



A multibrand company



## NOTA DI SINTESI

### Newlat Food S.p.A.

Sede legale: Reggio Emilia, Via J. F. Kennedy 16

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2497 ss. del Codice Civile da parte di Newlat Group SA

Capitale sociale sottoscritto e interamente versato Euro 27.000.000,00

Iscrizione al Registro delle Imprese di Reggio Emilia, Codice Fiscale e Partiva IVA n. 00183410653

\*\*\*

*La Nota di Sintesi, redatta ai sensi dell'art. 7 del Regolamento (UE) 1129/2017 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 e del Regolamento Delegato (UE) 2019/979 della Commissione, fornisce le informazioni chiave di cui gli investitori necessitano per comprendere la natura e i rischi dell'Emittente e delle Azioni e deve essere letta congiuntamente con il Documento di Registrazione e la Nota Informativa, al fine di aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in Azioni. Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi costituiscono, congiuntamente, il Prospetto. I termini con la lettera maiuscola, ove non definiti nella presente Nota di Sintesi, hanno il medesimo significato a essi attribuito nel Documento di Registrazione o nella Nota Informativa.*

\*\*\*

### SEZIONE I - INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE

**Denominazione dei titoli:** azioni ordinarie di Newlat Food S.p.A. (le "Azioni")

**Codice Internazionale di identificazione dei titoli (ISIN):** IT0005385213

**Identità e dati di contatto dell'emittente e soggetto che richiede l'ammissione ad un mercato regolamentato, codice LEI:** Newlat Food S.p.A. (l'"Emittente"), telefono +39 052 279 01, email [newlat@pec.it](mailto:newlat@pec.it) e sito internet [www.newlat.it](http://www.newlat.it). Codice LEI: 815600511D7D0F6A5955.

**Identità e dati di contatto dell'offerente:** non applicabile.

**Identità e dati di contatto dell'autorità competente che approva il Prospetto:** Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G. B. Martini n. 3 ("Consob"), telefono +39 06 84771, email [protocollo@consob.it](mailto:protocollo@consob.it), sito internet [www.consob.it](http://www.consob.it).

**Data di approvazione del Prospetto:** il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi, che congiuntamente costituiscono il Prospetto di ammissione alle negoziazioni delle Azioni, sono stati approvati in data 9 ottobre 2019 (il "Prospetto"). Il Prospetto ha una validità di 12 mesi dalla data di approvazione dello stesso. Una volta che il Prospetto non sia più valido, non si applica l'obbligo di pubblicare il supplemento al Prospetto in caso di nuovi fattori significativi, errori o imprecisioni rilevanti.

**AVVERTENZE AI SENSI DELL'ART. 7, PAR. 5, DEL REGOLAMENTO (UE) 1129/2017**

Si avverte espressamente che:

- (i) la Nota di Sintesi dovrebbe essere letta come un'introduzione al Prospetto;
- (ii) qualsiasi decisione di investire nelle Azioni dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto completo da parte dell'investitore;
- (iii) l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito nelle Azioni;
- (iv) qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima dell'inizio del procedimento;
- (v) la responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nelle Azioni.

**SEZIONE II - INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L'EMITTENTE****II.1 Chi è l'emittente dei titoli?**

