

**LA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE È VIETATA IN OGNI GIURISDIZIONE OVE LA STESSA COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE**

**COMUNICAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 102, COMMA 1, DEL D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO ("TUF") E DELL'ARTICOLO 37 DEL REGOLAMENTO ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO ("REGOLAMENTO EMITTENTI"), AVENTE AD OGGETTO L'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA PROMOSSA DA POWER CONVERSION HOLDING S.R.L. SULLE AZIONI ORDINARIE DI BRAGA MORO SISTEMI DI ENERGIA S.P.A..**

Milano, 28 maggio 2026

Ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102, comma 1, del TUF, nonché dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, Power Conversion Holding S.r.l. ("**PCH**" o l'"**Offerente**") società controllata da Strategic Power Holding S.r.l. ("**SPH**"), con la presente comunicazione (la "**Comunicazione**"), rende noto di aver assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF (l'"**Offerta**") finalizzata:

- (i) ad acquisire la totalità delle azioni ordinarie (le "**Azioni Ordinarie**") di Braga Moro Sistemi di Energia S.p.A. ("**Braga Moro**" o l'"**Emittente**") - dedotte le n. 871.126 Azioni dei Venditori (come *infra* definite), le n. 183.238 Azioni *ex* LTIP (come *infra* definite) e incluse le massime n. 98.125 Bonus Shares (come *infra* definite) che saranno emesse dall'Emittente secondo quanto previsto nel paragrafo 1.3 della presente comunicazione - pari a massime complessive n. 1.044.706 Azioni Ordinarie dell'Emittente (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**"), rappresentative del 49,77% circa del capitale sociale dell'Emittente risultante a seguito dell'emissione delle Bonus Shares (il "**Capitale Sociale Fully Diluted**"); e
- (ii) a ottenere la revoca dalle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan ("**EGM**"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**") delle Azioni (il "**Delisting**").

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo pari a Euro 6,91 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo dell'Offerta**"), secondo quanto meglio precisato al seguente paragrafo 3.2.

Si fa presente che in data 28 maggio 2026 è stato stipulato un contratto preliminare di compravendita condizionata (la "**Compravendita**") ai sensi del quale:

- Ottobre 23 S.p.A. e Tanlo S.r.l. (i "**Venditori**") si sono obbligati a vendere a PCH tutte le n. 771.126 Azioni Ordinarie e le n. 100.000 Azioni a Voto Plurimo (come *infra* definite) possedute dai Venditori rappresentanti complessivamente circa il 41,50% del Capitale Sociale Fully Diluted (le "**Azioni dei Venditori**"), a un prezzo per Azione pari a Euro 6,91.
- i signori Andrea Passanisi, Maddalena Bellante e Graziano Petrigliano (i "**Beneficiari del LTIP**") si sono obbligati a vendere a PCH tutte le n. 183.238 Azioni Ordinarie, rappresentanti complessivamente circa l'8,73% del Capitale Sociale Fully Diluted, rivenienti dalla maturazione anticipata del piano di incentivazione a lungo termine denominato "PIANO AZIONARIO 2025-2027" approvato dal consiglio di amministrazione di Cipierre Elettronica S.p.A. ("**Cipierre**") in data 24.10.2025 (il "**LTIP**") prevista dal relativo regolamento nel caso di promozione di un'OPA sulle Azioni dell'Emittente (le "**Azioni ex LTIP**"), a un prezzo per Azione pari a Euro 6,91;
- al fine di consentire agli azionisti di Braga Moro ancora titolari del diritto all'emissione

e assegnazione delle Bonus Shares di aderire all'Offerta conferendovi anche le rispettive Bonus Shares, i Venditori si sono impegnati a procurare che l'assemblea straordinaria dell'Emittente deliberi, entro e non oltre la pubblicazione del Documento di Offerta, l'anticipazione della maturazione del Termine di Fedeltà, come *infra* definito;

- Ottobre 23 e Tanlo si sono altresì impegnate a procurare che, previo esercizio da parte dell'Emittente del diritto di opzione call per l'acquisto da parte dell'Emittente di una partecipazione complessiva pari al 10% del capitale sociale di Cipierre di titolarità di Ifarcad S.r.l. ("**Partecipazione Opzionata Cipierre**"), ed entro e non oltre tre giorni lavorativi successivi all'esecuzione della compravendita della Partecipazione Opzionata Cipierre, sia acquistata direttamente da loro, o da un cessionario da loro nominato ai sensi e per gli effetti dall'articolo 1401 e seguenti del Codice Civile, l'intera partecipazione sociale posseduta da Braga Moro in Cipierre, comprensiva della Partecipazione Opzionata Cipierre e rappresentativa del 100% del capitale sociale di Cipierre, per un prezzo complessivo di Euro 7.900.000,00, da corrisondersi secondo le seguenti modalità: (i) per Euro 3.470.400,00 mediante accollo liberatorio dell'intera posizione debitoria di Braga Moro nei confronti di Cipierre e (ii) per Euro 4.429.600,00 mediante bonifico bancario con fondi immediatamente disponibili.

