

Centrale del Latte d'Italia S.p.A.

**Informazioni finanziarie Pro – forma
al 31 dicembre 2014 e al 30 giugno 2015**

Informazioni finanziarie Pro - forma

Indice:

- Pagina 2 Informazioni finanziarie Pro – forma al 31 dicembre 2014
- Pagina 16 Informazioni finanziarie Pro – forma al 30 giugno 2015

Note:

- Per CLT si intende il Bilancio Consolidato approvato e formato dai Bilanci della Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. e della Centrale del Latte di Vicenza S.p.A.;
 - Per CLF si intende il Bilancio redatto e approvato dalla Centrale del Latte di Firenze, Pistoia e Livorno S.p.A e rettificati per l'adeguamento ai Principi Contabili Internazionali;
 - Per CLI si intende il Bilancio Consolidato Pro – forma di Centrale del Latte d'Italia S.p.A.
-

INFORMAZIONI FINANZIARIE PRO – FORMA AL 31 DICEMBRE 2014

1) PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA PRO FORMA - ATTIVO al 31 dicembre 2014 (importi espressi in Euro)

ATTIVITA		CLT 31-dic-14	CLF 31-dic-14	Rettifiche IFRS	CLF IFRS 31-dic-14	Aggregato 31-dic-14	Rettifiche Pro- forma	CLI 31-dic-14
ATTIVITA' NON CORRENTI								
Immobilizzazione materiali		51.670.850	54.423.404	282.914	54.706.317	106.377.166	-	106.377.166
Terreni		11.687.533	9.312.815	-	9.312.815	21.000.348	-	21.000.348
Fabbricati		20.935.967	18.135.675	-	18.135.675	39.071.641	-	39.071.641
Impianti e macchinari	(3)	16.689.846	25.938.798	282.914	26.221.712	42.911.558	-	42.911.558
Attrezzature industriali, commerciali e altre		2.049.504	1.036.115	-	1.036.115	3.085.619	-	3.085.619
Immobilizzazioni in corso e acconti		308.000	-	-	-	308.000	-	308.000
Immobilizzazione immateriali		11.706.176	6.977.330	65.524	7.042.854	18.749.030	-	18.749.030
Marchi		11.126.670	39.492	-	39.492	11.166.162	-	11.166.162
Avviamento	(1)	350.078	6.415.829	583.527	6.999.086	7.349.164	-	7.349.164
Software		229.428	4.276	-	4.276	233.704	-	233.704
Altre immobilizzazione immateriali	(2) (3)	-	517.733	(517.733)	-	-	-	-
Immobilizzazione finanziarie		807.510	1.885.587	700.070	2.585.657	3.393.167	-	3.393.167
Partecipazioni in imprese collegate	(7)	245.000	519.215	461.124	980.339	1.225.339	-	1.225.339
Altre attività finanziarie		18.356	1.020.234	-	1.020.234	1.038.590	-	1.038.590
Crediti per imposte anticipate	(8)	404.519	346.138	238.946	585.084	989.603	-	989.603
Crediti finanziari verso collegate		139.635	-	-	-	139.635	-	139.635
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		64.184.536	63.286.321	1.048.508	64.334.829	128.519.363	-	128.519.363
ATTIVITA' CORRENTI								
Rimanenze		3.437.827	3.503.436	137.007	3.640.443	7.078.270	-	7.078.270
Materie prime, sussidiarie, e di consumo	(4)	1.976.219	2.611.398	3.694	2.615.092	4.591.311	-	4.591.311
Prodotti finiti e merci	(4)	1.461.608	892.038	133.313	1.025.351	2.486.959	-	2.486.959
Crediti commerciali e altri crediti		23.200.635	16.936.812	-	16.936.812	40.137.447	-	40.137.447
Crediti verso clienti		15.719.702	12.509.045	-	12.509.045	28.228.748	-	28.228.748
Crediti tributari		5.020.383	4.028.919	-	4.028.919	9.049.302	-	9.049.302
Crediti verso altri		2.460.550	398.848	-	398.848	2.859.397	-	2.859.397
Disponibilità liquide		10.050.795	978.530	-	978.530	11.029.325	-	11.029.325
Depositi bancari e postali		9.855.027	951.547	-	951.547	10.806.574	-	10.806.574
Danaro e valori in cassa		195.768	26.983	-	26.983	222.751	-	222.751
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		36.689.257	21.418.779	137.007	21.555.786	58.245.042	-	58.245.042
TOTALE ATTIVITA'		100.873.793	84.705.099	1.185.515	85.890.614	186.764.405	-	186.764.405

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA PRO FORMA - PASSIVO al 31 dicembre 2014 (importi espressi in Euro)

PASSIVITA' e PATRIMONIO NETTO	CLT 31-dic-14	CLF 31-dic-14	Rettifiche IFRS	CLF IFRS 31-dic-14	Aggregato 31-dic-14	Rettifiche Pro- forma	CLI 31-dic-14
Capitale Sociale	20.600.000	12.888.789		12.888.789	33.488.789	(4.648.748)	28.840.041
Riserve	19.863.722	11.013.009	(32.820)	10.980.189	30.843.910	(8.484.177)	22.359.734
Riserva sovrapprezzo azioni	14.324.578	6.481.064	-	6.481.064	20.805.642	(3.985.051)	16.820.590
Riserva di rivalutazione	196.523	2.457.881	-	2.457.881	2.654.404	(2.457.881)	196.523
Riserva legale	1.019.111	212.488	-	212.488	1.231.599	(212.488)	1.019.111
Altre riserve	2.872.377	1.618.104	(691.492)	926.612	3.933.875	(926.612)	3.007.263
Riserva di consolidamento	1.845.380	-	-	-	1.845.380	-	1.845.380
Utili (perdite) portate a nuovo	(1.320.216)	-	-	-	(1.320.216)	-	(1.320.216)
Utile (perdita) di periodo	791.083	243.472	658.672	902.144	1.693.227	(902.144)	791.083
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	40.463.722	23.901.798	(32.820)	23.868.978	64.332.699	(13.132.925)	51.199.775
PASSIVITA' NON CORRENTI							
Finanziamenti a lungo termine	15.002.890	30.820.273	-	30.820.273	45.823.163	-	45.823.163
Debiti a lungo termine verso altri finanziatori	3.215.743	-	-	-	3.215.743	-	3.215.743
Imposte differite	3.815.308	-	-	-	3.815.308	-	3.815.308
Fondi	5.144.196	3.719.474	192.807	3.912.281	9.056.477	-	9.056.477
Trattamento di fine rapporto	(5) 3.985.057	3.563.075	192.807	3.755.882	7.740.939	-	7.740.939
Fondo indennità fine mandato amministratori	124.277	-	-	-	124.277	-	124.277
Fondo per rischi e oneri	1.034.862	156.399	-	156.399	1.191.261	-	1.191.261
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	27.178.138	34.539.747	192.807	34.732.554	61.910.691	-	61.910.691
PASSIVITA' CORRENTI							
Debiti finanziari	9.020.754	9.438.982	1.025.528	10.464.510	19.485.264	-	19.485.264
Debiti verso banche	1.760.000	5.100.000	-	5.100.000	6.860.000	-	6.860.000
Quota corrente di finanziamenti a lungo termine	6.411.146	4.338.982	-	4.338.982	10.750.128	-	10.750.128
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	849.608	-	-	-	849.608	-	849.608
Passività finanziarie da derivato	(6) -	-	1.025.528	1.025.528	1.025.528	-	1.025.528
Debiti commerciali e altri debiti	24.211.181	16.824.573		16.824.573	41.035.754	-	41.035.754
Debiti verso fornitori	19.299.032	14.066.309	-	14.066.309	33.365.342	-	33.365.342
Debiti verso società collegate	9.643	5.648	-	5.648	15.291	-	15.291
Debiti tributari	467.652	861.229	-	861.229	1.328.880	-	1.328.880
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	725.895	633.022	-	633.022	1.358.918	-	1.358.918
Altri debiti	3.708.959	1.258.364	-	1.258.364	4.967.323	-	4.967.323
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	33.231.935	26.263.555	1.025.528	27.289.083	60.521.018	-	60.521.018
Differenza ex IFRS 3	-	-	-	-	-	13.132.925	13.132.925
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'	100.873.793	84.705.100	1.185.515	85.890.615	186.764.405	-	186.764.405

2) PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO PRO FORMA al 31 dicembre 2014 (importi espressi in Euro)

		CLT 31-dic-14	CLF 31-dic-14	Rettifiche IFRS	CLF IFRS 31-dic-14	Aggregato 31-dic-14	Rettifiche Pro- forma	CLI 31-dic-14
Ricavi delle vendite		100.425.772	83.659.139	-	83.659.139	184.084.912	-	184.084.912
Altri ricavi		2.021.571	499.725	-	499.725	2.521.296	-	2.521.296
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione semilavorati e finiti	(4)	110.537	(24.834)	(14.114)	(38.948)	71.589	-	71.589
Totale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni		102.557.880	84.134.030	(14.114)	84.119.916	186.667.797	-	186.667.797
Consumi di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(4)	(55.204.759)	(42.506.980)	(19.764)	(42.526.743)	(97.731.504)	-	(97.731.504)
Costi del personale		(14.298.474)	(11.078.849)	94.400	(10.984.449)	(25.282.922)	-	(25.282.922)
➤ salari e stipendi		(10.051.383)	(7.550.544)	-	(7.550.544)	(17.601.927)	-	(17.601.927)
➤ oneri sociali		(3.283.966)	(2.423.802)	-	(2.423.802)	(5.707.768)	-	(5.707.768)
➤ trattamento fine rapporto	(5)	(774.117)	(593.361)	94.400	(498.961)	(1.273.078)	-	(1.273.078)
➤ altri costi		(189.007)	(511.142)	-	(511.142)	(700.149)	-	(700.149)
Ammortamenti e svalutazioni		(3.227.201)	(3.490.854)	745.527	(2.745.327)	(5.972.528)	-	(5.972.528)
➤ ammortamento immobilizzazioni immateriali	(1) (2) (3)	(167.425)	(858.997)	847.734	(11.263)	(178.688)	-	(178.688)
➤ ammortamento immobilizzazioni materiali	(3)	(2.925.749)	(2.631.857)	(102.207)	(2.734.084)	(5.659.813)	-	(5.659.813)
➤ svalutazione crediti dell'attivo		(134.027)	-	-	-	(134.027)	-	(134.027)
Altri costi operativi		(27.209.822)	(24.926.243)	(62.999)	(24.989.242)	(52.199.060)	-	(52.199.060)
➤ Servizi	(2)	(25.688.037)	(21.921.459)	(62.999)	(21.984.458)	(47.672.491)	-	(47.672.491)
➤ Godimento beni di terzi		(547.886)	(2.065.266)	-	(2.065.266)	(2.613.152)	-	(2.613.152)
➤ Accantonamenti per rischi		-	(36.640)	-	(36.640)	(36.640)	-	(36.640)
➤ Oneri diversi di gestione		(973.899)	(902.878)	-	(902.878)	(1.876.777)	-	(1.876.777)
Risultato operativo		2.617.625	2.131.105	743.050	2.874.155	5.491.780	-	5.491.780
Proventi finanziari	(6)	57.428	171.749	54.082	225.831	283.259	-	283.259
Oneri finanziari	(5)	(868.163)	(1.228.843)	(106.337)	(1.335.180)	(2.203.344)	-	(2.203.344)
Rettifiche valore delle partecipazioni		(4.218)	(1.862)	-	(1.862)	(6.080)	-	(6.080)
Proventi finanziari da partecipazioni in Società collegate		-	9.549	-	9.549	9.549	-	9.549
Utile (perdita) prima delle imposte		1.802.672	1.081.698	690.795	1.772.493	3.575.165	-	3.575.165
Imposte sul reddito		(1.049.301)	(842.919)	-	(842.919)	(1.892.220)	-	(1.892.220)
Imposte anticipate (differite)	(8)	37.711	4.693	(32.123)	(27.430)	10.281	-	10.281
UTILE (PERDITA) NETTO/A (A)		791.082	243.472	658.672	902.144	1.693.226	-	1.693.226
Soci della controllante		791.082	-	-	-	-	-	1.693.226
Numero azioni aventi diritto		10.000.000	-	-	-	-	-	14.000.020
Utile (perdita) netto/a per azione base e diluito		0,08	-	-	-	-	-	0,12

PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO PRO FORMA al 31 dicembre 2014 (importi espressi in Euro)