**Domicilio:** Via J. F. Kennedy n. 16, Reggio Emilia (sede legale)

**Forma giuridica:** società per azioni (S.p.A.) di diritto italiano

**Codice LEI:** 815600511D7D0F6A5955

**Ordinamento in base alla quale l'emittente opera:** Italia

**Paese in cui l'Emittente ha sede:** Italia

**Attività principali:** l'Emittente è a capo di un gruppo (il "Gruppo"), importante *player* nel settore agro-alimentare italiano e europeo, con un consolidato posizionamento nel mercato domestico e una presenza rilevante sul mercato tedesco. I prodotti del Gruppo si articolano nelle seguenti *business unit*: (i) Pasta; (ii) Milk Products; (iii) Dairy Products (prodotti lattiero-caseari); (iv) Bakery Products (prodotti da forno); (v) Special Products (prodotti *gluten free*; prodotti ipoproteici; e prodotti per lattanti e bambini fino a 3 anni); e (vi) Altri Prodotti (quali sughi, nonché prodotti pronti al consumo (*instant cups*), insalate e insaccati). L'Emittente realizza prodotti commercializzati con marchi propri, per conto terzi e per il mercato del *private label*. Il Gruppo si avvale di 11 impianti produttivi (10 in Italia e 1 in Germania). 8 degli 11 impianti produttivi sono attualmente concessi in locazione al Gruppo da New Property S.p.A. e Corticella Molini e Pastifici S.p.A., interamente controllate da Newlat Group S.A., che detiene l'intero capitale sociale dell'Emittente. Al 30 giugno 2019, il Gruppo vende i propri prodotti in oltre 60 paesi a circa 16.000 clienti, inclusi i principali *player* della Grande Distribuzione Organizzata e dell'industria alimentare (il cui relativo canale di vendita rappresenta il 62,4%% dei ricavi del Gruppo al 30 giugno 2019). Al 31 dicembre 2018 il Gruppo ha realizzato ricavi per il 53,5% in Italia, per il 29,4% in Germania e per il restante 17,1% in altri paesi.

**Maggiori azionisti:** alla data del Prospetto, il capitale sociale dell'Emittente è interamente detenuto da Newlat Group S.A., il cui capitale sociale è a sua volta interamente detenuto da Angelo Mastrolia (Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente). L'Emittente è soggetto ad attività di direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2497 ss. del Codice Civile da parte di Newlat Group SA.

**Identità dei principali amministratori delegati:** Angelo Mastrolia (Presidente del Consiglio di Amministrazione); Giuseppe Mastrolia e Stefano Cometto (Amministratori Delegati).

**Identità dei revisori legali:** alla data del Prospetto, la società incaricata della revisione legale dei conti dell'Emittente è PricewaterhouseCoopers S.p.A., con sede legale in Milano, Via Monte Rosa n. 91, iscritta al Registro dei Revisori Legali tenuto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze al n. 119644 ("PwC").

**II.2 Quali sono le informazioni finanziarie relative all'Emittente?****Conto economico**

<i>(In migliaia di Euro e percentuali)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre			Semestre chiuso al 30 giugno		Esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 Proforma	Semestre chiuso al 30 giugno 2019 Proforma
	2018	2017	2016	2019	2018		
<b>Ricavi da contratti con i clienti</b>	305.830	303.084	292.244	154.034	151.095	325.629	158.933
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	9.730	9.197	10.588	4.784	5.182	10.822	4.551
<b>Utile o perdita netti</b>	5.952	4.492	6.786	2.684	3.353	5.497	1.984
<b>Crescita dei ricavi da contratti con i clienti di anno in anno</b>	0,9%	3,7%	n.d.	1,9%	n.d.	n.d.	n.d.
<b>EBIT su ricavi</b>	3,2%	3,0%	3,6%	3,1%	3,4%	3,3%	2,9%
<b>Utile netto sui ricavi</b>	1,9%	1,5%	2,3%	1,7%	2,2%	1,7%	1,2%
<b>Utile per azione</b>	11.02	8.32	12.57	4.97	6.21	n.d.	n.d.

<b>Stato Patrimoniale</b>					
	Al 31 dicembre			Al 30 giugno	Al 31 dicembre 2018 Proforma
	2018	2017	2016	2019	
<b>Totale attività</b>	236.818	242.070	402.875	210.574	205.743
<b>Patrimonio netto</b>	63.540	67.446	130.210	20.855	18.232
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	13.652	33.154	(26.517)	(22.221)	(39.185)

**Rendiconto sui flussi di cassa**

	Al 31 dicembre			Semestre chiuso al 30 giugno	
	2018	2017	2016	2019	2018
<b>Flusso di cassa netto generato (assorbito) da attività operativa</b>	23.293	26.678	45.023	18.717	1.907
<b>Flusso di cassa netto generato (assorbito) da attività di investimento</b>	(17.442)	(9.519)	(8.748)	(48.816)	(2.600)
<b>Flusso di cassa netto generato (assorbito) da attività finanziaria</b>	(16.125)	4.124	(66.885)	214	3.606