La Compravendita è sottoposta ad alcune condizioni sospensive tipiche dei contratti di acquisizione di partecipazioni, oltre che al perfezionamento dell'Offerta e a quant'altro già previsto nel presente comunicato (le "**Condizioni Sospensive della Compravendita**").

L'esecuzione della Compravendita (*closing*) avverrà contestualmente al pagamento del Corrispettivo dell'Offerta (la "**Data di Esecuzione**").

Nella stessa data del 28 maggio 2026 PCH, SPH, Marco Bariletti, che detiene indirettamente il 5,00% del capitale sociale di Ottobre 23, Andrea Passanisi, che detiene indirettamente il 6,00% del capitale sociale di Ottobre 23 e al quale saranno assegnate n. 160.076 Azioni Ordinarie nell'ambito del LTIP, Marco Uccellini, che detiene l'1,00% del capitale sociale di Ottobre 23, Graziano Petrigliano, al quale saranno assegnate n. 20.009 Azioni Ordinarie nell'ambito del LTIP, e Francesco Linari, CTO dell'Emittente, hanno sottoscritto un accordo di investimento che disciplina la partecipazione delle parti al capitale di PCH e la relativa governance (l' "**Accordo di Investimento**"). L'efficacia dell'Accordo di Investimento è sospensivamente condizionata al verificarsi delle Condizioni Sospensive della Compravendita e al perfezionamento dell'Offerta. L'esecuzione dell'Accordo di Investimento avverrà alla Data di Esecuzione.

Per una più dettagliata descrizione del contenuto della Compravendita e dell'Accordo di Investimento, si rinvia al Documento di Offerta, come *infra* definito, che sarà redatto e messo a disposizione del pubblico secondo la normativa applicabile.

L'Offerente promuoverà l'Offerta nei modi e nei tempi previsti dalle disposizioni normative e statutarie applicabili.

Per una completa descrizione e valutazione dell'Offerta si rinvia al documento di offerta predisposto su base volontaria in conformità allo schema n. 2 dell'allegato 2A del Regolamento Emittenti, che sarà reso disponibile dall'Offerente prima dell'avvio dell'Offerta (il "**Documento di Offerta**").

Si precisa che, in ragione del fatto che il controvalore massimo dell'Offerta – calcolato sulla base del Corrispettivo dell'offerta e del numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta – è inferiore alla soglia di Euro 8.000.000,00, di cui al combinato disposto degli articoli 1, comma 1, lett. v), e 100, commi 2 e 3, lett. c), del TUF e dell'articolo 34-ter, comma 01, del Regolamento Emittenti, il Documento di Offerta non sarà esaminato né approvato da Consob né da Borsa Italiana.

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici, i termini e gli elementi essenziali e le condizioni di efficacia dell'Offerta.

## 1. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

### 1.1 L'Offerente e la relativa compagine sociale

L'Offerente, Power Conversion Holding S.r.l., è una società a responsabilità limitata di diritto italiano, costituita in data 21 maggio 2026, con sede legale in Milano, via degli Omenoni n. 2, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 14737090960.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale dell'Offerente è detenuto in via esclusiva da SPH, che ha provveduto alla sua costituzione.

In esecuzione dell'Accordo di Investimento, entro la Data di Esecuzione l'assemblea dei soci di PCH approverà un aumento di capitale di PCH (l'“**Aumento di Capitale**”) dell'importo di complessivi Euro 10.500.000,00 (comprensivi di capitale ed eventuale sovrapprezzo), ad esito del quale il capitale sociale sarà pari a Euro 10.520.000,00 e sarà detenuto dai soci nelle seguenti proporzioni:

- SPH, per una quota pari all'87,93% del capitale sociale;
- Glas4capital S.r.l., società controllata da Andrea Passanisi, per una quota pari all'8,08% del capitale sociale;
- Spectre 4 S.r.l., società controllata da Marco Bariletti, per una quota pari all'1,90% del capitale sociale;
- Marco Uccellini, per una quota pari allo 0,95% del capitale sociale;
- Graziano Petrigliano, per una quota pari allo 0,95% del capitale sociale; e
- Francesco Linari, per una quota pari allo 0,19% del capitale sociale.

Strategic Power Holding S.r.l., è una società a responsabilità limitata di diritto italiano, costituita in data 14 maggio 2026, con sede legale in Milano, via degli Omenoni n. 2, partita IVA e codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 14725540968.

