



A multibrand company

Sede Centrale: Via J. F. Kennedy, 16 – 42124 Reggio Emilia – Telefono: 0522.7901 Fax: 0522.790266  
Cap. Soc € 27.000.000,00 i.v. – REA di RE n° 277595 – P.IVA e Cod. Fis. 00183410653

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Newlat Group S.A. ai sensi degli artt. 2497 ss. del codice civile.

NON PER LA DIFFUSIONE, DISTRIBUZIONE O PUBBLICAZIONE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, GIAPPONE O AUSTRALIA O IN QUALSIASI ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI È ILLEGALE DISTRIBUIRE IL PRESENTE ANNUNCIO

## NEWLAT FOOD PORTA IN BORSA I PROPRI MARCHI ICONICI E GRAZIE ALLA RACCOLTA ACCELERA LA CRESCITA

Milano, 19 settembre 2019 – Newlat Food S.p.A. (“**Newlat**” e, insieme alle sue controllate, il “**Gruppo Newlat**”) annuncia la propria intenzione di procedere ad una offerta e quotazione delle proprie azioni ordinarie (le “**Azioni**”) sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel Segmento STAR (la “**Quotazione**”).

Il Gruppo Newlat è un importante *player* multinazionale, multi-*brand*, multi prodotto e multicanale nel settore agro-alimentare italiano e europeo, con un ampio portafoglio di prodotti e marchi di proprietà, conosciuti a livello nazionale e internazionale.

Il Gruppo vanta un consolidato posizionamento nel mercato domestico e una presenza rilevante sul mercato tedesco nonché una importante presenza in altri 60 paesi ed è attivo principalmente nei settori pasta, lattiero-caseari, prodotti da forno e prodotti speciali, in particolare *health & wellness*, *gluten free* e *baby food*.

### L'OFFERTA

L'offerta consisterà nel collocamento di azioni ordinarie di nuova emissione (le “**Nuove Azioni**”) (l’“**Offerta**”) rivolto a investitori istituzionali al di fuori degli Stati Uniti ai sensi della *Regulation S* del *Securities Act* del 1933 (come successivamente modificato), inclusi gli "investitori qualificati" in Italia (come definiti dalla normativa italiana applicabile).

In relazione all'Offerta sono previste, come di consueto per operazioni simili, un'opzione di *over-allotment* e un'opzione *greenshoe*.

Newlat Group S.A., azionista unico di Newlat, sarà tenuta ad assumere i consueti vincoli di *lock-up* con riferimento alle Azioni per specifici periodi di tempo successivi all'Offerta.

La struttura definitiva dell'Offerta, ivi inclusa la relativa dimensione e le altre condizioni rilevanti, sarà determinata e comunicata immediatamente prima dell'inizio dell'Offerta.



Questo annuncio è un comunicato stampa e non un prospetto e non un'offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti, Canada, Giappone o Australia.



A multibrand company

Sede Centrale: Via J. F. Kennedy, 16 – 42124 Reggio Emilia – Telefono: 0522.7901 Fax: 0522.790266  
Cap. Soc € 27.000.000,00 i.v. – REA di RE n° 277595 – P.IVA e Cod. Fis. 00183410653

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Newlat Group S.A. ai sensi degli artt. 2497 ss. del codice civile.

È previsto che l'Offerta si concluda entro la fine del mese di ottobre 2019, tenendo conto delle condizioni di mercato al momento dell'inizio dell'Offerta e del ricevimento delle necessarie approvazioni da parte di Borsa Italiana S.p.A. e Consob della documentazione relativa all'Offerta e alla Quotazione.

Nell'ambito dell'Offerta, Equita SIM S.p.A., HSBC France S.A. e Société Générale agiranno in qualità di *Joint Global Coordinators* e *Joint Bookrunners*. Equita SIM S.p.A. agirà anche come *Sponsor* ai fini della Quotazione.