		CLT 31-dic-14	CLF 31-dic-14	Rettifiche IFRS	CLF IFRS 31-dic-14	Aggregato 31-dic-14	Rettifiche Pro- forma	CLI 31-dic-14
UTILE (PERDITA) NETTO/A (A)		791.082	243.472	658.672	902.144	1.693.225	-	1.693.225
Componenti che non saranno mai riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio			-	-				
Utili (perdite) attuariali derivanti da piani previdenziali a prestazione definita	(5)	(459.629)	-	(360.499)	(360.499)	(820.128)	-	(820.128)
Effetto fiscale relativo a altri utili (perdite)	(8)	126.398	-	99.137	99.137	225.535	-	225.535
TOTALE ALTRI UTILI (PERDITE) COMPLESSIVI (B)		(333.231)	-	(261.362)	(261.362)	(594.593)	-	(594.593)
UTILE (PERDITA) NETTO/A COMPLESSIVO (A+B)		457.851	243.472	(397.310)	640.782	1.098.632	-	1.098.632
Soci della controllante		457.851	-	-	-	-	-	1.098.632
Numero azioni aventi diritto		10.000.000	-	-	-	-	-	14.000.020
Utile (perdita) netto/a per azione diluito		0,05	-	-	-	-	-	0,08

3) RENDICONTO FINANZIARIO al 31 dicembre 2014 (importi espressi in Euro)

	CLT 31-dic-14	CLF IFRS 31-dic-14	aggregato 31-dic-14	Rettifiche Pro- forma	CLI 31-dic-14
Disponibilità monetarie iniziali	3.039.898	(1.849.139)	1.190.759	-	1.190.759
A. Flusso monetario per l'attività d'esercizio					
Utile (perdita) d'esercizio	791.084	902.142	1.693.226	-	1.693.226
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	167.425	11.263	178.688	-	178.688
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	2.925.749	2.734.064	5.659.813	-	5.659.813
Totale ammortamenti e svalutazioni	3.093.174	2.745.326	5.838.500	-	5.838.500
TFR maturato nell'esercizio al netto di quello pagato e dell'effetto OCI	201.416	78.533	279.949	-	279.949
Fondo trattamento fine mandato Amministratori	(13.779)	-	(13.779)	-	(13.779)
Imposte differite	(7.884)	(71.708)	(79.592)	-	(79.592)
Accantonamento (utilizzo) fondo rischi ed oneri	(170.249)	36.640	(133.609)	-	(133.609)
Totale accantonamenti netti	9.504	43.465	52.969	-	52.969
Variazione del capitale circolante netto				-	
Crediti commerciali netti ed altri crediti	654.215	(1.845.677)	(1.191.462)	-	(1.191.462)
Rimanenze	35.237	42.679	77.916	-	77.916
Crediti tributari	645.700	1.187.256	1.832.956	-	1.832.956
Fornitori	891.015	1.198.241	2.089.256	-	2.089.256
Debiti diversi	(549.732)	(321.013)	(870.745)	-	(870.745)
Debiti tributari	134.308	460.268	594.576	-	594.576
Totale variazione del capitale circolante netto	1.810.743	721.754	2.532.497	-	2.532.497
Cash flow operativo	5.704.505	4.412.689	10.117.194	-	10.117.194
B. Flusso monetario da (per) attività di investimento					
Acquisizione nette di immobilizzazioni tecniche	(2.107.084)	(2.096.240)	(4.203.324)	-	(4.203.324)
Acquisizioni nette di immobilizzazioni immateriali	-	(212.770)	(212.770)	-	(212.770)
(Investimenti) disinvestimenti finanziarie	(195.772)	350.959	155.187	-	155.187
Totale flusso monetario da (per) attività di investimento	(2.302.856)	(1.958.052)	(4.260.908)	-	(4.260.908)
Free cash flow	3.401.649	2.454.637	5.856.286	-	5.856.286
C. Flusso monetario da variazione di patrimonio netto					
Dividendi distribuiti	(600.000)	-	(600.000)	-	(600.000)
Totale flusso monetario da variazione di patrimonio netto	(600.000)	-	(600.000)	-	(600.000)
D. Flusso monetario da attività di finanziamento					
Variazione dei debiti finanziari a medio - lungo termine	2.489.251	(4.726.968)	(2.237.717)	-	(2.237.717)
Totale flusso monetario da attività di finanziamento	2.489.251	(4.726.968)	(2.237.717)	-	(2.237.717)
Totale flussi monetario del periodo	5.290.900	(2.272.331)	3.018.569	-	3.018.569
CASSA E BANCHE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO					
(al netto dei debiti verso banche)	8.290.795	(4.121.470)	4.169.325	-	4.169.325
di cui depositi bancari e denaro in cassa	10.050.795	978.530	11.029.325	-	11.029.325
di cui debiti verso banche	(1.760.000)	(5.100.000)	(6.860.000)	-	(6.860.000)

4) Note esplicative alla situazione patrimoniale-finanziaria Pro-forma al 31 dicembre 2014, al conto economico Pro-forma e al conto economico complessivo Pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 e al rendiconto finanziario Pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

Informazioni finanziarie Pro-forma di CLI al 31 dicembre 2014

Informazioni generali

Le Informazioni finanziarie Pro-forma, composte dalla situazione patrimoniale-finanziaria Pro-forma al 31 dicembre 2014, dal conto economico Pro-forma e dal conto economico complessivo Pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, dal rendiconto finanziario Pro-forma al 31 dicembre 2014 e dalle relative note esplicative (le "Informazioni finanziarie Pro-forma"), sono state predisposte al fine di simulare gli effetti dell'operazione di aggregazione (l'"Operazione"), descritti più puntualmente nel seguito, fra Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. (nel seguito anche "CLT" o la "Società Incorporante") e Centrale del Latte di Firenze, Pistoia e Livorno S.p.A. ("CLF").

Le Informazioni finanziarie Pro-forma sono state predisposte partendo dai seguenti dati storici:

- Gruppo Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.: bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 predisposto in base agli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea (gli "IFRS"), assoggettato a revisione contabile da parte di KPMG S.p.A. che ha emesso la propria relazione di revisione senza rilievi in data 18 marzo 2015;
- Centrale del Latte di Firenze, Pistoia e Livorno S.p.A.: bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014 redatto in base alle norme di legge interpretate ed integrate dai Principi Contabili emessi dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, come modificati dall'Organismo Italiano di Contabilità (gli "ITA GAAP"), assoggettato a revisione contabile da parte di KPMG S.p.A. che ha emesso la propria relazione di revisione senza rilievi in data 13 aprile 2015.

Le Informazioni finanziarie Pro-forma sono state preparate secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob DEM/1052803 del 5 luglio 2001 apportando ai sopra descritti dati storici appropriate rettifiche necessarie a riflettere retroattivamente gli effetti significativi dell'Operazione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica di CLT come se l'Operazione fosse avvenuta nel periodo a cui si riferiscono i dati Pro-forma presentati.

In particolare gli effetti dell'Operazione sono stati riflessi nel seguente modo:

- Alla situazione patrimoniale-finanziaria, le rettifiche Pro-forma sono state apportate assumendo che l'Operazione si sia perfezionata al 31 dicembre 2014;
- Al conto economico, al conto economico complessivo e al rendiconto finanziario, le rettifiche Pro-forma sono state apportate assumendo che l'Operazione si sia perfezionata all'inizio dell'esercizio cui si riferiscono il conto economico stesso, il conto economico complessivo e il rendiconto finanziario (1° gennaio 2014).

Conseguentemente, in considerazione delle diverse finalità dei dati Pro-forma rispetto a quelli di un normale bilancio di esercizio e/o bilancio consolidato e avendo riguardo al fatto che gli effetti sono calcolati con un diverso riferimento temporale per la rappresentazione della situazione patrimoniale-finanziaria, del conto economico e dei flussi finanziari, la situazione patrimoniale-finanziaria Pro-forma, il conto economico Pro-forma, il conto economico complessivo Pro-forma ed il rendiconto finanziario Pro-forma devono essere letti e interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti o corrispondenze contabili tra i documenti.

Inoltre, ai fini di una corretta rappresentazione dei dati Pro-forma è necessario tener presente che:

- Le rettifiche Pro-forma hanno preso in considerazione e rappresentano gli effetti patrimoniali, economici e finanziari di entità significativa, che sono direttamente correlati all'operazione per la quale sono richiesti i dati Pro-forma;
- Le rettifiche Pro-forma apportate sono confortate da evidenze oggettive ed indipendentemente verificabili;
- Le rettifiche Pro-forma sono state determinate utilizzando criteri omogenei ed uniformi a quelli impiegati per la redazione del bilancio consolidato del gruppo Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. al 31 dicembre 2014 e applicando i principi contabili internazionali IFRS, adottati dall'Unione Europea;
- Le rettifiche Pro-forma sono state determinate, per quanto possibile, utilizzando modalità e criteri sostanzialmente coerenti con quelli che verranno adottati in sede di redazione del primo bilancio successivo all'Operazione, in cui verranno riflessi gli effetti della stessa.

Le principali rettifiche Pro-forma sono state descritte nel successivo paragrafo "Descrizione delle rettifiche Pro-forma".

Le Informazioni finanziarie Pro-forma rappresentano, come precedentemente indicato, una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti che potrebbero derivare dall'Operazione sulla situazione patrimoniale-finanziaria ed economica di CLT. In particolare, poiché i dati Pro-forma sono predisposti 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 dei dati Pro-forma. Qualora l'Operazione fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nelle Informazioni finanziarie Pro-forma.

Le Informazioni finanziarie Pro-forma non intendono in alcun modo rappresentare una previsione di risultati futuri e non devono pertanto essere utilizzate in tal senso: i dati Pro-forma non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti maggiormente significativi, isolabili ed oggettivamente misurabili dell'Operazione e delle connesse transazioni finanziarie ed economiche, senza tenere conto dei potenziali effetti derivanti da scelte gestionali e decisioni operative eventualmente assunte in conseguenza dell'Operazione.

Descrizione dell'Operazione

L'Operazione rappresentata all'interno delle Informazioni finanziarie Pro-forma riflette l'aggregazione fra CLT e CLF.

Per informazioni in merito ai termini e alle condizioni della Fusione come previsti nel Progetto di Fusione, ai sensi di quanto concordato nell'Accordo di Fusione (l' "Accordo"), si rinvia alla Relazione degli Amministratori sul progetto di Fusione. Si ricorda che la Relazione e il Progetto di Fusione sono disponibili presso la sede legale dell'Emittente e sul sito di CLTO (www.centralelatte.torino.it).

I principali termini dell'Accordo sono nel seguito descritti.

Le Società partecipanti hanno sottoscritto in data 4 dicembre 2015 un accordo, volto alla realizzazione dell'Operazione, da attuarsi mediante:

- a) la Fusione per incorporazione di CLF in CLT;
- b) in conseguenza della Fusione, il cambio della ragione sociale di CLT in "Centrale del Latte d'Italia", la quale rimarrà quotata sul segmento STAR del MTA (la "Società Post-Fusione" o "CLI"); e
- c) il conferimento – successivamente all'intervenuta efficacia della Fusione e sostanzialmente in un unico contesto – dell'azienda attualmente facente capo a CLF (l'"Azienda Mukki") in una società direttamente e interamente controllata da CLI ("Centrale del Latte della Toscana") (lo "Scorporo").

CLT darà attuazione alla Fusione mediante un aumento di capitale da Euro 20.600.000,00 a Euro 28.840.041,20, con emissione di n. 4.000.020 nuove azioni ordinarie della Società Incorporante aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione. Tali azioni saranno assegnate con arrotondamento all'unità più prossima agli azionisti di CLF in proporzione alla partecipazione detenuta dagli stessi in CLF al momento dell'efficacia della Fusione e sulla base del Rapporto di Cambio.

Le azioni ordinarie emesse a servizio della Fusione saranno quotate sul MTA, a seguito del procedimento istruttorio da parte di CONSOB, al pari delle azioni ordinarie della Società Incorporante in circolazione alla data di efficacia della Fusione.

In conseguenza dell'efficacia civilistica della Fusione, tutte le azioni di CLF verranno annullate e concambiate con azioni ordinarie della Società Incorporante secondo il Rapporto di Cambio individuato.

Nessun onere verrà posto a carico degli azionisti della Società Incorporanda per le operazioni di concambio.

Le azioni di CLI a servizio della Fusione saranno messe a disposizione degli azionisti di CLF, a partire dalla Data di Efficacia della Fusione, secondo le procedure previste per l'assegnazione di azioni in regime di dematerializzazione.

