

Prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria proforma al 31 dicembre 2018, del conto economico consolidato proforma relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, del conto economico consolidato proforma relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2019 e relative note esplicative di Newlat Food S.p.A."

1. Premessa

Il presente documento include:

- il prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata proforma al 31 dicembre 2018 e il prospetto del conto economico consolidato proforma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 di Newlat Food S.p.A. (di seguito i "**Prospetti Consolidati Proforma 2018**"), corredati dalle relative note esplicative e
- il prospetto del conto economico consolidato proforma per il semestre chiuso al 30 giugno 2019 di Newlat Food S.p.A., (di seguito il "**Prospetto Consolidato Proforma 2019**"), corredato dalle relative note esplicative.

I Prospetti Consolidati Proforma 2018 e il Prospetto Consolidato Proforma 2019 sono di seguito congiuntamente definiti come i "**Prospetti Consolidati Proforma**".

Newlat Food S.p.A. è di seguito definita l'"**Emittente**" o la "**Società**" o "**Newlat**" e, congiuntamente con le società da questa controllate il "**Gruppo Newlat**" o il "**Gruppo**".

I Prospetti Consolidati Proforma sono stati redatti unicamente a scopo illustrativo e sono stati predisposti esclusivamente ai fini dell'inserimento degli stessi: (i) nel Documento di Registrazione relativo alla prospettata operazione di quotazione delle azioni ordinarie di Newlat sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e (ii) in eventuali ulteriori documenti di offerta per la vendita fuori dal territorio italiano delle azioni della Società a investitori istituzionali.

I Prospetti Consolidati Proforma sono stati predisposti al fine di rappresentare i principali effetti sulla situazione patrimoniale e finanziaria aggregata del Gruppo al 31 dicembre 2018 e sui conti economici aggregati del Gruppo relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 e al semestre chiuso al 30 giugno 2019 delle seguenti operazioni:

- acquisizione da parte di Newlat del 100% delle azioni rappresentative del capitale sociale della società Delverde Industrie Alimentari S.p.A. (di seguito l'"**Acquisizione di Delverde**");
- acquisizione da parte di Newlat del 100% delle azioni rappresentative del capitale sociale della società Newlat GmbH Deutschland (di seguito l'"**Acquisizione di Newlat Deutschland**");
- risoluzione dei contratti di prestazione di servizi infragrupo tra le società del Gruppo e il socio unico Newlat Group e stipula di un *cost-sharing agreement* tra l'Emittente e Newlat Group (di seguito la "**Risoluzione dei Contratti di Servizi**");

- modifica degli accordi di tesoreria centralizzata tra le società del Gruppo e il socio unico Newlat Group (di seguito la “**Modifica degli Accordi di Tesoreria Centralizzata**”).

L’Acquisizione di Delverde, l’Acquisizione di Newlat Deutschland, la Risoluzione dei Contratti di Servizi e la Modifica degli Accordi di Tesoreria Centralizzata sono congiuntamente definite come le “**Operazioni**”. Maggiori dettagli relativamente alle Operazioni sono riportati nel successivo Punto 2.

I Prospetti Consolidati Proforma sono stati predisposti al fine di simulare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, i principali effetti delle Operazioni:

- su (i) la situazione patrimoniale e finanziaria aggregata del Gruppo come se le stesse fossero avvenute in data 31 dicembre 2018 e (ii) il conto economico aggregato del Gruppo come se le stesse fossero avvenute in data 1 gennaio 2018, con riferimento ai Prospetti Consolidati Proforma 2018;
- sul conto economico aggregato del Gruppo come se le stesse fossero avvenute in data 1 gennaio 2019, con riferimento al Prospetto Consolidato Proforma 2019.

Si segnala, tuttavia, che le informazioni contenute nei Prospetti Consolidati Proforma rappresentano, come precedentemente indicato, una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti che potrebbero derivare dalle Operazioni. Le informazioni finanziarie proforma riguardano una situazione ipotetica e, pertanto, non rappresentano la situazione finanziaria e i risultati effettivi del Gruppo. In particolare, poiché le informazioni finanziarie proforma sono costruite per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l’utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa di tali informazioni finanziarie. Pertanto, si precisa che qualora le Operazioni fossero realmente avvenute alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei Prospetti Consolidati Proforma. Inoltre, in considerazione delle diverse finalità delle informazioni finanziarie proforma rispetto alle informazioni finanziarie incluse nei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti delle Operazioni con riferimento alla situazione patrimoniale e finanziaria proforma e ai conti economici consolidati proforma, tali documenti vanno letti e interpretati senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi.

I Prospetti Consolidati Proforma non includono la rappresentazione della situazione patrimoniale e finanziaria proforma al 30 giugno 2019 in quanto tale rappresentazione non fornirebbe alcuna informazione aggiuntiva rispetto a quanto già rappresentato nei saldi patrimoniali consolidati aggregati storici del Gruppo al 30 giugno 2019, tenuto conto che gli effetti derivanti dall’Acquisizione di Delverde e dall’Acquisizione di Newlat Deutschland risultano già riflessi in tali saldi storici.

In ultimo, si segnala che i Prospetti Consolidati Proforma per loro natura riguardano una situazione ipotetica e pertanto non rappresentano e non intendono in alcun modo rappresentare la situazione

finanziaria e i risultati effettivi del Gruppo, né una previsione dei futuri risultati dello stesso. I Prospetti Consolidati Proforma non devono, pertanto, essere utilizzati in tal senso.