## L'IMPIEGO DEI PROVENTI

La Società intende raccogliere fino a 200 milioni di Euro dall'emissione e dal collocamento delle Nuove Azioni e prevede di utilizzare tale importo principalmente per sostenere gli obiettivi di crescita del Gruppo Newlat, (i) per linee interne finalizzata alla valorizzazione delle strutture facenti parte del Gruppo Newlat e con particolare focus sul segmento *health & wellness*; (ii) per linee esterne in un'ottica di ulteriore diversificazione geografica internazionale e ampliamento del propri *brand* in portafoglio con un rafforzamento delle proprie quote di mercato.

## NEWLAT – OVERVIEW

Con ricavi superiori a 300 milioni di Euro nel 2018, il Gruppo Newlat è un importante *player* nel settore agro-alimentare italiano e europeo, con un *business model* multinazionale, multi-*brand*, multi-prodotto e multicanale.

## CONSOLIDATO POSIZIONAMENTO NEI PRINCIPALI SEGMENTI DEL MERCATO FOOD & BEVERAGE IN EUROPA

Newlat vanta un posizionamento consolidato nei principali segmenti che caratterizzano il mercato *food & beverage* italiano ed europeo attraverso la produzione di alcuni dei prodotti chiave della dieta mediterranea come pasta, latte e derivati, formaggi, prodotti da forno, e prodotti salutistici, divenendo, tra l'altro, il primo produttore di pasta tedesco, detenendo i primi due marchi tedeschi per quote di mercato in Germania (Birkel e Drei Glocken), e consolidando il posizionamento della propria *business unit* Pasta nel segmento *premium* attraverso la recente acquisizione di Delverde (marchio *premium* con spiccata vocazione internazionale).

Inoltre, Newlat ha registrato un progressivo incremento delle proprie quote di mercato in segmenti di





A multibrand company

Sede Centrale: Via J. F. Kennedy, 16 – 42124 Reggio Emilia – Telefono: 0522.7901 Fax: 0522.790266

Cap. Soc € 27.000.000,00 i.v. – REA di RE n° 277595 – P.IVA e Cod. Fis. 00183410653

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Newlat Group S.A. ai sensi degli artt. 2497 ss. del codice civile.

nicchia del mercato italiano, divenendo il secondo *player* nel segmento del mascarpone (con una quota di mercato dell'8,3%), dei crostini (6,1%) e dei sostituti del pane (8,3%). Newlat rappresenta inoltre uno dei produttori *leader* in Europa nel segmento *baby food*.

## PORTAFOGLIO DI MARCHI PANEUROPEO CON UNA FORTE IDENTITÀ ITALIANA

Newlat dispone di un ampio portafoglio composto da oltre 20 *brand* e caratterizzato da una forte identità a livello locale e nazionale e da una rilevante riconoscibilità a livello internazionale (inclusi storici marchi quali Birkel e Drei Glocken, Polenghi e Optimus mentre tra i marchi più recenti si segnalano Delverde, Crostino Dorato Granfetta Giglio e Pezzullo), e improntato sulla tradizione italiana nella preparazione di alcuni dei prodotti alla base della dieta mediterranea (pasta, latte e derivati, prodotti da forno e sostituti del pane).

## MODELLO DI BUSINESS EFFICIENTE E FORTE KNOW-HOW PRODUTTIVO

Newlat opera attraverso un moderno ed automatizzato sistema di produzione e una piattaforma all'avanguardia avvalendosi di dieci stabilimenti produttivi in Italia ed uno in Germania, caratterizzati da processi produttivi rigorosi in termini di *standard* qualitativi e di innovazione tecnologica.

Con l'acquisizione dello stabilimento produttivo di Ozzano Taro da Kraft-Heinz nel 2015, unico in Italia, dedicato alla produzione di prodotti speciali (Infant, Biologico, senza Glutine, Aprroteico) Newlat ha investito sull'elevato *know-how* del personale, sull'avanzato contenuto tecnologico degli impianti per la produzione di particolari referenze *Baby Food* e *health & wellness* e sull'innovazione, sviluppando anche un centro di ricerca e controllo qualità internalizzato ed indipendente, al fine di poter assecondare in maniera tempestiva le più moderne esigenze alimentari e nutrizionali sia dei bambini (*Baby Food*), sia dei consumatori adulti (annoverando nella propria gamma prodotti salutistici, aprroteici, senza glutine, senza lattosio).