PwC ha sottoposto a revisione contabile il bilancio consolidato aggregato del Gruppo relativo agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018, 2017 e 2016 e il bilancio consolidato intermedio aggregato per il semestre chiuso al 30 giugno 2019 e ha emesso la propria relazione senza rilievi rispettivamente in data 22 luglio 2019 e 9 agosto 2019. I dati contabili relativi al semestre chiuso al 30 giugno 2018 non sono stati sottoposti a specifica revisione contabile. PwC ha inoltre assoggettato a esame il documento “*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.*”, e ha emesso la propria relazione in data 9 agosto 2019, con riferimento alla ragionevolezza delle ipotesi di base adottate, alla correttezza della metodologia utilizzata nonché alla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

L’Emittente ritiene che alla Data di Avvio delle Negoziazioni sarà qualificabile come PMI avendo un fatturato superiore a €300 mln, ma una capitalizzazione presunta inferiore a €500 mln, pari a Euro 301 milioni, calcolata come media fra il prezzo massimo e il prezzo minimo del Collocamento Istituzionale svolto nell’ambito del processo di ammissione alle negoziazioni delle Azioni.

**II.3 Quali sono i principali rischi specifici dell’Emittente?**

Di seguito sono riportati i fattori di rischio più significativi dell’Emittente. La numerazione dei seguenti fattori di rischio corrisponde alla numerazione indicata nel Documento di Registrazione.

*1.1 Rischi connessi alle oscillazioni dei risultati economici dell’Emittente: nel triennio 2016-2018 il Gruppo ha registrato oscillazioni dei propri risultati economici. In particolare nel 2017 i risultati economici del Gruppo hanno subito una riduzione causata da un aumento dei costi delle materie prime (principalmente latte) non coperti da strumenti derivati. Inoltre, il Gruppo ha registrato un peggioramento dell’utile netto tra il 30 giugno 2018 ed il 30 giugno 2019 (passato da Euro 3.353 migliaia a Euro 2.684) e dell’EBITDA Margin Pro-forma tra il 31 dicembre 2018 e il 30 giugno 2019 (passato dall’8,2% al 7,6%). Il verificarsi in futuro degli eventi che hanno caratterizzato i risultati negativi sopraindicati potrebbe determinare conseguenze negative, anche significative, sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo, nonché sui prezzi di mercato delle Azioni.*

*1.8 Rischi connessi al riposizionamento dei prodotti attualmente commercializzati con il marchio “Buitoni” con medesimi prodotti in futuro commercializzati con altri marchi di proprietà del Gruppo: l’Emittente è parte di un contratto di licenza con Nestlé in forza del quale l’Emittente commercializza taluni prodotti a marchio “Buitoni”, che incidono in maniera significativa sui ricavi del Gruppo (il 15,58% al 30 giugno 2019). Poiché l’attuale strategia dell’Emittente, al fine di sviluppare i propri marchi, prevede la cessazione di tale contratto alla sua naturale scadenza (31 dicembre 2020 per i paesi extra-UE e 31 dicembre 2021 per i paesi UE), l’Emittente è esposto al rischio di insuccesso della strategia di sviluppo di prodotti con marchio proprio. Ciò inciderebbe in modo significativamente negativo - alla luce dell’incidenza dei ricavi generati dalla commercializzazione dei prodotti a marchio Buitoni - sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell’Emittente e del Gruppo.*

*1.2 Rischi connessi all’indebitamento finanziario del Gruppo: la posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 giugno 2019, negativa per Euro 22.221 migliaia, evidenzia un peggioramento rispetto al 31 dicembre 2018 riconducibile al pagamento del prezzo dell’acquisizione di Newlat Deutschland GmbH alla controllante Newlat Group SA. In particolare, al 30 giugno 2019 l’indebitamento finanziario non corrente è pari a Euro 16.276 migliaia, l’indebitamento finanziario corrente è pari a 37.850 migliaia ed il rapporto*

tra indebitamento finanziario netto e patrimonio netto è pari a 1,07. In caso di ulteriore aumento dell'indebitamento finanziario complessivo, il Gruppo è esposto al rischio di dover sostenere rilevanti oneri finanziari, con conseguenti effetti negativi, potenzialmente significativi, sulla marginalità e sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo.

