regolamento Consob adottato con delibera n.11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il "Regolamento Emittenti"), il Cda di Bomi si è

avvalso della facoltà di nominare un esperto indipendente per un supporto nella formulazione del giudizio sull'offerta. In tale contesto il Cda ha conferito al sottoscritto un incarico finalizzato all'emissione di una *fairness opinion* (il "Parere") con riferimento alla congruità dal punto di vista finanziario del Corrispettivo.

Il Parere è stato quindi redatto a supporto e per uso interno ed esclusivo del Cda di Bomi che, in conformità a quanto previsto nella lettera d'incarico, se ne potrà avvalere per le decisioni di propria competenza.

Il Parere: (a) non potrà essere pubblicato o divulgato a terzi, in tutto o in parte, o utilizzato per scopi diversi da quelli indicati nel Parere stesso e nell'Incarico, salvo preventiva autorizzazione scritta del Prof. Leonardo Luca Etro ovvero richiesta da leggi o regolamenti o da qualsiasi autorità di mercato o altra autorità competente, fermo restando che è autorizzata fin da ora la pubblicazione di una copia integrale quale allegato del Comunicato dell'Emittente; (b) è indirizzato esclusivamente al Cda di Bomi e nessuno, ad eccezione dei destinatari del Parere, è autorizzato a fare affidamento su quanto riportato nel Parere; (c) non potrà essere utilizzato per scopi diversi rispetto a quelli sopra indicati né le valutazioni riportate nel Parere sono da considerarsi in un contesto diverso da quello in esame; (d) è basato sul complesso delle valutazioni e considerazioni ivi contenute e, pertanto, nessuna parte del Parere potrà essere utilizzata disgiuntamente rispetto al Parere nella sua interezza.

Il presente Parere non potrà essere considerato in alcun modo quale raccomandazione ai membri del Consiglio di Amministrazione della società, ai soci di quest'ultima, o ad ogni altra parte, ad approvare o non approvare la Transazione, in tutto o in parte. Tale decisione dovrebbe anche prendere in considerazione criteri ed informazioni diverse da quelle cui si fa riferimento nel presente documento (ad esempio, commerciali, previdenziali, industriali, strategiche, etc.). Il presente Parere è reso esclusivamente al Consiglio di Amministrazione della società, ai fini di assisterlo nella propria valutazione della Transazione. La decisione di procedere o non procedere con, ovvero di completare o non completare la Transazione, sarà in ogni caso responsabilità esclusiva del Consiglio di Amministrazione di Bomi e dei soci della stessa, i quali dovranno svolgere le proprie analisi indipendenti sulla Transazione e sull'opportunità o meno di procedere alla stessa.

Resta espressamente inteso che il Parere è destinato in via esclusiva all'attenzione del Consiglio d'Amministrazione del Cliente il quale è l'unico soggetto che potrà fare affidamento su di esso e non è reso a, ovvero a beneficio di, e non conferirà diritti o rimedi a, nessun soggetto diverso dal Consiglio di Amministrazione della società. Il parere si basa necessariamente sulle condizioni e circostanze finanziarie, economiche, monetarie, di mercato e di altro genere in essere alla data di oggi, e sulle informazioni rese a noi disponibili alla data di oggi. Resta inteso che sviluppi successivi potrebbero avere un impatto su questo parere, e lo scrivente non ha alcun obbligo di aggiornare, rivedere o confermare questo parere. Questo parere è fornito ai sensi del Mandato firmato il 18 marzo 2019, è soggetto ai termini dello stesso ed è redatto in lingua italiana. Qualora tradotto in una lingua diversa dall'italiano, nel caso in cui vi fossero delle discrepanze tra la versione in lingua italiana e la versione in qualsiasi altra lingua, la versione in lingua italiana prevarrà sempre.

Come ricordato la "Transazione" ha per oggetto la totalità delle azioni Bomi, in circolazione e di compendio, e le obbligazioni POC in circolazione. L'unità di valutazione ai sensi dei Principi Italiani di Valutazione ("PIV"), I.9.1: "*costituisce l'aggregato di riferimento da cui derivare il valore dell'attività (...) oggetto di valutazione*". Il PIV I.9.2 chiarisce inoltre che: "*L'unità di valutazione è normalmente definita dalla finalità della stima ricercata*". Nell'ambito del presente elaborato l'unità di valutazione coincide con il valore dell'equity di Bomi suddiviso per il numero delle azioni (in circolazione e, eventualmente, di compendio).

1.2. I principi di valutazione adottati

Il PIV I.4.2 specifica che l'esperto incaricato deve precisare la tipologia di lavoro svolto, individuandola in una delle cinque proposte:

- a) Valutazione
- b) Parere valutativo
- c) Parere di congruità
- d) Calcolo valutativo
- e) Revisione del lavoro di un altro esperto.

Le differenti tipologie di valutazione si differenziano per estensione, finalità e tipologia di lavoro svolto.

* * *

I pareri di congruità finanziaria (*Fairness Opinion*) vengono richiesti per fornire il supporto necessario ad assumere una decisione consapevole e comportano un giudizio su di un risultato già comunicato all'esperto (nella fattispecie il Corrispettivo).

In generale i pareri di congruità, anche a parità di criteri di valutazione utilizzati, possono caratterizzarsi: (a) per un maggiore o minore supporto di analisi valutative; (b) per un diverso significato del termine: congruo sotto il profilo finanziario.

(a) per un maggiore o minore supporto di analisi valutative;

Considerato che l'obiettivo di una *Fairness Opinion* è fornire il supporto informativo necessario all'assunzione di decisioni consapevoli da parte del Cda, la stessa deve essere in grado di dare risposta in forma chiara e documentata alle domande che il Cda è chiamato a porsi. Tali risposte sono funzione del grado di approfondimento dell'analisi compiuta dall'esperto incaricato.

Lo scrivente, adottando i PIV nello svolgimento dell'incarico, ha ridotto al minimo il principale limite delle *Fairness Opinion* - ovvero la discrezionalità dell'esperto - in quanto il rispetto dei principi di valutazione garantisce l'allineamento alle *best practices* e obbliga a chiarire il grado di analiticità con il quale sono compiute le analisi valutative.

In particolare, il PIV III.1.4 richiede che l'esperto incaricato nel redigere un parere di congruità finanziaria debba precisare se l'analisi che intende svolgere - in funzione della completezza della base informativa e del dettaglio del processo seguito - sia configurabile come un parere valutativo (*limited scope valuation*) o come una valutazione completa (*valuation*).

Le analisi di supporto alla *Fairness Opinion*, per poter essere tecnicamente assimilabili ad una valutazione, devono ricalcare il processo evidenziato nel principio PIV.I.4.3, articolato in cinque fasi:

- i) la formazione e l'apprezzamento della base informativa;
- ii) l'applicazione dell'analisi fondamentale;
- iii) la selezione della metodologia o delle metodologie di stima più idonee agli scopi della valutazione;
- iv) l'apprezzamento dei principali fattori di rischio;
- v) la costruzione di una razionale sintesi valutativa.

Lo scrivente dichiara, ai sensi del PIV III.1.4, che il presente parere di congruità è stato svolto attraverso analisi tecnicamente e metodologicamente assimilabili ad una valutazione.

(b) il significato del termine "congruo sotto il profilo finanziario".

I PIV distinguono le *Fairness opinion* dalle valutazioni in senso stretto per le diverse finalità che le contraddistinguono. Le *Fairness opinion*, in particolare, esprimono un giudizio di congruità di un prezzo proposto o pattuito nell'ambito di una specifica transazione.

Pur caratterizzandosi per un medesimo livello di approfondimento di analisi, *Fairness opinion* e valutazioni in senso stretto rappresentano due esercizi distinti e separati.

Specifica in proposito il PIV.III.1.5: “ *A differenza della valutazione (...) l’obiettivo della fairness opinion non è quello di assegnare un valore ad un’attività in relazione ad una determinata finalità, ma di esprimere un giudizio sulla congruità economico-finanziaria del suo prezzo di trasferimento (proposto o già pattuito fra le parti). (...) La fairness opinion indica che il prezzo di trasferimento di una specifica attività è congruo nel mero contesto specifico di una determinata operazione ed in un dato momento. Pertanto, il prezzo sul quale verte il parere di congruità finanziaria non è da intendersi quale il miglior prezzo possibile per il trasferimento dell’attività, né quale espressione dell’unico prezzo alla stessa assegnabile o realizzabile nel contesto di un’altra operazione o di un altro momento”.*

Tutto ciò richiede che il giudizio di congruità finanziaria debba sempre essere adeguatamente qualificato con la specifica transazione oggetto di analisi.

La definizione di congruità è infatti funzione di specifici fatti e circostanze che concorrono a definire la configurazione di valore rispetto alla quale esprimere il giudizio di congruità.

1.3. Competenze professionali dell’esperto incaricato

Con riguardo al profilo dell’indipendenza si precisa che:

- o lo scrivente non detiene, direttamente o indirettamente, partecipazioni nel capitale sociale di Bomi ovvero dell’Offerente e/o di Archimed SAS e/o di Med Platform I Holding S.r.l.;
- o lo scrivente non ha percepito direttamente o indirettamente da Bomi, dall’Offerente e/o da Archimed SAS e/o da Med Platform I Holding S.r.l., durante l’esercizio finanziario 2018 ed in quello in corso, compensi per attività professionali di importo complessivamente superiore al 5% del proprio fatturato per l’esercizio di riferimento;
- o lo scrivente non ha alcun interesse nell’operazione.

Con riguardo alle competenze professionali lo scrivente è:

- o Associate Professor of Practice di Finanza Aziendale, SDA Bocconi School of Management (Milano);
- o Direttore Sviluppo Internazionale, SDA Bocconi School of Management (Milano);
- o Professore di Business Valuation e Finanza Aziendale, Università Commerciale Luigi Bocconi (Milano);
- o Direttore dell’Executive Master in Financial Management e dell’Executive Master in Finance, Banking and Real Estate, SDA Bocconi School of Management (Milano).

1.4. La data di riferimento della valutazione

L’Offerente ha comunicato la propria decisione di promuovere un’OPA sulle azioni e sulle obbligazioni convertibili Bomi in data 1 marzo 2019.

Lo scrivente ha pertanto assunto come data di riferimento della valutazione il 1 marzo 2019, considerando l’informazione ufficiale disponibile al 30 giugno 2018 (data della semestrale approvata dal Consiglio di Amministrazione), le previsioni finanziarie predisposte dal management della Società e le stime prodotte dagli analisti relativamente ai dati di chiusura del bilancio al 31.12.2018.

In data 29 marzo 2019, in seguito alla pubblicazione del progetto di bilancio civilistico e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 di Bomi Italia S.p.A., il sottoscritto ha ritenuto utile provvedere ad un aggiornamento del Parere di Congruità col paragrafo 3.11 e il relativo Allegato 1.

1.5. La base informativa utilizzata

Nello svolgimento dell'incarico lo scrivente ha utilizzato materiale documentale fornito dalla Società ed altre informazioni pubbliche. La valutazione prodotta è quindi strettamente dipendente dal set informativo a disposizione dello scrivente nel momento di redazione del documento.

In particolare lo scrivente ha utilizzato la seguente informativa di pubblico dominio:

- o Bilancio consolidato del Gruppo Bomi al 31.12.2017;
- o Bilancio consolidato del Gruppo Bomi al 30.06.2018;
- o Tutti i documenti accessibili e scaricabili nella sezione "Investor Relations" del sito di della società;
- o Comunicato e Documento d'Offerta.

Lo scrivente ha inoltre avuto accesso alla seguente informativa di natura privata:

- o Informazioni interne alla società di carattere finanziario e operativo in relazione alle attività e alle prospettive di Bomi; queste informazioni includono previsioni finanziarie non certificate relative all'Emittente e predisposte dal suo management.

Bomi ha trasmesso allo scrivente i seguenti Report e documenti:

- o Business Plan 2018-2020 pubblicato sul sito della società;
- o Coverage degli analisti di mercato dall'ottobre 2015 a ottobre 2018;
- o Regolamento del Prestito Obbligazionario convertibile "Bomi Convertibile 6% 2015-2020".

Lo scrivente ha effettuato con il suo staff un incontro presso la Società al fine di approfondire il Business Plan di Bomi, le ipotesi sottostanti ed il perimetro dell'operazione.

Lo scrivente ha inoltre confrontato informazioni finanziarie relative alla società con informazioni simili relative ad altre società che lo scrivente ha ritenuto rilevanti e ha altresì confrontato le condizioni finanziarie dell'Offerta con quelle di altre operazioni considerate rilevanti, nei limiti delle informazioni pubblicamente disponibili. Nell'ambito di tale attività lo scrivente ha fatto uso delle seguenti banche dati:

- o Eikon – Thomson Reuters
- o Merger Market
- o Amadeus - Bureau Van Dijk
- o Datastream
- o Bloomberg

Infine, lo scrivente ha effettuato altre tipologie di analisi e studi e considerato altre informazioni e fattori ritenuti utili e appropriati.

Nel pervenire al parere dello scrivente si è fatto affidamento, senza compiere verifiche indipendenti, sull'accuratezza e completezza delle informazioni e dei dati di natura finanziaria e di altro genere pubblicamente disponibili o forniti, ovvero dallo scrivente esaminati o discussi. Si è altresì fatto affidamento sull'assicurazione, fornita dal management di Bomi, che essi non siano a conoscenza di fatti o circostanze che renderebbero tali informazioni o dati inesatti o fuorvianti in modo sostanziale. Con riferimento alle Previsioni economico-finanziarie della società, è stato indicato dalla stessa, e si è pertanto assunto, che esse siano state ragionevolmente preparate riflettendo le migliori stime attualmente disponibili e i giudizi in buona fede del management della società sui suoi futuri risultati finanziari. Non sono state effettuate né sono state ricevute valutazioni o stime indipendenti delle attività o passività (potenziali o di altra natura) di Bomi Italia, né sono state ispezionate fisicamente le attività dell'Emittente o i suoi i beni.

1.6. La configurazione di valore

Il giudizio di congruità di un prezzo proposto in una transazione tra parti identificate, si fonda sul confronto tra il prezzo dell'offerta ricevuta ed un intervallo di possibili prezzi di mercato dell'attività oggetto di transazione, dove il prezzo di mercato esprime quanto soggetti informati ed indipendenti riconoscerebbero nella transazione mediando idealmente due valori: il valore cui il venditore rinuncia e il valore che il generico investitore conta di estrarre dall'investimento.