## COMPROVATO TRACK-RECORD DI ACQUISIZIONI E INTEGRAZIONI

Nel corso della sua storia, il Gruppo Newlat ha sviluppato una distintiva capacità di crescita per linee esterne, con dieci acquisizioni rilevanti concluse dal 2004 ha dimostrato altresì una comprovata capacità di integrare con successo e rapidità le aziende acquisite all'interno della struttura operativa del Gruppo Newlat.

Le acquisizioni realizzate nel corso degli anni da alcune delle principali società attive nel settore *food & beverage* (tra cui Nestlé, Pamelat, Ebro Foods SA, Kraft Heinz e Molinos) e i risultati di integrazione





A multibrand company

Sede Centrale: Via J. F. Kennedy, 16 – 42124 Reggio Emilia – Telefono: 0522.7901 Fax: 0522.790266  
Cap. Soc € 27.000.000,00 i.v. – REA di RE n° 277595 – P.IVA e Cod. Fis. 00183410653

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Newlat Group S.A. ai sensi degli artt. 2497 ss. del codice civile.

conseguiti successivamente alle suddette acquisizioni hanno accreditato Newlat quale operatore di rilievo nell'ambito del processo di consolidamento nel mercato *food & beverage* europeo.

## SOLIDO PROFILO FINANZIARIO CON UNA STORIA DI COSTANTE CRESCITA E GENERAZIONE DI CASSA

Newlat, nel perseguimento delle proprie strategie di crescita per linee esterne, ha fatto un limitato ricorso alla leva finanziaria, mantenendo un solido profilo finanziario, nonostante un contesto di mercato competitivo.

Newlat si basa su un modello di *business* caratterizzato da un basso livello di assorbimento del capitale, traducendosi nell'elevata capacità di convertire la marginalità operativa in flussi di cassa operativi, come registrato nel triennio 2016-2018 grazie ad un *Cash Flow Conversion ratio*<sup>1</sup> a livello delle migliori società operanti nel settore *food & beverage* pari in media all'82%. La capacità di generare cassa ha quindi permesso alla Società di mantenere un indebitamento finanziario netto negativo (cassa) nel 2017 e nel 2018.

## AZIONISTA DI RIFERIMENTO DI LUNGO TERMINE E MANAGEMENT CON SIGNIFICATIVA ESPERIENZA IN PRIMARIE MULTINAZIONALI

La famiglia Mastrolia, con una pluridecennale esperienza nel settore alimentare essendo attiva nel mercato a partire dal 1929, ha sempre detenuto, sin dalla sua acquisizione, il 100% di Newlat. Newlat vanta un *management* esperto con una pluriennale esperienza nel mercato *food & beverage*, guidato da Angelo Mastrolia, in qualità di fondatore, Presidente e *CEO* di Newlat, il quale guida una struttura manageriale di grande esperienza.

Infatti, Newlat è stata in grado attrarre, nel corso degli anni, diversi talenti e figure professionali con precedenti esperienze sia nelle principali multinazionali del mercato *food & beverage* (come Nestlé, KraftHeinz, Ebro Foods SA e Mondelez) sia nelle maggiori società di consulenza e revisione (come E&Y, PwC e KPMG).

Il successo del *management* è testimoniato dall'andamento positivo dei risultati finanziari: i ricavi sono aumentati in maniera organica da 292 milioni di Euro nel 2016 a circa 305 milioni di Euro nel 2018. Nei

<sup>1</sup> Il *Cash Flow Conversion ratio* viene calcolato come segue: (Flussi di cassa operativi – investimenti) / Flussi di cassa operativi. Il *Cash Flow Conversion ratio* è un indicatore alternativo di *performance* non identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non deve essere considerato misura alternativa a quelle fornite dagli schemi di bilancio del Gruppo per la valutazione della posizione finanziaria ed economica del Gruppo stesso.