Alla Data di Esecuzione, il capitale sociale di SPH sarà detenuto da:

- Deimos S.r.l. per una quota pari al 28,67% del capitale sociale;
- HIO S.r.l. per una pari al 28,67% del capitale sociale;
- Il Raccolto S.a.p.a. per una quota pari al 28,67% del capitale sociale;
- Acciaierie Venete S.p.a. per una quota pari al 10% del capitale sociale;
- Banca Finanziaria Internazionale S.p.A. per una quota pari al 2% del capitale sociale;
- Club Inv S.r.l., per una quota pari all'1% del capitale sociale;
- Private Equity Partners S.r.l., per una quota pari allo 0,62% del capitale sociale;
- Alessandra Stea, per una quota pari allo 0,25% del capitale sociale; e
- Francesco Lorenzoni, per una quota pari allo 0,13% del capitale sociale.

Alla luce di quanto sopra descritto, alla Data di Esecuzione SPH non sarà controllata da alcun soggetto ai sensi dell'art. 93 del TUF.

Power Conversion Holding è amministrata da un Consiglio di Amministrazione, composto alla data della presente Comunicazione da Fabio Sattin (Presidente), Francesco Lorenzoni (Vice-Presidente) e Alessandra Stea (Amministratore Delegato).

### ***1.2 Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta***

Ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, del TUF, SPH, i Venditori e due dei Beneficiari del LTIP sono persone che agiscono di concerto con l'Offerente (le "**Persone che Agiscono di Concerto**" e, ciascuna di esse, una "**Persona che Agisce di Concerto**").

(a) In particolare:

- (i) SPH deve essere considerata persona che agisce di concerto con l'Offerente ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b), del TUF in quanto controllante l'Offerente (cfr. paragrafo 1.1 *supra*);
- (ii) I Venditori devono essere considerati persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. d), del TUF in quanto la Compravendita contiene pattuizioni relative all'Offerta e alla gestione dell'Emittente;
- (iii) Marco Bariletti, Spectre 4 S.r.l., Andrea Passanisi, Glas4capital S.r.l., Marco Uccellini, Graziano Petrigliano e Francesco Linari devono essere considerati persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. a), del TUF in quanto l'Accordo di Investimento contiene pattuizioni relative all'Offerta e alla gestione dell'Emittente.

Fermo restando quanto precede, l'Offerente sarà il solo soggetto:

- (iv) a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione alla medesima;
- (v) tenuto a adempiere all'eventuale obbligo di acquisto di cui all'articolo 108, commi 1 e 2, del TUF; nonché
- (vi) titolare del diritto di acquisto di cui all'articolo 111 del TUF, ove ne ricorrano i presupposti,

come meglio descritto al successivo paragrafo 3.6.1.

### ***1.3 L'Emittente***

L'Emittente è Braga Moro Sistemi di Energia S.p.A., società per azioni di diritto italiano con sede legale in San Donato Milanese (MI), alla via Giovanni Marcora, n. 36, P.IVA, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 07620910153, avente, alla data della presente Comunicazione, un capitale sociale pari a € 3.062.935,50 (Euro tremilionesessantaduemilanovecentotrentacinque virgola cinquanta), suddiviso in n. 2.000.945 (duemilioninovecentoquarantacinque) azioni senza indicazione del valore nominale (le "**Azioni**") di cui:

- n. 1.900.945 (unmilionenovecentomilanovecentoquarantacinque) azioni ordinarie (le "**Azioni Ordinarie**"); e
- n. 100.000 (centomila) azioni a voto plurimo (le "**Azioni a Voto Plurimo**").

Le Azioni Ordinarie sono quotate sull'EGM, organizzato e gestito da Borsa Italiana e sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-*bis* del TUF (codice ISIN per

le azioni ordinarie: IT0005640286).

Si fa presente che, in forza delle deliberazioni dell'Assemblea Straordinaria dell'Emittente del 20 giugno 2025 e del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 24 luglio 2025, coloro che abbiano sottoscritto e/o acquistato Azioni Ordinarie nell'ambito del collocamento finalizzato all'ammissione delle Azioni Ordinarie alle negoziazioni su EGM (il "**Collocamento**"), e che abbiano detenuto tali Azioni per un periodo ininterrotto di 12 (dodici) mesi dalla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie su EGM ("**Termine di Fedeltà**"), hanno diritto all'assegnazione, senza ulteriori esborsi, di Azioni Ordinarie a titolo di premio, nel rapporto di 1 (una) azione ogni 4 (quattro) Azioni Ordinarie sottoscritte e/o acquistate nell'ambito del Collocamento, per un numero massimo complessivo di n. 129.500 Azioni ("**Bonus Shares**").