I Prospetti Consolidati Proforma derivano dai seguenti dati storici:

- il bilancio consolidato aggregato relativo agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018, 2017 e 2016 del Gruppo Newlat approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 giugno 2019, predisposto in conformità ai principi contabili internazionali IFRS adottati dall'Unione Europea e assoggettato a revisione contabile da parte della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. (di seguito la “**Società di Revisione**” o “**PwC**”) che ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 22 luglio 2019 (di seguito il “**Bilancio Consolidato Aggregato**”);
- il bilancio consolidato intermedio aggregato relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2019 del Gruppo Newlat approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 9 agosto 2019, predisposto in conformità al principio contabile internazionale applicabile all'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea e assoggettato a revisione contabile da parte della Società di Revisione, che ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 9 agosto 2019 (di seguito il “**Bilancio Intermedio Aggregato**”);
- il bilancio d'esercizio di Delverde Industrie Alimentari S.p.A. (di seguito “**Delverde**”) relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 predisposto in conformità a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, ai principi contabili nazionali e alle interpretazioni emesse dall'Organismo Italiano di Contabilità (di seguito congiuntamente i “**Principi Contabili Italiani**”), approvato dalla relativa assemblea degli azionisti in data 26 marzo 2019 e assoggettato a revisione da parte della società di revisione EY S.p.A. che ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 13 marzo 2019 (di seguito il “**Bilancio Delverde**”);
- i prospetti contabili per il periodo dal 1 gennaio 2019 al 9 aprile 2019 di Delverde (di seguito i “**Prospetti Contabili Delverde**”) redatti ai fini della predisposizione del Prospetto Consolidato Proforma 2019.

I Prospetti Consolidati Proforma sono stati elaborati in conformità alla Comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001 che disciplina la metodologia di redazione delle informazioni finanziarie proforma. In particolare:

- i Prospetti Consolidati Proforma 2018 sono stati predisposti rettificando i dati aggregati storici del Gruppo al 31 dicembre 2018 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, desunti dal Bilancio Consolidato Aggregato,
- il Prospetto Consolidato Proforma 2019 è stato predisposto rettificando i dati aggregati storici del Gruppo per il semestre chiuso al 30 giugno 2019 desunti dal Bilancio Intermedio Aggregato.

I principi contabili adottati per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Proforma sono gli stessi utilizzati per la redazione del Bilancio Consolidato Aggregato e del Bilancio Intermedio Aggregato, ovvero gli International Financial Reporting Standards che comprendono tutti gli “International Accounting Standards”, tutti gli “International Financial Reporting Standards” e tutte le interpretazioni dell’“IFRS Interpretations Committee” precedentemente denominate “Standing Interpretations Committee”, adottati dall’Unione Europea (“**IFRS**”).

Tutte le informazioni riportate nel presente documento sono espresse in migliaia di Euro, salvo ove diversamente indicato.

2. Le Operazioni

Acquisizione di Delverde

In data 9 aprile 2019, Newlat ha stipulato con Molinos del Plata S.L.U. e Molinos Rio de la Plata S.A. (di seguito, congiuntamente, “**Molinos**”) un contratto di compravendita di azioni rappresentative dell’intero capitale sociale di Delverde. L’esecuzione della compravendita è avvenuta contestualmente alla sottoscrizione del contratto per l’Acquisizione di Delverde.

Il contratto per l’Acquisizione di Delverde prevede un prezzo provvisorio, corrisposto da Newlat alla data dell’esecuzione della compravendita, pari a Euro 3.775 migliaia, il quale sarà oggetto di aggiustamento (in diminuzione o in aumento) sulla base degli scostamenti tra i valori della posizione finanziaria netta e del capitale circolante convenzionalmente determinati dalle parti e quelli effettivi alla data di esecuzione. Le modalità di calcolo della posizione finanziaria netta e del capitale circolante utili alla determinazione del corrispettivo sono definite nell’ambito del contratto. Ulteriori aggiustamenti (in diminuzione) del prezzo sono previsti, da un lato, per il caso di sopravvenienze passive che si riferiscono al periodo antecedente alla data di esecuzione della compravendita dovute ad accordi di scontistica a favore della grande distribuzione organizzata, e, dall’altro, per il caso di mancato incasso di crediti, al netto del relativo fondo svalutazione iscritto a bilancio. Il venditore deve predisporre e fornire all’acquirente, entro 50 giorni lavorativi dalla data di efficacia del contratto, la situazione contabile di Delverde alla medesima data. L’acquirente deve inviare una notifica al venditore, entro 50 giorni lavorativi a partire dalla data in cui ha ricevuto la situazione contabile di Delverde, nel caso in cui non accetti la determinazione di una delle voci incluse nella situazione contabile ricevuta.

Si precisa che per le finalità dei Prospetti Consolidati Proforma il corrispettivo relativo all’Acquisizione di Delverde (di seguito il “**Corrispettivo dell’Acquisizione di Delverde**”) atteso alla data di efficacia è stato assunto pari al corrispettivo provvisorio, sulla base delle informazioni disponibili alla data di preparazione dei presenti Prospetti Consolidati Proforma.

Acquisizione di Newlat Deutschland

In data 27 giugno 2019, l'Emittente ha stipulato con Newlat Group S.A. (di seguito "**Newlat Group**"), società controllante l'Emittente, un contratto per l'acquisto dell'intera partecipazione di Newlat GmbH Deutschland (di seguito "**Newlat Deutschland**") il cui capitale sociale è interamente detenuto da Newlat Group (il "**Contratto di Acquisizione Newlat Deutschland**").

Il Contratto di Acquisizione Newlat Deutschland prevede l'avvio delle negoziazioni delle azioni dell'Emittente sul MTA come condizione sospensiva all'efficacia del trasferimento della proprietà delle azioni Newlat Deutschland in favore di Newlat.

Il corrispettivo provvisorio per l'acquisizione di Newlat Deutschland, quale stima preliminare del corrispettivo definitivo, è pari ad Euro 55 milioni. Il medesimo corrispettivo definitivo sarà determinato sulla base della seguente formula: EBITDA medio registrato da Newlat Deutschland negli esercizi 2016, 2017, 2018 e nel primo semestre dell'esercizio 2019 x 8 +/- PFN alla data di efficacia del trasferimento della proprietà delle azioni Newlat Deutschland in favore di Newlat. Le modalità di calcolo della posizione finanziaria netta e dell'EBITDA utili alla determinazione del corrispettivo definitivo sono definite nell'ambito del contratto.

Il corrispettivo provvisorio è stato corrisposto dall'Emittente a Newlat Group tramite il versamento di: (i) un importo di Euro 10 milioni in data 31 dicembre 2018 e (ii) ulteriori cinque *tranches* per complessivi Euro 45 milioni tra il 13 maggio e il 18 giugno 2019. L'eventuale aggiustamento prezzo sarà regolato entro 30 giorni dalla data di efficacia del trasferimento della proprietà delle azioni Newlat Deutschland in favore di Newlat.