Lo scrivente ritiene che la configurazione di valore più adatta per stimare il *range* di prezzi possibili da confrontare con il Corrispettivo è rappresentata dal *valore di mercato* così come definito dal PIVI.6.3 *"Il valore di mercato di un'attività reale o finanziaria (...) è il prezzo al quale verosimilmente la medesima potrebbe essere negoziata alla data di riferimento dopo un appropriato periodo di commercializzazione, fra soggetti indipendenti e motivati che operano in modo informato, prudente, senza essere esposti a particolari pressioni (obblighi a comprare o a vendere)"*.

2. La società oggetto di valutazione

2.1. Il settore di riferimento

Bomi opera nel settore della logistica medicale-sanitaria. Le principali attività svolte comprendono la gestione, la pianificazione e la consegna di prodotti farmaceutici. Le previsioni mostrano un trend positivo per questo settore, caratterizzato da un CAGR del 5,6% tra 2017 e 2021, sostenuto dalle seguenti macro tendenze:

- I. Il mercato dei dispositivi medicali raggiungerà un valore pari a 446 miliardi di dollari nel 2021 (CAGR 5,6% 2017-2021); questa crescita sarà trainata principalmente dai paesi emergenti;
- II. Tendenza da parte delle case farmaceutiche ad esternalizzare servizi accessori per focalizzarsi sul proprio core business e conseguente introduzione di servizi a valore aggiunto quali stoccaggio, gestione e pianificazione degli ordini da parte dei principali player del settore della logistica;
- III. Aumento degli investimenti per lo sviluppo di soluzioni tecnologiche;
- IV. Crescita delle soluzioni mediche *home-based* che portano le società di logistica a gestire consegne direttamente al cliente finale;
- V. Incremento dell'aspettativa di vita nei paesi occidentali e crescita demografica nei paesi emergenti che influiscono sull'aumento della domanda di servizi farmaceutico-sanitari.

2.2. L'attività svolta e i principali drivers di valore

Bomi ha una forte presenza internazionale e genera circa il 69% dei propri ricavi all'estero, principalmente in Europa e America Latina. I servizi offerti dalla società sono caratterizzati da un alto livello di innovazione tecnologica e di qualità, che consentono di ottimizzare le performance dei propri clienti.

Bomi serve più di 100 multinazionali operanti nel settore medicale attraverso 4 divisioni:

- I. Stoccaggio: Bomi lavora per i fornitori di apparecchiature mediche, immagazzinando prodotti sanitari per loro conto. Tutte le procedure sono conformi agli standard di alta qualità, alle normative locali e alle migliori pratiche del settore. Il Gruppo ha 40 magazzini in tutto il mondo, con 185.000 mq di spazio dedicato, gestisce tutti i tipi di dispositivi medici (farmaci, strumenti medici e attrezzature, pezzi di ricambio) ed è in grado di rispondere alle richieste speciali del cliente, come lo stoccaggio a temperatura controllata, temperatura ambiente e "prodotti pericolosi" (infiammabili, esplosivi,

corrosivi e radioattivi). La società offre inoltre servizi interni, servizi di gestione dell'inventario presso i magazzini dei clienti, servizi di etichettatura e kitting.

- II. *Transport management*: consegna per conto di clienti di prodotti biomedicali e gestione di trasporti "speciali" o pericolosi. I servizi offerti comprendono spedizioni nazionali e internazionali, per via aerea, marittima e stradale a temperatura ambiente o controllata; la società opera con una propria flotta di autocarri appositamente attrezzati per trasporti a valore aggiunto e attraverso una rete consolidata e specializzata di corrieri che collaborano con il Gruppo in esclusiva. Tutti i servizi beneficiano della tracciabilità degli ordini tramite il web attraverso il sistema *Track & Tracing* del Gruppo.
 - a. Assistenza domiciliare: Bomi si occupa della consegna a pazienti particolari, che presentano esigenze specifiche in termini di terapia domiciliare e dispositivi medici; tali servizi consistono nel posizionamento dei prodotti nelle case dei pazienti, formazione diretta sull'uso di prodotti e dispositivi e rifornimento, il tutto eseguito da personale qualificato.
 - b. Servizi di emergenza: servizi specifici attivi 24 ore al giorno, 365 giorni all'anno, per la gestione delle consegne urgenti e di emergenza di dispositivi medici e diagnostici salvavita.
- III. Soluzioni a valore aggiunto: la società offre anche una gamma di servizi personalizzati e innovativi, tra questi possono essere citati i laboratori per la lavorazione di imballaggi secondari di prodotti farmaceutici e i servizi di *Virtual Branch*.
 - a. *Virtual Branch* è una soluzione *plug & play* per entrare in nuovi mercati. Bomi offre al cliente l'opportunità di sfruttare la sua presenza internazionale al fine di stabilire rapidamente una base operativa in un determinato territorio, fornendo inoltre il supporto necessario per ottenere rapidamente autorizzazioni e accesso al mercato.
 - b. Servizi speciali
 1. Logistica inversa: Bomi è in grado di offrire ai propri clienti un servizio di logistica inversa, che consiste nel raccogliere tutti i dispositivi che si trovano nel deposito di un cliente e che devono essere rimossi.
 2. Sdoganamento: Bomi assiste i propri clienti nella gestione di tutte le questioni fiscali e doganali legate all'importazione/esportazione di prodotti medicali, offrendo soluzioni che ottimizzano i costi e i tempi di transito.
 3. Supporto operativo e tecnico: il Gruppo dispone di un centro di assistenza clienti in grado di fornire ai clienti assistenza immediata e informazioni sullo stato dei servizi utilizzati. Fornisce inoltre un canale di comunicazione diretto con le sue unità di trasporto, i magazzini e altri dipartimenti competenti.
- IV. Logistica ospedaliera: Bomi offre soluzioni specifiche per la gestione efficiente degli ospedali, in particolare per la pianificazione, la gestione dell'inventario e la riconciliazione delle scorte presenti nei reparti chirurgici e/o dipartimenti ospedalieri, fornendo una tracciabilità completa e una visione in tempo reale del livello delle scorte che consente ai clienti di ridurre la creazione di rifiuti, migliorare la rotazione dei prodotti, ridurre al minimo il numero di prodotti in scadenza e ridurre i tempi di consegna per il riordino dei dispositivi medici.

La crescita di Bomi è stata trainata da tre principali drivers di sviluppo:

- I. Presenza globale: Bomi offre ai suoi clienti, prevalentemente multinazionali, un consolidato network disponibile in 20 paesi a livello globale, gestito da team specializzati.

- II. Fidelizzazione del cliente: Bomi opera in un mercato ad alto valore aggiunto ed altamente regolamentato, che necessita di servizi personalizzati per soddisfare le esigenze di ogni cliente. Queste caratteristiche permettono alla società di raggiungere un alto tasso di fidelizzazione.
- III. Un servizio oltre la logistica: oltre al proprio core business Bomi sviluppa una serie di servizi ad alto valore aggiunto che permettono di soddisfare le esigenze del cliente a 360 gradi seguendolo in ogni fase del trasporto.

2.3. I risultati storici

BOMI ha registrato nell'orizzonte temporale 2014 – 2017 una crescita sostenuta dei ricavi operativi, con un CAGR pari a +15.47%. I ricavi operativi relativi al *core business* rappresentano la componente quasi totalitaria del fatturato totale. La voce *Altri Ricavi* pesa infatti solo per l'1% del totale.

Nel medesimo periodo l'EBITDA registra un CAGR pari a 10.44%. Allo stesso modo l'utile netto risulta in crescita, con un CAGR di periodo pari a +13.55%.

Gli investimenti in Immobilizzazioni Materiali e Immateriali sono cresciuti a ritmi sostenuti (CAGR +23.32%), con una crescita maggiormente marcata nel 2015 e 2016, pari rispettivamente a +57.70% e +36.42%. La crescita dell'indebitamento finanziario registra un CAGR di periodo pari +27.82%.

In data 28 settembre 2018 il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato la situazione semestrale consolidata al 30 giugno 2018, assoggettata a revisione contabile limitata da parte della società di revisione BDO Italia S.p.A., la quale ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 28 settembre 2018.

La situazione semestrale consolidata al 30 giugno 2018 dell'Emittente, inclusa la relativa relazione emessa dalla società di revisione e la relazione sulla gestione, sono disponibili sul sito internet dell'emittente all'indirizzo www.bomigroup.com.

2.4. Le strategie di sviluppo

Le principali strategie di sviluppo di Bomi riguardano:

- I. Lo sfruttamento delle condizioni di mercato favorevoli dell'area America Latina per intensificare le attività commerciali in tali paesi. Ci si attende infatti che, solamente grazie allo sviluppo dell'attività in Messico, l'EBITDA crescerà del 5,6% entro il 2020.
- II. La crescita per linee esterne:
 - o focalizzazione su società target operanti in mercati in cui Bomi è già presente con l'obiettivo di aumentare la base clienti ed espandere la gamma di prodotti offerti.
 - o Valutazione di una potenziale diversificazione del business attraverso operazioni di M&A.
- III. La crescita per linee interne:
 - o Spostamento verso l'industria 4.0 attraverso investimenti in robotica e automazione, focalizzandoli sullo sviluppo delle soluzioni mediche *home-based*.
 - o Consolidamento della propria presenza nella regione Asia-Pacifico, espandendosi oltre i confini di Singapore, attraverso la *Joint Venture* con *Yang Kee* (società di logistica).

- o Sviluppo di sinergie *cross-selling* per offrire servizi sempre più innovativi ai propri clienti, sfruttando la propria presenza geografica capillare e la disponibilità di risorse date dalla propria dimensione.

3. La stima della congruità, dal punto di vista finanziario, del corrispettivo pagato nell'ambito dell'Offerta ai detentori delle azioni di Bomi Italia S.p.A..

Ai sensi dell'articolo 103 del Testo Unico delle Disposizioni in Materia di Intermediazione Finanziaria, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è tenuto a diffondere un comunicato contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione sulla medesima (il "Comunicato dell'Emittente").

A tal riguardo, è stato richiesto il parere dello scrivente circa la congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo che sarà pagato nell'ambito dell'Offerta ai detentori delle Azioni e delle obbligazioni convertibili di Bomi Italia, ai sensi dell'articolo 39, paragrafo 1, lettera (d) del Regolamento Emittenti. Si segnala che i termini dell'Offerta sono più dettagliatamente descritti nel Comunicato e nel Documento di Offerta. Di conseguenza, la descrizione dell'Offerta e talune altre informazioni contenute in questo documento devono essere valutate alla luce delle più dettagliate informazioni contenute o incluse nel Comunicato e nel Documento di Offerta.

Non è stata valutata la solvibilità della società o dell'Offerente ai sensi di qualsivoglia normativa in materia di fallimento, insolvenza, o materie simili. Lo scrivente ha assunto, su indicazione di Bomi Italia, che l'Offerta sarà completata in base ai termini della stessa, senza alcuna rinuncia, modifica o emendamento ad alcun termine, condizione o pattuizione rilevante e che, durante il processo di rilascio delle necessarie autorizzazioni, consensi, nulla osta ed esenzioni sull'Offerta di natura governativa, regolamentare o di altro genere, non si verificheranno ritardi e non verranno imposte limitazioni, restrizioni o condizioni, inclusa l'imposizione di atti dispositivi o emendamenti o modifiche, che potrebbero avere un impatto negativo rilevante su Bomi, o sui potenziali effetti positivi dell'Offerta.

Non viene espresso alcun parere o opinione su termini o altri aspetti dell'Offerta (diversi dal Corrispettivo nei limiti qui espressamente previsti), inclusi, senza alcuna limitazione, la forma o la struttura dell'Offerta. Non è infatti stato richiesto allo scrivente di sollecitare, né quest'ultimo ha sollecitato, alcuna indicazione di interesse o proposta da altre parti in relazione ad un'acquisizione dell'intera società o parte della stessa, o alcuna operazione alternativa. Non viene espresso alcun parere o opinione in relazione ad alcuno di tali argomenti. Il parere ivi documentato si limita alla valutazione della congruità, da un punto di vista finanziario, per degli Azionisti e degli Obbligazionisti Rilevanti, del Corrispettivo da ricevere nel contesto dell'Offerta e lo scrivente non esprime alcun parere o opinione in relazione ad alcun corrispettivo ricevuto in connessione con l'Offerta da parte dei possessori di qualsiasi classe di strumenti finanziari differenti dalle Azioni e dalle obbligazioni convertibili in azioni. Inoltre, non esprimo alcun parere o opinione circa la congruità (finanziaria o secondo altri punti di vista) dell'ammontare, natura o qualsiasi altro aspetto di eventuali compensi ai dirigenti, amministratori o dipendenti di ciascuna delle società partecipanti all'Offerta, o classi delle suddette persone, relativamente al Corrispettivo. In aggiunta, lo scrivente non esprime alcun parere o opinione sui relativi benefici dell'Offerta rispetto ad altre strategie o operazioni che potrebbero essere perseguibili da Bomi o che Bomi potrebbe intraprendere. Inoltre, non esprime alcun parere o raccomandazione su come un azionista o un obbligazionista dovrebbe agire in relazione all'Offerta o a qualsiasi argomento ad essa collegato. Infine, lo scrivente non esprime alcun parere in relazione ad alcuna conseguenza fiscale o di altra natura che potrebbe derivare dall'Offerta, né il mio parere contempla alcun aspetto legale, fiscale, regolamentare o contabile.

3.1. Selezione dei principali metodi valutativi

La prassi valutativa prevede la possibilità di valutare il valore del capitale economico di una società e, di conseguenza, il prezzo implicito di ogni sua azione ordinaria, tramite una molteplicità di criteri.