Al fine di consentire agli azionisti di Braga Moro ancora titolari del diritto all'emissione e assegnazione delle Bonus Shares di aderire all'Offerta conferendovi anche le rispettive Bonus Shares, i Venditori si sono impegnati a procurare che l'assemblea straordinaria dell'Emittente deliberi, entro e non oltre la pubblicazione del Documento di Offerta, l'anticipazione della maturazione del Termine di Fedeltà ai seguenti termini e condizioni:

- (A) la data di maturazione del Termine di Fedeltà sarà anticipata alla scadenza del 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta dall'inizio del periodo di adesione all'Offerta ("**Data Anticipata Limite Bonus Shares**");
- (B) l'anticipazione del Termine di Fedeltà alla Data Anticipata Limite Bonus Shares sarà riservata a tutti gli azionisti dell'Emittente aventi diritto alla consegna di Bonus Shares per consentire la loro adesione all'OPA conferendo anche le Bonus Shares.

Sulla base delle informazioni fornite dall'Emittente, gli azionisti di Braga Moro ancora titolari del diritto all'emissione e assegnazione delle Bonus Shares detengono complessivamente n. 392.500 Azioni Ordinarie per un totale di n. 98.125 Bonus Shares assegnabili. Le Azioni Ordinarie aventi diritto all'assegnazione delle Bonus Shares sono contraddistinte dal codice ISIN IT0005658940.

A seguito dell'assegnazione delle Bonus Shares, il capitale sociale dell'Emittente sarà rappresentato da massime n. 2.099.070 Azioni.

Ai sensi dell'articolo 4 dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è fissata al 31 (trentuno) dicembre 2080 (duemilaottanta) e potrà essere prorogata o sciolta anticipatamente con delibera dell'assemblea dei soci.

Le Azioni Ordinarie danno diritto a un voto.

Le Azioni a Voto Plurimo danno diritto a dieci voti. Le n. 100.000 Azioni a Voto Plurimo attualmente detenute da Ottobre 23 si convertiranno automaticamente in Azioni Ordinarie per effetto dell'esecuzione della Compravendita. Ai sensi dell'articolo 7 dello statuto dell'Emittente, la conversione produce effetto nei confronti della Società alla fine del mese solare entro il quale si è verificata la causa di conversione – nonché, se del caso, il giorno precedente alla c.d. record date di qualsiasi assemblea che venisse convocata dopo la Causa di Conversione.

### ***1.3.1 Soggetto controllante ai sensi dell'articolo 93 del TUF e soci rilevanti***

Alla data della presente Comunicazione, Braga Moro risulta soggetta al controllo di diritto da parte di Ottobre 23, la quale detiene n. 100.000 Azioni a Voto Plurimo, n. 662.076 Azioni Ordinarie e l'usufrutto di n. 109.050 Azioni Ordinarie, potendo disporre complessivamente del 61,05% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente (percentuale attualmente elevata al 65,17% tenuto conto della sospensione dei diritti di voto relativi alle Azioni detenute

dalla controllata Cipierre). Ottobre 23 risulta a sua volta controllata di diritto da Maddalena Bellante, che ne detiene il 73% del capitale sociale.

Secondo le informazioni pubblicamente disponibili, alla data della presente Comunicazione, risultano i seguenti soci rilevanti:

Azionista	N. Azioni Ordinarie	N. Azioni a Voto Plurimo	N. diritti di voto	% del capitale sociale	% delle Azioni Ordinarie	% dei diritti di voto	% dei diritti di voto al netto di quelli sospesi
Ottobre 23 S.p.A.	662.076	100.000	762.076 (*)	38,09%	34,83%	61,05%	65,17%
Cipierre Elettronica S.p.A. (**)	183.239		183.239	9,16%	9,64%	0,00%	0,00%
Tanlo S.r.l.(***)	109.050		0	5,45%	5,74%	0,00%	0,00%
Capital 1 S.r.l.	285.720		285.720	14,28%	15,03%	9,85%	10,51%

(\*) Totale dei diritti di voto comprensivi dei diritti di voto spettanti alle Azioni a Voto Plurimo e di quelli spettanti alle Azioni Ordinarie di proprietà di Tanlo S.r.l. sulle quali Ottobre 23 S.p.a. ha il diritto di usufrutto (v. nota(\*\*\*)).

(\*\*) Ai sensi dell'art. 2359-*bis*, comma 5, c.c., la società controllata da altra società non può esercitare il diritto di voto nelle assemblee di questa; pertanto, le Azioni Ordinarie detenute da Cipierre sono prive del diritto di voto nelle assemblee di Braga Moro.

(\*\*\*) Tanlo S.r.l. ha costituito a favore di Ottobre 23 S.p.a. un diritto di usufrutto sulle Azioni Ordinarie dell'Emittente di cui è titolare fino alla data del 1° novembre 2029; tale diritto di usufrutto avrà ad oggetto esclusivamente il diritto di voto su tale partecipazione.