Si precisa che, per le finalità dei Prospetti Consolidati Proforma, il corrispettivo relativo all'Acquisizione di Newlat Deutschland (di seguito il "**Corrispettivo dell'Acquisizione di Newlat Deutschland**") atteso alla data di efficacia è stato assunto pari al corrispettivo provvisorio, sulla base delle informazioni disponibili alla data di preparazione dei presenti Prospetti Consolidati Proforma.

La Risoluzione dei Contratti di Servizi

In data 29 dicembre 2014, 29 dicembre 2015 e 2 dicembre 2016 rispettivamente Newlat, Centrale del Latte di Salerno S.p.A. (di seguito "**Centrale del Latte di Salerno**") e Newlat Deutschland avevano sottoscritto un contratto di prestazione di servizi infragruppo con il socio unico Newlat Group avente ad oggetto la gestione, attraverso personale specializzato, di talune attività di direzione (generale, amministrativa, commerciale, del personale, legale e affari societari) delle società controllate. Il corrispettivo annuale da corrispondere al socio unico per l'erogazione delle suddette prestazioni è stato determinato in Euro 180 migliaia, Euro 120 migliaia ed Euro 180 migliaia rispettivamente per Newlat, Centrale del Latte di Salerno e Newlat Deutschland.

Si precisa che in data 22 luglio 2019, Newlat, Centrale del Latte di Salerno e Newlat Deutschland hanno separatamente sottoscritto con il socio unico Newlat Group un accordo finalizzato alla risoluzione dei suddetti contratti di prestazione di servizi. Contestualmente alla risoluzione del contratto tra Newlat Group e l'Emittente, le stesse parti hanno sottoscritto un contratto di *cost-sharing*

relativo alle sole seguenti attività: (i) *scouting* con riferimento alle operazioni di M&A dell'Emittente; (ii) supporto per la fase di esecuzione delle operazioni di M&A; (iii) supporto alla figura di *investor relator* individuata dalla Società; (iv) affari societari; e (v) internal audit (fatto salvo il diritto di Newlat Food di individuare una diversa figura, anche interna a Newlat Food o società dalla stessa controllate, deputata a svolgere tale funzione). Tali attività saranno svolte da taluni dipendenti di Newlat Group. Il contratto di *cost-sharing* non pregiudicherà l'autonomia decisionale e gestionale dell'Emittente con riferimento alle relative attività. Per effetto della stipula del contratto di *cost-sharing*, il costo relativo alla prestazione dei servizi sarà al massimo pari a Euro 120.000, a seconda dell'utilizzo o meno delle figure sopraindicate da parte di Newlat Food.

La Modifica degli Accordi di Tesoreria Centralizzata

Newlat, Centrale del Latte di Salerno e Newlat Deutschland sono parte di singoli accordi di tesoreria centralizzata con il socio unico Newlat Group. Tali accordi definiscono le modalità di gestione dei flussi finanziari delle suddette società attraverso l'utilizzo di specifici conti correnti e prevedono: (i) un tasso d'interesse attivo pari all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* del 3% per gli accordi sottoscritti da Newlat e Centrale del Latte di Salerno e dell'1% per gli accordi sottoscritti da Newlat Deutschland; (ii) un tasso di interesse passivo pari all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* del 3% e (iii) il riconoscimento a Newlat Group, in qualità di pool leader, di una commissione di disponibilità fondi sul fido accordato degli importi messi a disposizione sui predetti conti correnti.

Si precisa che in data 22 luglio 2019, Newlat, Centrale del Latte di Salerno e Newlat Deutschland hanno separatamente sottoscritto con il socio unico Newlat Group gli atti volti alla modifica dei suddetti accordi di tesoreria centralizzata descritti nel seguito. In deroga a quanto previsto da tali accordi, a partire dalla data di emissione del provvedimento di ammissione alle negoziazioni da parte di Borsa Italiana S.p.A., l'Emittente, Centrale del Latte di Salerno e Newlat Deutschland utilizzeranno per tutte le movimentazioni (incluso l'incasso della provvista riveniente dall'aumento di capitale a servizio della quotazione) altri conti correnti non soggetti all'accordo di *cash pooling* condiviso con la controllante, rimanendo salvo il diritto della Società di dotarsi di un *cash pooling* destinato alle società controllate. Il conto corrente soggetto al *cash pooling* sarà utilizzato esclusivamente al fine di consentire all'Emittente Centrale del Latte di Salerno e Newlat Deutschland di avere accesso alle linee di credito concesse dalla controllante ai sensi dell'accordo di *cash pooling*, di cui l'Emittente Centrale del Latte di Salerno e Newlat Deutschland continueranno a beneficiare. In caso di utilizzo di tali linee di credito l'Emittente, Centrale del Latte di Salerno e Newlat Deutschland, al solo fine di rimborsare il debito derivante dall'utilizzo della linea, potranno trasferire risorse sul conto corrente soggetto all'accordo di *cash pooling*. Nell'ipotesi in cui il conto corrente soggetto all'accordo di *cash pooling* riceva accrediti da soggetti terzi, il relativo importo sarà automaticamente trasferito sul diverso conto corrente aperto dall'Emittente, Centrale del Latte di Salerno e/o Newlat Deutschland.

3. Prospetti Consolidati Proforma 2018

Di seguito sono riportati (i) lo schema relativo alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata proforma al 31 dicembre 2018 e (ii) lo schema relativo al conto economico consolidato proforma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, con evidenza, per tipologia, delle rettifiche apportate per rappresentare gli effetti significativi delle Operazioni, e le relative note esplicative.