Base di preparazione e principi contabili utilizzati (IFRS)

Ai fini della redazione delle Informazioni finanziarie Pro-forma si è fatto riferimento ai principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2014 del gruppo Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A., redatto in conformità agli IFRS.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014 di CLF è stato redatto in base ai principi contabili italiani; in sede di redazione delle Informazioni finanziarie Pro-forma si è pertanto proceduto a riclassificare i dati di stato patrimoniale, di conto economico e di rendiconto finanziario per renderli omogenei agli schemi di situazione patrimoniale e finanziaria, di conto economico, di conto economico complessivo e di rendiconto finanziario utilizzati nella redazione delle Informazioni finanziarie Pro-forma. Tali dati sono stati inoltre rettificati al fine di tenere conto delle differenze di principi rispetto a i principi contabili utilizzati per la predisposizione delle Informazioni finanziarie Pro-forma.

I dati inclusi nei Prospetti Consolidati Pro-forma di CLT sono esposti in Euro migliaia e utilizzando gli schemi del conto economico, del conto economico complessivo, della situazione patrimoniale-finanziaria e del rendiconto finanziario del Gruppo CLT.

In particolare si segnala che, per riflettere le rettifiche Pro-forma, nella situazione patrimoniale-finanziaria utilizzata nei Prospetti Consolidati Pro-forma di CLI è stata aggiunta la voce "Differenza ex IFRS 3" non presente nella situazione finanziaria-patrimoniale utilizzata da CLT ai fini della redazione dei propri bilanci separati e consolidati passati.

I principi contabili utilizzati per la redazione delle Informazioni finanziarie Pro-forma sono riportati nel seguito e si prevede che non dovrebbero differire significativamente da quelli che verranno utilizzati per la redazione del primo bilancio consolidato di "Centrale del Latte d' Italia" al 31 dicembre 2016.

Aggregazioni aziendali

Le aggregazioni aziendali sono contabilizzate utilizzando convenzionalmente il metodo dell'acquisizione. Il costo convenzionale di un'acquisizione è valutato come somma del corrispettivo trasferito misurato al fair value (valore equo) alla data di acquisizione e dell'importo di qualsiasi partecipazione di minoranza nell'acquisita. Per ogni aggregazione aziendale, l'acquirente deve valutare qualsiasi partecipazione di minoranza nell'acquisita al fair value (valore equo) oppure in proporzione alla quota della partecipazione di minoranza nelle attività nette identificabili dell'acquisita. I costi di acquisizione sono spesati e classificati tra le spese amministrative.

Alla data di acquisizione, le attività identificabili acquisite e le passività assunte sono rilevate al fair value a tale data; costituiscono un'eccezione le imposte differite attive e passive, le attività e passività per benefici ai dipendenti, le passività o strumenti di capitale relativi a pagamenti basati su azioni dell'impresa acquisita o pagamenti basati su azioni emessi in sostituzione di contratti dell'impresa acquisita, e le attività (o gruppi di attività e passività) possedute per la vendita, che sono invece valutate secondo il loro principio di riferimento.

Ogni corrispettivo potenziale deve essere rilevato dall'acquirente al fair value alla data di acquisizione e classificato secondo le disposizioni dello IAS 32 e dello IAS 39.

L'avviamento è inizialmente valutato al costo che emerge come eccedenza tra la somma dei corrispettivi trasferiti nell'aggregazione aziendale, del valore del patrimonio netto di pertinenza di interessenze di terzi e del fair value dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita rispetto al fair value delle attività nette acquisite e passività assunte alla data di acquisizione. Se il valore determinato in accordo con l'IFRS 3 delle attività nette acquisite e passività assunte alla data di acquisizione eccede la somma dei corrispettivi trasferiti, del valore del patrimonio netto di pertinenza di interessenze di terzi e del fair value dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita, tale eccedenza è rilevata immediatamente nel conto economico come provento derivante dalla transazione conclusa.

Le quote del patrimonio netto di pertinenza delle interessenze di terzi, alla data di acquisizione, possono essere valutate al fair value oppure al pro-quota del valore delle attività nette riconosciute per l'impresa acquisita.

Eventuali corrispettivi sottoposti a condizione previsti dal contratto di aggregazione aziendale sono valutati al fair value alla data di acquisizione ed inclusi nel valore dei corrispettivi trasferiti nell'aggregazione aziendale ai fini della determinazione dell'avviamento. Eventuali variazioni successive di tale fair value, che sono qualificabili come rettifiche sorte nel periodo di misurazione, sono incluse nell'avviamento in modo retrospettivo. Le variazioni di fair value qualificabili come rettifiche sorte nel periodo di misurazione sono quelle che derivano da maggiori informazioni su fatti e circostanze che esistevano alla data di acquisizione, ottenute durante il periodo di misurazione (che non può eccedere il periodo di un anno dall'aggregazione aziendale).

Nel caso di aggregazioni aziendali avvenute per fasi, la partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita è rivalutata al fair value alla data di acquisizione del controllo e l'eventuale utile o perdita che ne consegue è rilevata nel conto economico. Eventuali valori derivanti dalla partecipazione precedentemente detenuta e rilevati negli Altri utili (perdite) complessivi sono riclassificati nel conto economico come se la partecipazione fosse stata ceduta.

Se i valori iniziali di un'aggregazione aziendale sono incompleti alla data di chiusura del bilancio in cui l'aggregazione aziendale è avvenuta, vengono riportati nel bilancio consolidato i valori provvisori degli elementi per cui non può essere conclusa la rilevazione. Tali valori provvisori sono rettificati nel periodo di misurazione per tenere conto delle nuove informazioni ottenute su fatti e circostanze esistenti alla data di acquisizione che, se note, avrebbero avuto effetti sul valore delle attività e passività riconosciute a tale data.

Le transazioni in cui la controllante acquisisce o cede ulteriori quote di minoranza senza modificare il controllo esercitato sulla controllata sono transazioni con i soci e pertanto i relativi effetti devono essere riconosciuti a patrimonio netto: non vi saranno rettifiche al valore dell'avviamento ed utili o perdite rilevati nel conto economico.

Immobilizzazioni immateriali

Un'immobilizzazione immateriale è un'attività priva di consistenza fisica e viene rilevata contabilmente solo se è identificabile, controllabile, è prevedibile che generi benefici economici futuri ed il suo costo può essere determinato in modo attendibile.

Attività immateriali a vita utile indefinita

Avviamento

L'avviamento è rilevato come attività con vita utile indefinita e non viene ammortizzato, bensì sottoposto annualmente, o più frequentemente se vi sia un'indicazione che specifici eventi o modificate circostanze possano aver determinato una riduzione di valore, a verifiche per identificare eventuali riduzioni di valore (impairment test). Le perdite di valore sono iscritte immediatamente a conto economico e non sono successivamente ripristinate anche qualora vengano meno i motivi che le avevano generate. Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al netto di eventuali perdite di valore cumulate.

Al fine di verificare la presenza di riduzioni di valore, l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è allocato, alla data di acquisizione alle singole unità generatrici di flussi o ai gruppi di unità generatrici di flussi che dovrebbero beneficiare delle sinergie dell'aggregazione, indipendentemente dal fatto che altre attività o passività dell'acquisita siano assegnate a tali unità o raggruppamenti di unità.

Ogni unità o gruppo di unità a cui l'avviamento è allocato:

- rappresenta il livello più basso a cui l'avviamento è monitorato ai fini di gestione interna;
- non è più ampio dei segmenti identificabili ai fini dell'informativa di settore.

L'eventuale perdita di valore è identificata attraverso il confronto fra il valore contabile dell'unità generatrice di flussi cassa ed il suo valore recuperabile. Nel caso in cui il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa sia inferiore al valore di carico attribuito, si rileva la relativa perdita di valore.

Attività immateriali a vita utile definita

Le attività immateriali a vita utile definita sono valutate al costo di acquisto o di produzione al netto degli ammortamenti e delle perdite di valore accumulate. L'ammortamento è commisurato al periodo della prevista vita utile dell'immobilizzazione e inizia quando l'attività è disponibile all'uso. La vita utile viene riesaminata con periodicità annuale ed eventuali cambiamenti sono apportati con applicazione prospettica.

Ogniqualevolta vi siano ragioni che lo rendano opportuno, le attività immateriali a vita utile definita sono sottoposte ad impairment test.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto incrementato dagli oneri accessori di diretta imputazione necessari a rendere l'attività disponibile per l'uso ed al netto di abbuoni commerciali o sconti. La consistenza finale è al netto dei relativi fondi di ammortamento. Gli ammortamenti imputati al conto economico sono calcolati in modo sistematico e costante sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile.

Il periodo di ammortamento decorre dall'esercizio in cui il bene è disponibile per l'uso.

I terreni non sono ammortizzati in quanto si presume abbiano una vita utile indefinita.

Gli utili e le perdite derivanti da dismissione o alienazione di immobilizzazioni, calcolate con riferimento al loro valore contabile, sono registrate a conto economico tra i proventi e oneri operativi.

I costi di manutenzione e riparazione sono imputati al conto economico complessivo dell'esercizio nel quale sono sostenuti ad eccezione di quelli aventi natura incrementativa, che vengono attribuiti alle immobilizzazioni cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo delle stesse. Hanno natura incrementativa quelle spese per le quali è probabile che i relativi futuri benefici economici affluiranno alla società.

Leasing

Le attività possedute mediante contratti di leasing finanziario, attraverso i quali sono trasferiti al Gruppo sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici legati alla proprietà, sono riconosciute come attività del Gruppo al loro fair value o, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il leasing. La corrispondente passività verso il locatore è rappresentata in bilancio tra i debiti finanziari. I beni sono ammortizzati applicando il criterio e le aliquote indicate nel paragrafo relativo alle immobilizzazioni materiali. Le locazioni nelle quali il locatore mantiene sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici legati alla proprietà dei beni sono classificate come leasing operativi. I costi riferiti a leasing operativi sono rilevati linearmente a conto economico lungo la durata del contratto di leasing.

Perdita di valore delle attività

Le immobilizzazioni materiali, le immobilizzazioni immateriali e le altre attività non correnti sono sottoposte a verifica di perdita di valore (impairment test) ogniqualvolta vi siano delle circostanze indicanti che il valore di carico non sia più recuperabile. Ad eccezione delle immobilizzazioni immateriali a vita utile indefinita e dell'avviamento che sono oggetto di impairment test almeno una volta all'anno come previsto dallo IAS 36. Il valore dell'attività immobilizzata è ridotto se il valore netto contabile eccede il valore recuperabile, definito come il maggiore tra il valore di mercato netto (fair value al netto dei costi di cessione) ed il valore di utilizzo corrente.

Partecipazioni valutate al Patrimonio Netto

Si tratta delle partecipazioni in società collegate che nel bilancio consolidato sono valutate con il metodo del patrimonio netto sulla base degli ultimi bilanci approvati disponibili rettificati per renderli aderenti ai Principi Contabili Internazionali.

Partecipazioni in altre imprese

Le partecipazioni in altre imprese sono valutate al fair value. Gli utili e le perdite derivanti dalle variazioni del fair value sono imputati direttamente al patrimonio netto (riserva di fair value) fino al momento in cui esse sono cedute o hanno subito una perdita di valore; in tal caso, gli utili e le perdite complessivi precedentemente rilevati nel patrimonio netto sono imputati al conto economico del periodo. Quando il fair value non può essere attendibilmente determinato, le partecipazioni sono valutate al costo rettificato per perdite di valore, il cui effetto è rilevato nel conto economico.

In caso di titoli diffusamente negoziati nei mercati regolamentati, questi sono iscritti al fair value determinato facendo riferimento alla quotazione di borsa rilevata al termine delle negoziazioni alla data di chiusura del periodo, con rilevazione delle variazioni del fair value al conto economico complessivo se detenuti per la negoziazione.

Attività e passività finanziarie

Le attività e le passività finanziarie, che includono crediti e debiti commerciali, altri crediti e altri debiti, disponibilità liquide e equivalenti, debiti verso banche, debiti finanziari correnti e non correnti sono iscritte inizialmente al fair value incrementato degli eventuali costi di transazione direttamente attribuibili, mentre le valutazioni successive sono effettuate utilizzando il criterio del costo ammortizzato.