I criteri dei flussi finanziari e reddituali

I criteri dei flussi identificano il valore del capitale d'azienda in funzione dei benefici futuri che l'azienda stessa è in grado di generare tramite flussi finanziari. I criteri dei flussi sono di norma applicati mediante l'utilizzo delle seguenti metodologie:

- **Metodi finanziari:** si basano sulla considerazione che i flussi di cassa che un'impresa sarà in grado di generare in futuro costituiscono la migliore rappresentazione del suo effettivo valore. Il valore economico dell'azienda è, quindi, pari alla somma del valore attuale dei flussi di cassa che la società sarà in grado di generare in futuro, scontati al tasso di rendimento del capitale di rischio, ovvero il costo medio ponderato del capitale, a seconda della configurazione di flusso di cassa utilizzato.
- **Metodi reddituali:** stimano il valore dell'azienda in funzione della redditività che quest'ultima è in grado di generare in chiave prospettica. Tale approccio individua, quindi, nella contrapposizione di ricavi e costi di competenza dell'esercizio il *driver* fondamentale del valore aziendale. Il valore economico è pari alla somma del flusso dei redditi normali attesi (per un periodo di tempo limitato, ovvero illimitato), attualizzati al tasso di rendimento del capitale di rischio.

I flussi di cassa, a differenza di misure alternative di performance quali i redditi, esprimono l'ammontare monetario della ricchezza effettivamente generabile dall'azienda in futuro. Il metodo del DCF pone enfasi sulla capacità prospettica di un business di generare flussi di cassa nel medio-lungo termine ed è pertanto preferibile, in presenza di sufficienti informazioni disponibili, al metodo reddituale.

Secondo il metodo DCF, il valore del capitale economico di un'azienda è pari alla somma algebrica dei flussi di cassa operativi attualizzati, altresì definiti *Free Cash Flow from Operations* ("flussi operativi" o "FCFO"), generabili lungo un orizzonte di proiezione esplicita e del cosiddetto "valore terminale"; quest'ultimo esprime il valore presumibile dell'azienda successivamente all'ultimo anno di proiezione esplicita, ed è calcolato in base a un FCFO terminale normalizzato, anch'esso attualizzato. Il tasso utilizzato per il processo di attualizzazione è il costo medio ponderato del capitale ("*weighted average cost of capital*" o "WACC").

Il valore così ottenuto è il cosiddetto "*Enterprise Value*", o "Valore d'Azienda". Da tale misura si perviene al cosiddetto "*Equity Value*", o "Valore del Capitale", sommando algebricamente il valore di eventuali beni non strumentali presenti alla data di valutazione ("*Surplus assets*") e la posizione finanziaria netta dell'azienda alla stessa data. In formula:

$$W = \left[\sum_{t=1}^n F_{(t)}(1+WACC)^{-t} + TV_{(n)}(1+WACC)^{-n} \right] + SA-PFN$$

dove:

| | | |
|-----------|---|--|
| W | = | Equity Value |
| $F_{(t)}$ | = | Flussi operativi (periodo di proiezione esplicita) |
| TV | = | Valore terminale (periodo di proiezione sintetica) |
| n | = | Periodo di proiezione esplicita |
| SA | = | Surplus assets |
| PFN | = | Posizione finanziaria netta alla data di valutazione |

WACC = Weighted average cost of capital (Costo Medio Ponderato del Capitale)

In particolare, i flussi operativi rappresentano le risorse destinate al soddisfacimento di tutti coloro che apportano mezzi finanziari in azienda, vale a dire azionisti e altri soggetti finanziatori. Il valore terminale rappresenta il valore dell'azienda al termine dell'orizzonte di proiezione esplicita, cioè il lasso temporale all'interno del quale le stime relative alle variabili incluse nel calcolo godono di maggiore affidabilità circa il loro effettivo verificarsi. La stima del valore terminale può essere svolta attraverso l'attualizzazione in perpetuità del flusso di cassa operativo normalizzato, ossia del flusso di cassa c.d. sostenibile, generabile per un tempo indeterminato successivamente all'orizzonte di proiezione esplicita, a fronte di un dato tasso di crescita perpetua "g" dell'azienda e di un dato profilo di investimenti. Il periodo di proiezione esplicita dovrebbe essere definito (pur considerando, al tempo stesso, la difficoltà nel prevedere con ragionevole certezza eventi che si realizzeranno in futuro) in modo tale che, al termine di tale periodo, l'azienda abbia raggiunto uno "stato di equilibrio" in termini di prospettive di crescita e redditività sostenibile, dato un certo livello di investimenti. Di norma, il periodo di proiezione esplicita dovrebbe potersi estendere per un orizzonte temporale di 3-5 anni, sebbene tale valore dipenda in modo sostanziale dalle caratteristiche dell'azienda e del suo mercato di riferimento in termini di stabilità, crescita e opportunità di sviluppo esistenti. I *surplus assets* sono elementi patrimoniali la cui ipotetica liquidazione alla data di riferimento della stima non comprometterebbe l'attività caratteristica dell'azienda oggetto di valutazione. Tali elementi, pertanto, devono essere considerati separatamente e valutati in un'ottica di cessione. Fra i *surplus assets* possono essere annoverati anche benefici fiscali di diversa natura, quale ad esempio l'opportunità di utilizzo di perdite pregresse. La struttura finanziaria utilizzata per il calcolo del costo medio ponderato del capitale deve riflettere una situazione normale o sostenibile e può essere riferita alla struttura osservata alla data di riferimento della valutazione ed espressa a valori di mercato, a una struttura finanziaria di settore, ricavata dall'analisi di un campione di società quotate comparabili, o a una struttura finanziaria prospettica risultante dalla dinamica finanziaria della società oggetto di valutazione nel corso dell'orizzonte di proiezione esplicita.

Il costo medio ponderato del capitale (WACC, *Weighted Average Cost of Capital*): corrisponde alla media del costo del capitale di debito e del costo dei mezzi propri, ponderati per i rispettivi pesi in una struttura finanziaria normale per l'impresa oggetto di valutazione. Il WACC rappresenta il rendimento atteso dai finanziatori della società e dagli azionisti per l'impiego dei propri capitali. In formula:

$$WACC = w_e i_e + w_d i_d (1 - t)$$

dove:

WACC = *Weighted average cost of capital*
W_e = Peso attribuito al capitale proprio
W_d = Peso attribuito ai mezzi di terzi (indebitamento finanziario)
i_e = Costo del capitale proprio
i_d = Costo medio dei mezzi di terzi
t = Aliquota fiscale media della società

Il costo del capitale proprio è comunemente definito come il rendimento medio atteso dal soggetto che investe nel capitale di rischio dell'impresa, ossia il costo opportunità del capitale azionario. Ai fini della sua determinazione, uno dei metodi più accreditati dalla dottrina e dalla prassi professionale è il "*Capital Asset Pricing Model*" ("CAPM"). In base al CAPM, il costo del capitale proprio è dato dalla somma fra il tasso di rendimento delle attività prive di rischio "r_F" e un premio per il rischio di mercato moltiplicato per un

coefficiente β , che esprime il rischio non diversificabile sopportato dall'azienda oggetto di valutazione. In formula:

$$i_e = r_F + \beta(r_M - r_F)$$

dove:

| | | |
|---------|---|---|
| i_e | = | Costo del capitale proprio |
| r_F | = | Tasso di rendimento delle attività prive di rischio |
| r_M | = | Tasso di rendimento medio degli investimenti in capitale di rischio |
| β | = | Coefficiente di rischio non diversificabile "beta" |

I criteri di mercato

I criteri di mercato concepiscono il valore del capitale dell'impresa in funzione dei prezzi, espressi dai mercati regolamentati ovvero in negoziazioni private, per quote di capitale dell'azienda medesima o di aziende similari. Tale approccio prescinde, quindi, dagli effettivi valori patrimoniali e reddituali, storici e prospettici, per accogliere invece il concetto del congruo prezzo di acquisto per *asset* aventi caratteristiche similari in un libero mercato. Fra i criteri di mercato possiamo distinguere i seguenti metodi:

- **Metodo dei multipli di Borsa (*trading multiples*):** tale approccio stima il valore del capitale economico di un'azienda sulla base dei prezzi negoziati nei mercati organizzati per titoli rappresentativi di quote di imprese comparabili. Il giudizio di comparabilità è normalmente formulato sulla base di considerazioni circa il peso dei ricavi generati nel *core business* dalla società oggetto di valutazione, l'orientamento di prodotto e di mercato, le dimensioni e i fondamentali economico-finanziari prospettici delle comparabili oggetto di analisi. In dettaglio, gli elementi rilevanti sono generalmente: il settore di attività, le dimensioni, i mercati di riferimento, la fase del ciclo di vita, la struttura finanziaria, le prospettive reddituali. La fase di determinazione dei multipli consiste nel calcolo di rapporti (*ratios*) tra la valutazione espressa dal mercato per le società comparabili in termini di capitalizzazione di borsa e grandezze fondamentali delle stesse (quali, ad esempio, fatturato, EBITDA, EBIT, reddito netto, patrimonio netto contabile, flussi di cassa). I multipli devono essere determinati assicurando l'omogeneità tra numeratore e denominatore in termini di relazioni fondamentali e politiche contabili e la stabilità dei multipli individuati, depurando fattori anomali di breve termine dall'analisi delle capitalizzazioni di Borsa dei *comparables*.
In generale, va rilevato che le valutazioni borsistiche, e quindi i relativi multipli, si riferiscono ad investimenti prontamente smobilizzabili. Di conseguenza, può essere opportuno applicare fattori correttivi. Ad esempio, se l'oggetto di valutazione è una società non quotata, è opportuno considerare uno sconto per la minore liquidabilità dell'investimento rispetto al campione di comparabili.
- **Metodo delle transazioni comparabili (*transactions multiples*):** la metodologia delle transazioni comparabili si basa sull'utilizzo di multipli rilevati in occasione di acquisizioni di società comparabili con l'entità oggetto di valutazione. Tale metodologia si basa sui moltiplicatori ottenuti rapportando il valore riconosciuto nella compravendita di tali società a grandezze economico-patrimoniali o empiriche significative dell'azienda considerata. In particolare, tale metodologia consiste nell'individuazione di un *panel* di transazioni ritenute comparabili con l'entità oggetto di valutazione.

I criteri coerenti con le caratteristiche della transazione oggetto di valutazione

Le caratteristiche dell'operazione e lo status di quotata della società oggetto di Offerta Pubblica di Acquisto richiedono, in modo coerente alla prassi di riferimento per operazioni similari, il ricorso ad ulteriori e complementari metodologie di stima della congruità delle condizioni di offerta. In particolare è frequente il ricorso:

- alla comparazione fra il prezzo definito in fase di Offerta e il prezzo obiettivo (*target price*) individuato dagli analisti di mercato che effettuano il cd. *coverage* del titolo. Il prezzo obiettivo è la proiezione futura del livello di prezzo assumibile da una certa azione. Esso rappresenta dunque l'aspettativa sul prezzo futuro, basata sulle valutazioni prodotte da advisor e analisti finanziari. I prezzi obiettivo possono variare nel tempo, nel momento in cui nuove informazioni relative alla società diventano disponibili. Diversi analisti e istituzioni finanziarie utilizzano vari metodi di valutazione e prendono in considerazione diversi driver al momento di decidere circa il prezzo obiettivo di un titolo. Poiché i metodi di valutazione variano a seconda del professionista o degli analisti, anche i prezzi obiettivo non risultano univoci. Non c'è modo di sapere per certo a quale valore verrà scambiato un titolo in futuro. Il prezzo obiettivo è pertanto un'ipotesi formulata dagli analisti in base alle informazioni in loro possesso ed in base all'applicazione di metodologie di stima come il *Discounted Cash Flow*, il metodo delle transazioni comparabili (*transaction multiples*) o il metodo delle società comparabili quotate (*trading multiples*).
- Alla comparazione fra il prezzo definito in fase di Offerta e il prezzo storico del titolo (*share price*) registrato sul mercato. Il prezzo storico, sebbene rifletta condizioni passate, ha natura certa, ed incorpora la valutazione, alla data in cui il prezzo è registrato, degli utili attesi, della loro rischiosità e dei tassi vigenti sul mercato.
- Alla comparazione del premio implicito della transazione, calcolato come differenza fra prezzo Offerto e prezzo di mercato del titolo in un periodo antecedente all'Offerta, e i premi offerti in operazioni aventi caratteristiche similari (*Bid Premia*). Il premio offerto dovrebbe tenere conto della collocazione temporale delle operazioni assunte come comparabili, così come delle dimensioni della transazione e della percentuale di azioni oggetto dell'offerta.

Nell'ambito dell'espletamento dell'incarico ed ai fini del giudizio di congruità del Corrispettivo pagato in sede di Offerta, sono state pertanto utilizzate le seguenti metodologie onde pervenire alla stima del valore del capitale economico e del prezzo per azione di Bomi:

- a) Multipli di mercato di società comparabili (*Trading Multiples*)
- b) Multipli di transazioni comparabili (*Transactions Multiples*)
- c) Discounted Cash Flow (*DCF*)
- d) Prezzi Azionari Storici (*Share price*)
- e) Prezzi Obiettivo degli analisti di ricerca indipendenti (*Target Price*)
- f) Premi offerti in precedenti offerte pubbliche d'acquisto (*Bid Premia*)

I valori contabili rilevanti di Bomi utilizzati nella presente perizia per l'applicazione delle metodologie di stima del valore per azione sono basate, in assenza di un bilancio approvato, sulle stime prodotte dagli analisti relativamente ai dati di chiusura del bilancio al 31.12.2018. Il numero di azioni in circolazione considerato è pari a 16.893.916.

3.2. Metodo dei risultati attesi (*income approach*): il criterio dei flussi di cassa (DCF)

Discounted cash flow (DCF): è stata condotta un'analisi su base *standalone*, scontando i flussi di cassa di Bomi nel periodo di previsione esplicita (derivanti dalle stime degli analisti, dalle informazioni fornite dal

management e dalle ulteriori stime effettuate in accordo con il management) e il Terminal Value ad un tasso di sconto pari all'11,24%, stimato utilizzando il *Capital Asset Pricing Model*. In particolare, onde pervenire al risultato finale, il costo dell'Equity (K_e) e il costo del debito (K_d) sono stati stimati come di seguito:

- K_e : Bomi è una azienda particolarmente diversificata per quanto concerne i mercati di sbocco:

Tabella 1 - Bomi Italia S.p.A.: Breakdown del fatturato (media dati di bilancio 31.12.2017 e 30.06.2018)

| Paesi | % |
|--------------|-------------|
| Italia | 33,1% |
| Resto Europa | 13,5% |
| Brasile | 37,0% |
| Resto Latam | 10,0% |
| Turchia | 3,6% |
| Cina | 2,3% |
| Altro | 0,6% |
| Somma | 100% |

Il costo dell'Equity non può prescindere dalla considerazione di tale aspetto, pertanto per ogni Paese e area sono stati individuati i relativi *Market Risk Premium* e *Risk Free Rate*¹ corrispondenti, al fine di procedere ad una stima di K_e che tenesse conto, in modo ponderato rispetto alla distribuzione del fatturato, di fattori di rischio specifici di ogni contesto geografico.