### ***1.3.2 Azioni proprie***

Alla data della presente Comunicazione, l'Emittente non risulta titolare di azioni proprie.

La controllata Cipierre Elettronica S.p.A. risulta titolare di n. 183.239 Azioni Ordinarie dell'Emittente, pari al 9,16% circa del capitale sociale dell'Emittente alla data della presente Comunicazione, vincolate al servizio del LTIP.

## **2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA**

### ***2.1 Presupposti giuridici dell'Offerta***

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria e totalitaria, promossa ai sensi e per gli effetti degli artt. 102, comma 1, e 106, comma 4, del TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, come richiamate dall'art.12 dello statuto dell'Emittente.

L'Offerente ha assunto la decisione di promuovere l'Offerta, ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF, con determinazione dell'organo amministrativo del 27 maggio 2026.

## ***2.2 Motivazioni dell’Offerta e programmi futuri dell’Offerente relativamente all’Emittente***

L’Offerta è finalizzata ad acquisire la totalità delle Azioni Oggetto dell’Offerta e, conseguentemente, a ottenere il Delisting. Pertanto – al verificarsi dei relativi presupposti – l’Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

L’Offerente ritiene che il perseguimento dei programmi futuri di crescita e rafforzamento dell’Emittente sia più efficace ed agevole in una situazione di controllo totalitario e di perdita dello *status* di società quotata in capo all’Emittente.

Il Delisting consentirebbe all’Emittente di perseguire i propri obiettivi in un contesto di mercato e in una cornice giuridica caratterizzati da maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi e beneficiando altresì di una riduzione dei costi di gestione e di quotazione sul mercato. In questo contesto l’Emittente avrebbe l’opportunità di concentrarsi sullo sviluppo delle proprie attività operative, senza le limitazioni imposte dagli obblighi e adempimenti derivanti dallo *status* di società quotata.

A seguito del perfezionamento dell’Offerta, l’Offerente intende supportare lo sviluppo della Società, previa dismissione della partecipazione detenuta in Cipierre, in quanto ritenuta non strategica dall’Offerente, incentivando e accelerando la crescita organica della Società e cogliendo eventuali future opportunità di crescita tramite l’apertura di nuovi mercati all’estero ed eventuali acquisizioni, in linea con un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del business nel medio-lungo periodo.

Si fa presente che l’art. 13 dello statuto dell’Emittente richiama anche le disposizioni di cui agli artt. 108 e 111 del TUF e ai regolamenti CONSOB di attuazione.

Qualora, a esito dell’Offerta, per effetto delle adesioni all’Offerta, dell’acquisto delle Azioni dei Venditori e degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell’Offerta medesima in conformità alla normativa applicabile, l’Offerente venisse a detenere, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, un numero di Azioni Ordinarie che rappresenti una percentuale almeno pari al 90% del capitale sociale rappresentato da Azioni Ordinarie, l’Offerente eserciterà il diritto di acquisto previsto dall’art. 111 del TUF procedendo, nei termini previsti dalla normativa di legge e regolamentare applicabile e dalle previsioni dello statuto dell’Emittente, all’acquisto delle Azioni Ordinarie residue al medesimo Corrispettivo previsto per l’Offerta.

Inoltre, al superamento della soglia del 90% del capitale sociale rappresentato da Azioni Ordinarie, sorgerà a carico dell’Offerente l’obbligo di acquisto previsto dall’art. 108, comma 2, del TUF e si verificheranno automaticamente i presupposti per il Delisting delle Azioni Ordinarie, senza necessità che vengano assunte delibere assembleari o altre formalità da parte dell’Emittente.

Al fine di accorciare la catena di controllo dell’Emittente quale risultante in caso di esito positivo dell’Offerta, l’Offerente intende procedere alla fusione inversa mediante incorporazione dell’Offerente medesimo nell’Emittente (la “**Fusione Inversa**”), fermo l’art. art. 2501-*bis* e ss. cod. civ., ove applicabile.

Fermo restando quanto precede, nel caso in cui, a conclusione dell’Offerta, per effetto delle adesioni all’Offerta, dell’acquisto delle Azioni dei Venditori e degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell’Offerta medesima in conformità alla normativa applicabile entro il Periodo di Adesione, l’Offerente non venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale rappresentato da Azioni Ordinarie, l’Offerente, previa rinuncia della Condizione Soglia di cui *infra*, considererà, a sua esclusiva discrezione, l’opportunità di perseguire il Delisting con modalità tecniche da definirsi.

Per una più dettagliata descrizione delle motivazioni dell'Offerta, si rinvia al Documento di Offerta, che sarà redatto e messo a disposizione del pubblico secondo la normativa applicabile.