1.3 Rischi connessi all'incidenza delle attività immateriali sul totale dell'attivo patrimoniale e sul patrimonio netto del Gruppo: le attività immateriali del Gruppo sono assoggettate ad impairment test ai sensi del principio contabile IAS 36. Tali attività immateriali rappresentano il 122% del patrimonio netto del Gruppo al 30 giugno 2019. Qualora l'andamento economico della Società risultasse diverso dalle stime utilizzate ai fini dell'impairment test, la Società potrebbe dover provvedere alla svalutazione delle attività immateriali, con conseguente riduzione dell'attivo e del patrimonio dell'Emittente e del Gruppo. Il verificarsi delle circostanze sopradescritte potrebbe avere effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

1.9 Rischi connessi alle acquisizioni societarie effettuate dal Gruppo e alla strategia di crescita per linee esterne: sin dalla sua fondazione, l'Emittente ha fondato la propria strategia sulla crescita mediante acquisizioni di altre società, aziende o rami di azienda; la strategia futura dell'Emittente prevede di continuare tale strategia di crescita mediante linee esterne. Il Gruppo è quindi esposto al rischio di non riuscire ad individuare in futuro società o aziende adeguate al fine di alimentare la propria strategia di crescita per linee esterne, ovvero di non disporre delle risorse finanziarie necessarie ad acquisire le entità individuate. Il Gruppo è inoltre esposto al rischio che le acquisizioni societarie già effettuate o future non consentano di realizzare gli obiettivi programmati, con possibili costi e/o passività inattese.

1.10 Rischi connessi alla concentrazione dei ricavi del Gruppo sui principali clienti: il Gruppo registra una significativa concentrazione dei ricavi sui principali clienti. Pertanto, il venire meno di uno o più di tali rapporti avrebbe un significativo impatto sui ricavi del Gruppo. Inoltre, la maggior parte dei contratti con i principali clienti del Gruppo non prevede quantitativi minimi d'acquisto. Pertanto non vi è alcuna certezza che - in costanza di tali rapporti - negli esercizi successivi l'ammontare di ricavi generati dal Gruppo sia analogo o superiore a quelli registrati sino ad ora.

1.11 Rischi connessi alla concentrazione dei ricavi del Gruppo sul contratto di co-packing con Heinz Italia: la Società ha in essere un contratto con Heinz Italia per la produzione di Special Products (tra cui prodotti gluten free, aproteici e baby food) che Heinz Italia commercializza tramite marchi propri, che scadrà il 31 ottobre 2021 e che incide per l'8,57% dei ricavi complessivi del Gruppo al 30 giugno 2019 e che corrisponde alla totalità dei ricavi generati dall'impianto produttivo sito in Ozzano Taro. Alla luce della rilevanza economica e strategica che riveste per il Gruppo, il venir meno del contratto in essere con Heinz Italia comporterebbe un significativo impatto economico negativo sul Gruppo, nonché la necessità di individuare clienti a cui fornire i prodotti dell'impianto di Ozzano Taro (attualmente venduti unicamente ad Heinz Italia).

1.24 Rischi connessi all'attività di direzione e coordinamento: L'Emittente alla Data di Avvio delle Negoziazioni continuerà ad essere oggetto di direzione e coordinamento da parte di Newlat Group. La Società, in vista della Quotazione, ha adottato procedure e meccanismi tali da permetterle di operare in condizioni di autonomia gestionale e negoziale, in misura adeguata allo status di società quotata e nel rispetto della migliore prassi seguita da emittenti quotati e comunque delle regole di corretto funzionamento del mercato. Ciononostante, l'Emittente è esposto al rischio che, successivamente alla Data di Avvio delle Negoziazioni, Newlat Group possa operare non nell'interesse dell'Emittente.

1.25 Rischi connessi ai rapporti con Parti Correlate: nel periodo di riferimento e fino alla Data del Documento di Registrazione, il Gruppo ha concluso operazioni con parti correlate di diversa natura. Tali operazioni non hanno beneficiato della Procedura OPC, in quanto la stessa diverrà efficace dalla Data di Avvio delle Negoziazioni. In particolare, tra queste operazioni si evidenzia l'acquisizione di Newlat Deutschland, effettuata nel mese di giugno 2019 con efficacia a partire dalla Data di Avvio delle Negoziazioni. Tale società rappresenta il 24,8% dei ricavi pro-forma del Gruppo al 31 dicembre 2018. Si segnala inoltre che i ricavi derivanti dalla vendita di prodotti a marchio "Buitoni" rappresentano il 38,4% del totale dei ricavi di Newlat Deutschland al 31 dicembre 2018. Il Gruppo è esposto al rischio che le citate operazioni, ove concluse con parti terze, avrebbero potuto non essere realizzate o concluse a termini e condizioni diverse.