Tabella 2 - Stima Market Risk Premium e Risk Free Rate medi ponderati in base al breakdown del fatturato

| Paesi | % | MRP | Rf | MRP ponderato | Rf ponderato |
|--------------|-------------|------|-------|---------------|--------------|
| Italia | 33,1% | 6,1% | 2,4% | 2,0% | 0,8% |
| Resto Europa | 13,5% | 6,1% | 1,8% | 0,8% | 0,2% |
| Brasile | 37,0% | 8,4% | 9,1% | 3,1% | 3,4% |
| Resto Latam | 10,0% | 8,8% | 6,0% | 0,9% | 0,6% |
| Turchia | 3,6% | 7,7% | 10,3% | 0,3% | 0,4% |
| Cina | 2,3% | 6,3% | 3,8% | 0,1% | 0,1% |
| Altro | 0,6% | 6,9% | 4,3% | 0,0% | 0,0% |
| Somma | 100% | | | 7,3% | 5,5% |

Tabella 3 - Costo dell'Equity

| | |
|-------------------------|--------------|
| Beta | 1,28 |
| MRP | 7,3% |
| Rf | 5,5% |
| K_e | 14,8% |

¹ P. Fernandez (2018), *Market Risk Premium and Risk-Free Rate used for 59 Countries in 2018*. Per quanto riguarda il tasso *Risk Free* di Italia e Brasile, peraltro, per tenere conto della volatilità dei mercati che contraddistingue il periodo all'interno del quale ricade l'operazione sono stati analizzati gli andamenti dei tassi di rendimento dei rispettivi titoli di stato a 10 anni nei mesi che vanno da marzo 2018 a marzo 2019. Tali rendimenti sono stati considerati insieme a quelli riportati da Fernandez (2018) per ottenere un valore medio significativo e rappresentativo della situazione di contesto e geopolitica.

- K_d : per quanto riguarda la stima del costo del debito sono state tenute in considerazione la Posizione Finanziaria Netta e gli oneri finanziari alla data di pubblicazione dell'Offerta, così come rinvenienti dalle stime degli analisti. Il costo del debito è da considerarsi netto degli effetti fiscali. Il *tax rate* utilizzato è quello effettivo, elaborato per l'Emittente dal *provider* di informazioni finanziarie Eikon – Thomson Reuters.

Tabella 4 - Costo del debito

| | |
|--------------------------------------|----------|
| PFN (E; migl.) | € 24.748 |
| Oneri finanziari (E; migl.) | € 1.600 |
| Tax Rate Effettivo (Thomson Reuters) | 42,6% |
| K_d | 6,5% |
| K_d after tax | 3,7% |

Il risultante costo medio ponderato del capitale (WACC) per Bomi Italia è pari a 11,24%. Tale tasso è utilizzato dunque per scontare i flussi di cassa operativi nell'orizzonte esplicito di valutazione, nonché il Terminal Value.

Tabella 5 – WACC

| | |
|------------|----------|
| Ke | 14,8% |
| Kd | 3,7% |
| PFN | 24.748 € |
| Market cap | 51.714 € |
| WACC | 11,24% |

I flussi di cassa compresi nel periodo esplicito di valutazione sono quelli previsti dagli analisti e discussi con il management della società per quanto concerne gli anni 2019 e 2020. Per i flussi di cassa operativi degli anni 2021 e 2022, questi derivano dalla capitalizzazione dell'ultimo flusso stimato dagli analisti (2020) ad un tasso pari al tasso di crescita stimato dagli analisti fra 2019 e 2020 (4,8%).

Ai fini del computo del Terminal Value il tasso di crescita ritenuto sostenibile "g" (1,375%) utilizzato per capitalizzare i flussi dell'ultimo anno dell'orizzonte esplicito di valutazione, nonché per procedere con l'applicazione della formula della rendita perpetua, risulta dalla media fra il tasso di crescita ipotizzato su un orizzonte indefinito dagli analisti di mercato che coprono il titolo (1%) e il tasso di crescita medio ponderato dal 2020 al 2050 delle economie/Paesi in cui Bomi risulta essere presente (pari a 1,75%), con ponderazione che riflette la scomposizione del fatturato di Bomi Italia rilevata nelle pagine precedenti.

Il prezzo per azione risultate dalla valutazione tramite DCF risulta essere pari a 3,765 euro per azione.

Tabella 6 - Valutazione tramite il metodo "Discounted Cash Flow"

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | TV |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| FCFO | 8.508.500 | 8.713.500 | 8.919.098 | 9.124.873 | 93.759.167 |

| Wacc | EV | PFN | Eq. Value | # shares | Price per Share |
|--------|--------------|--------------|--------------|------------|-----------------|
| 11,24% | 88.357.030 € | 24.748.000 € | 63.609.029 € | 16.893.916 | 3,765 |

3.3. Metodo dei multipli di società quotate comparabili (*trading multiples*)

Multipli di mercato di società comparabili (*Trading Multiples*): sono state confrontate alcune informazioni finanziarie e di mercato di Bomi con analoghe informazioni finanziarie e di mercato per alcune società selezionate ritenute comparabili a Bomi, e le cui azioni sono quotate su mercati regolamentati e non. Dopo aver calcolato i multipli impliciti EV/ Ricavi e EV/EBIDTA per il 2016, 2017, 2018 e i multipli correnti nei giorni precedenti alla data di pubblicazione dell'Offerta per le suddette società, si sono applicati tali multipli alle metriche rilevanti di Bomi. Il prezzo per azione corrispondente all'applicazione dei multipli mediani correnti del campione di imprese comparabili considerate risulta in un *range* compreso fra i 3,08 euro per azione e i 3,97 euro per azione, applicando rispettivamente il multiplo EV/Ricavi (0,79 X) e il multiplo EV/EBITDA (9,51 X). I valori, rispetto alle imprese comparabili considerate, sono ottenuti applicando uno sconto del 25,00% all'Enterprise Value di Bomi Italia, come conseguenza della minore liquidità del titolo derivante da a) caratteristiche naturali, in termini di liquidità e volumi scambiati, del mercato AIM rispetto ai mercati maggiormente sviluppati in cui vengono negoziati gli strumenti finanziari delle imprese comparabili considerate e b) posizionamento relativo di Bomi Italia all'interno dell'AIM medesimo. Lo sconto applicato riflette le stime più aggiornate degli analisti indipendenti che coprono il titolo. L'ultimo *Equity report* prodotto per la società dagli analisti di ricerca registra uno sconto di posizionamento pari al 26,25%. Il valore mediano dello sconto di posizionamento fra ottobre 2015 e ottobre 2018 è stato pari al 20%. La migliore dottrina² di riferimento colloca il valore dello sconto in un *range* compreso fra il 20% e il 30%. La scelta adottata (25,00%) riflette e media le valutazioni degli analisti con le caratteristiche della società successivamente alla comunicazione dell'Offerta e gli obiettivi dell'Offerta stessa (Delisting).

² Nella valutazione di società private, l'illiquidità è un tema costante. L'evidenza empirica mostra uno sconto di illiquidità per aziende private compreso tra il 20-30% (cfr. A. Damodaran, *Private Company Valuation*). Il tema si ripropone e il suddetto sconto deve essere applicato allorché per imprese quotate si debba valutare il loro posizionamento relativo, in termini di liquidità del titolo, rispetto ad altri titoli presenti sul mercato e allorché si debbano considerare caratteristiche specifiche, sempre in termini di liquidità, del segmento di borsa in cui è quotata l'azienda oggetto di valutazione.

Tabella 7 - Trading Multiples

| Company Name | Enterprise Value To Sales FY-2 | Enterprise Value To Sales FY-1 | Enterprise Value To Sales FY0 | Enterprise Value to Sales - Current | Enterprise Value To EBITDA FY-2 | Enterprise Value To EBITDA FY-1 | Enterprise Value To EBITDA FY-0 | Enterprise Value to EBITDA - Current |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| Deutsche Post AG | 0,76X | 0,88X | 0,72X | 0,76X | 9,46X | 10,54X | 7,33X | 7,83X |
| Kuehne und Nagel International AG | 0,93X | 1,13X | 0,73X | 0,77X | 14,30X | 17,78X | 12,26X | 12,95X |
| FedEx Corp | 1,09X | 1,28X | 0,83X | 0,88X | 9,08X | 9,68X | 6,50X | 6,87X |
| Konoike transport CO LTD | 0,43X | 0,51X | 0,37X | 0,39X | 5,89X | 7,46X | 5,59X | 5,86X |
| DSV A/S | 1,09X | 1,35X | 1,12X | 1,36X | 16,98X | 18,49X | 14,19X | 17,20X |
| United Parcel Service Inc | 1,83X | 1,81X | 1,44X | 1,48X | 10,87X | 16,07X | 11,66X | 11,94X |
| Owens & Minor Inc | 0,26X | 0,21X | 0,20X | 0,21X | 8,66X | 8,70X | 9,13X | 9,51X |
| TFI International Inc | 1,08X | 0,93X | 0,92X | 0,97X | 11,34X | 8,86X | 7,24X | 7,63X |
| C.H. Robinson Worldwide Inc | 0,89X | 0,95X | 0,77X | 0,79X | 12,35X | 16,02X | 13,16X | 13,54X |

| | FY-2 | FY-1 | FY-0 | Current | FY-2 | FY-1 | FY-0 | Current |
|--------------------------|--------------|-------|-------|--------------|---------------|--------|--------|---------------|
| Min | 0,26X | 0,21X | 0,20X | 0,21X | 5,89X | 7,46X | 5,59X | 5,86X |
| Average | 0,93X | 1,01X | 0,79X | 0,84X | 10,99X | 12,62X | 9,67X | 10,37X |
| Median | 0,93X | 0,95X | 0,77X | 0,79X | 10,87X | 10,54X | 9,13X | 9,51X |
| Max | 1,83X | 1,81X | 1,44X | 1,48X | 16,98X | 18,49X | 14,19X | 17,20X |
| Average over time | 0,89X | | | | 10,91X | | | |

Tabella 8 - Valutazione derivante dall'applicazione dei Trading Multiples

| Valutazione | Multiplo considerato | Ricavi (Stima 31.12.2018) | EBITDA (Stima 31.12.2018) | EV | AIM Positioning Discount | PFN | Equity Value | Numero azioni | Valore per azione |
|-------------|----------------------|---------------------------|---------------------------|-------------|--------------------------|------------|--------------|---------------|-------------------|
| EV/Ricavi | 0,79X | 129.060.000 | | 102.362.955 | 25,00% | 24.748.000 | 52.024.216 | 16.893.916 | 3,08 |
| EV/EBITDA | 9,51X | | 12.861.000 | 122.362.516 | 25,00% | 24.748.000 | 67.023.887 | 16.893.916 | 3,97 |

3.4. Metodo dei multipli di transazioni aventi ad oggetto società comparabili (*transaction multiples*)

Operazioni precedenti (*Transactions Multiples*): sono stati analizzati i termini finanziari relativi ad alcune selezionate operazioni di fusione e acquisizione, le cui società oggetto di acquisizione operavano interamente o parzialmente nei settori della logistica e *supply chain* applicate al settore medicale e/o nell'*home care service*, e che sono state per tali motivi ritenute comparabili a Bomi. Per ciascuna operazione sono stati calcolati i multipli EV/Ricavi ed EV/EBITDA impliciti nel prezzo pagato dall'acquirente, ed i multipli mediani risultanti sono stati applicati alla metrica rilevante di Bomi Italia.

Tabella 9 - *Transactions Multiples*

| # | TARGET | BIDDER | Reported Revenue Multiple (x) | Reported EBITDA Multiple (x) |
|---|--|-----------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| 1 | PDP Courier Services Limited | Cryo Express S.A. | 1,59 | 9,56 |
| 2 | LGI Logistics Group International GmbH | Elanders Sverige AB | 0,60 | 8,86 |
| 3 | Lomas Logistics Limited | Wheels Group Inc. | 0,55 | 4,49 |
| 4 | Fliway Group Limited | Yang Kee Logistics Pte Ltd. | 0,70 | 7,42 |

| | EV/Ricavi | EV/EBITDA |
|---------|-----------|-----------|
| Media | 0,86X | 7,58X |
| Mediana | 0,65X | 8,14X |
| Max | 0,55X | 4,49X |
| Min | 1,59X | 9,56X |

I valori mediani del multiplo EV /Ricavi e del multiplo EV/EBITDA risultano rispettivamente pari a 0,65X e 8,14X. L'applicazione di tali multipli conduce ad una stima del prezzo per azione di Bomi Italia compresa fra i 3,49 euro per azione e i 4,73 euro per azione, così come sotto schematicamente descritto:

Tabella 10 - Valutazione derivante dall'applicazione dei Transactions Multiples

| Valutazione | Multiplo considerato | Ricavi (Stima 31.12.2018) | EBITDA (Stima 31.12.2018) | EV | PFN | Equity Value | Numero azioni | Valore per azione |
|-------------|----------------------|---------------------------|---------------------------|-------------|------------|--------------|---------------|-------------------|
| EV/EBITDA | 8,14 | | 12.861.000 | 104.680.823 | 24.748.000 | 79.932.823 | 16.893.916 | 4,73 |
| EV/Revenues | 0,65 | 129.060.000 | | 83.785.752 | 24.748.000 | 59.037.752 | 16.893.916 | 3,49 |

3.5. Target Price

Prezzi obiettivo degli analisti di ricerca (*Target Price*): sono stati esaminati i prezzi obiettivo relativi alle azioni ordinarie di Bomi pubblicati fino alla data di comunicazione dell'Offerta da analisti di mercato che coprono il titolo Bomi Italia S.p.A., giungendo a considerare un periodo compreso fra febbraio 2017 e 28 febbraio 2019,