### **3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA**

#### ***3.1 Categorie e quantitativo delle Azioni oggetto dell'Offerta***

L'Offerta ha ad oggetto complessive massime n. 1.044.706 Azioni Ordinarie di Braga Moro, prive di indicazione del valore nominale, e rappresentative del 49,77% circa del Capitale Sociale Fully Diluted.

Le Azioni oggetto dell'Offerta rappresentano la totalità delle Azioni Ordinarie dell'Emittente, incluse le massime n. 98.125 Bonus Shares, che saranno emesse dall'Emittente secondo quanto previsto nel paragrafo 1.3 della presente comunicazione, e dedotte:

- (i) le n. 871.126 Azioni Ordinarie detenute dai Venditori, rappresentative del 41,50% circa del Capitale Sociale Fully Diluted; e
- (ii) le n. 183.238 Azioni ex LTIP, attualmente detenute da Cipierre, rappresentative dell'8,73% circa del Capitale Sociale Fully Diluted.

Si precisa che il numero di Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione qualora entro il termine del Periodo di Adesione, come definito al successivo paragrafo 3.4 e come eventualmente prorogato:

- (a) l'Offerente e/o le Persone che Agiscono di Concerto acquistassero Azioni Ordinarie dell'Emittente al di fuori dell'Offerta nel rispetto della normativa applicabile; e/o
- (b) il numero di Bonus Shares da emettersi si riducesse a seguito della perdita del diritto alla loro assegnazione per effetto di vendite effettuate dai relativi titolari.

Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

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

#### ***3.2 Corrispettivo unitario e controvalore massimo dell'Offerta***

L'Offerente riconoscerà un Corrispettivo di Euro 6,91 per ogni Azione Ordinaria portata in adesione all'Offerta.

Il Corrispettivo si intende:

- (i) “*cum dividendo*” cosicché laddove il dividendo fosse pagato prima del pagamento del Corrispettivo dell'Offerta, quest'ultimo verrà decurtato dell'ammontare del dividendo;
- (ii) al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente.

Qualsiasi imposta dovuta sulle plusvalenze o relativa all'adesione all'Offerta è a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo incorpora un premio dell'89,8% circa rispetto al prezzo ufficiale unitario di chiusura delle Azioni Ordinarie dell'Emittente registrato il 28 maggio 2026 (ultimo giorno di borsa aperta precedente la diffusione al mercato della presente Comunicazione), pari ad Euro 3,64 per Azione Ordinaria di Braga Moro (fonte: Borsa Italiana). I dati contenuti nella tabella che segue

fanno riferimento alla data del 28 maggio 2026:

Azioni ordinarie			
Medie ponderate dei prezzi / periodi di riferimento:		Prezzo in Euro	(Sconto) / Premio del corrispettivo rispetto alle quotazioni
28/05/2026		3,64	89,8%
1 mese		3,67	88,0%
3 mesi		3,55	94,5%
6 mesi		3,62	90,7%
Data di inizio delle negoziazioni (01/08/2025)		3,95	74,7%

Fonte: S&P Capital IQ

In caso di totale adesione all’Offerta, il controvalore massimo complessivo dell’Offerta, calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 6,91 e del numero massimo complessivo di Azioni oggetto dell’Offerta, è pari a Euro 7.218.918,46 (l’**“Esborso Massimo”**).

### ***3.3 Finanziamento dell’Offerta***

L’Offerente dichiara ai sensi dell’articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti di essersi messo in condizione di poter far fronte pienamente ad ogni impegno di pagamento del Corrispettivo dell’Offerta fino a concorrenza dell’Esborso Massimo.

In particolare, l’Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell’Esborso Massimo facendo ricorso – in parte – a mezzi propri rivenienti dall’Aumento di Capitale – in parte – mediante ricorso ad un finanziamento bancario (il **“Finanziamento”**) che sarà concesso da Banca Finanziaria Internazionale S.p.A., la quale rilascerà altresì la garanzia di esatto adempimento dell’Offerta ai sensi dell’art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti.

Per una dettagliata descrizione del Finanziamento, si rinvia al Documento di Offerta, che sarà redatto e messo a disposizione del pubblico secondo la normativa applicabile.

### ***3.4 Condizioni alle quali l’Offerta è subordinata***

L’Offerta è condizionata al verificarsi (o alla rinuncia da parte dell’Offerente, secondo quanto *infra* previsto) delle seguenti condizioni sospensive di efficacia, che saranno ulteriormente dettagliate nel Documento di Offerta (le **“Condizioni di Efficacia”**).