1.12 Rischi connessi all'elevato livello di competitività del settore in cui l'Emittente e il Gruppo operano: il Gruppo è esposto al rischio che la significativa competitività che caratterizza il mercato food&beverage possa comportare un ribasso dei prezzi dei propri prodotti, senza alcuna corrispondente riduzione dei costi delle materie prime e/o di perdere i propri clienti ovvero di fornire prodotti in quantità e/o a prezzi inferiori.

1.22 Rischi connessi alla non contendibilità dell'Emittente e agli assetti proprietari nonché alla maggiorazione del diritto di voto: in seguito alla Quotazione, Newlat Group continuerà a detenere il controllo di diritto della Società e, pertanto, la stessa non sarà contendibile. L'Emittente è pertanto esposto al rischio che la sua non contendibilità (rafforzata dal possibile ottenimento del diritto di voto maggiorato da parte dell'azionista di controllo) impedisca, ritardi o disincentivi un cambio di controllo.

1.20 Rischi connessi alle dichiarazioni di preminenza e alle informazioni sull'evoluzione del mercato e sul posizionamento competitivo: il Documento di Registrazione contiene dichiarazioni di preminenza e stime sui mercati di riferimento e la loro evoluzione, nonché il posizionamento e gli effettivi sviluppi dell'attività del Gruppo effettuate dall'Emittente sulla base della specifica conoscenza del settore di appartenenza, dei dati disponibili e della propria esperienza. Tali informazioni potrebbero tuttavia non rappresentare correttamente i mercati di riferimento, la loro evoluzione, il relativo posizionamento del Gruppo, nonché gli effettivi sviluppi dell'attività del Gruppo. Infine, studi di mercato evidenziano che taluni settori in cui opera il Gruppo, Milk Products e Dairy Products, registreranno nei prossimi anni una minor crescita rispetto a quella registrata negli ultimi anni.

### SEZIONE III - INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULLE AZIONI

#### III.1 Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?

**Tipologia:** le Azioni sono prive di valore nominale, con godimento regolare. Le Azioni oggetto di Collocamento Istituzionale sono pari al 38,64% (pari a massime n. 17.000.000 di Azioni), circa del capitale sociale dell'Emittente a esito di tale collocamento e in caso di integrale sottoscrizione delle Azioni oggetto del Collocamento Istituzionale, rivenienti dall'aumento di capitale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, deliberato dall'assemblea straordinaria dell'Emittente in data 8 luglio 2019, più massime n. 2.000.000 di Azioni oggetto dell'Opzione *Greenshoe*.

**Codice ISIN:** IT0005385213. **Valuta:** Euro.

**Diritti connessi ai titoli:** tutte le Azioni (incluse le Azioni oggetto del Collocamento Istituzionale), hanno le stesse caratteristiche e attribuiscono ai possessori i medesimi diritti amministrativi e patrimoniali (salvo il diritto di voto maggiorato di cui sotto). Tuttavia, in deroga alla regola generale per cui ogni azione dà diritto ad un voto, ai sensi dell'articolo 127-*quinquies* del TUF ciascuna Azione dà diritto a voto doppio (e dunque a due voti per ogni Azione) ove siano soddisfatte entrambe le seguenti condizioni: (a) l'Azione sia appartenuta al medesimo soggetto, in virtù di un diritto reale legittimante l'esercizio del diritto di voto (piena proprietà con diritto di voto o nuda proprietà con diritto di voto o usufrutto con diritto di voto) per un periodo continuativo di almeno trentasei mesi; (b) la ricorrenza del presupposto sub (a) sia attestata dall'iscrizione continuativa, per un periodo di almeno trentasei mesi, nell'elenco appositamente istituito, tenuto a cura dell'Emittente, nel rispetto della vigente disciplina normativa e regolamentare, nonché da apposita comunicazione attestante il possesso azionario riferita alla data di decorso del periodo continuativo rilasciata dall'intermediario presso il quale le azioni sono depositate ai sensi della normativa vigente. Relativamente alle Azioni esistenti prima della data di avvio delle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario (detenute integralmente dal Sig. Angelo Mastrolia tramite Newlat Group S.A.), è computato anche il possesso maturato anteriormente a tale momento. Ove Newlat Group S.A. chieda e ottenga la maggiorazione del diritto di voto per tutte le Azioni possedute alla data del Prospetto, computando anche il possesso anteriore alla Data di Avvio delle Negoziazioni, la percentuale dei diritti di voto esercitabile da Newlat Group S.A. nell'Assemblea ordinaria e straordinaria dell'Emittente sarebbe pari al 73,24% del totale dei diritti di voto, assumendo l'integrale collocamento delle Azioni oggetto di Collocamento Istituzionale, nonché l'integrale esercizio dell'Opzione *Greenshoe*.