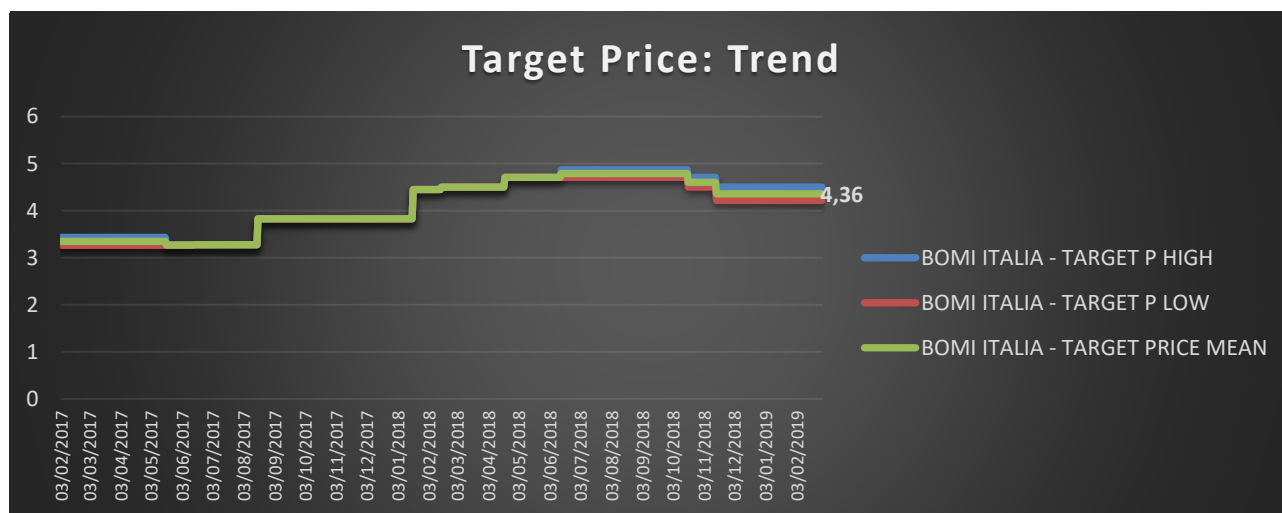
individuando tre distinte serie di Target Price: la serie dei prezzi maggiori, la serie dei prezzi minori e la serie dei Target Price medi. Il grafico sotto riportato riporta in maniera grafica i dati delle serie.

Tabella 11 – Trend dei Target Price

Febbraio 2017_28 Febbraio 2019

| | |
|------------------------|-------------|
| Media prezzi più alti | 4,15 |
| Media prezzi più bassi | 4,06 |
| Media dei prezzi | 4,10 |

Figura 1 - Bomi Italia S.p.A.: Trend dei Target Price



Considerando il biennio compreso tra febbraio 2017 e febbraio 2019, il *range* di Target Price dell’Emittente risulta compreso, in media, fra 4,06 euro per azione e 4,15 euro per azione.

3.6. Share Price

Prezzi azionari storici: sono stati esaminati i corsi azionari della società, ponderati per i relativi volumi di scambio, nei periodi di ventiquattro e dodici mesi immediatamente precedenti la pubblicazione del Comunicato. La media dei prezzi, ponderata per i relativi volumi di scambio giornalieri, risulta pari a 2,74 e 2,92 euro per azione rispettivamente per quanto riguarda la media dei prezzi a due anni e a un anno; il prezzo per azione medio che non tiene in considerazione i volumi di scambio giornalieri risulta pari invece a 2,74 euro per azione (media a due anni) e 2,92 euro per azione (media a un anno).

Figura 2 - Bomi Italia S.p.A.: trend dei prezzi azionari



Tabella 12 - Media dei prezzi a un anno e due anni

| | Volume Weighted Avg. Price | Not weighted Price |
|---------------------------------------|----------------------------|--------------------|
| Febbraio 2017_28 febbraio 2019 | | |
| Media dei prezzi | 2,74 | 2,74 |
| Febbraio 2018_28 Febbraio 2019 | | |
| Media dei prezzi | 2,92 | 2,92 |

3.7. Bid Premia

Premi offerte pubbliche di acquisto (Bid Premia): sono stati esaminati i premi pagati in precedenti offerte pubbliche di acquisto volontarie totalitarie lanciate su azioni quotate nel mercato azionario italiano. La media di tali premi è stata applicata al relativo prezzo medio ponderato per i volumi di scambio delle azioni della Società nell'ultimo anno precedente la data di comunicazione dell'Offerta.

Tabella 13 – Premi delle precedenti Offerte Pubbliche d’Acquisto

| ANNO OPA | EMITTENTE | Price Premium |
|----------|---|---------------|
| 2018 | CASAFORTE S.r.l. | 1,89% |
| 2018 | Modelleria Brambilla S.p.A. | 0,67% |
| 2018 | Cad IT S.p.A. | 8,20% |
| 2017 | Alerion Clean Power S.p.A. | 4% |
| 2016 | Alerion Clean Power S.p.A. | 0% |
| 2014 | Cobra Automotive Technologies S.p.A. | 49,80% |
| 2014 | Società Aeroporto Toscano (S.A.T.) Galileo Galilei S.p.A. | -1,50% |
| 2012 | Rcf Group S.p.A. | -8,20% |
| 2012 | Screen Service Broadcasting Technologies S.p.A. | 47,40% |
| 2009 | RGI S.p.A. | 5,76% |
| | Media Premi | 10,80% |

Dall’applicazione di un premio medio rilevato pari al 10,80% sul prezzo medio ponderato per i volumi nell’ultimo anno precedente la data di pubblicazione dell’Offerta (2,92 euro per azione), il prezzo implicito per azione risulta pari a 3,24 euro per azione.

3.8. I risultati delle stime

L’ordine con cui sono presentate le analisi ed i relativi risultati non riflettono l’importanza relativa o i pesi relativi attribuiti dallo scrivente alle suddette analisi. Ai fini del presente parere, sono stati considerati i risultati di tutte le analisi compiute nel loro complesso.

Ai fini delle analisi sono stati considerati i dati di bilancio rilevanti disponibili al 31 dicembre 2017 e al 30 giugno 2018. Le informazioni successive a tale data, in assenza di ulteriori dati approvati dal Consiglio di Amministrazione della società, si basano su stime degli analisti, del management di Bomi o su assunzioni condivise con il management medesimo da parte dello scrivente.

La tabella di seguito riassume i risultati delle analisi precedentemente descritte.

Tabella 14 - Riepilogo dei risultati (1/2)

| | Enterprise Value | Equity Value | Price per share | Premio/Sconto |
|------------------------------|------------------|--------------|-----------------|---------------|
| Trading Multiples | | | | |
| EV/Salesx | | | | |
| median | 102.362.955 | 52.024.216 | 3,08 | 29,89% |
| EV/EBIDTAx | | | | |
| median | 122.362.516 | 67.023.887 | 3,97 | 0,82% |
| Transaction Multiples | | | | |
| EV/Salesx | | | | |
| median | 83.785.752 | 59.037.752 | 3,49 | 14,46% |
| EV/EBIDTAx | | | | |
| median | 104.680.823 | 79.932.823 | 4,73 | -15,46% |
| DCF | | | | |
| WACC: 11,24% | 88.357.030 | 63.609.030 | 3,77 | 6,24% |
| Share Price | | | | |
| Weighted | | | | |

| | | | | |
|---------------------|--------|--|------|--------|
| avg2 years | | | 2,74 | 45,96% |
| avg1 year | | | 2,92 | 36,99% |
| <i>Not-Weighted</i> | | | | |
| avg2 years | | | 2,74 | 45,79% |
| avg1 year | | | 2,92 | 36,83% |
| Target Price | | | | |
| avg2 years | | | 4,10 | -2,54% |
| Bid Premia | | | | |
| avg. Bid premium | 10,80% | | 3,24 | 23,64% |

Il mancato esercizio del diritto di conversione di obbligazioni convertibili in azioni, ipotizzato nella produzione delle stime riportate in Tabella 14, comporta come ulteriore effetto la necessità di stimare la congruità del corrispettivo offerto nell'ambito dell'Offerta per la categoria di strumenti finanziari residuali, ovvero le obbligazioni convertibili di Bomi, cui comunque l'Offerta è rivolta.

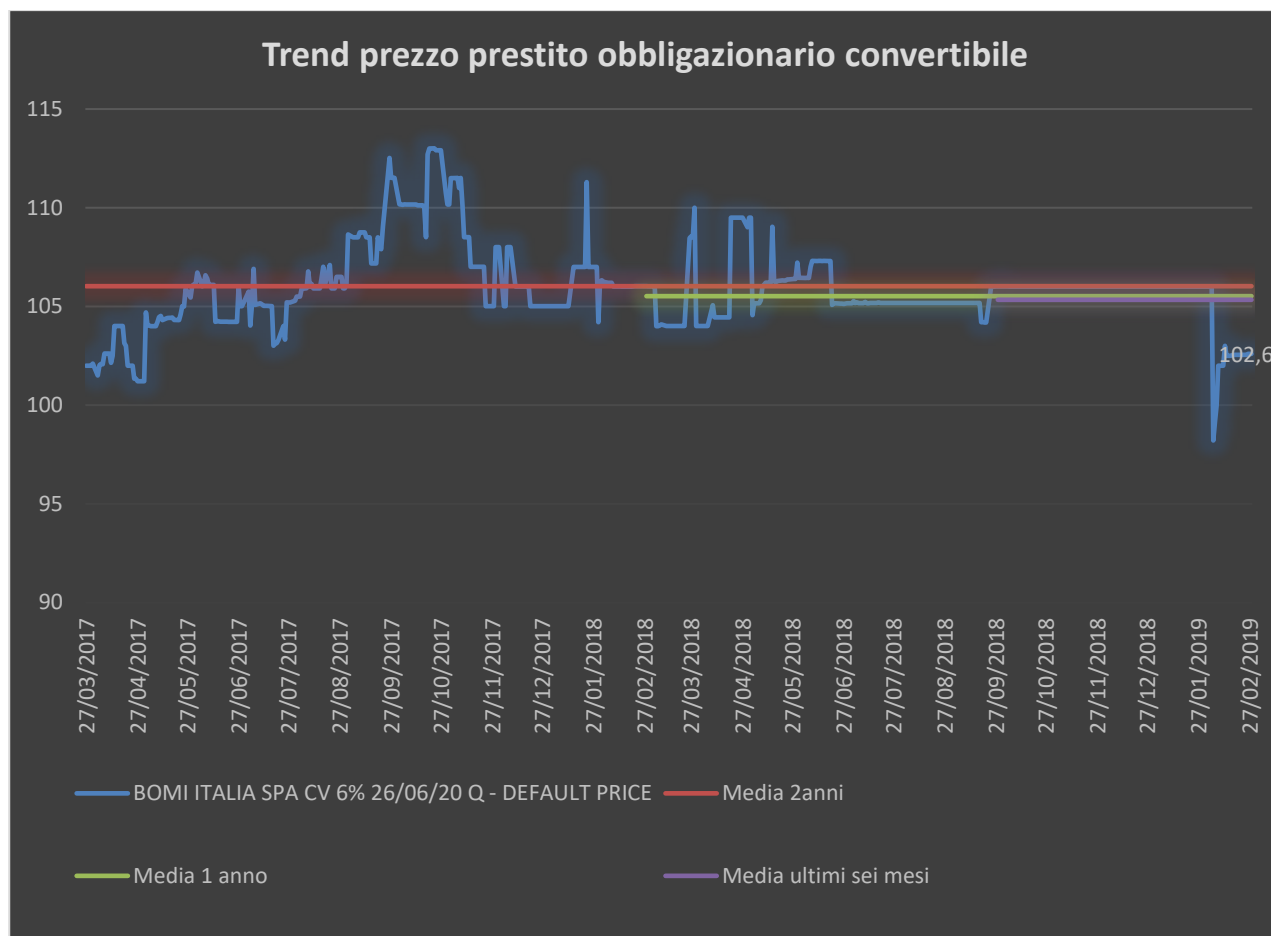
Il documento d'Offerta, prescindendo dagli importi relativi ai ratei di interessi maturati, contempla un corrispettivo pari a Euro 4.000,00 per ciascuna Obbligazione Convertibile portata in adesione all'Offerta. Ulteriori considerazioni devono pertanto essere fatte in relazione a tale fattispecie di corrispettivo.

Tabella 15 – Prezzo obbligazioni convertibili

| | |
|-----------------------|----------------------|
| Corrispettivo Offerto | Premio rispetto a VN |
| 4.000 | 11,11% |

| | Media prezzo obbligazioni convertibili Bomi in periodi antecedenti al 28/02/2019 | Corrispettivo Implicito | Premio (sconto) implicito nel corrispettivo offerto |
|---------------------|--|-------------------------|---|
| 2 anni | 106,026 | 3.817 | 4,80% |
| 1 anno | 105,5215 | 3.799 | 5,30% |
| 6 mesi | 105,3369 | 3.792 | 5,48% |
| 28.02.19 (puntuale) | 102,6000 | 3.694 | 8,30% |

Figura 3 - Bomi Italia S.p.A.: trend dei prezzi del prestito obbligazionario convertibile



Il prezzo ufficiale unitario delle Obbligazioni Convertibili alla data del 28 febbraio 2019 (ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la data di annuncio della decisione dell’Offerente di promuovere l’Offerta) è stato pari al 102,600% del Valore Nominale delle Obbligazioni Convertibili (Fonte: Datastream). Pertanto il Corrispettivo Obbligazioni Convertibili incorpora un premio dell’8,30% rispetto a tale quotazione delle Obbligazioni Convertibili, maggiore della serie dei premi impliciti calcolati sui prezzi medi delle obbligazioni convertibili in periodi differenti (6 mesi, 1 anno e 2 anni).

3.9. I risultati delle stime riferite all’ipotesi di totale esercizio, da parte degli obbligazionisti, del diritto di conversione di obbligazioni convertibili in azioni

Occorre infine considerare che, in base al Regolamento del Prestito Obbligazionario Convertibile “BOMI CONVERTIBILE 6% 2015-2020”, con specifico riferimento all’Articolo VIII e suoi sottopunti (in particolare punti 8.1, 8.2, 8.3 e 8.6), in caso di Offerta Pubblica di Acquisto, ai possessori di Obbligazioni Convertibili in azioni è dato diritto di partecipazione all’OPA attraverso la previsione del Diritto di Conversione di obbligazioni convertibili in azioni, secondo un Rapporto di Conversione di 1.000 (*mille/00*) azioni ogni 1 (*una/00*) obbligazione convertibile posseduta. In base alle condizioni di Offerta (per le quali si rimanda al Documento d’Offerta) le azioni oggetto dell’Offerta, cui la presente stima di congruità del relativo prezzo è rivolta, sono rappresentate dunque da massime 16.893.916 azioni ordinarie di Bomi Italia S.p.A., oltre a massime n.