Rimanenze

Sono iscritte al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato. Il costo è determinato per i prodotti finiti sulla base del costo medio inclusivo del costo di acquisto della materia prima, maggiorato dei costi diretti di produzione e dei costi di struttura direttamente imputabili al prodotto; per i prodotti commercializzati, materie prime, materiali sussidiari e di consumo con il metodo del costo medio ponderato dell'esercizio. Il valore di mercato è determinato sulla base dei presumibili prezzi di vendita al netto dei costi di vendita.

Benefici ai dipendenti – Trattamento di fine rapporto

I premi pagati a fronte di piani a contributi definiti sono rilevati a conto economico per la parte maturata nell'esercizio.

Sino al 31 dicembre 2006 il fondo trattamento di fine rapporto (TFR) era considerato un piano a benefici definiti. La disciplina di tale fondo è stata modificata dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") e successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007. Alla luce di tali modifiche, e in particolare con riferimento alle società con almeno 50 dipendenti, tale istituto è ora da considerarsi un piano a benefici definiti esclusivamente per le quote maturate anteriormente al 1° gennaio 2007 (e non ancora liquidate alla data di bilancio), mentre per le quote maturate successivamente a tale data esso è assimilabile ad un piano a contribuzione definita.

I piani pensionistici a benefici definiti sono basati sulla vita lavorativa dei dipendenti e sulla remunerazione percepita dal dipendente nel corso di un predeterminato periodo di servizio.

L'iscrizione in bilancio dei piani a prestazioni definite richiede la stima con tecniche attuariali dell'ammontare delle prestazioni maturate dai dipendenti in cambio dell'attività lavorativa prestata nell'esercizio corrente e in quelli precedenti e l'attualizzazione di tali prestazioni al fine di determinare il valore attuale degli impegni dell'entità. La determinazione del valore attuale degli impegni è

effettuata da un attuario indipendente con il "metodo della proiezione unitaria" ("Projected Unit Credit Method"). Tale metodo considera ogni periodo di servizio prestato dai lavoratori presso l'azienda come una unità di diritto addizionale: la passività attuariale deve quindi essere quantificata sulla base delle sole anzianità maturate alla data di valutazione; pertanto, la passività totale viene di norma riproporzionata in base al rapporto tra gli anni di servizio maturati alla data di riferimento delle valutazioni e l'anzianità complessivamente raggiunta all'epoca prevista per la liquidazione del beneficio. Inoltre, il predetto metodo prevede di considerare i futuri incrementi retributivi, a qualsiasi causa dovuti (inflazione, carriera, rinnovi contrattuali etc.), fino all'epoca di cessazione del rapporto di lavoro. Il costo per i piani a prestazioni definite maturato nell'anno e iscritto a conto economico nell'ambito dei costi per il personale è pari alla somma del valore attuale medio dei diritti maturati dai lavoratori presenti per l'attività prestata nell'esercizio e dell'interesse annuo maturato sul valore attuale degli impegni dell'entità ad inizio anno, calcolato utilizzando il tasso di attualizzazione degli esborsi futuri adottato per la stima della passività al termine dell'esercizio precedente. L'ammontare delle perdite e degli utili attuariali, derivanti da variazioni nelle stime effettuate, è iscritto nel conto economico complessivo.

Fondo rischi e oneri

I fondi sono iscritti in bilancio quando la Società ha una obbligazione legale o implicita a pagare determinati ammontari risultanti da eventi passati ed è probabile che sia richiesto alla Società un esborso finanziario a saldo dell'obbligazione. Tali ammontari sono contabilizzati solo quando è possibile effettuare una stima attendibile dell'importo relativo. I fondi sono esposti al valore attuale degli esborsi di cassa attesi, quando l'effetto dell'attualizzazione è rilevante.

Ricavi

I ricavi sono valutati al fair value del corrispettivo ricevuto o spettante, al netto di eventuali resi, abbuoni, sconti commerciali e premi. I ricavi delle vendite di beni sono rilevati quando l'impresa ha trasferito all'acquirente i rischi significativi e i benefici connessi alla proprietà del bene. I ricavi delle prestazioni di servizi sono rilevati quando lo stadio di completamento dell'operazione alla data di chiusura del bilancio d'esercizio può essere determinato attendibilmente, in base alla competenza del servizio stesso.

Contributi pubblici

I contributi sono iscritti a bilancio quando vi è la ragionevole certezza che la società rispetterà le condizioni previste per il ricevimento del contributo e che i contributi stessi saranno ricevuti. I contributi pubblici su impianti sono iscritti come ricavo differito e imputati come provento al conto economico sistematicamente durante la vita utile del bene cui si riferiscono. I contributi in conto esercizio sono portati a conto economico nell'esercizio in cui si verificano le condizioni per il loro riconoscimento.

Costi

I costi sono valutati al fair value dell'ammontare pagato o da pagare. Sono esposti in bilancio secondo il principio della competenza economica al netto di resi, sconti, premi ed abbuoni.

Proventi e oneri finanziari

Gli oneri finanziari sostenuti a fronte di investimenti in attività per le quali normalmente trascorre un determinato periodo di tempo per rendere l'attività pronta per l'uso o per la vendita (qualifying assets), sono capitalizzati ed ammortizzati lungo la vita utile della classe dei beni cui essi di riferiscono. I proventi e gli altri oneri di natura finanziaria sono rilevati ed esposti in bilancio in accordo con il metodo del tasso di interesse effettivo.

Imposte

Le imposte dell'esercizio rappresentano la somma delle imposte correnti e differite.

Le imposte correnti sono basate sul risultato imponibile dell'esercizio. Il reddito imponibile differisce dal risultato riportato nel conto economico poiché esclude componenti positivi e negativi che saranno tassabili o deducibili in altri esercizi e esclude inoltre voci che non saranno mai tassabili o deducibili. La passività per imposte correnti è calcolata utilizzando le aliquote vigenti o di fatto vigenti alla data di bilancio, o qualora conosciute, quelle che saranno in vigore al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione della passività.

Le imposte anticipate e differite sono le imposte che ci si aspetta di pagare o di recuperare sulle differenze temporanee fra il valore contabile delle attività e delle passività di bilancio e il corrispondente valore fiscale utilizzato nel calcolo dell'imponibile fiscale, contabilizzate secondo il metodo dello stanziamento globale della passività. Le passività fiscali differite sono generalmente rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili, mentre le attività fiscali differite sono rilevate nella misura in cui si ritenga probabile che vi saranno risultati fiscali imponibili in futuro che consentano l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili. Tali attività e passività non sono rilevate se le differenze temporanee derivano dall'iscrizione iniziale dell'avviamento o dall'iscrizione iniziale (non in operazioni di aggregazioni di imprese) di altre attività o passività in operazioni che non hanno influenza né sul risultato contabile né sul risultato imponibile. Il beneficio fiscale derivante dal riporto a nuovo di perdite fiscali è rilevato quando e nella misura in cui sia ritenuta probabile la disponibilità di redditi imponibili futuri a fronte dei quali tali perdite possano essere utilizzate.

Il valore di carico delle attività fiscali differite è rivisto ad ogni data di bilancio e ridotto nella misura in cui non sia più probabile l'esistenza di sufficienti redditi imponibili tali da consentire in tutto o in parte il recupero di tali attività.

Le imposte differite sono calcolate in base all'aliquota fiscale che alla data di riferimento ci si aspetta sarà in vigore al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione della passività. Le imposte differite sono imputate direttamente al conto economico o al conto economico complessivo, ad eccezione di quelle relative a voci rilevate direttamente a patrimonio netto, nel qual caso anche le relative imposte differite sono anch'esse imputate al patrimonio netto.

Uso di stime e determinazione del fair value

Diversi principi contabili e alcuni obblighi di informativa richiedono alle Società la determinazione del fair value delle attività e delle passività finanziarie e non.

L'IFRS 7 richiede che le variazioni del fair value rilevate nella situazione patrimoniale e finanziaria vengano classificate in base ad una scala gerarchica che rifletta la significatività delle informazioni utilizzate nella determinazione del fair value. Si distinguono i seguenti tre livelli:

- Livello 1 – quotazioni rilevate su un mercato attivo per attività o passività oggetto di valutazione;
- Livello 2 – informazioni utilizzate diverse da prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili direttamente o indirettamente;

- Livello 3 – informazioni non basate su dati di mercato osservabili.

Nell'ambito della redazione del bilancio, vengono formulate valutazioni, stime e ipotesi che influenzano l'applicazione dei principi contabili e gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio. Le stime e le relative ipotesi si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie e sono state adottate per stimare il valore contabile delle attività e delle passività che non è facilmente desumibile da altre fonti. Tuttavia, va rilevato che, trattandosi di stime, non necessariamente il dato consuntivo sarà coincidente ai risultati della stima. Le principali stime utilizzate dalla Società riguardano le valutazioni per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, l'obsolescenza di magazzino, gli ammortamenti, le svalutazioni di attivo, i benefici ai dipendenti, le imposte e gli accantonamenti per rischi e oneri. Tali stime e ipotesi sono riviste regolarmente. Le eventuali variazioni derivanti dalla revisione delle stime contabili sono rilevate nel periodo in cui la revisione viene effettuata qualora la stessa interessi solo quel periodo. Nel caso in cui la revisione interessi periodi sia correnti sia futuri, la variazione è rilevata nel periodo in cui la revisione viene effettuata e nei relativi periodi futuri.

Ipotesi considerate per l'elaborazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma

Si riportano nel seguito le principali assunzioni tenute in considerazione nella determinazione delle rettifiche Pro-forma.

Condizione sospensiva

Il perfezionamento della Fusione è subordinato all'avveramento [- o alla rinuncia, se del caso, (per iscritto) ad opera delle Società Partecipanti alla Fusione, ove consentito dalle applicabili disposizioni -] entro il 30 settembre 2016, di tutte, nessuna esclusa, le seguenti condizioni:

- a) l'approvazione della Fusione da parte degli organi decisionali di tanti Soci CLF che rappresentino, nel complesso, almeno l'80% del capitale sociale di CLF;
- b) l'approvazione del Progetto di Fusione da parte dalle Assemblee straordinarie delle Società Partecipanti alla Fusione;
- c) l'adozione del Nuovo Statuto da parte dell'Assemblea straordinaria di CLT;
- d) l'assunzione, da parte dell'Assemblea ordinaria della Società Incorporante, da tenersi successivamente all'assemblea straordinaria di approvazione del Progetto di Fusione, della delibera:
 - (i) per l'integrazione, con efficacia a far data dalla Data di Efficacia della Fusione, del Consiglio di Amministrazione della Società Incorporante con la nomina di 4 (quattro) membri, designati dai Soci CLF; e
 - (ii) per l'acquisto di azioni proprie, con efficacia immediata e non soggetta a condizioni sospensive di efficacia;
- e) il rilascio da parte di Consob del provvedimento concernente il giudizio di equivalenza sul prospetto di quotazione delle azioni della Società Incorporante da emettere a servizio della Fusione, ai sensi dell'articolo 57, comma 1, lett. d) del Regolamento Consob;
- f) la mancata approvazione, emissione, promulgazione, attuazione o presentazione da parte di alcun Tribunale competente di qualsivoglia provvedimento o atto in corso di validità che vieti o sospenda l'esecuzione della Fusione secondo quanto previsto nel Progetto di Fusione e mancata approvazione, promulgazione o attuazione di provvedimenti da parte di alcun tribunale competente che abbia l'effetto di proibire o rendere invalida l'esecuzione della Fusione;
- g) entro 30 giorni prima della data dell'assemblea straordinaria di approvazione del Progetto di Fusione, sottoscrizione del Patto Parasociale, fermo restando che dovranno comunque aderire allo stesso Soci Sindacati portatori di azioni ordinarie CLI in misura tale che sia sindacata una percentuale di almeno il 51% del capitale sociale della Società Post-Fusione;
- h) non applicabilità ai Soci Sindacati nel Patto Parasociale della disciplina in materia di offerte pubbliche di acquisto ai sensi dell'art. 49, comma 1, lett. (g), del Regolamento Consob, con l'approvazione della Fusione da parte dell'Assemblea straordinaria di CLT con la maggioranza richiesta dall'art. 49, comma 1, lett. (g), del Regolamento Consob, ai fini dell'esenzione ivi prevista per i Soci Sindacati dall'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria sulle azioni ordinarie di CLT;
- i) il positivo espletamento della confirmatory due diligence, da effettuarsi in data successiva alla stipula dell'Accordo.

Ai fini della redazione delle Informazioni finanziarie Pro-forma di CLI si sono considerate come avverate le predette condizioni sospensive.