**Rango dei titoli nella struttura di capitale dell'Emittente in caso d'insolvenza:** in caso di scioglimento dell'Emittente, l'assemblea straordinaria stabilirà le modalità della liquidazione e nominerà uno o più liquidatori, fissandone i poteri e i compensi. In caso di insolvenza le Azioni conferiscono ai loro titolari il diritto di partecipazione alla ripartizione del capitale a seguito di liquidazione dell'Emittente solo a seguito del soddisfacimento dei creditori sociali.

**Eventuali restrizioni alla libera negoziabilità dei titoli:** non sussistono limitazioni alla libera trasferibilità delle Azioni ai sensi di legge, dello statuto sociale o derivanti dalle condizioni di emissione.

**Politica in materia di dividendi o pagamenti:** l'Emittente, alla data della Nota di Sintesi, non ha adottato una politica di distribuzione dei dividendi.

#### III.2 Dove saranno negoziati i titoli?

In data 22 luglio 2019 l'Emittente ha presentato a Borsa Italiana S.p.A. la domanda di ammissione alla quotazione delle Azioni sul Mercato Telematico Azionario, nonché domanda per il riconoscimento della qualifica di STAR. Borsa Italiana ha disposto con provvedimento n. 8596 del 7 ottobre 2019 l'ammissione