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata proforma al 31 dicembre 2018

<i>(In migliaia di Euro)</i>	<i>Rettifiche proforma</i>						Situazione patrimoniale e finanziaria proforma del Gruppo al 31 dicembre 2018
	Situazione patrimoniale e finanziaria aggregata del Gruppo al 31 dicembre 2018	Situazione patrimoniale e finanziaria riclassificata di Delverde al 31 dicembre 2018	Contabilizzazione dell'Acquisizione di Delverde	Contabilizzazione dell'Acquisizione di Newlat Deutschland	Risoluzione dei Contratti di Servizi	Modifica degli Accordi di Tesoreria Centralizzata	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	
Attività non correnti							
Immobili, impianti e macchinari	30.669	2.603	-	-	-	-	33.272
Attività per diritto d'uso	18.577	-	4.739	-	-	-	23.316
Attività immateriali	25.713	219	9	-	-	-	25.941
Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	32	10	-	-	-	-	42
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	858	8	-	-	-	-	866
Attività per imposte anticipate	4.844	-	-	-	-	-	4.844
Totale attività non correnti	80.693	2.840	4.748	-	-	-	88.281
Attività correnti							
Rimanenze	25.251	2.608	-	-	-	-	27.859
Crediti commerciali	53.869	4.268	-	-	-	-	58.137
Attività per imposte correnti	775	42	-	-	-	-	817
Altri crediti e attività correnti	14.440	1.368	(431)	-	-	-	15.377
Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	4	-	-	-	-	-	4
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	61.786	2.499	(3.775)	(45.000)	480	(722)	15.268
Totale attività correnti	156.125	10.785	(4.206)	(45.000)	480	(722)	117.462
TOTALE ATTIVITA'	236.818	13.625	542	(45.000)	480	(722)	205.743
Patrimonio netto	63.540	4.669	(4.669)	(45.000)	260	(568)	18.232
Passività non correnti							
Fondi relativi al personale	11.038	120	-	-	-	-	11.158
Fondi per rischi e oneri	1.008	194	-	-	-	-	1.202
Passività per imposte differite	3.850	3	-	-	-	-	3.853
Passività finanziarie non correnti	1.778	-	903	-	-	-	2.681
Passività per <i>leasing</i> non correnti	14.110	-	3.885	-	-	-	17.995
Altre passività non correnti	3.121	-	-	-	-	-	3.121
Totale passività non correnti	34.905	317	4.788	-	-	-	40.010
Passività correnti							
Debiti commerciali	92.221	5.261	-	-	120	-	97.602
Passività finanziarie correnti	27.163	1.108	-	-	-	-	28.271

Passività per <i>leasing</i> correnti	5.087	-	423	-	-	-	5.510
Passività per imposte correnti	410	55	-	-	100	(154)	411
Altre passività correnti	13.492	2.215	-	-	-	-	15.707
Totale passività correnti	138.373	8.639	423	-	220	(154)	147.501
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	236.818	13.625	542	(45.000)	480	(722)	205.743

Note esplicative alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata proforma al 31 dicembre 2018

Nota 1 - Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata aggregata del Gruppo al 31 dicembre 2018

La colonna in oggetto include la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata aggregata del Gruppo al 31 dicembre 2018, estratta dal Bilancio Consolidato Aggregato.

Nota 2 - Situazione patrimoniale e finanziaria riclassificata di Delverde al 31 dicembre 2018

La colonna in oggetto include la situazione patrimoniale e finanziaria di Delverde al 31 dicembre 2018, estratta dal Bilancio Delverde e riclassificata per ricondurla allo schema del Gruppo.

Nota 3 - Contabilizzazione dell'Acquisizione di Delverde

La colonna in oggetto include gli effetti della contabilizzazione dell'Acquisizione di Delverde e del conseguente consolidamento della partecipazione in Delverde nel Bilancio Consolidato Aggregato, inclusi quelli relativi all'applicazione degli IFRS alla situazione patrimoniale e finanziaria riclassificata di Delverde, come se la stessa fosse avvenuta in data 31 dicembre 2018. La tabella seguente riporta il dettaglio delle suddette rettifiche, commentate nel seguito per ciascuna voce.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Effetti derivanti dall'applicazione degli IFRS sul Bilancio Delverde	Iscrizione della differenza tra il Corrispettivo per l'Acquisizione di Delverde e il valore contabile delle attività nette di Delverde	Contabilizzazione dell'Acquisizione di Delverde
	(3A)	(3B)	(3)
Attività non correnti			
Attività per diritto d'uso	4.739	-	4.739
Attività immateriali	-	9	9
Totale attività non correnti	4.739	9	4.748
Attività correnti			
Altri crediti e attività correnti	(431)	-	(431)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-	(3.775)	(3.775)
Totale attività correnti	(431)	(3.775)	(4.206)
TOTALE ATTIVITA'	4.308	(3.766)	542
Patrimonio netto	-	(4.669)	(4.669)
Passività non correnti			
Passività finanziarie non correnti	-	903	903
Passività per <i>leasing</i> non correnti	3.885	-	3.885
Totale passività non correnti	3.885	903	4.788
Passività correnti			
Passività per <i>leasing</i> correnti	423	-	423
Totale passività correnti	423	-	423
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	4.308	(3.766)	542

Nota 3A - Effetti derivanti dall'applicazione degli IFRS sul Bilancio Delverde

La colonna in oggetto include gli effetti della contabilizzazione dell'Acquisizione di Delverde, ovvero gli effetti derivanti dall'applicazione degli IFRS alla situazione patrimoniale e finanziaria di Delverde al 31 dicembre 2018.

Attività per diritto d'uso, altri crediti e attività correnti e passività per leasing

La rettifica proforma all'attività per diritto d'uso, agli altri crediti e attività correnti e alle passività per *leasing* riporta gli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 sulla situazione patrimoniale e finanziaria riclassificata di Delverde al 31 dicembre 2018.

In particolare, nella seguente tabella è riportato il prospetto di dettaglio del calcolo in esame.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Attività	Passività
Attività per diritto d'uso	4.739	-
Altri crediti e attività correnti	(431)	-
Passività per <i>leasing</i> correnti	-	423
Passività per <i>leasing</i> non correnti	-	3.885
Totale	4.308	4.308

La rettifica proforma della voce altri crediti e attività correnti è riferibile alla riclassifica tra le attività per diritto d'uso dei risconti attivi iscritti nella situazione patrimoniale e finanziaria riclassificata di Delverde relativi ai contratti di locazione inclusi nel perimetro di applicazione dell'IFRS 16. Si precisa che il calcolo della rettifica in esame è stato effettuato sulla base dell'analisi della popolazione dei contratti di locazione in essere alla data dell'Acquisizione di Delverde.