1.500.000 azioni di compendio che dovessero rinvenire dall'eventuale conversione del Prestito Obbligazionario Convertibile "Bomi convertibile 6% 2015-2020".

In considerazione delle caratteristiche dell'Offerta, lo scrivente ha ipotizzato fino ad ora il mancato esercizio del diritto di conversione di obbligazioni convertibili in azioni ordinarie di Bomi.

Ai fini di una più completa ed esaustiva valutazione occorre tuttavia considerare come l'assenza di conversione rappresenti solo uno dei possibili scenari emergenti come esito della transazione, senza che alla data della presente stima sia possibile determinare con assoluta certezza quanta parte delle obbligazioni convertibili attualmente in circolazione sarà effettivamente convertita in azioni ordinarie Bomi. Al fine di fornire al Consiglio di Amministrazione, cui unicamente è destinato il presente documento, la possibilità di prendere atto di esiti differenti collegati all'esercizio del diritto di conversione in capo ai possessori di obbligazioni convertibili, si procede in questa sezione a mostrare i risultati delle stime nell'ipotesi alternativa di totale esercizio del diritto di conversione. Si evidenzia peraltro come soltanto alla fine del Periodo di Adesione si potrà avere conoscenza certa della percentuale di conversione e come tuttavia tale percentuale non possa che ricadere all'interno del *range* di valori qui configurati con i due scenari alternativi proposti, con la naturale conseguenza che i valori per azione riportati nel presente documento coprono tutte le configurazioni di valore possibili.

Il numero di azioni considerato in questa sezione, collegato all'ipotesi di totale conversione di obbligazioni convertibili in azioni, è pertanto pari a 18.393.916 (16.893.916 azioni ordinarie di Bomi Italia S.p.A., oltre a massime n. 1.500.000 azioni di compendio). In considerazione di ciò, alcune altre variabili utili alla stima necessitano di essere aggiornate come conseguenza della conversione del Prestito Obbligazionario Convertibile prevista in ipotesi dall'Offerta formulata dall'Offerente.

La Posizione Finanziaria Netta e la Capitalizzazione di Mercato che risultano dalla riduzione del debito e dal corrispettivo aumento di capitale conseguenti alla conversione sono rispettivamente pari a 19.348.000 euro e 57.113.966 euro. Il coefficiente di rischio Beta conseguente alla conversione risulta pari a 1,20, come riportato in Tabella 16. I valori pre-conversione si basano, in assenza di un bilancio approvato al 31.12.2018, sulle previsioni degli analisti di mercato, pubblicamente disponibili³.

Tabella 16 - Effetti Patrimoniali e finanziari riferibili alla conversione del POC

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| <i>PFN pre-conversione</i> | 24.748.000 € |
| <i>Market cap pre-conversione</i> | 51.713.966 € |
| <i>PFN post-conversione</i> | 19.348.000 € |
| <i>Market cap post-conversione</i> | 57.113.966 € |
| | |
| <i>Beta levered pre-conversione</i> | 1,28 |
| <i>Beta unlevered</i> | 1,00 |
| <i>Beta re-levered</i> | 1,20 |

Dall'applicazione di questi valori alle metriche rilevanti per Bomi emergono i risultati riportati di seguito:

³ Eikon – Thomson Reuters

Tabella 17 - Riepilogo dei risultati (2/2)

| | Enterprise Value | Equity Value | Price per share | Premio/Sconto |
|------------------------------|------------------|--------------|-----------------|---------------|
| Trading Multiples | | | | |
| EV/Salesx | | | | |
| median | 102.362.955 | 57.424.216 | 3,12 | 28,13% |
| EV/EBIDTAx | | | | |
| median | 122.362.516 | 72.423.887 | 3,94 | 1,59% |
| Transaction Multiples | | | | |
| EV/Salesx | | | | |
| median | 83.785.752 | 64.437.752 | 3,50 | 14,18% |
| EV/EBIDTAx | | | | |
| median | 104.680.823 | 85.332.823 | 4,64 | -13,78% |
| DCF | | | | |
| WACC: 11,65% | 84.845.377 | 65.497.377 | 3,56 | 12,33% |
| Share Price | | | | |
| <i>Weighted</i> | | | | |
| avg2 years | | | 2,74 | 45,96% |
| avg1 year | | | 2,92 | 36,99% |
| <i>Not-Weighted</i> | | | | |
| avg2 years | | | 2,74 | 45,79% |
| avg1 year | | | 2,92 | 36,83% |
| Target Price | | | | |
| avg2 years | | | 4,10 | -2,54% |
| Bid Premia | | | | |
| avg. Bid premium | 10,80% | | 3,24 | 23,64% |

3.10. Limitazioni del documento e conclusioni

Il Parere espresso in questo documento è valido unicamente ai fini dell'incarico come descritto nel Mandato. Il Parere riflette il giudizio dello scrivente all'1 marzo 2019 ed è basato esclusivamente sulle informazioni, le caratteristiche della Transazione e le condizioni economiche e di mercato a tale data. Lo scrivente non potrà essere ritenuto responsabile (i) se i documenti e le informazioni cui ha avuto accesso dovessero risultare non veritieri completi e accurati, e (ii) per qualsivoglia impatto che possa avere qualsiasi modifica sostanziale nelle Informazioni, nelle caratteristiche della Transazione, nelle condizioni economiche, di mercato e, più in generale, in ogni evento che, successivo all'1 marzo 2019, possa avere un impatto sul Parere medesimo.

Lo scrivente ha agito in qualità di *advisor* finanziario del Consiglio di amministrazione della società in relazione all'Offerta e riceverà una commissione per i servizi resi, che maturerà subordinatamente al rilascio del presente parere. Inoltre, la società accetta di rimborsare le spese e di indennizzare lo scrivente rispetto ad eventuali responsabilità derivanti dall'incarico.

* * *

Sulla base di quanto sopra riportato, e tenuto conto del set informativo disponibile e delle analisi di valutazione ivi illustrate, lo scrivente ritiene che i Corrispettivi pari a 4,00 euro e 4.000 euro risultino rispettivamente **congrui** dal punto di vista finanziario per i detentori di azioni ordinarie e di obbligazioni convertibili di Bomi Italia Spa.

3.11. Aggiornamento in merito al Comunicato stampa di Bomi Italia S.p.A. del 29 marzo 2019

In data 29 marzo 2019 il Consiglio di Amministrazione di Bomi Italia S.p.A. ha approvato il progetto di bilancio civilistico ed il bilancio consolidato, redatti in conformità ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS), al 31 dicembre 2018. I principali dati economici del Gruppo sono:

Valore della Produzione €126.076.940

EBITDA €12.081.349

Risultato Netto €1.875.727

PFN €35.242.424

In considerazione del fatto che i dati ufficiali di bilancio al 31 dicembre 2018 presentano dei valori inferiori, quanto a Valore della Produzione e EBITDA, e sensibilmente superiori, quanto a PFN, rispetto alle stime al 31/12/2018 utilizzate nel presente Parere di Congruità, lo scrivente ritiene che i Corrispettivi pari a 4,00 euro e 4.000 euro risultino **a maggior ragione congrui** dal punto di vista finanziario per i detentori di azioni ordinarie e di obbligazioni convertibili di Bomi Italia Spa.

Come ulteriore riscontro, si veda l'Allegato 1 contenente le Valutazioni finanziarie aggiornate conseguentemente al Comunicato Stampa di Bomi Italia S.p.A. del 29 marzo 2019.

Milano, 1 aprile 2019



Leonardo Luca Eto

Associate Professor of Practice di Finanza Aziendale
SDA Bocconi School of Management

ALLEGATO 1 – AGGIORNAMENTO VALUTAZIONI FINANZIARIE AL 29 MARZO 2019

Verde: valutazioni con dati ufficiali approvati al 31.12.2018

Grigio: valutazioni basate su stime analisti al 31.12.2018.

Trading multiples

| Valutazione | Multiplo considerato | Ricavi (31.12.2018) | EBITDA (31.12.2018) | EV | AIM Positioning Discount | PFN | Equity Value | Numero azioni | Valore per azione |
|-------------|----------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------------|------------|--------------|---------------|-------------------|
| EV/Ricavi | 0,79X | 126.076.940 | | 99.996.964 | 25,00% | 35.242.424 | 39.755.299 | 16.893.916 | 2,35 |
| EV/EBITDA | 9,51X | | 12.081.349 | 114.944.737 | 25,00% | 35.242.424 | 50.966.128 | 16.893.916 | 3,02 |

VS

| Valutazione | Multiplo considerato | Ricavi (Stima 31.12.2018) | EBITDA (Stima 31.12.2018) | EV | AIM Positioning Discount | PFN | Equity Value | Numero azioni | Valore per azione |
|-------------|----------------------|---------------------------|---------------------------|-------------|--------------------------|------------|--------------|---------------|-------------------|
| EV/Ricavi | 0,79X | 129.060.000 | | 102.362.955 | 25,00% | 24.748.000 | 52.024.216 | 16.893.916 | 3,08 |
| EV/EBITDA | 9,51X | | 12.861.000 | 122.362.516 | 25,00% | 24.748.000 | 67.023.887 | 16.893.916 | 3,97 |

Transaction Multiples

| Valutazione | Multiplo considerato | Ricavi (31.12.2018) | EBITDA (31.12.2018) | EV | Discount | PFN | Equity Value | Numero azioni | Valore per azione |
|-------------|----------------------|---------------------|---------------------|------------|----------|------------|--------------|---------------|-------------------|
| EV/EBITDA | 8,14 | | 12.081.349 | 98.334.932 | 0,00% | 35.242.424 | 63.092.508 | 16.893.916 | 3,73 |
| EV/Revenues | 0,65 | 126.076.940 | | 81.849.149 | 0,00% | 35.242.424 | 46.606.725 | 16.893.916 | 2,76 |

VS

| Valutazione | Multiplo considerato | Ricavi (Stima 31.12.2018) | EBITDA (Stima 31.12.2018) | EV | Discount | PFN | Equity Value | Numero azioni | Valore per azione |
|-------------|----------------------|---------------------------|---------------------------|-------------|----------|------------|--------------|---------------|-------------------|
| EV/EBITDA | 8,14 | | 12.861.000 | 104.680.823 | 0,00% | 24.748.000 | 79.932.823 | 16.893.916 | 4,73 |
| EV/Revenues | 0,65 | 129.060.000 | | 83.785.752 | 0,00% | 24.748.000 | 59.037.752 | 16.893.916 | 3,49 |

DCF

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | TV |
|-------------|--------------|------------------|-----------------|------------------------|------------|
| FCFO | 8.508.500 | 8.713.500 | 8.919.098 | 9.124.873 | 98.320.864 |
| Wacc | | | | | |
| EV | PFN | Eq. Value | # shares | Price per Share | |
| 10,78% | 92.673.463 € | 35.242.424 € | 57.431.039 € | 16.893.916 | 3,400 |

VS

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | TV |
|-------------|--------------|------------------|-----------------|------------------------|------------|
| FCFO | 8.508.500 | 8.713.500 | 8.919.098 | 9.124.873 | 93.759.167 |
| Wacc | | | | | |
| EV | PFN | Eq. Value | # shares | Price per Share | |
| 11,24% | 88.357.030 € | 24.748.000 € | 63.609.030 € | 16.893.916 | 3,765 |



REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO CONVERTIBILE "BOMI CONVERTIBILE 6% 2015-2020"

Articolo I

IMPORTO, TAGLIO, TITOLI E QUOTAZIONE

1.1. Il prestito obbligazionario convertibile denominato "*Bomi Convertibile 6% 2015-2020*", codice ISIN IT0005114480, di ammontare nominale complessivo massimo pari ad Euro 5.400.000,00 (*cinquemilioniquattrocentomila/00*) (il "**Prestito Obligazionario**") è emesso da Bomi Italia S.p.A., con sede legale in Vaprio d'Adda (MI), via Campo Cioso, n. 125 ("**Bomi**" o l'"**Emittente**" o la "**Società**"), ed è costituito da massime n. 1.500 (*millecinquecento*) obbligazioni (le "**Obbligazioni Convertibili**" o le "**Obbligazioni**") del valore nominale di Euro 3.600,00 (*tremilaseicento/00*) cadauna (il "**Valore Nominale**") che, su richiesta dei sottoscrittori (gli "**Obbligazionisti**"), si convertiranno in azioni ordinarie di Bomi senza indicazione del valore nominale (le "**Azioni Bomi**" o le "**Azioni di Compendio**") ai termini ed alle condizioni di cui al presente regolamento (il "**Regolamento**").

1.2. Le Obbligazioni Convertibili saranno liberamente trasferibili, negoziate sull'AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale ("**AIM Italia**") ed immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. ("**Monte Titoli**") in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo del 24 settembre 1998, n. 58 ("**TUF**") e relative norme di attuazione. Le Obbligazioni sono al portatore e non sono frazionabili.

1.3. In conformità a quanto previsto dal TUF, ogni operazione avente ad oggetto le Obbligazioni (ivi inclusa l'emissione dei titoli dematerializzati, i trasferimenti e la costituzione di vincoli) nonché l'esercizio dei relativi diritti patrimoniali potranno essere effettuati esclusivamente per il tramite di intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli (gli "**Intermediari**"). I titolari delle Obbligazioni non potranno richiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni.

1.4. Gli adempimenti relativi alla gestione della conversione delle Obbligazioni Convertibili in Azioni Bomi saranno effettuati attraverso registrazione delle Azioni Bomi sul conto titoli indicato dagli Obbligazionisti, intrattenuto presso un Intermediario.

Articolo II

PREZZO, EMISSIONE E GODIMENTO

2.1. Le Obbligazioni sono emesse alla pari, cioè per un corrispettivo unitario pari al loro Valore Nominale e dunque al prezzo di emissione di Euro 3.600,00 (*tremilaseicento/00*) cadauna (il "**Prezzo di Emissione**").