A multibrand company

Sede Centrale: Via J. F. Kennedy, 16 – 42124 Reggio Emilia – Telefono: 0522.7901 Fax: 0522.790266  
Cap. Soc € 27.000.000,00 i.v. – REA di RE n° 277595 – P.IVA e Cod. Fis. 00183410653

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Newlat Group S.A. ai sensi degli artt. 2497 ss. del codice civile.

primi sei mesi del 2019, il Gruppo ha registrato ricavi per 154 milioni di Euro in crescita allo stesso periodo 2018.

A seguito del completamento dell'Offerta, Angelo Mastrolia, attraverso Newlat Group S.A., rimarrà l'azionista di maggioranza di Newlat.

\* \* \*

## PER ULTERIORI INFORMAZIONI:

### Investors

#### Benedetta Mastrolia

*Newlat Food Investor Relator*

Mob. +393319559164

[investors@newlat.com](mailto:investors@newlat.com)

### Media

#### Close to Media

#### Nicola Guglielmi

Tel. +390270006237;

Mob. +393666190711

[nicola.guglielmi@closetomedia.it](mailto:nicola.guglielmi@closetomedia.it)

\* \* \*

## DISCLAIMER

Il presente documento è un comunicato stampa e non un prospetto ai fini del Regolamento (UE) 2017/1129 (il “**Regolamento Prospetti**”) e come tale non costituisce un’offerta di vendita o la sollecitazione di un’offerta di acquisto di titoli. Un prospetto informativo redatto ai sensi del Regolamento Prospetti, del Regolamento Delegato (UE) 2019/980 della Commissione, del Regolamento Delegato (UE) 2019/979 (congiuntamente, i “**Regolamenti Delegati**”), del Decreto Legislativo n. 58/1998 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato (il “**Testo Unico della Finanza**”) e del Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il “**Regolamento Emittenti**”), è previsto che sia approvato dalla CONSOB e reso disponibile in conformità a quanto previsto dal Regolamento Prospetti, dai Regolamenti Delegati, dal Testo Unico della Finanza e dal Regolamento Emittenti. Qualsiasi offerta al pubblico di strumenti finanziari che possa essere considerata effettuata ai sensi del presente comunicato in uno Stato membro dell’Unione Europea è rivolta esclusivamente a investitori qualificati (ai sensi dell’articolo 2(e) del Regolamento Prospetti) in tale Stato membro.

Il presente comunicato non costituisce o fa parte di un’offerta o invito a vendere o emettere, o di una sollecitazione di un’offerta di acquisto o sottoscrizione di azioni o di altri strumenti finanziari, né il presente annuncio (o parte di esso) o la



Questo annuncio è un comunicato stampa e non un prospetto e non un'offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti, Canada, Giappone o Australia.



A multibrand company

Sede Centrale: Via J. F. Kennedy, 16 – 42124 Reggio Emilia – Telefono: 0522.7901 Fax: 0522.790266  
Cap. Soc € 27.000.000,00 i.v. – REA di RE n° 277595 – P.IVA e Cod. Fis. 00183410653

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Newlat Group S.A. ai sensi degli artt. 2497 ss. del codice civile.

sua distribuzione costituiscono la base su cui fare affidamento, in relazione a qualsiasi impegno contrattuale. Il Collocamento Istituzionale e la distribuzione del presente comunicato e di altre informazioni relative al Collocamento Istituzionale in alcune giurisdizioni possono essere limitati dalla legge e le persone in possesso del presente comunicato o di qualsiasi documento o altra informazione a cui si fa riferimento nel presente documento o di altre informazioni devono informarsi e osservare tali restrizioni. La mancata osservanza di tali restrizioni può costituire una violazione delle disposizioni normative di una qualsiasi di tali giurisdizioni. La presente comunicazione è rivolta esclusivamente (i) a persone che si trovano al di fuori del Regno Unito o (ii) persone che hanno esperienza professionale in questioni relative agli investimenti di cui all'articolo 19(5) del *Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (l'“Ordine”)* e (iii) entità *high net worth* (ad alta patrimonializzazione), e ad altre persone alle quali può essere comunicato nel rispetto delle disposizioni normative vigenti, che rientrano nell'ambito di applicazione dell'articolo 49, paragrafo 2, dell'Ordine o (iv) persone *high net worth* (ad alta patrimonializzazione) certificate e investitori sofisticati certificati e autocertificati di cui rispettivamente agli articoli 48, 50 e 50A del decreto o (v) persone alle quali la presente comunicazione può essere altrimenti legittimamente comunicata (tutte queste persone sono complessivamente definite come “persone rilevanti”). Qualsiasi attività di investimento cui si riferisce la presente comunicazione sarà disponibile e sarà svolta esclusivamente con le persone rilevanti. I soggetti che non sono persone rilevanti non devono agire o fare affidamento su questo documento o sul suo contenuto.