Nota 3B - Iscrizione della differenza tra il Corrispettivo per l'Acquisizione di Delverde e il valore contabile delle attività nette di Delverde

Conformemente a quanto previsto dal paragrafo 45 dell'IFRS 3 - "Aggregazioni aziendali", riguardante le modalità di contabilizzazione delle aggregazioni aziendali, che prevede un "periodo di valutazione" durante il quale la società deve procedere a una preliminare contabilizzazione iniziale dell'acquisizione e completare la valutazione in un momento successivo e comunque entro 12 mesi dalla data di acquisizione, la valutazione definitiva circa il valore corrente delle attività nette di Delverde acquisite dal Gruppo non è stata ancora completata in quanto, alla data del presente documento, non sono ancora disponibili le relative informazioni.

Pertanto, la valutazione finale del valore corrente delle attività nette di Delverde acquisite dal Gruppo potrà modificarsi rispetto a quanto riportato nel presente documento.

Attività immateriali, disponibilità liquide e patrimonio netto

La rettifica proforma alle attività immateriali, alle disponibilità liquide e al patrimonio netto riflette la differenza tra il Corrispettivo per l'Acquisizione di Delverde, pari a Euro 3.775 migliaia, finanziato interamente tramite mezzi propri (utilizzo di disponibilità liquide), e il valore contabile delle attività nette di Delverde alla data dell'acquisizione, pari a Euro 3.766 migliaia. Tale differenza è stata iscritta ad avviamento, come da calcolo riportato nella tabella di seguito.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	
Corrispettivo per l'Acquisizione di Delverde (A)	3.775
Attività nette provvisorie di Delverde acquisite (B)	3.766
Differenza (avviamento) (A-B)	9

Si noti inoltre che la differenza tra il Corrispettivo per l'Acquisizione di Delverde e il valore delle attività nette di Delverde alla data dell'acquisizione, iscritta ad avviamento nei Prospetti Consolidati Proforma 2018, è stata calcolata sulla base delle informazioni finanziarie alla data di acquisizione. Pertanto, ai fini del presente esercizio proforma, la differenza tra il valore contabile delle attività nette acquisite al 31 dicembre 2018 e i medesimi valori alla data di acquisizione, pari a Euro 903 migliaia, è stata iscritta tra le passività finanziarie non correnti, in accordo con quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001.

Nota 4 - Contabilizzazione dell'Acquisizione di Newlat Deutschland

La colonna in oggetto include gli effetti sulle disponibilità liquide e sul patrimonio netto derivanti dall'Acquisizione di Newlat Deutschland, come se la stessa fosse avvenuta in data 31 dicembre 2018. In particolare, la rettifica proforma è stata determinata avendo a riferimento:

- l'inclusione dal 1 gennaio 2016 dei valori contabili storici di Newlat Deutschland, nell'ambito della predisposizione del Bilancio Consolidato Aggregato;
- l'ammontare del Corrispettivo per l'Acquisizione di Newlat Deutschland, sulla base della stima del corrispettivo definitivo, pari a Euro 55.000 migliaia, finanziato interamente tramite mezzi propri (utilizzo di disponibilità liquide);
- il pagamento del primo acconto sul corrispettivo, pari a Euro 10.000 migliaia, erogato al socio unico Newlat Group in data 31 dicembre 2018.

L'Acquisizione di Newlat Deutschland si configura come operazione *under common control* e, in quanto tale, viene rilevata secondo quanto previsto dal documento OPI N.1 R (orientamenti preliminari ASSIREVI in tema IFRS). In particolare, essendo tali operazioni regolate mediante pagamento di un corrispettivo in denaro, la differenza tra il valore del trasferimento (importo del corrispettivo in denaro) e i valori contabili storici, oggetto d'inclusione dal 1 gennaio 2016 nell'ambito della predisposizione del Bilancio Consolidato Aggregato, rappresenta un'operazione con soci da rilevare come una distribuzione di patrimonio netto dell'entità acquirente.

Si segnala che gli effetti sugli oneri finanziari netti derivanti dalla modifica dell'indebitamento finanziario netto a seguito dell'Acquisizione di Newlat Deutschland sono stati considerati irrilevanti, in considerazione della Modifica degli Accordi di Tesoreria Centralizzata, poiché, come descritto nel Punto 2, tali accordi prevedevano un tasso di interesse attivo pari all'Euribor più uno *spread* compreso tra l'1% e il 3% e un tasso di interesse passivo pari all'Euribor più uno *spread* del 3%.

Nota 5 - Risoluzione dei Contratti di Servizi

La colonna in oggetto include gli effetti derivanti dalla Risoluzione dei Contratti di Servizi sulla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata proforma al 31 dicembre 2018, anche in considerazione della sottoscrizione del contratto di *cost-sharing*, sottoscritto contestualmente alla Risoluzione dei Contratti di Servizi.

In particolare, nella seguente tabella è riportato il prospetto di dettaglio del calcolo in esame.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Attività	Passività
Disponibilità liquide	480	-
Patrimonio netto	-	260
Debiti commerciali	-	120
Passività per imposte correnti	-	100
 Rettifica spese amministrative per <i>management fees</i> al netto dell'effetto fiscale	480	480

Nota 6 - Modifica degli Accordi di Tesoreria Centralizzata

La colonna in oggetto include gli effetti derivanti dalla Modifica degli Accordi di Tesoreria Centralizzata sulla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata proforma al 31 dicembre 2018.