Fusione

Sulla base dei valori attribuiti alle diverse società rientranti nell'Operazione, CLI, successivamente all'Operazione, deterrà il controllo di CLF.

Nell'ambito dell'Operazione, pertanto, secondo quanto previsto dall'IFRS 3 Aggregazioni Aziendali si realizza a fini contabili l'acquisizione di CLF.

Ciò comporta che nella redazione delle Informazioni finanziarie Pro-forma i valori di del gruppo CLT siano assunti sulla base dei rispettivi valori contabili alla data di riferimento, mentre ai fini della rilevazione dei valori di CLF, realizzandosi una aggregazione aziendale, le singole attività identificabili acquisite e le singole passività identificabili assunte debbano essere iscritte in accordo con quanto previsto dall'IFRS 3 (tendenzialmente al fair value), con eventuale rilevazione di un avviamento rappresentato dall'eccedenza del corrispettivo dell'acquisto rispetto al fair value delle singole attività identificabili acquisite e delle singole passività identificabili assunte oppure di un badwill rappresentato dall'eccedenza del suddetto fair value rispetto al corrispettivo dell'acquisto.

Si rileva infine che i benefici, quali ad esempio quelli connessi ad alcune sinergie di costo realizzabili in capo al nuovo Gruppo, come cross-selling reciproco di prodotti ed efficientamento operativo, non sono stati considerati in quanto non quantificabili in maniera attendibile.

Ai fini della redazione delle Informazioni finanziarie Pro-forma di CLT sono state effettuate le seguenti assunzioni:

- Il costo convenzionale dell'acquisizione è stato stimato in Euro 10.736 migliaia pari al *fair value* delle 4.000.020 nuove azioni CLT che saranno emesse a servizio della Fusione come definito dall'Accordo di Fusione. Tale valore è stato determinato con riferimento al valore di Borsa delle azioni di CLT disponibile al 31 dicembre 2014 e in base al Rapporto di Cambio (pari a n. 6,197 azioni di CLF per ogni n. 1 azione di CLT di nuova emissione), definito nell'Accordo di Fusione e previsto dal Progetto di Fusione.
- Gli oneri accessori all'acquisizione sono stati esclusi dal calcolo del summenzionato corrispettivo in quanto saranno addebitati al conto economico dei rispettivi periodi di competenza;
- In attesa del completamento del processo di allocazione dei valori di acquisto alle attività, passività e passività potenziali di CLF, si è preliminarmente proceduto ad iscrivere in una voce del passivo genericamente definita " Differenza ex IFRS 3" la differenza di Euro 13.133 migliaia, tra il *fair value* delle nuove azioni di CLT che saranno emesse, considerato convenzionalmente rappresentativo del costo dell'acquisizione, e il patrimonio netto di CLF al 31 dicembre 2014 come rettificato ai fini del Pro-forma.

Descrizione delle rettifiche Pro-forma

Rettifiche Pro-forma relative alla omogeneizzazione di CLF ai Principi contabili internazionali utilizzati per la redazione dei dati Pro-forma:

- (1) La rettifica riflette per l'importo di Euro 583 migliaia l'eliminazione dell'ammortamento dell'avviamento iscritto nel bilancio CLF al 31 dicembre 2014 relativo all'esercizio 2014 essendo l'avviamento rilevato come attività con vita utile indefinita e non ammortizzato ma sottoposto almeno annualmente a test di impairment.
- (2) La rettifica concerne, per l'importo di Euro 235 migliaia, l'eliminazione dalle immobilizzazioni immateriali iscritte nel bilancio CLF al 31 dicembre 2014 dei costi di listing, i quali non posseggono le caratteristiche previste per la rilevazione tra le immobilizzazioni immateriali. In conseguenza dell'eliminazione dalle immobilizzazioni immateriali del suddetto importo, la rettifica riflette per l'importo di Euro 162 migliaia l'eliminazione dell'ammortamento 2014 dei costi di listing iscritto nel bilancio CLF al 31 dicembre 2014 e per Euro 63 migliaia l'iscrizione tra gli altri costi operativi dei costi di listing sostenuti da CLF nel corso dell'esercizio 2014.
- (3) La rettifica si riferisce per l'importo di Euro 283 migliaia alla riclassifica dei costi per migliorie su beni di terzi, registrati all'interno del bilancio civilistico redatto secondo gli ITA GAAP da CLF tra le immobilizzazioni immateriali, alla categoria Immobili, Impianti e Macchinari, cui si riferiscono a seguito della loro natura, e per l'importo di Euro 102 migliaia alla riclassifica del relativo ammortamento 2014.
- (4) La rettifica riflette per l'importo di Euro 137 migliaia la rilevazione del valore delle rimanenze secondo la configurazione del costo medio ponderato anziché secondo la metodologia FIFO a cui sono iscritte nel bilancio CLF al 31 dicembre 2014 e per Euro 34 migliaia il relativo effetto economico dell'anno 2014.
- (5) La rettifica fa riferimento, per l'importo di Euro 193 migliaia, alla contabilizzazione in bilancio dei piani a prestazioni definite secondo stima effettuata con tecniche attuariali anziché al valore nominale a cui sono iscritti nel bilancio CLF al 31 dicembre 2014, e ai relativi effetti sul costo del personale e sugli oneri finanziari, rispettivamente Euro 94 migliaia ed Euro 106 migliaia, e sul conto economico complessivo, Euro 360 migliaia.
- (6) La rettifica riflette per l'importo di Euro 1.026 migliaia l'iscrizione all'interno della passività correnti delle passività finanziarie rappresentative del fair value dei contratti derivati su tassi di interesse in essere alla data di riferimento e per Euro 54 migliaia il relativo effetto economico dell'anno 2014.
- (7) La rettifica si riferisce per l'importo di Euro 461 migliaia all'iscrizione all'interno delle Immobilizzazioni Finanziarie del valore delle partecipazioni in imprese collegate secondo il metodo del patrimonio netto.
- (8) La rettifica riflette per l'importo di Euro 239 migliaia l'effetto patrimoniale relativo alle imposte (correnti e differite) sulle rettifiche descritte nei punti precedenti e, rispettivamente, per Euro 32 migliaia ed Euro 99 migliaia il conseguente effetto sul conto economico e sul conto economico complessivo del periodo.

Si precisa inoltre che la situazione patrimoniale-finanziaria ed il conto economico ed il rendiconto finanziario di CLF qui presentati, sono stati predisposti per le sole finalità di redazione delle Informazioni finanziarie Pro-forma e non rappresentano, pertanto, il primo bilancio redatto in conformità agli IFRS di CLF secondo l'IFRS 1 "Prima adozione degli International Financial Reporting Standards".

Rettifiche Pro-forma relative all'acquisto di CLF.

La rettifica riflette:

- per Euro 8.240 migliaia a valere sul capitale sociale e per Euro 2.496 migliaia a valere sulla riserva sovrapprezzo azioni, gli effetti derivanti dall'attuazione dell'operazione così come descritta all'interno della Relazione degli Amministratori sul Progetto di Fusione, che prevede che CLT dia attuazione alla Fusione mediante aumento del capitale sociale da Euro 20.600 migliaia a Euro 28.840 migliaia con emissione di n. 4.000.020 nuove azioni ordinarie della Società Incorporante aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione. Tali azioni saranno assegnate agli azionisti di CLF in proporzione alla partecipazione detenuta dagli stessi in CLF al momento dell'efficacia della Fusione e sulla base del Rapporto di Cambio (pari a n. 6,197 azioni di CLF per ogni n. 1 azione di CLT di nuova emissione), definito nell'Accordo di Fusione e previsto dal Progetto di Fusione; il fair value di tali azioni è stato misurato ai fini delle rettifiche delle Informazioni finanziarie Pro-forma sulla base del prezzo di borsa del titolo CLT disponibile alla data di riferimento del 31 dicembre 2014;
- per Euro 23.869 migliaia, l'elisione del patrimonio netto di CLF, rettificato ai fini della presentazione delle Informazioni finanziarie Pro-forma, assunto alla data di acquisizione (in ipotesi al 31 dicembre 2014) a seguito della Fusione;
- per Euro 13.133 migliaia, con rilevazione provvisoria, la differenza tra il corrispettivo dell'acquisizione e il patrimonio netto di CLF, rettificato ai fini della presentazione delle Informazioni finanziarie Pro-forma, alla stessa data del 31 dicembre 2014.

Si precisa che, essendo in corso di completamento l'analisi delle Informazioni finanziarie di CLF per la determinazione del valore da attribuire in accordo con l'IFRS 3 alle singole attività e passività identificabili acquisite, la suddetta differenza di Euro 13.133 migliaia è stata momentaneamente sospesa in una voce del passivo ai fini della predisposizione delle presenti informazioni finanziarie Pro-forma, in attesa di definirne esattamente natura e allocazione contabile; conseguentemente le rappresentazioni contabili effettuate ai fini della preparazione delle Informazioni finanziarie Pro-forma sono preliminari e soggette a modifiche.

Inoltre, se a completamento del processo di allocazione venissero identificate ulteriori attività materiali ed immateriali a vita utile definita, i conti economici futuri rifletteranno anche gli ammortamenti relativi a tali allocazioni, non inclusi nel conto economico Pro-forma.

Alla data di predisposizione delle Informazioni finanziarie Pro-forma non è pertanto possibile escludere che, a fronte di ulteriori valutazioni, le rettifiche da apportare allo stato patrimoniale, al conto economico, al conto economico complessivo e al rendiconto finanziario di CLF possano subire delle modifiche o integrazioni anche significative.

5) Indicatori storici e Pro-forma per azione di CLI

Nella seguente tabella sono riportati i seguenti dati storici e Pro-forma per azione del Gruppo CLI al 31 dicembre 2014:

- Patrimonio netto;
- Dividendo;
- Risultato operativo;
- Utile netto;
- Flusso di cassa.

Indicatori Pro Forma	CLT 31.12.2014	CLF 31.12.2014	Aggregato Pro -Forma 31.12.2014	Rettifiche Pro -Forma	CLI Pro - Forma 31.12.2014
Numero azioni	10.000.000				14.000.020
Totale Patrimonio netto di Gruppo	40.463.722	23.868.978	64.332.700	(13.132.925)	51.199.776
<i>Totale Patrimonio netto di Gruppo per azione</i>	<i>4,05</i>				<i>3,66</i>
Dividendo	600.000		600.000	-	600.000
<i>Dividendo per azione</i>	<i>0,06</i>				<i>0,04</i>
Risultato operativo	2.617.625	2.874.155	5.491.780	-	5.491.780
<i>Risultato operativo per azione</i>	<i>0,26</i>				<i>0,39</i>
Utile netto consolidato dell'esercizio	791.082	902.144	1.693.226	-	1.693.226
<i>Utile netto consolidato dell'esercizio per azione</i>	<i>0,08</i>				<i>0,12</i>
Flusso di cassa del periodo	5.290.900	- 2.272.331	3.018.569	-	3.018.569
<i>Flusso di cassa del periodo per azione</i>	<i>0,53</i>				<i>0,22</i>

Note di commento:

- Il numero di azioni riferibili al Gruppo CLI Pro-forma è stato determinato come somma delle azioni di CLT al 31 dicembre 2014, a cui sono state aggiunte le 4.000.020 azioni di CLT di nuova emissione da offrire in cambio agli azionisti di CLF come definite nell'Accordo di Fusione;
- Ai fini della predisposizione delle Informazioni finanziarie Pro-forma l'importo del patrimonio netto del Gruppo CLI Pro-forma non include la differenza di Euro 13.132 migliaia tra il corrispettivo convenzionale dell'acquisizione e il patrimonio netto di CLF, come rettificato ai fini della presentazione delle Informazioni finanziarie Pro-forma, al 31 dicembre 2014. Quanto detto è conseguenza del fatto che, come meglio spiegato nel precedente capitolo 4, ai fini della predisposizione delle Informazioni finanziarie Pro-forma tale differenza è stata momentaneamente sospesa in una voce del passivo nell'attesa di definirne esattamente natura e allocazione;
- Il dividendo riportato nella presente tabella rappresenta il valore dell'ammontare distribuito nel corso del periodo di riferimento.

Centrale del Latte d'Italia S.p.A.