<p>alla quotazione delle Azioni sul Mercato Telematico Azionario. In data 7 ottobre 2019 l'Emittente ha presentato a Borsa Italiana la domanda di ammissione alle negoziazioni delle Azioni sul Mercato Telematico Azionario.</p>		
<p><b>III.3 Ai titoli è connessa una garanzia?</b></p>		
<p>Non applicabile.</p>		
<p><b>III.4 Quali sono i principali rischi specifici delle azioni?</b></p>		
<p>Di seguito sono riportati i fattori di rischio più significativi delle Azioni. La numerazione dei seguenti fattori di rischio corrisponde alla numerazione indicata nella Nota Informativa.</p>		
<p><i>1.1 Rischi connessi all'Intervallo di Valorizzazione Indicativa: Il moltiplicatore P/E relativo all'Emittente calcolato sulla base dei valori minimo e massimo dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa risulta maggiore della media del moltiplicatore P/E delle società operanti in settori comparabili o correlati a quello dell'Emittente. Pertanto, la sottoscrizione di Azioni dell'Emittente, ove basata unicamente su tale moltiplicatore, risulterebbe più onerosa rispetto alla media delle società comparabili.</i></p>		
<p><i>1.2 Rischi connessi alla liquidità dei mercati e alla possibile volatilità del prezzo delle Azioni: successivamente alla Data di Avvio delle Negoziazioni, sussiste il rischio che non si formi o non si mantenga un mercato liquido per le Azioni della Società e/o che il prezzo delle azioni possa fluttuare notevolmente, anche a causa di fattori che esulano dal controllo dell'Emittente. Al verificarsi di tali circostanze potrebbero verificarsi effetti negativi, anche significativi, sul prezzo di mercato delle Azioni.</i></p>		
<p><i>1.3 Rischi connessi a potenziali conflitti di interesse: i Joint Global Coordinator e/o società appartenenti ai rispettivi gruppi potrebbero avere interessi non allineati, o essere potenzialmente in conflitto, con gli interessi dell'Emittente e/o di potenziali investitori. Il verificarsi delle circostanze sopradescritte potrebbe avere effetti negativi significativi sulle attività del Gruppo.</i></p>		
<p><b>SEZIONE IV - INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA PUBBLICA DI TITOLI E/O L'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE IN UN MERCATO REGOLAMENTATO</b></p>		
<p><b>IV.1 A quali condizioni posso investire in questo titolo e qual è il calendario previsto?</b></p>		
<p>Il Collocamento Istituzionale (che avrà inizio il 14 ottobre 2019 e terminerà il giorno 22 ottobre 2019, salvo proroga o chiusura anticipata da rendersi nota tramite comunicato stampa da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente) ha per oggetto un'offerta in sottoscrizione di massime n. 17.000.000 Azioni di nuova emissione derivanti dall'Aumento di Capitale ed è rivolto esclusivamente agli Investitori Istituzionali in Italia e all'estero ai sensi della Regulation S dello United States Securities Act del 1933, esclusi gli Stati Uniti d'America e qualsiasi altro Paese nel quale l'offerta di strumenti finanziari non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità, fatte salve le eventuali esenzioni previste dalle leggi applicabili. Il Collocamento Istituzionale è finalizzato a costituire il flottante richiesto dal Regolamento di Borsa per l'ammissione a quotazione delle Azioni sul MTA e, ricorrendone i presupposti, sul Segmento STAR. Non è prevista alcuna offerta al pubblico indistinto in Italia o in qualsiasi altro Paese. L'Emittente, anche sulla base di analisi svolte dai <i>Joint Global Coordinators</i> e previa consultazione con i medesimi, al fine esclusivo di consentire la raccolta di manifestazioni di interesse da parte degli Investitori Istituzionali nell'ambito del Collocamento Istituzionale, ha individuato un Intervallo di Valorizzazione Indicativa del capitale economico dell'Emittente, <i>ante</i> Aumento di Capitale, compreso tra circa Euro 157 milioni e circa Euro 197 milioni, pari a 5,80 per Azione e ad Euro 7,30 per Azione. L'effetto diluitivo del Collocamento Istituzionale potrà essere calcolato solo a seguito della sua conclusione, quando saranno noti il prezzo e il numero complessivo di Azioni da emettersi al servizio del collocamento. In caso di integrale sottoscrizione delle Azioni offerte e integrale esercizio dell'Opzione <i>Greenshoe</i>, la partecipazione di Newlat Group S.A. nel capitale dell'Emittente passerà dal 100% al 58,7%. I risultati dell'Offerta e il prezzo definitivo di Offerta saranno resi noti mediante pubblicazione di apposito avviso sul sito <i>internet</i> dell'Emittente, entro 5 giorni lavorativi dal termine del Periodo di Offerta.</p> <p>La seguente tabella rappresenta, a fini meramente indicativi, i moltiplicatori EV/EBITDA e P/E legati alla Società calcolati sulla base dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa e dei dati economico-patrimoniali.</p>		
<b>Multiplo calcolato su:</b>	<b>EV/EBITDA 2018PF<sup>(1)</sup></b>	<b>P/E 2018PF<sup>(2)</sup></b>
Valore minimo dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa	7,0x	28,5x
Valore massimo dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa	8,5x	35,9x
<p>(1) Il multiplo EV/EBITDA implicito è calcolato come rapporto tra il valore dell'Intervallo Indicativo di Valorizzazione (minimo e massimo) aumentato della posizione finanziaria netta al 31 agosto 2019, del patrimonio di pertinenza di terzi e delle passività relative a obbligazioni previdenziali al 30 giugno 2019, dedotte eventuali partecipazioni in società collegate disponibili alla stessa data, e l'EBITDA Normalizzato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 2018 proforma</p>		
<p>(2) Il multiplo P/E (Price/Earnings) implicito è calcolato come rapporto tra valore dell'Intervallo Indicativo di Valorizzazione (minimo e massimo) e il risultato dell'esercizio dell'Emittente di pertinenza del Gruppo per l'esercizio chiuso al 2018 proforma</p>		

Di seguito è riportata, a fini meramente indicativi, e senza che questa abbia alcun valore relativamente alla determinazione del Prezzo di Offerta, la media di alcuni moltiplicatori EV/EBITDA 2018 e P/E 2018 relativi a società quotate operanti in settori comparabili o correlati a quello dell'Emittente:

Multiplo calcolato su:	EV/EBITDA 2018 <sup>(1)</sup>	P/E 2018 <sup>(2)</sup>
Media comparables	11,7x	19,7x

(1) Enterprise Value (EV) calcolati come somma della capitalizzazione di mercato all'1 ottobre 2019 delle società comparabili e degli ultimi dati disponibili di posizione finanziaria netta, oltre - ove applicabile - del patrimonio netto di terzi, *surplus assets*, accantonamenti e fondi per benefici ai dipendenti alla stessa data. L'EBITDA delle società comparabili è riferito ai rispettivi bilanci di esercizio per l'anno 2018.

(2) I multipli P/E (Price/Earnings) relative alle società comparabili sono calcolati come rapporto tra la capitalizzazione di mercato all'1 ottobre 2019 e il Risultato d'esercizio di pertinenza del Gruppo risultante dai bilanci di esercizio per l'anno fiscale 2018.

Si stima che le spese relative alla Quotazione e al Collocamento Istituzionale, escluse le commissioni riconosciute ai *Joint Global Coordinators*, potrebbero ammontare a massimi circa Euro 2.000.000 (comprese alcune eventuali componenti discrezionali) e saranno sostenute dall'Emittente. L'ammontare complessivo delle commissioni riconosciute ai *Joint Global Coordinators* che l'Emittente corrisponderà nell'ambito di tale collocamento, comprensivo dell'eventuale componente discrezionale, non sarà superiore al 4% del controvalore delle Azioni collocate, incluse quelle acquistate con l'eventuale esercizio dell'Opzione *Greenshoe*.

#### IV.2 Chi è l'offerente e/o il soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione?

**Offerente:** non applicabile.

**Soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato:** l'Emittente, come sopra identificato.

#### IV.3 Perché è redatto il presente Prospetto?

Il Prospetto è redatto per ottenere l'ammissione a quotazione delle Azioni sul MTA e, ricorrendone i presupposti, sul Segmento STAR. L'ammissione alla quotazione e il Collocamento Istituzionale rispondono all'obiettivo dell'Emittente di acquisire lo *status* di società quotata per avere maggiore visibilità sul mercato di riferimento e aumentare le possibilità di accesso ai mercati di capitali, nonché aprire il capitale azionario agli investitori. Il Collocamento Istituzionale è funzionale alla diffusione delle Azioni e alla Quotazione. I proventi netti derivanti dall'Offerta spettanti alla Società, al netto delle commissioni riconosciute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale e allo Sponsor, ivi incluso l'eventuale esercizio dell'Opzione *Greenshoe*, sono compresi tra circa Euro 104 milioni e Euro 132 milioni e saranno interamente utilizzati dall'Emittente per realizzare la prospettata strategia di crescita per linee interne (per valorizzare e rendere efficienti le strutture del Gruppo) e per linee esterne in un'ottica di ulteriore diversificazione geografica e per potenziare le attività e i servizi offerti. Il Collocamento Istituzionale non è soggetto a un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo.

Conflitti di interesse che riguardano il Collocamento Istituzionale o l'ammissione alla negoziazione: i *Joint Global Coordinators* si trovano in potenziale conflitto di interessi in quanto, al verificarsi di certe condizioni, stipuleranno un contratto di collocamento impegnandosi a collocare le Azioni offerte in sottoscrizione dall'Emittente a fronte di una commissione (Equita percepirà inoltre una commissione quale Sponsor). I *Joint Global Coordinators* o le società dei rispettivi gruppi prestano, possono aver prestato o potrebbero prestare per proprio conto o di clienti, a fronte di commissioni, servizi al Gruppo anche non in relazione al Collocamento Istituzionale, e potrebbero entrare in possesso o detenere o disporre, anche per finalità di *trading*, strumenti finanziari emessi dall'Emittente. Angelo Mastrolia, Presidente del Consiglio di Amministrazione, è portatore di un interesse proprio detenendo indirettamente il 100% del capitale sociale dell'Emittente, di New Property S.p.A. e Corticella Molini e Pastifici S.p.A. (locatori di 8 degli 11 impianti produttivi del Gruppo).

\*\*\* \* \*\*\*