In particolare, nella seguente tabella è riportato il prospetto di dettaglio del calcolo in esame.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Attività	Passività
Disponibilità liquide	(722)	-
Patrimonio netto	-	(568)
Passività per imposte correnti	-	(154)
Totale	(722)	(722)

Conto economico consolidato proforma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Conto economico consolidato aggregato del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018	Rettifiche proforma				Conto economico consolidato proforma del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018
		Conto economico riclassificato di Delverde per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018	Contabilizzazione dell'Acquisizione di Delverde	Risoluzione dei Contratti di Servizi	Modifica degli Accordi di Tesoreria Centralizzata	
		(7)	(8)	(9)	(10)	
Ricavi da contratti con i clienti	305.830	19.799	-	-	-	325.629
Costo del venduto	(256.060)	(16.338)	470	-	-	(271.928)
Risultato operativo lordo	49.770	3.461	470	-	-	53.701
Spese di vendita e distribuzione	(27.864)	(3.559)	-	-	-	(31.423)
Spese amministrative	(12.663)	(1.417)	3	360	510	(13.207)
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(937)	(90)	-	-	-	(1.027)
Altri ricavi e proventi	4.577	1.563	-	-	-	6.140
Altri costi operativi	(3.153)	(209)	-	-	-	(3.362)
Risultato operativo	9.730	(251)	473	360	510	10.822
Proventi finanziari	1.327	112	-	-	(1.232)	207
Oneri finanziari	(2.077)	(77)	(298)	-	-	(2.452)
Risultato prima delle imposte	8.980	(216)	175	360	(722)	8.577
Imposte sul reddito	(3.028)	(46)	(60)	(100)	154	(3.080)
Risultato netto	5.952	(262)	115	260	(568)	5.497

Note esplicative al conto economico consolidato proforma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Nota 7 - Conto economico consolidato aggregato del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

La colonna in oggetto include il conto economico consolidato aggregato del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, estratto dal Bilancio Consolidato Aggregato. Le voci costo del venduto, spese di vendita e distribuzione e spese amministrative includono ammortamenti e svalutazioni per un ammontare pari a Euro 13.561 migliaia.

Nota 8 - Conto economico riclassificato di Delverde per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

La colonna in oggetto include il conto economico di Delverde per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, estratto dal Bilancio di Delverde e riclassificato per ricondurlo allo schema del Gruppo. Le voci costo del venduto, spese di vendita e distribuzione e spese amministrative includono ammortamenti e svalutazioni per un ammontare pari a Euro 995 migliaia.

Nota 9 - Contabilizzazione dell'Acquisizione di Delverde

La colonna in oggetto include gli effetti della contabilizzazione dell'Acquisizione di Delverde, ovvero gli effetti derivanti dall'applicazione degli IFRS al conto economico riclassificato di Delverde per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, come se la stessa fosse avvenuta in data 1 gennaio 2018. Le principali rettifiche sono di seguito analizzate in dettaglio per ciascuna voce.

Gli effetti sugli oneri finanziari netti derivanti dalla modifica dell'indebitamento finanziario netto a seguito dell'Acquisizione di Delverde sono stati considerati irrilevanti, anche in considerazione della Modifica degli Accordi di Tesoreria Centralizzata, poiché, come descritto nel Punto 2, tali accordi prevedevano un tasso di interesse attivo pari all'Euribor più uno *spread* compreso tra l'1% e il 3% e un tasso di interesse passivo pari all'Euribor più uno *spread* del 3%.

Costo del venduto, spese amministrative e oneri finanziari

La rettifica proforma al costo del venduto, alle spese amministrative e agli oneri finanziari riporta gli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 sul conto economico riclassificato di Delverde per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

In particolare, nella seguente tabella è riportato il prospetto di dettaglio del calcolo in esame.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	
Storno canoni di locazione nell'ambito di applicazione dell'IFRS 16 - costo del venduto	749
Iscrizione ammortamenti attività per diritto d'uso - costo del venduto	(279)
Rettifica costo del venduto	470
Storno canoni di locazione nell'ambito di applicazione dell'IFRS 16 - spese amministrative	45
Iscrizione ammortamenti attività per diritto d'uso - spese amministrative	(42)
Rettifica spese amministrative	3
Rettifica oneri finanziari su passività per <i>leasing</i>	(298)

Effetto fiscale	(60)
Rettifica derivante dall'applicazione degli IFRS al netto dell'effetto fiscale	115

Nota 10 - Risoluzione dei Contratti di Servizi

La colonna in oggetto include gli effetti derivanti dalla Risoluzione dei Contratti di Servizi sul conto economico consolidato proforma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, anche in considerazione della sottoscrizione del contratto di *cost-sharing*, sottoscritto contestualmente alla Risoluzione dei Contratti di Servizi.

In particolare, nella seguente tabella è riportato il prospetto di dettaglio del calcolo in esame.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	
Eliminazione spese amministrative per <i>management fees</i>	480
Iscrizione spese amministrative contratto di <i>cost-sharing</i>	(120)
Effetto fiscale	(100)
Rettifica spese amministrative per <i>management fees</i> e <i>cost-sharing</i> al netto dell'effetto fiscale	260

Nota 11 - Modifica degli Accordi di Tesoreria Centralizzata

La colonna in oggetto include gli effetti derivanti dalla Modifica degli Accordi di Tesoreria Centralizzata sul conto economico consolidato proforma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

In particolare, nella seguente tabella è riportato il prospetto di dettaglio del calcolo in esame.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	
Eliminazione spese amministrative per commissioni	510
Eliminazione interessi attivi da tesoreria accentrata	(1.232)
Effetto fiscale	154
Rettifica spese amministrative per commissioni e proventi finanziari al netto dell'effetto fiscale	(568)

Proventi e oneri non ricorrenti, che non avranno un impatto permanente sul conto economico del Gruppo

Il conto economico consolidato proforma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 include:

- oneri non ricorrenti per Euro 632 migliaia, già iscritti nel Bilancio Consolidato Aggregato, relativi principalmente a penali per la chiusura anticipata di alcuni contratti di fornitura, per Euro 201 migliaia, imposte indirette relative al compendio immobiliare oggetto di scissione nel corso dell'esercizio 2017, per Euro 230 migliaia, costi di riorganizzazione relativi al personale, per Euro 126 migliaia e compensi professionali per consulenze straordinarie, per Euro 75 migliaia, nonché
- oneri non ricorrenti per Euro 153 migliaia, iscritti nelle rettifiche proforma, in relazione ad attività di bonifica di terreni e a costi di riorganizzazione relativi al personale.

4. Prospetto Consolidato Proforma 2019

Di seguito è riportato lo schema relativo al conto economico consolidato proforma per il semestre chiuso al 30 giugno 2019, con evidenza, per tipologia, delle rettifiche apportate per rappresentare gli effetti significativi delle Operazioni, e le relative note esplicative.