#### ***3.4.1 Condizione Soglia***

L’Offerta è subordinata alla circostanza che le adesioni all’Offerta abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni Ordinarie tali da consentire all’Offerente di venire a detenere, eventualmente anche unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto (congiuntamente considerate ai sensi dell’articolo 109 del TUF), per effetto delle adesioni all’Offerta, dell’acquisto delle Azioni dei Venditori e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell’Offerta medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione, una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell’Emittente (la **“Condizione Soglia”**).

Nel caso in cui la Condizione Soglia di cui sopra non dovesse verificarsi a chiusura del Periodo

di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile), l'Offerente potrà rinunciare, in tutto o in parte, a suo insindacabile giudizio.

### ***3.4.2 Avveramento delle Condizioni Sospensive della Compravendita***

L'Offerta è altresì subordinata all'avveramento delle Condizioni Sospensive della Compravendita.

### ***3.4.3 Avveramento o non avveramento delle Condizioni di Efficacia***

Fermo restando quanto precede, l'Offerente potrà rinunciare, in tutto o in parte, alle Condizioni di Efficacia, a sua esclusiva discrezione, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, dandone comunicazione ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

In caso di mancato avveramento delle Condizioni di Efficacia e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunciare, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, entro il giorno di borsa aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato dall'Offerente il mancato perfezionamento dell'Offerta. Verificandosi tale ipotesi, le Azioni ritorneranno nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

## ***3.5 Periodo di Adesione***

Il periodo di adesione dell'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con Borsa Italiana nel rispetto dei termini previsti dall'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.

Si segnala che l'Offerta è soggetta alla riapertura dei termini nei casi previsti dall'art. 40-*bis*, comma 1, lettera a), del Regolamento Emittenti (la "**Riapertura dei Termini**"). Tuttavia, la Riapertura dei Termini non si applicherà qualora l'Offerente, almeno cinque giorni di borsa aperta prima della fine del Periodo di Adesione, renda noto al mercato il verificarsi della Condizione Soglia ovvero la rinuncia alla stessa.

L'Offerente pubblicherà il Documento di Offerta entro il termine di 20 giorni di calendario dalla data della presente Comunicazione. Il Periodo di Adesione avrà inizio successivamente alla pubblicazione del Documento di Offerta.

I termini e le condizioni di adesione all'Offerta, e le date del Periodo di Adesione, saranno indicati nel Documento di Offerta.

Il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta avverrà entro il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato (la "**Data di Pagamento**").

Per tutto il periodo in cui le Azioni apportate all'Offerta resteranno vincolate a servizio dell'Offerta e, quindi, dalla data in cui l'azionista ha aderito all'Offerta sino alla Data di Pagamento, gli aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali e amministrativi pertinenti alle Azioni (incluso – come sopra precisato – quello afferente il dividendo), ma non potranno cedere, in tutto o in parte le Azioni e, comunque, effettuare atti di disposizione (ivi inclusi pegni o altri gravami o vincoli) aventi ad oggetto le Azioni stesse. Nel corso del medesimo periodo non saranno dovuti da parte dell'Offerente interessi sul Corrispettivo dell'Offerta.

### ***3.6 Revoca delle Azioni di Braga Moro dalla quotazione***

#### ***3.6.1 Esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF***

Ai sensi dell'articolo 13 dello statuto sociale dell'Emittente, si applicano per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni di cui all'articolo 111 del TUF e le relative disposizioni di attuazione di cui al Regolamento Emittenti.

Nell'ipotesi in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere - per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto ai sensi della normativa applicabile - una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del Capitale Sociale Fully Diluted dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora che si avvarrà del diritto di acquistare le rimanenti Azioni ai sensi dell'articolo 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**").

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato secondo termini e modalità che saranno concordati con Borsa Italiana non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta, depositando il controvalore complessivo del prezzo di acquisto per le rimanenti Azioni.

Ai sensi dell'art. 13 dello statuto dell'Emittente, il Diritto di Acquisto sarà esercitato dall'Offerente riconoscendo un corrispettivo per ogni azione pari al Corrispettivo dell'Offerta.

L'Offerente renderà noto, in una specifica sezione del comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta, il verificarsi o meno dei presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto. In caso positivo, in tale sede saranno altresì fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni Oggetto dell'Offerta residue (in termini sia di numero di azioni sia di valore percentuale rapportato all'intero Capitale Sociale Fully Diluted); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto; e (iii) le modalità e la tempistica del Delisting.

Ai sensi della "Parte Seconda - Linee Guida" dell'articolo 41 del Regolamento Emittenti EGM, nel caso di adesione all'Offerta da parte di azionisti che, complessivamente considerati, consentano all'Offerente di detenere - ad esito dell'Offerta stessa, computando qualsivoglia partecipazione detenuta dall'Offerente - un numero di Azioni Ordinarie che rappresenti una percentuale del capitale sociale dell'Emittente superiore al 90% del Capitale Sociale Fully Diluted, il Delisting di tale categoria di strumenti finanziari EGM potrà operare senza necessità di preventivo assenso degli azionisti dell'Emittente e avrà effetto dalla data che l'Offerente concorderà con Borsa Italiana.