2.2. Il Prestito Obligazionario è emesso alla data di inizio delle negoziazioni delle Obbligazioni Convertibili sul mercato AIM Italia, ossia il 26 giugno 2015 (la "**Data di Emissione**") ed ha godimento in pari data (la "**Data di Godimento**").

Articolo III

MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE

3.1. La richiesta di sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere effettuata a mezzo di apposita comunicazione di sottoscrizione, da compilare e consegnare da parte di ciascun richiedente direttamente presso "Banca Popolare di Vicenza S.C.p.A.", via Turati n. 12, 20121 Milano.

Articolo IV

DURATA

4.1. Il Prestito Obligazionario ha durata di 5 (*cinque*) anni a decorrere dalla Data di Emissione e sino al corrispondente giorno del 5° (*quinto*) anno successivo alla Data di Emissione e cioè sino al 26 giugno 2020 (la "**Data di Scadenza**").

Articolo V

RIMBORSO ORDINARIO

5.1. Fatto salvo quanto previsto ai successivi articoli VIII e XI, le Obbligazioni saranno rimborsate dall'Emittente per un importo pari al 100% (*cento per cento*) del loro Valore Nominale, unitamente agli interessi maturati e non corrisposti per ciascuna Obbligazione, in un'unica soluzione alla Data di Scadenza, senza alcun aggravio di spese e/o commissioni.

Articolo VI INTERESSI

6.1. Le Obbligazioni sono fruttifere di interessi al tasso fisso nominale annuo del 6% (*sei per cento*) dalla Data di Godimento (inclusa).

6.2. Gli Interessi maturati saranno corrisposti con pagamento trimestrale posticipato al 31 marzo, 30 giugno, 30 settembre e 31 dicembre di ciascun anno di durata del Prestito Obbligazionario (ciascuna, una "**Data di Pagamento**"). La prima cedola di pagamento rappresenterà gli interessi maturati dalla Data di Godimento (inclusa) al 30 settembre 2015 (escluso) (la "**Prima Data di Pagamento**") e sarà pari a Euro 56,37 (corrispondente a un tasso periodale del 1,5659%) per singola Obbligazione. L'ultima cedola rappresenterà gli interessi maturati nel periodo compreso tra l'ultima Data di Pagamento (inclusa) e, alternativamente ed a seconda dei casi, **(i)** la Data di Scadenza (esclusa) e sarà pari a Euro 51,63 (corrispondente a un tasso periodale del 1,4341%) per singola Obbligazione **(ii)** la Data di Conversione (come *infra* definita) (esclusa) o **(iii)** la Data di Rimborso Accelerato (come *infra* definita) (esclusa).

6.3. L'importo di ciascuna cedola sarà determinato moltiplicando il Valore Nominale di ciascuna Obbligazione, pari a Euro 3.600,00 (*tremilaseicento/00*), per il tasso di interesse di cui sopra e sarà arrotondato al centesimo di "euro" (0,005 euro arrotondati al centesimo di euro inferiore). La convenzione di calcolo degli interessi è "Actual/Actual (ICMA)" su base periodale (ove "**Actual/Actual ICMA**" indica il numero di giorni a partire dalla data in cui gli interessi cominciano a decorrere (inclusa) sino alla data in cui gli interessi sono dovuti (esclusa), diviso per il numero effettivo di giorni nel relativo periodo di calcolo degli interessi).

6.4. Per "**Periodo di Interessi**" si intende il periodo compreso tra una Data di Pagamento (inclusa) e la successiva Data di Pagamento (esclusa), ovvero, **(i)** limitatamente al primo Periodo di Interessi, il periodo compreso fra la Data di Godimento (inclusa) e la Prima Data di Pagamento (esclusa), e **(ii)** limitatamente all'ultimo Periodo di Interessi, il periodo compreso tra l'ultima Data di Pagamento (inclusa) e, alternativamente ed a seconda dei casi, **(a)** la Data di Scadenza (esclusa), **(b)** la Data di Conversione (come *infra* definita) (esclusa) o **(c)** la Data di Rimborso Accelerato (come *infra* definita) (esclusa), fermo restando che laddove una Data di Pagamento venga a cadere in un giorno che non sia un Giorno Lavorativo (come *infra* definito), la stessa verrà posticipata al primo Giorno Lavorativo successivo e non si terrà conto di tale spostamento ai fini del calcolo dei giorni effettivi del relativo Periodo di Interessi (*Following Business Day Convention – unadjusted*).

6.5. Ai fini del presente Regolamento, con il termine "**Giorno Lavorativo**" deve intendersi qualunque giorno di calendario diverso dal sabato e dalla domenica nel quale le banche siano operative secondo il sistema *Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer* (TARGET2).

6.6. Ai sensi di quanto previsto dai paragrafi 5.1, 8.3 e 11.4, resta inteso che ogni Obbligazione cesserà di essere fruttifera di interessi: **(i)** in caso di rimborso ordinario, alla Data di Scadenza, **(ii)** in caso di esercizio del Diritto di Conversione (come *infra* definito), alla Data di Conversione (come *infra* definita), e, **(iii)** in caso di Rimborso Accelerato, alla Data di Rimborso Accelerato (come *infra* definiti).

Articolo VII PAGAMENTI

7.1. Il pagamento del capitale, degli interessi e delle altre somme dovute per le Obbligazioni Convertibili sarà effettuato in "euro" mediante accredito o trasferimento su un conto denominato in "euro" (o su qualsiasi altro conto sul quale l'"euro" può essere accreditato o trasferito). I pagamenti avranno luogo a favore degli Obbligazionisti presso i rispettivi Intermediari per importi non inferiori al centesimo di "euro" (0,005 euro arrotondati al centesimo di euro inferiore).

7.2. Il pagamento del capitale, degli interessi e delle altre somme dovute per le Obbligazioni sarà soggetto alla normativa fiscale e/o alle altre leggi e regolamenti applicabili nel luogo di pagamento. Nessuna commissione e nessuna spesa sarà addebitata agli Obbligazionisti in relazione a tali pagamenti.

7.3. Nel caso in cui il termine di pagamento di capitale, interessi e delle altre somme dovute non cada in un Giorno Lavorativo, il pagamento sarà effettuato nel Giorno Lavorativo immediatamente successivo e gli Obbligazionisti non avranno diritto a percepire ulteriori interessi o altre somme in conseguenza di tale pagamento posticipato.

Articolo VIII DIRITTO DI CONVERSIONE

8.1. Nel periodo compreso tra la Data di Emissione, ovvero il 26 giugno 2015, e fino al 1 giugno 2020 (il "**Periodo di Esercizio**"), gli Obbligazionisti avranno il diritto di richiedere la conversione delle Obbligazioni Convertibili in Azioni di Compendio (il "**Diritto di Conversione**") sulla base del rapporto di conversione di numero 1.000 (*mille*) Azioni

Bomi per ogni Obbligazione presentata in conversione (il “**Rapporto di Conversione**”) e pertanto al prezzo unitario implicito per singola azione pari ad Euro 3,60 (tre/60)).

8.2. Le Azioni di Compendio da emettersi in virtù dell’aumento di capitale a servizio del Prestito Obbligazionario per massime numero 1.500.000 (unmilione cinquecentomila) Azioni Bomi, di cui alla delibera dell’assemblea straordinaria in data 8 maggio 2015, sono irrevocabilmente ed esclusivamente destinate alla conversione delle Obbligazioni fino alla scadenza del termine ultimo fissato per la conversione delle stesse.

8.3. Il Diritto di Conversione potrà essere esercitato dall’Obbligazionista per tutte o parte delle Obbligazioni possedute alle seguenti condizioni:

(a) la richiesta di conversione delle Obbligazioni (la “**Richiesta di Conversione**”) dovrà essere presentata all’Intermediario presso cui le Obbligazioni sono depositate ed alla Società in qualunque Giorno Lavorativo compreso nel Periodo di Esercizio, fatto salvo quanto previsto alla successiva lettera (d), e contenere, a pena di inefficacia, le indicazioni specificate nella successiva lettera (e);

(b) l’Emittente provvederà ad emettere – senza aggravio di commissioni e spese per l’Obbligazionista – le Azioni Bomi rivenienti dall’esercizio del Diritto di Conversione, e a corrispondere gli eventuali conguagli in denaro dovuti in relazione a quanto previsto dall’ultimo comma del successivo paragrafo 9.4, entro il 10° (*decimo*) giorno di borsa aperta del mese successivo a quello di presentazione della Richiesta di Conversione (la “**Data di Conversione**”). L’Emittente disporrà altresì l’accentramento presso Monte Titoli delle Azioni di Compendio provvedendo a darne conferma tramite la stessa agli Intermediari;

(c) le Azioni Bomi attribuite in conversione agli Obbligazionisti avranno godimento regolare pari a quello delle Azioni Bomi negoziate su AIM Italia alla Data di Conversione. Le Obbligazioni presentate per la conversione frutteranno interessi sino alla Data di Conversione;

(d) le Richieste di Conversione non potranno essere presentate dal giorno (incluso) in cui si sia tenuto il consiglio di amministrazione che abbia convocato una Assemblea dei soci per l’approvazione del bilancio di esercizio sino al giorno (incluso), in cui la stessa abbia avuto luogo (anche in convocazione successiva alla prima) e, comunque sino al giorno (escluso) dell’eventuale stacco dei dividendi deliberati dall’Assemblea della Società;

(e) al momento della sottoscrizione e della consegna della Richiesta di Conversione, oltre a fornire le necessarie e usuali informazioni – ivi incluso il numero di Obbligazioni portate in conversione e il numero complessivo di Azioni di Compendio alla cui conversione le Obbligazioni danno titolo in conformità alle applicabili disposizioni di questo Regolamento – l’Obbligazionista prenderà atto (*i*) che le Azioni Bomi, nonché ogni altro connesso diritto, non sono e non saranno registrati ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d’America (il “**Securities Act**”), (*ii*) che le Azioni Bomi ed ogni connesso diritto non potranno essere offerti, venduti, costituiti in pegno e, in generale, oggetto di qualsiasi atto di trasferimento, se non nell’ambito di una transazione che avvenga al di fuori degli Stati Uniti d’America in conformità a quanto previsto dalla *Regulation S* del predetto *Securities Act*, (*iii*) di non essere una “*U.S. Person*” ai sensi del *Securities Act*, nonché, (*iv*) di aver compreso che le Azioni di Compendio rivenienti dalla conversione non sono e non saranno ammesse a quotazione su di un mercato regolamentato ma sull’AIM Italia.

8.4. Nessuna Azione Bomi sarà attribuita in relazione alle Richieste di Conversione che non soddisfino le condizioni sopra descritte e in relazione alle quali non vengano posti in essere gli adempimenti di cui al presente articolo.

8.5. Le Obbligazioni per le quali non sia stato esercitato il Diritto di Conversione, saranno rimborsate alla pari (ossia per un importo pari al loro Valore Nominale), alla Data di Scadenza.

8.6. Qualora venga resa pubblica l’intenzione di effettuare un’offerta pubblica di acquisto o di scambio diretta agli azionisti di Bomi concernente tutte o parte delle Azioni Bomi (l’“**OPA**”), diversa in ogni caso da un’OPA lanciata da Bomi sulle proprie Azioni, l’Emittente si impegna a dare notizia agli Obbligazionisti nelle forme di cui al successivo Articolo XVII della facoltà di esercitare il Diritto di Conversione in qualunque momento, se del caso anche in via anticipata rispetto all’inizio del Periodo di Conversione e/o anche in deroga a quanto previsto alla lettera (d) del paragrafo 8.3 che precede, con il preavviso massimo consentito dai termini dell’OPA, e a fare tutto quanto in proprio potere affinché la Data di Conversione cada in un giorno tale da consentire agli Obbligazionisti che esercitino il Diritto di Conversione di poter apportare all’OPA medesima le Azioni di Compendio emesse a favore degli Obbligazionisti a seguito dell’esercizio del predetto Diritto di Conversione.

Articolo IX

AGGIUSTAMENTI DEL RAPPORTO DI CONVERSIONE

9.1. Qualora nel periodo intercorrente tra la Data di Emissione e sino al termine del Periodo di Esercizio si verifichi uno qualsiasi degli eventi indicati nel successivo paragrafo 9.3, l’Emittente comunicherà agli Obbligazionisti,

con le modalità di cui a successivo articolo XVII, la ricorrenza di un aggiustamento del Rapporto di Conversione (l'“**Aggiustamento**”) e il nuovo Rapporto di Conversione sarà quello che risulterà a seguito della modifica effettuata in conformità con quanto disposto nel presente articolo. L'Aggiustamento sarà determinato dall'Emittente, con l'eventuale assistenza di un esperto, incaricato di effettuare le verifiche ed i calcoli necessari per l'Aggiustamento in conformità alle seguenti disposizioni e sulla base dell'ultimo Rapporto di Conversione in ordine di tempo di volta in volta eventualmente determinato.

9.2. Ove l'Emittente effettui aumenti di capitale a pagamento ovvero proceda all'emissione di prestiti obbligazionari convertibili in azioni, *warrant* sulle azioni o titoli similari (gli “**Altri Strumenti Finanziari**”) offerti in opzione agli azionisti dell'Emittente, tale diritto di opzione sarà attribuito, agli stessi termini e condizioni, anche agli Obbligazionisti sulla base del Rapporto di Conversione, ad eccezione degli strumenti emessi ai fini de, ed in connessione con ovvero a servizio de, l'offerta di Azioni Bomi o di Altri Strumenti Finanziari nell'ambito dell'ammissione alle negoziazioni degli stessi su AIM Italia.