Né la presente comunicazione, né alcuna copia di essa può essere fatta, trasmessa o distribuita, direttamente o indirettamente, in Australia, Canada, Giappone, o a qualsiasi persona in una di tali giurisdizioni o in qualsiasi altra giurisdizione in cui farlo costituirebbe una violazione delle disposizioni normative di tale giurisdizione. Gli strumenti finanziari di cui al presente documento non sono stati e non saranno qualificati ai sensi delle leggi applicabili in materia di strumenti finanziari di Australia, Canada, Giappone e, fatte salve alcune eccezioni, non possono essere offerti o venduti in Australia, Canada, Giappone o a qualsiasi persona che sia residente o cittadino di Australia, Canada, Giappone.

Il presente annuncio non costituisce un'offerta di vendita o una sollecitazione di un'offerta di acquisto o sottoscrizione di titoli negli Stati Uniti. Nessun titolo della Società è stato o sarà registrato ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 come modificato (il “*Securities Act*”), o ai sensi delle leggi applicabili in materia di strumenti finanziari di Australia, Canada o Giappone, o può essere offerto o venduto negli Stati Uniti salvo che i titoli siano registrati ai sensi del *Securities Act* o sussista un'esenzione dai casi di registrazione ai sensi del *Securities Act*. La Società non intende registrare alcuna parte dei titoli offerti negli Stati Uniti né effettuare un'offerta pubblica di titoli negli Stati Uniti, in Australia, Canada o Giappone, né altrove. Qualsiasi offerta pubblica di titoli negli Stati Uniti sarà effettuata in forza di un prospetto che potrà essere ottenuto dalla Società e conterrà informazioni dettagliate sulla sua organizzazione e gestione, nonché sui suoi dati finanziari e sui bilanci.

Il presente annuncio non costituisce una raccomandazione relativa al Collocamento Istituzionale o alle azioni della Società. Il prezzo e il valore dei titoli possono aumentare o diminuire. Le prestazioni passate non sono indicative per le prestazioni future. Le informazioni contenute nel presente annuncio o in uno qualsiasi dei documenti relativi al Collocamento Istituzionale non possono essere considerate indicative dell'andamento futuro. I potenziali investitori dovrebbero consultare un consulente professionale in merito all'idoneità del Collocamento Istituzionale per il soggetto interessato.

Ciascuna fra Equita SIM S.p.A., HSBC e Société Générale e le rispettive affiliate (congiuntamente, i “*Joint Global Coordinators*”), la Società e ciascuna società appartenente al Gruppo declinano qualsiasi obbligo o impegno ad aggiornare, riesaminare o rivedere eventuali dichiarazioni previsionali contenute nel presente annuncio che siano il risultato di nuove informazioni, sviluppi futuri o altrimenti.

L'eventuale sottoscrizione di azioni della Società nell'ambito del Collocamento Istituzionale dovrà essere effettuata esclusivamente sulla base delle informazioni contenute nel Prospetto, così come approvato da CONSOB, che la Società pubblicherà in relazione all'ammissione alle negoziazioni sul MTA. L'approvazione del Prospetto da parte di CONSOB non costituisce una valutazione della solidità economico-finanziaria dell'operazione e della qualità o solvibilità della Società.



Questo annuncio è un comunicato stampa e non un prospetto e non un'offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti, Canada, Giappone o Australia.