#### ***3.6.2 Ulteriori scenari per il Delisting***

Qualora il Delisting non venisse conseguito a esito dell'Offerta come sopra indicato, l'Offerente si riserva la facoltà di perseguire l'obiettivo del Delisting per il tramite di ulteriori mezzi, ivi inclusa la richiesta di revoca dall'ammissione previa delibera assembleare ai sensi dell'articolo 41 del Regolamento Emittenti EGM, nel rispetto del quorum deliberativo di cui al medesimo articolo 41 del Regolamento Emittenti EGM.

### ***3.7 Mercato sul quale è promossa l'Offerta***

(a) L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni dell'Emittente sono quotate esclusivamente sul EGM ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti titolari di Azioni.

(b) L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America (ovvero rivolta ad *U.S. Persons*, come definite ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 e successive

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

(c) Il Documento di Offerta non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta ad *U.S. Persons*, come definite ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 e successive modificazioni, o a soggetti residenti negli Altri Paesi.

(d) Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto 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.

(e) 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 l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

### ***3.8 Modifiche all'Offerta***

Nel rispetto dei limiti imposti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, 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. Qualora l'Offerente eserciti il diritto di apportare modifiche all'Offerta l'ultimo giorno a sua disposizione (*i.e.* il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione), la chiusura del Periodo di Adesione non potrà avvenire in un termine inferiore a 3 giorni di borsa aperta dalla data di pubblicazione delle modifiche apportate in conformità alle disposizioni di legge e regolamenti applicabili.

## **4. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA**

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

## **5. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA**

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [ww.bragamoro.com](http://ww.bragamoro.com).

## **6. INTERMEDIARIO INCARICATO**

L'intermediario incaricato della raccolta delle adesioni all'Offerta sarà indicato nel Documento di Offerta.

## **7. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE**

L'Offerente è assistito da GA-Alliance STA S.r.l. per gli aspetti legali, dall'Avv. Alessandro Chieffi per gli aspetti regolamentari e da Russo De Rosa Associati - Studio Legale e Tributario

per le tematiche di natura fiscale. I Venditori sono assistiti da SOLVING S.r.l. STA.

\*\*\*

*La presente comunicazione non costituisce né intende costituire un'offerta, invito o sollecitazione a comprare o altrimenti acquisire, sottoscrivere, vendere o altrimenti disporre di strumenti finanziari, e non verrà posta in essere alcuna vendita, emissione o trasferimento di strumenti finanziari di Braga Moro Sistemi di Energia S.p.A. in nessun Paese in violazione della normativa ivi applicabile. L'Offerta sarà effettuata a mezzo della pubblicazione del relativo documento di offerta che conterrà l'integrale descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, incluse le modalità di adesione.*

*La pubblicazione o diffusione della presente comunicazione in Paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a restrizioni in base alla legge applicabile e pertanto qualsiasi persona soggetta alle leggi di qualsiasi Paese diverso dall'Italia è tenuta ad assumere autonomamente informazioni su eventuali restrizioni previste dalle norme di legge e regolamentari applicabili e assicurarsi di conformarsi alle stesse. Qualsiasi mancata osservanza di tali restrizioni potrebbe integrare una violazione della normativa applicabile del relativo Paese. Nei limiti massimi consentiti dalla normativa applicabile, i soggetti coinvolti nell'Offerta devono intendersi esentati da qualsiasi responsabilità o conseguenza pregiudizievole eventualmente riveniente dalla violazione delle suddette restrizioni da parte delle suddette persone. La presente comunicazione è stata predisposta in conformità alla normativa italiana e le informazioni qui rese note potrebbero essere diverse da quelle che sarebbero state rese note ove la comunicazione fosse stata predisposta in conformità alla normativa di Paesi diversi dall'Italia.*

*Nessuna copia della presente comunicazione né altri documenti relativi all'Offerta saranno, né potranno essere, inviati per posta o altrimenti trasmessi o distribuiti in qualsiasi o da qualsiasi Paese in cui le disposizioni della normativa locale possano determinare rischi di natura civile, penale o regolamentare ove informazioni concernenti l'Offerta siano trasmesse o rese disponibili ad azionisti di Braga Moro Sistemi di Energia S.p.A. in tale Paese o altri Paesi dove tali condotte costituirebbero una violazione delle leggi di tale Paese e qualsiasi persona che riceva tali documenti (inclusi quali custodi, fiduciari o trustee) è tenuta a non inviare per posta o altrimenti trasmettere o distribuire gli stessi verso o da nessun tale Paese.*