9.3. Qualora:

(a) l'Emittente effettui un aumento di capitale a titolo gratuito tramite emissione di nuove azioni, il Rapporto di Conversione verrà modificato in proporzione all'aumento di capitale, con conseguente aumento del numero delle Azioni Bomi sulla base del relativo rapporto di assegnazione gratuita;

(b) l'Emittente effettui un aumento di capitale a titolo gratuito senza emissione di nuove azioni, il Rapporto di Conversione non verrà modificato e il numero delle Azioni di Compendio di pertinenza dell'Obbligazionista non subirà variazioni;

(c) l'Emittente si fonda in o con altra società (fatta eccezione per i casi di fusione in cui l'Emittente sia la società incorporante), nonché in caso di scissione (fatta eccezione per i casi di scissione in cui l'Emittente sia la società beneficiaria), ad ogni Obbligazione dovrà essere riconosciuto il diritto di conversione in un numero di azioni delle società risultante/i dalla fusione o dalla scissione, equivalente al numero di azioni che sarebbero state assegnate ad ogni Azione Bomi, sulla base del relativo rapporto di concambio/assegnazione, ove l'Obbligazione fosse stata convertita prima della data di efficacia della fusione o scissione;

(d) qualora l'Emittente effettui un raggruppamento/frazionamento delle Azioni Bomi, il numero delle Azioni Bomi spettanti a ciascuna Obbligazione sarà variato in applicazione del rapporto in base al quale sarà effettuato il raggruppamento o il frazionamento delle Azioni Bomi e di conseguenza sarà adeguato il Rapporto di Conversione;

(e) del pari, nei casi in cui, tra la Data di Emissione e sino al termine del Periodo di Esercizio sia deliberata la distribuzione (la “**Distribuzione**”) di riserve disponibili ovvero di Dividendi Straordinari (come *infra* definiti), salvo che non sia già stato effettuato un aggiustamento per detta Distribuzione ai sensi di una delle altre disposizioni del presente Regolamento, il Rapporto di Conversione sarà soggetto ad aggiustamento moltiplicando il Rapporto di Conversione medesimo in essere al momento immediatamente precedente la Distribuzione per la seguente frazione, arrotondata alla terza cifra decimale:

$$\frac{A}{A - B}$$

dove:

* “**A**” il “*prezzo medio*” calcolato come la media ponderata per i volumi dei prezzi ufficiali delle Azioni Bomi registrati nei 50 (cinquanta) giorni di borsa aperta precedenti la data “*ex dividendo*”;

* “**B**” è il valore della Distribuzione attribuibile a ciascuna Azione Bomi, determinato dividendo il valore complessivo della Distribuzione per il numero di Azioni Bomi aventi diritto a ricevere tale Distribuzione.

Per “**Dividendo Straordinario**” si intende quella parte di dividendo distribuito che eccede il 5% (*cinque per cento*) di Dividend Yield (come *infra* definito). Per “**Dividend Yield**” si intende il rapporto tra dividendo per azione, come deliberato, ed **A**.

Resta inteso che il predetto aggiustamento sarà efficace dalla data in cui le Azioni Bomi saranno negoziate “*ex dividendo*” su AIM Italia.

In caso di compimento da parte dell'Emittente di operazioni sul capitale diverse da quelle sopra indicate, il Rapporto di Conversione potrà essere rettificato dall'Emittente sulla base di metodologie di generale accettazione e nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari in vigore. Nei limiti consentiti dalla legge applicabile, in relazione ad ogni aggiustamento del Rapporto di Conversione qualora il Rapporto di Conversione come determinato, non risulti un multiplo intero di 0,01 (*zero virgola zero uno*), lo stesso sarà arrotondato per difetto al multiplo intero di 0,01 (*zero virgola zero uno*) più vicino.

9.4. Nei casi in cui all'atto della conversione (sia esso in virtù del Diritto di Conversione ovvero in virtù di eventuali Aggiustamenti) spetti un numero non intero di Azioni Bomi, per ciascuna Obbligazione verranno consegnate Azioni di Compendio fino alla concorrenza del numero intero e verrà riconosciuto in contanti dall'Emittente all'Obbligazionista il controvalore, arrotondato al centesimo di "euro" inferiore, della parte frazionaria valutata in base all'ultimo prezzo ufficiale delle Azioni Bomi rilevato sull'AIM Italia nell'ultimo giorno di borsa aperta del mese precedente a quello di presentazione della Richiesta di Conversione.

Articolo X

IMPEGNI DELL'EMITTENTE – COVENANT FINANZIARI

10.1. Per tutta la durata del Prestito Obbligazionario, l'Emittente si impegna irrevocabilmente a mantenere i seguenti parametri finanziari (i "**Parametri Finanziari**"), risultanti alla data del 31 dicembre di ciascun anno di durata del Prestito Obbligazionario (ciascuna, una "**Data di Riferimento**"), quali calcolati sulla base, ed alla data di presentazione all'assemblea annuale (ciascuna, una "**Data di Calcolo**"), del bilancio consolidato di gruppo, quale approvato dall'organo competente dell'Emittente ed oggetto di revisione legale (il "**Bilancio**"):

- PFN / Patrimonio Netto < 2;
- PFN / EBITDA < 3

ai sensi delle definizioni finanziarie di cui all'**Allegato A**.

10.2. L'Emittente si impegna, fermo restando quanto previsto al successivo articolo XI, a comunicare prontamente alla relativa Data di Calcolo, con le modalità di cui al successivo articolo XVII – ivi incluso un apposito comunicato al mercato attraverso uno SDIR – l'eventuale violazione di uno o più dei predetti Parametri Finanziari.

Articolo XI

RIMBORSO ACCELERATO

11.1. Anche in via anticipata rispetto alla Data di Scadenza, le Obbligazioni, unitamente ai relativi interessi maturati e non ancora corrisposti agli Obbligazionisti, diverranno, su semplice richiesta scritta del singolo Obbligazionista, immediatamente esigibili e rimborsabili – per il 100% (*cento per cento*) del loro Valore Nominale – nel caso in cui l'Emittente abbia violato uno qualsiasi dei Parametri Finanziari di cui al precedente articolo X alla relativa Data di Riferimento (il "**Rimborso Accelerato**").

11.2. La richiesta di Rimborso Accelerato dovrà essere presentata all'Intermediario presso cui le Obbligazioni sono depositate ed alla Società, a pena di decadenza, nel termine di 30 (trenta) Giorni Lavorativi dalla Data di Calcolo (il "**Termine Finale**").

11.3. Il pagamento di quanto dovuto agli Obbligazionisti in conseguenza del Rimborso Accelerato di cui al paragrafo 11.1 che precede avverrà, senza aggravio di commissioni o costi per gli Obbligazionisti che abbiano esercitato detta facoltà, il 10° (decimo) Giorno Lavorativo successivo al Termine Finale (la "**Data di Rimborso Accelerato**"), fermo restando il diritto di ciascun Obbligazionista singolarmente di non formulare alcuna richiesta di rimborso anticipato ovvero di ritirare la richiesta ovvero di rinunciare con comunicazione scritta da inoltrare all'Emittente entro e non oltre il 4° (*quarto*) Giorno Lavorativo antecedente la data in cui debba avvenire il Rimborso Accelerato.

11.4. A far tempo dalla Data di Rimborso Accelerato, le Obbligazioni per le quali tale diritto sia stato esercitato, cesseranno di essere produttive di interessi.

11.5. Le Obbligazioni per le quali non sia stato esercitato il Rimborso Accelerato, ed ove non oggetto di conversione, saranno rimborsate alla pari (ossia per un importo pari al loro Valore Nominale) alla Data di Scadenza.

Articolo XII

NATURA GIURIDICA

12.1. Le Obbligazioni Convertibili costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non subordinate dell'Emittente e saranno considerate in ogni momento di pari grado tra di loro e almeno di pari grado con le altre obbligazioni non privilegiate presenti e future dell'Emittente, fatta eccezione per le obbligazioni che siano privilegiate in base a disposizioni generali e inderogabili di legge.

Articolo XIII

AGENTE DI CALCOLO

13.1. Le funzioni dell'agente di calcolo saranno svolte dall'Emittente.

Articolo XIV
REGIME FISCALE

14.1. Sugli interessi ed altri proventi e sulle plusvalenze si applica il regime fiscale di volta in volta vigente. Sono comunque a carico degli Obbligazionisti le imposte e tasse, presenti o future, alle quali dovessero comunque essere soggette le Obbligazioni.

Articolo XV
TERMINI DI PRESCRIZIONE E DECADENZA DEI DIRITTI

15.1. Il diritto al pagamento del capitale portato dalle Obbligazioni si prescrive decorsi 10 (*dieci*) anni dalla data in cui l'Obbligazione è divenuta rimborsabile.

15.2. Il diritto al pagamento degli interessi dovuti in relazione alle Obbligazioni si prescrive decorsi 5 (*cinque*) anni dalla data di scadenza delle cedole.

Articolo XVI
RAPPRESENTANTE DEGLI OBBLIGAZIONISTI — ASSEMBLEA DEGLI OBBLIGAZIONISTI

16.1. Qualora l'assemblea degli Obbligazionisti che verrà convocata dall'Emittente entro il 31 dicembre 2015, non proceda alla nomina del rappresentante comune degli Obbligazionisti (il "**Rappresentante degli Obbligazionisti**"), l'Emittente chiederà la nomina del Rappresentante degli Obbligazionisti al Tribunale competente, ai sensi dell'articolo 2417 del codice civile.

16.2. L'assemblea degli Obbligazionisti potrà sostituire o revocare il Rappresentante degli Obbligazionisti come sopra nominato. Per la tutela degli interessi comuni degli Obbligazionisti si applicano le disposizioni di cui agli articoli 2415 e seguenti del codice civile. Sono altresì applicabili le norme in tema di titoli dematerializzati previste dal TUF. Ai singoli Obbligazionisti spetta il diritto di consultare il libro delle adunanze e delle deliberazioni delle assemblee degli Obbligazionisti che verrà tenuto a cura dell'Emittente, ai sensi delle disposizioni applicabili, presso la sede dell'Emittente.

16.3. L'assemblea degli Obbligazionisti delibera sulla modificazione delle condizioni del Prestito Obbligazionario con il voto favorevole degli Obbligazionisti che rappresentino almeno la metà delle Obbligazioni emesse e non estinte, per le altre deliberazioni si applicano le maggioranze previste dalle disposizioni di legge.

Articolo XVII
COMUNICAZIONI

17.1. Tutte le comunicazioni dell'Emittente ai portatori delle Obbligazioni, così come le comunicazioni obbligatorie previste dalla disciplina anche regolamentare applicabile all'Emittente, saranno effettuate mediante comunicato pubblicato sul sito *internet* dell'Emittente all'apposita sezione "*investor relations*" e con le ulteriori modalità previste dalla normativa, anche regolamentare, applicabile alle Obbligazioni.

Articolo XVIII
VARIE, LEGGE APPLICABILE E CONTROVERSIE

18.1. La sottoscrizione o l'acquisto delle Obbligazioni comporta la piena accettazione del presente Regolamento.

18.2. Il Prestito Obbligazionario e il presente Regolamento sono disciplinati dalla legge italiana, che si applica altresì per quant'altro non previsto nel presente Regolamento.

18.3. Qualsiasi controversia relativa al Prestito Obbligazionario e alle disposizioni contenute nel presente Regolamento che dovesse sorgere fra l'Emittente e gli Obbligazionisti sarà deferita all'esclusiva competenza del Foro di Milano.

Allegato A

DEFINIZIONI FINANZIARIE

“PFN” (Posizione Finanziaria Netta): indica, in relazione al gruppo, e sulla base delle risultanze del bilancio consolidato, la somma algebrica complessiva di:

Voci iscritte nel Passivo (lettera D) dello Stato Patrimoniale di cui all'art. 2424 codice civile:

- (+) 1 – Obbligazioni;
- (+) 2 – Obbligazioni convertibili;
- (+) 3 – Debiti verso soci per finanziamenti;
- (+) 4 – Debiti verso banche;
- (+) 5 – Debiti verso altri finanziatori;
- (+) 8 – Debiti rappresentati da titoli di credito (per la quota parte di natura finanziaria);
- (+) 9 – Debiti netti verso imprese controllate (sono da includersi nel calcolo esclusivamente le componenti di natura finanziaria);
- (+) 10 – Debiti netti verso imprese collegate (sono da includersi nel calcolo esclusivamente le componenti di natura finanziaria);
- (+) 11 – Debiti netti verso controllanti (sono da includersi nel calcolo esclusivamente le componenti di natura finanziaria);
- (+) 14 – Altri debiti (sono da includersi nel calcolo esclusivamente le componenti di natura finanziaria).

Rimangono esclusi dalle precedenti voci qualsiasi forma di finanziamenti soci nella misura in cui siano subordinati e postergati.

Voci iscritte nell'Attivo (lettera C) dello Stato Patrimoniale di cui all'art. 2424 codice civile:

- (-) III – Altri titoli (purché trattati su mercati regolamentati), restando inteso che in caso di titoli aventi una durata originaria superiore ad 1 (uno) anno, sono da includersi nel calcolo solo titoli di stato;
- (-) IV – Disponibilità liquide (quali depositi bancari e postali, assegni, denaro e valori in cassa);
- (+) Debiti residui in linea capitale relativi ad operazioni di leasing in essere (calcolati secondo il principio contabile internazionale IAS 17) ove non già inclusi nelle voci di cui sopra.

“PATRIMONIO NETTO”: si intende la voce “Patrimonio Netto” sulla base delle risultanze del bilancio consolidato, annullando l'effetto della riduzione dovuta alla differenza positiva del prezzo di acquisto della quota aggiuntiva acquisita e l'ammontare della corrispondente frazione del patrimonio netto contabile della partecipata, nel solo caso di acquisizioni di ulteriori quote di partecipazioni in società controllate che non modifichino la situazione di controllo da parte del gruppo Bomi.

“EBITDA” (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): indica, in relazione al gruppo, e sulla base delle risultanze del bilancio consolidato il risultato della somma algebrica delle seguenti voci delle seguenti voci di Conto Economico di cui all'articolo 2425 del codice civile:

- (+) A) il valore della produzione;
- (-) B) i costi della produzione;
- (+) i costi della produzione per godimento di beni di terzi di cui al numero 8) della lettera B) (per la sola parte riferita ai canoni relativi ad operazioni di locazione finanziaria od operativa, relativa ai beni utilizzati in leasing, nell'ipotesi che il bilancio non sia già redatto secondo i criteri di cui allo IAS n. 17);
- (+) gli ammortamenti e svalutazioni di cui al numero 10) della lettera B), composto delle seguenti sottovoci:
 - a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali;
 - b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali;
 - c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni;
 - d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e nelle disponibilità liquide;
- (+) gli accantonamenti per rischi di cui al numero 12) della lettera B);
- (+) gli altri accantonamenti di cui al numero 13) della lettera B).