Conto economico consolidato proforma per il semestre chiuso al 30 giugno 2019

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Conto economico consolidato aggregato del Gruppo per il semestre chiuso al 30 giugno 2019		Rettifiche proforma		Conto economico consolidato proforma del Gruppo per il semestre chiuso al 30 giugno 2019
	(12)	Conto economico di Delverde per il periodo dal 1 gennaio al 9 aprile 2019 (13)	Risoluzione dei Contratti di Servizi (14)	Modifica degli Accordi di Tesoreria Centralizzata (15)	
Ricavi da contratti con i clienti	154.034	4.899	-	-	158.933
Costo del venduto	(127.831)	(4.105)	-	-	(131.936)
Risultato operativo lordo	26.203	794	-	-	26.997
Spese di vendita e distribuzione	(15.839)	(627)	-	-	(16.466)
Spese amministrative	(6.434)	(780)	180	213	(6.821)
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(881)	(23)	-	-	(904)
Altri ricavi e proventi	2.990	134	-	-	3.124
Altri costi operativi	(1.255)	(124)	-	-	(1.379)
Risultato operativo	4.784	(626)	180	213	4.551
Proventi finanziari	366	36	-	(356)	46
Oneri finanziari	(936)	(104)	-	-	(1.040)
Risultato prima delle imposte	4.214	(694)	180	(143)	3.557
Imposte sul reddito	(1.530)	(19)	(50)	26	(1.573)
Risultato netto	2.684	(713)	130	(117)	1.984

Note esplicative al conto economico consolidato proforma per il semestre chiuso al 30 giugno 2019

Nota 12 - Conto economico consolidato aggregato del Gruppo per il semestre chiuso al 30 giugno 2019

La colonna in oggetto include il conto economico consolidato aggregato del Gruppo per il semestre chiuso al 30 giugno 2019, estratto dal Bilancio Intermedio Aggregato. Le voci costo del venduto, spese di vendita e distribuzione e spese amministrative includono ammortamenti e svalutazioni per un ammontare pari a Euro 6.211 migliaia.

Nota 13 - Conto economico di Delverde per il periodo dal 1 gennaio al 9 aprile 2019

La colonna in oggetto include i Prospetti Contabili Delverde redatti ai fini della predisposizione del Prospetto Consolidato Proforma 2019. Le voci costo del venduto, spese di vendita e distribuzione e spese amministrative includono ammortamenti e svalutazioni per un ammontare pari a Euro 343 migliaia.

Nota 14 - Risoluzione dei Contratti di Servizi

La colonna in oggetto include gli effetti derivanti dalla Risoluzione dei Contratti di Servizi sul conto economico consolidato proforma per il semestre chiuso al 30 giugno 2019, anche in considerazione della sottoscrizione del contratto di *cost-sharing*, sottoscritto contestualmente alla Risoluzione dei Contratti di Servizi.

In particolare, nella seguente tabella è riportato il prospetto di dettaglio del calcolo in esame.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	
Eliminazione spese amministrative per <i>management fees</i>	240
Iscrizione spese amministrative contratto di <i>cost-sharing</i>	(60)
Effetto fiscale	(50)
Rettifica spese amministrative per <i>management fees</i> e <i>cost-sharing</i> al netto dell'effetto fiscale	130

Nota 15 - Modifica degli Accordi di Tesoreria Centralizzata

La colonna in oggetto include gli effetti derivanti dalla Modifica degli Accordi di Tesoreria Centralizzata sul conto economico consolidato proforma per il semestre chiuso al 30 giugno 2019.

In particolare, nella seguente tabella è riportato il prospetto di dettaglio del calcolo in esame.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	
Eliminazione spese amministrative per commissioni	213
Eliminazione interessi attivi da tesoreria accentrata	(356)
Effetto fiscale	26
Rettifica spese amministrative per commissioni e proventi finanziari al netto dell'effetto fiscale	(117)

Proventi e oneri non ricorrenti, che non avranno un impatto permanente sul conto economico del Gruppo

Il conto economico consolidato proforma per il semestre chiuso al 30 giugno 2019 include:

- oneri non ricorrenti per Euro 288 migliaia, già iscritti nel Bilancio Intermedio Aggregato, relativi principalmente a costi di riorganizzazione relativi al personale, per Euro 150 migliaia, e a imposte indirette relative al compendio immobiliare oggetto di scissione nel corso dell'esercizio 2017, per Euro 138 migliaia; nonché
- oneri non ricorrenti per Euro 142 migliaia, iscritti nelle rettifiche proforma, in relazione alla svalutazione di particolari tipologie scorte.

5. Altri aspetti

In accordo con la normativa di riferimento, per la redazione dei presenti Prospetti Consolidati Proforma non sono state effettuate ipotesi circa eventuali sinergie derivanti dall'integrazione del Gruppo con Delverde, né circa i costi che saranno sostenuti in relazione alla medesima integrazione.

Si riporta di seguito l'indebitamento finanziario netto proforma del Gruppo al 31 dicembre 2018, determinato secondo quanto previsto dalla comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006 e in conformità con le Raccomandazioni ESMA/2013/319.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2018 proforma
Indebitamento finanziario netto	
A. Cassa	2.856
B. Altre disponibilità liquide	12.412
C. Titoli detenuti per la negoziazione	4
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	15.272
E. Crediti finanziari correnti	
F. Debiti bancari correnti	(25.432)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(2.701)
H. Altri debiti finanziari correnti	(5.648)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(33.781)
- di cui quota garantita	(25.968)
- di cui quota non garantita	(7.813)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(E)+(D)	(18.509)
K. Debiti bancari non correnti	(1.778)
L. Obbligazioni emesse	-
M. Altri debiti finanziari non correnti	(18.898)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(20.676)
- di cui quota garantita	(1.691)
- di cui quota non garantita	(18.985)
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	(39.185)

(*) L'indebitamento finanziario netto proforma 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 situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo stesso.