**Informazioni finanziarie Pro – forma
al 30 giugno 2015**



INFORMAZIONI FINANZIARI PRO – FORMA AL 30 GIUGNO 2015

1) PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA PRO FORMA - ATTIVO al 30 giugno 201 (importi espressi in Euro)

ATTIVITA		CLT 30-giu-15	CLF 30-giu-15	Rettifiche IFRS	CLF IFRS 30-giu-15	Aggregato 30-giu-15	Rettifiche Pro- forma	CLI 30-giu-15
ATTIVITA' NON CORRENTI								
Immobilizzazione materiali		51.475.979	54.437.390	235.398	54.672.788	106.148.768	-	106.148.768
Terreni		11.710.403	9.312.815	-	9.312.815	21.023.218	-	21.023.218
Fabbricati		20.538.880	17.917.080	-	17.917.080	38.455.960	-	38.455.960
Impianti e macchinari	(3)	16.510.075	25.500.967	235.398	25.736.365	42.246.440	-	42.246.440
Attrezzature industriali, commerciali e altre		1.913.934	1.706.528	-	1.706.528	3.620.462	-	3.620.462
Immobilizzazioni in corso e acconti		802.687	-	-	-	802.687	-	802.687
Immobilizzazione immateriali		11.622.464	6.596.884	443.704	7.040.588	18.663.052	-	18.663.052
Marchi		11.126.671	38.666	-	38.666	11.165.337	-	11.165.337
Avviamento	(1)	350.078	6.124.201	874.886	6.999.087	7.349.165	-	7.349.165
Software		145.716	2.835	-	2.835	148.551	-	148.551
Altre immobilizzazioni immateriali	(2) (3)	-	431.182	(431.182)	-	-	-	-
Immobilizzazione finanziarie		896.193	1.876.693	627.438	2.504.131	3.400.324	-	3.400.324
Partecipazioni in imprese collegate	(7)	245.000	519.215	461.124	980.339	1.225.339	-	1.225.339
Altre attività finanziarie		18.356	1.011.340	-	1.011.340	1.029.696	-	1.029.696
Crediti per imposte anticipate	(8)	243.202	346.138	166.314	512.452	755.654	-	755.654
Crediti finanziari verso collegate		389.635	-	-	-	389.635	-	389.635
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		63.994.636	62.910.967	1.306.540	64.217.507	128.212.144	-	128.212.144
ATTIVITA' CORRENTI								
Rimanenze		3.386.349	3.694.533	89.105	3.783.638	7.169.987	-	7.169.987
Materie prime, sussidiarie, e di consumo	(4)	1.804.164	2.695.894	63.896	2.721.103	4.525.267	-	4.525.267
Prodotti finiti e merci	(4)	1.582.185	998.639	25.209	1.062.535	2.644.720	-	2.644.720
Crediti commerciali e altri crediti		23.051.698	15.461.704	-	15.461.704	38.513.402	-	38.513.402
Crediti verso clienti		13.796.110	12.025.630	-	12.025.630	25.821.740	-	25.821.740
Crediti tributari		5.933.963	3.193.477	-	3.193.477	9.127.440	-	9.127.440
Crediti verso altri		3.321.626	242.597	-	242.597	3.564.223	-	3.564.223
Disponibilità liquide		10.280.857	1.964.386	-	1.964.386	12.245.243	-	12.245.243
Depositi bancari e postali		10.254.694	1.963.669	-	1.963.669	12.218.362	-	12.218.362
Danaro e valori in cassa		26.163	717	-	717	26.881	-	26.881
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		36.719.437	21.120.623	89.105	21.209.728	57.929.166	-	57.929.166
TOTALE ATTIVITA'		100.714.074	84.031.591	1.395.645	85.427.236	186.141.310	-	186.141.310

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA PRO FORMA - PASSIVO al 30 giugno 2015 (importi espressi in Euro)

PASSIVITA' e PATRIMONIO NETTO	CLT 30-giu-15	CLF 30-giu-15	Rettifiche IFRS	CLF IFRS 30-giu-15	Aggregato 30-giu-15	Rettifiche Pro- forma	CLI 30-giu-15
Capitale Sociale	20.600.000	12.888.789			33.488.789	(4.648.748)	28.840.041
Riserve	19.711.046	10.887.348	451.551	11.338.899	31.049.945	(5.938.872)	25.111.073
Riserva sovrapprezzo azioni	14.324.577	6.481.064	-	6.481.064	20.805.641	(1.081.037)	19.724.604
Riserva di rivalutazione	196.523	2.457.881	-	2.457.881	2.654.404	(2.457.881)	196.523
Riserva legale	1.019.111	224.662	-	224.662	1.243.773	(224.662)	1.019.111
Altre riserve	3.010.345	1.849.403	(576.103)	1.273.300	4.283.645	(1.273.300)	3.010.345
Riserva di consolidamento	1.845.380	-	-	-	1.845.380	-	1.845.380
Utili (perdite) portate a nuovo	(1.014.809)	-	658.672	658.672	(356.137)	(658.672)	(1.014.809)
Utile (perdita) di periodo	329.919	(125.661)	368.982	243.321	573.240	(243.321)	329.919
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	40.311.046	23.776.138	451.551	24.227.689	64.538.734	(10.587.620)	53.951.114
PASSIVITA' NON CORRENTI							
Finanziamenti a lungo termine	18.430.000	34.820.273	-	34.820.273	53.250.273	-	53.250.273
Debiti a lungo termine verso altri finanziatori	2.778.000	-	-	-	2.778.000	-	2.778.000
Imposte differite	3.814.577	-	-	-	3.814.577	-	3.814.577
Fondi	5.013.248	3.663.263	33.424	3.696.687	8.709.935	-	8.709.935
Trattamento di fine rapporto	(5) 3.854.949	3.506.864	33.424	3.540.288	7.395.237	-	7.395.237
Fondo indennità fine mandato amministratori	147.360	-	-	-	147.360	-	147.360
Fondo per rischi e oneri	1.010.939	156.399	-	156.399	1.167.338	-	1.167.338
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	30.035.825	38.483.535	33.424	38.516.959	68.552.784	-	68.552.784
PASSIVITA' CORRENTI							
Debiti finanziari	6.265.000	3.577.642	910.670	4.488.312	10.753.312	-	10.753.312
Debiti verso banche	117.000	1.400.000	-	1.400.000	1.517.000	-	1.517.000
Quota corrente di finanziamenti a lungo termine	5.284.000	2.177.642	-	2.177.642	7.461.642	-	7.461.642
Quota corrente debiti verso altri finanziatori	864.000	-	-	0	864.000	-	864.000
Passività finanziarie da derivato	(6) -	-	910.670	910.670	910.670	-	910.670
Debiti commerciali e altri debiti	24.102.204	18.194.276	-	18.194.276	42.296.480	-	42.296.480
Debiti verso fornitori	17.940.612	16.032.914	-	16.032.914	33.973.526	-	33.973.526
Debiti verso società collegate	280	-	-	-	280	-	280
Debiti tributari	1.049.001	388.945	-	388.945	1.437.946	-	1.437.946
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	1.103.676	252.079	-	252.079	1.355.755	-	1.355.755
Altri debiti	4.008.635	1.520.446	-	1.520.338	5.528.973	-	5.528.973
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	30.367.204	21.771.918	910.670	22.682.588	53.049.792	-	53.049.792
Differenza ex IFRS 3	-	-	-	-	-	10.587.620	10.587.620
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'	100.714.074	84.031.591	1.395.645	85.427.236	186.141.310	-	186.141.310

2) PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO PRO FORMA al 30 giugno 2015 (importi espressi in Euro)

		CLT 30-giu-15	CLF 30-giu-15	Rettifiche IFRS	CLF IFRS 31-dic-14	Aggregato 30-giu-15	Rettifiche Pro- forma	CLI 30-giu-15
Ricavi delle vendite		48.790.779	41.650.782	-	41.650.782	90.441.561	-	90.441.561
Altri ricavi		466.807	278.910	-	278.910	745.717	-	745.717
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione semilavorati e finiti	(4)	87.375	106.601	(69.417)	37.184	124.560	-	124.561
Totale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni		49.344.961	42.036.293	(69.417)	41.966.876	91.311.837	-	91.311.837
Consumi di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(4)	(24.657.243)	(19.568.324)	21.515	(19.546.809)	(44.204.052)	-	(44.204.052)
Costi del personale		(7.539.780)	(5.477.378)	28.079	(5.449.299)	(12.989.080)	-	(12.989.080)
➤ salari e stipendi		(5.122.483)	(3.901.366)	-	(3.901.366)	(9.023.849)	-	(9.023.849)
➤ oneri sociali		(1.830.172)	(1.032.831)	-	(1.032.831)	(2.863.003)	-	(2.863.003)
➤ trattamento fine rapporto	(5)	(453.316)	(299.836)	28.079	(271.757)	(725.073)	-	(725.073)
➤ altri costi		(133.810)	(243.345)	-	(243.345)	(377.155)	-	(377.155)
Ammortamenti e svalutazioni		(1.755.884)	(1.781.600)	353.164	(1.428.436)	(3.184.320)	-	(3.184.320)
➤ ammortamento immobilizzazioni immateriali	(1) (2)	(83.713)	(408.000)	403.189	(4.811)	(88.524)	-	(88.524)
➤ ammortamento immobilizzazioni materiali	(3) (3)	(1.527.032)	(1.338.600)	(50.025)	(1.388.625)	(2.915.657)	-	(2.915.657)
➤ svalutazione crediti dell'attivo		(145.139)	(35.000)	-	(35.000)	(180.139)	-	(180.139)
Altri costi operativi		(14.083.416)	(14.696.935)	(22.500)	(14.719.435)	(28.802.851)	-	(28.802.851)
➤ Servizi	(2)	(13.283.370)	(13.205.880)	(22.500)	(13.228.380)	(26.511.750)	-	(26.511.750)
➤ Godimento beni di terzi		(252.506)	(1.075.163)	-	(1.075.163)	(1.327.669)	-	(1.327.669)
➤ Oneri diversi di gestione		(547.540)	(415.892)	-	(415.892)	(963.432)	-	(963.432)
Risultato operativo		1.308.637	512.056	310.841	822.897	2.131.534	-	2.131.534
Proventi finanziari	(6)	18.989	71.542	114.858	186.400	205.389	-	205.389
Oneri finanziari	(5)	(378.809)	(529.000)	(27.853)	(556.853)	(935.662)	-	(935.662)
Utile (perdita) prima delle imposte		948.817	54.598	397.846	452.444	1.401.261	-	1.401.261
Imposte sul reddito		(523.000)	(180.259)	-	(180.259)	(703.259)	-	(703.259)
Imposte anticipate (differite)	(8)	(95.985)	-	28.864	(28.864)	(124.849)	-	(124.849)
UTILE (PERDITA) NETTO/A (A)		329.832	(125.661)	368.982	243.321	573.153	-	573.153
Soci della controllante		329.832	-	-	-	-	-	573.153
Numero azioni aventi diritto		10.000.000	-	-	-	-	-	14.000.020
Utile (perdita) netto/a per azione base e diluito		0,03	-	-	-	-	-	0,04

PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO PRO FORMA al 30 giugno 2015 (importi espressi in Euro)

		CLT 30-giu-15	CLF 30-giu-15	Rettifiche IFRS	CLF IFRS 30-giu-15	Aggregato 30-giu-15	Rettifiche Pro- forma	CLI 30-giu-15
UTILE (PERDITA) NETTO/A (A)		329.832	125.661	368.982	243.321	573.153	-	573.153
Componenti che non saranno mai riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio			-					
Utili (perdite) attuariali derivanti da piani previdenziali a prestazione definita	(5)	161.000	-	159.157	159.157	320.157	-	320.157
Effetto fiscale relativo a altri utili (perdite)	(8)	(44.000)	-	(43.768)	(43.768)	(87.768)	-	(87.768)
TOTALE ALTRI UTILI (PERDITE) COMPLESSIVI (B)		117.000	-	115.389	115.389	232.389	-	232.389
UTILE (PERDITA) NETTO/A COMPLESSIVO (A+B)		446.832	125.661	484.371	358.710	805.542	-	805.542
Soci della controllante		457.851	-				-	805.542
Numero azioni aventi diritto		10.000.000	-				-	14.000.020
Utile (perdita) netto/a per azione diluito		0,05	-				-	0,06

3) RENDICONTO FINANZIARIO al 30 giugno 2015 (importi espressi in Euro)