A multibrand company

Sede Centrale: Via J. F. Kennedy, 16 – 42124 Reggio Emilia – Telefono: 0522.7901 Fax: 0522.790266  
Cap. Soc € 27.000.000,00 i.v. – REA di RE n° 277595 – P.IVA e Cod. Fis. 00183410653

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Newlat Group S.A. ai sensi degli artt. 2497 ss. del codice civile.

Nessuna persona può o deve fare affidamento, per qualsiasi motivo, sulle informazioni contenute nel presente comunicato o sulla loro completezza, accuratezza o correttezza. Le informazioni contenute nel presente comunicato sono soggette a modifiche. Nessuno dei *Joint Global Coordinators* o dei rispettivi amministratori, funzionari, dipendenti, consulenti o agenti, accetta responsabilità di qualsiasi tipo per dichiarazioni o garanzie, esplicite o implicite, in merito alla verità, l'accuratezza o la completezza delle informazioni contenute nel presente comunicato (o se qualsiasi informazione è stata omessa dal comunicato) o qualsiasi altra informazione relativa alla Società, sia scritta, orale o in forma visiva o elettronica, e qualsiasi altra informazione trasmessa o resa disponibile o per qualsiasi perdita derivante dall'uso di questo comunicato o dei suoi contenuti o altrimenti correlato ad esso.

Unicamente ai fini degli obblighi di governance dei prodotti previsti: (a) nella Direttiva 2014/65/UE relativa ai mercati degli strumenti finanziari, come successivamente modificata (“**MiFID II**”); (b) agli articoli 9 e 10 Direttiva Delegata (UE) 593/2017 che integra la direttiva MiFID II; e (c) le misure di recepimento nazionali (congiuntamente gli “**Obblighi di Governance dei Prodotti MiFID II**”), e declinando qualsiasi responsabilità che possa emergere a titolo contrattuale, extracontrattuale o ad altro titolo nei confronti di qualsiasi “produttore” (ai sensi degli Obblighi di Governance dei Prodotti MiFID II) in relazione a tali obblighi, le Azioni sono stati oggetto di un processo di approvazione del prodotto, che ha identificato le Azioni quali: (i) compatibili con un mercato di riferimento finale di investitori al dettaglio e di investitori che posseggono i requisiti dei “clienti professionali” e delle “controparti qualificate” così come rispettivamente definiti ai sensi della MiFID II; e (ii) riservate per la distribuzione attraverso tutti i canali di distribuzione come consentiti dalla MiFID II (la “**Valutazione del Mercato di Riferimento**”). Nonostante la Valutazione del Mercato di Riferimento, i distributori dovrebbero tenere in considerazione che: il prezzo delle Azioni potrebbe diminuire e gli investitori potrebbero perdere tutto o parte del loro investimento; le Azioni non garantiscono alcun rendimento o alcuna protezione del capitale investito; e un investimento nelle Azioni è compatibile solamente con investitori che non necessitino di una garanzia di rendimento o una protezione del capitale investito che (sia da soli o con il supporto di un consulente finanziario o di altro genere) siano capaci di valutare il merito e i rischi connessi a tale investimento e che abbiano risorse sufficienti per sopportare qualsiasi eventuale perdita ne possa derivare. La Valutazione del Mercato di Riferimento non pregiudica qualsiasi restrizione, contrattuale, legale o regolamentare prevista in relazione al Collocamento Istituzionale. Inoltre, si fa notare che, nonostante la Valutazione del Mercato di Riferimento, i *Joint Global Coordinators* procureranno investitori che soddisfano i criteri dei clienti professionali e delle controparti qualificate. Si precisa che, la Valutazione del Mercato di Riferimento non costituisce: (a) una valutazione dell'adeguatezza o idoneità ai fini MiFID II; o (b) una raccomandazione rivolta a ogni investitore o gruppo di investitori di investire o acquistare, o intraprendere qualsivoglia operazione in rispetto ai alle Azioni. Ogni distributore è responsabile di operare la propria valutazione del mercato di riferimento in relazione alle Azioni e determinarne i canali di distribuzione appropriati.



Questo annuncio è un comunicato stampa e non un prospetto e non un'offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti, Canada, Giappone o Australia.