Infine, si riportano di seguito l'EBITDA proforma e l'EBITDA Normalizzato proforma del Gruppo per il semestre chiuso al 30 giugno 2019 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Proforma	
	Semestre chiuso al 30 giugno 2019	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2018
Risultato operativo	4.551	10.822
Ammortamenti e svalutazioni	6.554	14.877
Svalutazioni nette di attività finanziarie	904	1.027
EBITDA proforma (*)	12.009	26.726
Oneri (proventi) non ricorrenti	430	191
EBITDA Normalizzato proforma (*)	12.439	26.917

(*) L'EBITDA proforma e l'EBITDA Normalizzato proforma sono indicatori alternativi di performance, non identificati come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerate misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio del Gruppo per la valutazione dell'andamento economico del Gruppo stesso.



**RELAZIONE SULL'ESAME DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA
CONSOLIDATA PROFORMA AL 31 DICEMBRE 2018, DEL CONTO ECONOMICO
CONSOLIDATO PROFORMA RELATIVO ALL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE
2018 E DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PROFORMA RELATIVO AL
SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2019 E RELATIVE NOTE ESPLICATIVE DI
NEWLAT FOOD SPA**

Al Consiglio di Amministrazione di
Newlat Food SpA

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi: (i) alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata proforma al 31 dicembre 2018 e al conto economico consolidato proforma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 (i "**Prospetti Consolidati Proforma 2018**") e (ii) al conto economico consolidato proforma per il semestre chiuso al 30 giugno 2019 (il "**Prospetto Consolidato Proforma 2019**") di Newlat Food SpA (la "**Società**"), corredati dalle relative note esplicative (di seguito i "**Prospetti Consolidati Proforma**").

Tali prospetti derivano:

- dai dati storici relativi al bilancio consolidato aggregato della Società e delle sue controllate (il "**Gruppo**") al 31 dicembre 2018, 2017 e 2016 (di seguito il "**Bilancio Consolidato Aggregato**"), predisposto in conformità ai principi contabili internazionali IFRS adottati dall'Unione Europea;
- dai dati storici relativi al bilancio consolidato intermedio aggregato del Gruppo al 30 giugno 2019 (di seguito il "**Bilancio Intermedio Aggregato**"), predisposto in conformità al principio contabile internazionale applicabile all'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea;
- dai dati storici relativi al bilancio d'esercizio di Delverde Industrie Alimentari S.p.A. (di seguito "**Delverde**") relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 predisposto in conformità a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, ai principi contabili nazionali e alle interpretazioni emesse dall'Organismo Italiano di Contabilità;
- dai dati storici relativi ai prospetti contabili al 9 aprile 2019 di Delverde (di seguito i "**Prospetti Contabili Delverde**");
- dalle scritture di rettifica proforma a essi applicate e da noi esaminate.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277841 Fax 027783440 Cap. Soc. Euro 6.800.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880135 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - Bari 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - Bologna 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wulfer 23 Tel. 0303697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957332311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Picciopetra 9 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275011 - Pescona 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570231 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - Trento 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 99 Tel. 0422606011 - Trieste 34123 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Pascolle 43 Tel. 043225789 - Varese 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - Vicenza 36100 Piazza Fontelandolfo 9 Tel. 0444393311

www.pwc.com/it



Il Bilancio Consolidato Aggregato e il Bilancio Intermedio Aggregato sono stati da noi assoggettati a revisione contabile a seguito della quale sono state emesse le relative relazioni datate rispettivamente 22 luglio 2019 e 9 agosto 2019. Il bilancio d'esercizio di Delverde relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è stato assoggettato a revisione contabile da parte della società di revisione EY S.p.A. che ha emesso la propria relazione in data 13 marzo 2019. I Prospetti Contabili Delverde sono stati da noi esaminati nei limiti necessari all'emissione della presente relazione.

I Prospetti Consolidati Proforma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti relativi alle seguenti operazioni: (i) acquisizione da parte della Società del 100% delle azioni rappresentative del capitale sociale della società di Delverde (di seguito l' "**Acquisizione di Delverde**"); (ii) acquisizione da parte di Newlat del 100% delle azioni rappresentative del capitale sociale della società Newlat GmbH Deutschland (di seguito l' "**Acquisizione di Newlat Deutschland**"); (iii) risoluzione dei contratti di prestazione di servizi infragruppo tra le società del Gruppo e il socio unico Newlat Group S.A. (di seguito la "**Risoluzione dei Contratti di Servizi**"); (iv) modifica degli accordi di tesoreria centralizzata tra le società del Gruppo e il socio unico Newlat Group S.A. (di seguito la "**Modifica degli Accordi di Tesoreria Centralizzata**").

L'Acquisizione di Delverde, l'Acquisizione di Newlat Deutschland, la Risoluzione dei Contratti di Servizi e la Modifica degli Accordi di Tesoreria Centralizzata sono di seguito congiuntamente definite come le "**Operazioni**".

2. I Prospetti Consolidati Proforma sono stati predisposti nel contesto delle Operazioni per l'inserimento degli stessi: (i) nel documento di registrazione relativo alla prospettata operazione di quotazione delle azioni ordinarie della Società sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e della relativa eventuale offerta di sottoscrizione (di seguito la "**Quotazione**") e (ii) in eventuali ulteriori documenti d'offerta che potranno essere predisposti dalla Società ai fini della Quotazione.

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati Proforma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, i principali effetti delle Operazioni:

- su (i) la situazione patrimoniale e finanziaria aggregata del Gruppo al 31 dicembre 2018 come se le stesse fossero avvenute in data 31 dicembre 2018 e (ii) il conto economico aggregato del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 come se le stesse fossero avvenute in data 1 gennaio 2018;
- sul conto economico aggregato del Gruppo per il semestre chiuso al 30 giugno 2019 come se le stesse fossero avvenute in data 1 gennaio 2019.

Tuttavia, va rilevato che qualora le Operazioni fossero realmente avvenute alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei Prospetti Consolidati Proforma.



La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Proforma compete agli Amministratori della Società. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti Consolidati Proforma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Comunicazione n° 1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati proforma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. A nostro giudizio, le ipotesi di base adottate dalla Società per la redazione dei Prospetti Consolidati Proforma sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre riteniamo che i criteri di valutazione e i principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi prospetti siano corretti.

Milano, 9 agosto 2019

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'M. Colombo', is written over a light blue horizontal line.

Matteo Colombo
(Partner)