	CLT 30-giu-15	CLF IFRS 30-giu-15	aggregato 30-giu-15	Rettifiche Pro -forma	CLI 30-giu-15
Disponibilità monetarie iniziali	8.290.795	(4.121.470)	4.169.325	-	4.169.325
A. Flusso monetario per l'attività d'esercizio					
Utile (perdita) d'esercizio	329.921	243.321	573.242	-	573.242
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	83.712	-	83.712	-	83.712
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	1.527.260	1.393.436	2.920.696	-	2.920.696
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.610.973	1.393.436	3.004.409	-	3.004.409
TFR maturato nell'esercizio al netto di quello pagato e dell'effetto OCI	(48.204)	(100.204)	(148.408)	-	(148.408)
Fondo trattamento fine mandato Amministratori	23.083	-	23.083	-	23.083
Imposte differite	(731)	72.632	71.901	-	71.901
Accantonamento (utilizzo) fondo rischi ed oneri	(23.923)	-	(23.923)	-	(23.923)
Totale accantonamenti netti	(49.775)	(25.572)	(77.347)	-	(77.347)
Variazione del capitale circolante netto				-	
Crediti commerciali netti ed altri crediti	1.923.591	492.309	2.407.006	-	2.407.006
Rimanenze	51.478	(143.196)	(91.718)	-	(91.718)
Crediti tributari	(1.864.023)	835.442	(1.019.687)	-	(1.019.687)
Fornitori	(1.368.063)	1.966.605	598.542	-	598.542
Debiti diversi	677.455	(124.618)	552.837	-	552.837
Debiti tributari	581.349	(472.284)	109.065	-	109.065
Totale variazione del capitale circolante netto	1.787	2.554.258	2.556.045	-	2.556.045
Cash flow operativo	1.892.906	4.163.443	6.056.349	-	6.056.349
B. Flusso monetario da (per) attività di investimento					
Acquisizione nette di immobilizzazioni tecniche	(1.332.389)	(1.248.045)	(2.580.434)	-	(2.580.434)
Acquisizioni nette di immobilizzazioni immateriali	-	(109.594)	(109.594)	-	(109.594)
(Investimenti) disinvestimenti finanziarie	-	156.251	156.251	-	156.251
Totale flusso monetario da (per) attività di investimento	(1.332.389)	(1.201.389)	(2.533.777)	-	(2.533.777)
Free cash flow	560.517	2.962.054	3.522.572	-	3.522.572
C. Flusso monetario da variazione di patrimonio netto					
Dividendi distribuiti	(600.000)	-	(600.000)	-	(600.000)
Totale flusso monetario da variazione di patrimonio netto	(600.000)	-	(600.000)	-	(600.000)
D. Flusso monetario da attività di finanziamento					
Variazione dei debiti finanziari a medio - lungo termine	1.912.083	1.723.801	3.635.884	-	3.635.884
Totale flusso monetario da attività di finanziamento	1.912.083	1.723.801	3.635.884	-	3.635.884
Totale flussi monetario del periodo	1.872.600	4.685.856	6.558.456	-	6.558.456
CASSA E BANCHE ALLA FINE DEL PERIODO					
(al netto dei debiti verso banche)	10.163.395	564.386	10.727.781	-	10.727.781
di cui depositi bancari e denaro in cassa	10.280.857	1.964.386	12.245.243	-	12.245.243
di cui debiti verso banche	(117.464)	(1.400.000)	(1.517.464)	-	(1.517.464)

4. Note esplicative alla situazione patrimoniale-finanziaria Pro-forma al 30 giugno 2015, al conto economico Pro-forma e al conto economico complessivo Pro-forma per il periodo chiuso al 30 giugno 2015 e al rendiconto finanziario Pro-forma per il periodo chiuso al 30 giugno 2015.

Informazioni generali

Le Informazioni finanziarie Pro-forma, composte dalla situazione patrimoniale-finanziaria Pro-forma al 30 giugno 2015, dal conto economico Pro-forma e dal conto economico complessivo Pro-forma per il periodo chiuso al 30 giugno 2015, dal rendiconto finanziario Pro-forma al 30 giugno 2015 e dalle relative note esplicative (le "Informazioni finanziarie Pro-forma"), sono state predisposte al fine di simulare gli effetti dell'operazione di aggregazione (l'"Operazione"), descritti più puntualmente nel seguito, fra Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. (nel seguito anche "CLT" o la "Società Incorporante") e Centrale del Latte di Firenze, Pistoia e Livorno S.p.A. ("CLF").

Le Informazioni finanziarie Pro-forma sono state predisposte partendo dai seguenti dati storici:

- Gruppo Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A.: bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015 predisposto in base agli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea (gli "IFRS"), assoggettato a revisione contabile limitata da parte di Deloitte & Touche S.p.A. che ha emesso la propria relazione di revisione senza rilievi in data 31 luglio 2015;
- Centrale del Latte di Firenze, Pistoia e Livorno S.p.A.: prospetti di stato patrimoniale e conto economico al 30 giugno 2015, predisposti ai fini della predisposizione della presente Informativa Finanziaria Pro-forma, redatti in base alle norme di legge interpretate ed integrate dai Principi Contabili emessi dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, come modificati dall'Organismo Italiano di Contabilità (gli "ITA GAAP") e non assoggettati a revisione contabile limitata.

Le Informazioni finanziarie Pro-forma sono state preparate secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob DEM/1052803 del 5 luglio 2001 apportando ai sopra descritti dati storici appropriate rettifiche necessarie a riflettere retroattivamente gli effetti significativi dell'Operazione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica di CLT come se l'Operazione fosse avvenuta nel periodo a cui si riferiscono i dati Pro-forma presentati.

In particolare gli effetti dell'Operazione sono stati riflessi nel seguente modo:

- Alla situazione patrimoniale-finanziaria, le rettifiche Pro-forma sono state apportate assumendo che l'Operazione si sia perfezionata al 30 giugno 2015;
- Al conto economico, al conto economico complessivo e al rendiconto finanziario, le rettifiche Pro-forma sono state apportate assumendo che l'Operazione si sia perfezionata all'inizio dell'esercizio cui si riferiscono il conto economico stesso, il conto economico complessivo e il rendiconto finanziario (1° gennaio 2015).

Conseguentemente, in considerazione delle diverse finalità dei dati Pro-forma rispetto a quelli di un normale bilancio di esercizio e/o bilancio consolidato e avendo riguardo al fatto che gli effetti sono calcolati con un diverso riferimento temporale per la rappresentazione della situazione patrimoniale-finanziaria, del conto economico e dei flussi finanziari, la situazione patrimoniale-finanziaria Pro-forma, il conto economico Pro-forma, il conto economico complessivo Pro-forma ed il rendiconto finanziario Pro-forma devono essere letti e interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti o corrispondenze contabili tra i documenti.

Inoltre, ai fini di una corretta rappresentazione dei dati Pro-forma è necessario tener presente che:

- Le rettifiche Pro-forma hanno preso in considerazione e rappresentano gli effetti patrimoniali, economici e finanziari di entità significativa, che sono direttamente correlati all'operazione per la quale sono richiesti i dati Pro-forma;
- Le rettifiche Pro-forma apportate sono confortate da evidenze oggettive ed indipendentemente verificabili;
- Le rettifiche Pro-forma sono state determinate utilizzando criteri omogenei ed uniformi a quelli impiegati per la redazione del bilancio consolidato del gruppo Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A. al 30 giugno 2015 e applicando i principi contabili internazionali IFRS, adottati dall'Unione Europea;
- Le rettifiche Pro-forma sono state determinate, per quanto possibile, utilizzando modalità e criteri sostanzialmente coerenti con quelli che verranno adottati in sede di redazione del primo bilancio successivo all'Operazione, in cui verranno riflessi gli effetti della stessa.

Le principali rettifiche Pro-forma sono state descritte nel successivo paragrafo "Descrizione delle rettifiche Pro-forma".

Le Informazioni finanziarie Pro-forma rappresentano, come precedentemente indicato, una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti che potrebbero derivare dall'Operazione sulla situazione patrimoniale-finanziaria ed economica di CLT. In particolare, poiché i dati Pro-forma sono predisposti 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 dei dati Pro-forma. Qualora l'Operazione fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nelle Informazioni finanziarie Pro-forma.

Le Informazioni finanziarie Pro-forma non intendono in alcun modo rappresentare una previsione di risultati futuri e non devono pertanto essere utilizzate in tal senso: i dati Pro-forma non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti maggiormente significativi, isolabili ed oggettivamente misurabili dell'Operazione e delle connesse transazioni finanziarie ed economiche, senza tenere conto dei potenziali effetti derivanti da scelte gestionali e decisioni operative eventualmente assunte in conseguenza dell'Operazione.

Descrizione dell'Operazione

L'Operazione rappresentata all'interno delle Informazioni finanziarie Pro-forma riflette l'aggregazione fra CLT e CLF.

Per informazioni in merito ai termini e alle condizioni della Fusione come previsti nel Progetto di Fusione, ai sensi di quanto concordato nell'Accordo di Fusione (l'"Accordo"), si rinvia alla Relazione degli Amministratori sul progetto di Fusione. Si ricorda che la Relazione e il Progetto di Fusione sono disponibili presso la sede legale dell'Emittente e sul sito di CLTO (www.centralelatte.torino.it).

I principali termini dell'Accordo sono nel seguito descritti.

Le Società partecipanti hanno sottoscritto in data 4 dicembre 2015 un accordo, volto alla realizzazione dell'Operazione, da attuarsi mediante:

- a) la Fusione per incorporazione di CLF in CLT;
- b) in conseguenza della Fusione, il cambio della ragione sociale di CLT in "Centrale del Latte d'Italia", la quale rimarrà quotata sul segmento STAR del MTA (la "Società Post-Fusione" o "CLI"); e
- c) il conferimento – successivamente all'intervenuta efficacia della Fusione e sostanzialmente in un unico contesto – dell'azienda attualmente facente capo a CLF (l'"Azienda Mukki") in una società direttamente e interamente controllata da CLI ("Centrale del Latte della Toscana") (lo "Scorporo").

CLT darà attuazione alla Fusione mediante un aumento di capitale da Euro 20.600.000,00 a Euro 28.840.041,20, con emissione di n. 4.000.020 nuove azioni ordinarie della Società Incorporante aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione. Tali azioni saranno assegnate con arrotondamento all'unità più prossima agli azionisti di CLF in proporzione alla partecipazione detenuta dagli stessi in CLF al momento dell'efficacia della Fusione e sulla base del Rapporto di Cambio.

Le azioni ordinarie emesse a servizio della Fusione saranno quotate sul MTA, a seguito del procedimento istruttorio da parte di CONSOB, al pari delle azioni ordinarie della Società Incorporante in circolazione alla data di efficacia della Fusione.

In conseguenza dell'efficacia civilistica della Fusione, tutte le azioni di CLF verranno annullate e concambiate con azioni ordinarie della Società Incorporante secondo il Rapporto di Cambio individuato.

Nessun onere verrà posto a carico degli azionisti della Società Incorporanda per le operazioni di concambio.

Le azioni di CLI a servizio della Fusione saranno messe a disposizione degli azionisti di CLF, a partire dalla Data di Efficacia della Fusione, secondo le procedure previste per l'assegnazione di azioni in regime di dematerializzazione.

Base di preparazione e principi contabili utilizzati (IFRS)

Ai fini della redazione delle Informazioni finanziarie Pro-forma si è fatto riferimento ai principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio al 30 giugno 2015 del gruppo Centrale del Latte di Torino & C. S.p.A., redatto in conformità agli IFRS.

La situazione contabile al 30 giugno 2015 di CLF è stato redatto in base ai principi contabili italiani; in sede di redazione delle Informazioni finanziarie Pro-forma si è pertanto proceduto a riclassificare i dati di stato patrimoniale, di conto economico e di rendiconto finanziario per renderli omogenei agli schemi di situazione patrimoniale e finanziaria, di conto economico, di conto economico complessivo e di rendiconto finanziario utilizzati nella redazione delle Informazioni finanziarie Pro-forma. Tali dati sono stati inoltre rettificati al fine di tenere conto delle differenze di principi rispetto a i principi contabili utilizzati per la predisposizione delle Informazioni finanziarie Pro-forma.

I dati inclusi nei Prospetti Consolidati Pro-forma di CLI sono esposti in Euro migliaia e utilizzando gli schemi del conto economico, del conto economico complessivo, della situazione patrimoniale-finanziaria e del rendiconto finanziario del Gruppo CLT.

In particolare si segnala che, per riflettere gli effetti delle rettifiche proforma, nella situazione patrimoniale-finanziaria utilizzata nei Prospetti Consolidati Pro-forma di CLT è stata aggiunta la voce "Differenza ex IFRS 3" non presente nella situazione finanziaria-patrimoniale utilizzata da CLT ai fini della redazione dei propri bilanci separati e consolidati passati.

I principi contabili utilizzati per la redazione delle Informazioni finanziarie Pro-forma sono riportati nel seguito e si prevede che non dovrebbero differire significativamente da quelli che verranno utilizzati per la redazione del primo bilancio consolidato di "Centrale del Latte d'Italia" al 31 dicembre 2016.

Aggregazioni aziendali

Le aggregazioni aziendali sono contabilizzate utilizzando convenzionalmente il metodo dell'acquisizione. Il costo convenzionale di un'acquisizione è valutato come somma del corrispettivo trasferito misurato al fair value (valore equo) alla data di acquisizione e dell'importo di qualsiasi partecipazione di minoranza nell'acquisita. Per ogni aggregazione aziendale, l'acquirente deve valutare qualsiasi partecipazione di minoranza nell'acquisita al fair value (valore equo) oppure in proporzione alla quota della partecipazione di minoranza nelle attività nette identificabili dell'acquisita. I costi di acquisizione sono spesi e classificati tra le spese amministrative.

Alla data di acquisizione, le attività identificabili acquisite e le passività assunte sono rilevate al fair value a tale data; costituiscono un'eccezione le imposte differite attive e passive, le attività e passività per benefici ai dipendenti, le passività o strumenti di capitale relativi a pagamenti basati su azioni dell'impresa acquisita o pagamenti basati su azioni emessi in sostituzione di contratti dell'impresa acquisita, e le attività (o gruppi di attività e passività) possedute per la vendita, che sono invece valutate secondo il loro principio di riferimento.

Ogni corrispettivo potenziale deve essere rilevato dall'acquirente al fair value alla data di acquisizione e classificato secondo le disposizioni dello IAS 32 e dello IAS 39.

L'avviamento è inizialmente valutato al costo che emerge come eccedenza tra la somma dei corrispettivi trasferiti nell'aggregazione aziendale, del valore del patrimonio netto di pertinenza di interessenze di terzi e del fair value dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita rispetto al fair value delle attività nette acquisite e passività assunte alla data di acquisizione. Se il valore determinato in accordo con l'IFRS 3 delle attività nette acquisite e passività assunte alla data di acquisizione eccede la somma dei corrispettivi trasferiti, del valore del patrimonio netto di pertinenza di interessenze di terzi e del fair value dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita, tale eccedenza è rilevata immediatamente nel conto economico come provento derivante dalla transazione conclusa.

Le quote del patrimonio netto di pertinenza delle interessenze di terzi, alla data di acquisizione, possono essere valutate al fair value oppure al pro-quota del valore delle attività nette riconosciute per l'impresa acquisita.

Eventuali corrispettivi sottoposti a condizione previsti dal contratto di aggregazione aziendale sono valutati al fair value alla data di acquisizione ed inclusi nel valore dei corrispettivi trasferiti nell'aggregazione aziendale ai fini della determinazione dell'avviamento. Eventuali variazioni successive di tale fair value, che sono qualificabili come rettifiche sorte nel periodo di misurazione, sono incluse nell'avviamento in modo retrospettivo. Le variazioni di fair value qualificabili come rettifiche sorte nel periodo di misurazione sono quelle che derivano da maggiori informazioni su fatti e circostanze che esistevano alla data di acquisizione, ottenute durante il periodo di misurazione (che non può eccedere il periodo di un anno dall'aggregazione aziendale).

Nel caso di aggregazioni aziendali avvenute per fasi, la partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita è rivalutata al fair value alla data di acquisizione del controllo e l'eventuale utile o perdita che ne consegue è rilevata nel conto economico. Eventuali valori derivanti dalla partecipazione precedentemente detenuta e rilevati negli Altri utili (perdite) complessivi sono riclassificati nel conto economico come se la partecipazione fosse stata ceduta.

Se i valori iniziali di un'aggregazione aziendale sono incompleti alla data di chiusura del bilancio in cui l'aggregazione aziendale è avvenuta, vengono riportati nel bilancio consolidato i valori provvisori degli elementi per cui non può essere conclusa la rilevazione. Tali valori provvisori sono rettificati nel periodo di misurazione per tenere conto delle nuove informazioni ottenute su fatti e circostanze esistenti alla data di acquisizione che, se note, avrebbero avuto effetti sul valore delle attività e passività riconosciute a tale data.

Le transazioni in cui la controllante acquisisce o cede ulteriori quote di minoranza senza modificare il controllo esercitato sulla controllata sono transazioni con i soci e pertanto i relativi effetti devono essere riconosciuti a patrimonio netto: non vi saranno rettifiche al valore dell'avviamento ed utili o perdite rilevati nel conto economico.

Immobilizzazioni immateriali

Un'immobilizzazione immateriale è un'attività priva di consistenza fisica e viene rilevata contabilmente solo se è identificabile, controllabile, è prevedibile che generi benefici economici futuri ed il suo costo può essere determinato in modo attendibile.

Attività immateriali a vita utile indefinita

Avviamento

L'avviamento è rilevato come attività con vita utile indefinita e non viene ammortizzato, bensì sottoposto annualmente, o più frequentemente se vi sia un'indicazione che specifici eventi o modificate circostanze possano aver determinato una riduzione di valore, a verifiche per identificare eventuali riduzioni di valore (impairment test). Le perdite di valore sono iscritte immediatamente a conto economico e non sono successivamente ripristinate anche qualora vengano meno i motivi che le avevano generate. Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al netto di eventuali perdite di valore cumulate.

Al fine di verificare la presenza di riduzioni di valore, l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è allocato, alla data di acquisizione alle singole unità generatrici di flussi o ai gruppi di unità generatrici di flussi che dovrebbero beneficiare delle sinergie dell'aggregazione, indipendentemente dal fatto che altre attività o passività dell'acquisita siano assegnate a tali unità o raggruppamenti di unità.

Ogni unità o gruppo di unità a cui l'avviamento è allocato:

- rappresenta il livello più basso a cui l'avviamento è monitorato ai fini di gestione interna;
- non è più ampio dei segmenti identificabili ai fini dell'informativa di settore.

L'eventuale perdita di valore è identificata attraverso il confronto fra il valore contabile dell'unità generatrice di flussi cassa ed il suo valore recuperabile. Nel caso in cui il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa sia inferiore al valore di carico attribuito, si rileva la relativa perdita di valore.

Attività immateriali a vita utile definita

Le attività immateriali a vita utile definita sono valutate al costo di acquisto o di produzione al netto degli ammortamenti e delle perdite di valore accumulate. L'ammortamento è commisurato al periodo della prevista vita utile dell'immobilizzazione e inizia quando l'attività è disponibile all'uso. La vita utile viene riesaminata con periodicità annuale ed eventuali cambiamenti sono apportati con applicazione prospettica.

Ogniquale volta vi siano ragioni che lo rendano opportuno, le attività immateriali a vita utile definita sono sottoposte ad impairment test.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto incrementato dagli oneri accessori di diretta imputazione necessari a rendere l'attività disponibile per l'uso ed al netto di abbuoni commerciali o sconti. La consistenza finale è al netto dei relativi fondi di ammortamento. Gli ammortamenti imputati al conto economico sono calcolati in modo sistematico e costante sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile.

Il periodo di ammortamento decorre dall'esercizio in cui il bene è disponibile per l'uso.

I terreni non sono ammortizzati in quanto si presume abbiano una vita utile indefinita.

Gli utili e le perdite derivanti da dismissione o alienazione di immobilizzazioni, calcolate con riferimento al loro valore contabile, sono registrate a conto economico tra i proventi e oneri operativi.

I costi di manutenzione e riparazione sono imputati al conto economico complessivo dell'esercizio nel quale sono sostenuti ad eccezione di quelli aventi natura incrementativa, che vengono attribuiti alle immobilizzazioni cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo delle stesse. Hanno natura incrementativa quelle spese per le quali è probabile che i relativi futuri benefici economici affluiranno alla società.

Leasing

Le attività possedute mediante contratti di leasing finanziario, attraverso i quali sono trasferiti al Gruppo sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici legati alla proprietà, sono riconosciute come attività del Gruppo al loro fair value o, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il leasing. La corrispondente passività verso il locatore è rappresentata in bilancio tra i debiti finanziari. I beni sono ammortizzati applicando il criterio e le aliquote indicate nel paragrafo relativo alle immobilizzazioni materiali. Le locazioni nelle quali il locatore mantiene sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici legati alla proprietà dei beni sono classificate come leasing operativi. I costi riferiti a leasing operativi sono rilevati linearmente a conto economico lungo la durata del contratto di leasing.

Perdita di valore delle attività

Le immobilizzazioni materiali, le immobilizzazioni immateriali e le altre attività non correnti sono sottoposte a verifica di perdita di valore (impairment test) ogniqualvolta vi siano delle circostanze indicanti che il valore di carico non sia più recuperabile. Ad eccezione delle immobilizzazioni immateriali a vita utile indefinita e dell'avviamento che sono oggetto di impairment test almeno una volta all'anno come previsto dallo IAS 36. Il valore dell'attività immobilizzata è ridotto se il valore netto contabile eccede il valore recuperabile, definito come il maggiore tra il valore di mercato netto (fair value al netto dei costi di cessione) ed il valore di utilizzo corrente.

Partecipazioni valutate al Patrimonio Netto

Si tratta delle partecipazioni in società collegate che nel bilancio consolidato sono valutate con il metodo del patrimonio netto sulla base degli ultimi bilanci approvati disponibili rettificati per renderli aderenti ai Principi Contabili Internazionali.

Partecipazioni in altre imprese

Le partecipazioni in altre imprese sono valutate al fair value. Gli utili e le perdite derivanti dalle variazioni del fair value sono imputati direttamente al patrimonio netto (riserva di fair value) fino al momento in cui esse sono cedute o hanno subito una perdita di valore; in tal caso, gli utili e le perdite complessivi precedentemente rilevati nel patrimonio netto sono imputati al conto economico del periodo. Quando il fair value non può essere attendibilmente determinato, le partecipazioni sono valutate al costo rettificato per perdite di valore, il cui effetto è rilevato nel conto economico.

In caso di titoli diffusamente negoziati nei mercati regolamentati, questi sono iscritti al fair value determinato facendo riferimento alla quotazione di borsa rilevata al termine delle negoziazioni alla data di chiusura del periodo, con rilevazione delle variazioni del fair value al conto economico complessivo se detenuti per la negoziazione.

Attività e passività finanziarie

Le attività e le passività finanziarie, che includono crediti e debiti commerciali, altri crediti e altri debiti, disponibilità liquide e equivalenti, debiti verso banche, debiti finanziari correnti e non correnti sono iscritte inizialmente al fair value incrementato degli eventuali costi di transazione direttamente attribuibili, mentre le valutazioni successive sono effettuate utilizzando il criterio del costo ammortizzato.

Rimanenze

Sono iscritte al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato. Il costo è determinato per i prodotti finiti sulla base del costo medio inclusivo del costo di acquisto della materia prima, maggiorato dei costi diretti di produzione e dei costi di struttura direttamente imputabili al prodotto; per i prodotti commercializzati, materie prime, materiali sussidiari e di consumo con il metodo del costo medio ponderato dell'esercizio. Il valore di mercato è determinato sulla base dei presumibili prezzi di vendita al netto dei costi di vendita.

Benefici ai dipendenti – Trattamento di fine rapporto

I premi pagati a fronte di piani a contributi definiti sono rilevati a conto economico per la parte maturata nell'esercizio.

Sino al 31 dicembre 2006 il fondo trattamento di fine rapporto (TFR) era considerato un piano a benefici definiti. La disciplina di tale fondo è stata modificata dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") e successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007. Alla luce di tali modifiche, e in particolare con riferimento alle società con almeno 50 dipendenti, tale istituto è ora da considerarsi un piano a benefici definiti esclusivamente per le quote maturate anteriormente al 1° gennaio 2007 (e non ancora liquidate alla data di bilancio), mentre per le quote maturate successivamente a tale data esso è assimilabile ad un piano a contribuzione definita.

I piani pensionistici a benefici definiti sono basati sulla vita lavorativa dei dipendenti e sulla remunerazione percepita dal dipendente nel corso di un predeterminato periodo di servizio.

L'iscrizione in bilancio dei piani a prestazioni definite richiede la stima con tecniche attuariali dell'ammontare delle prestazioni maturate dai dipendenti in cambio dell'attività lavorativa prestata nell'esercizio corrente e in quelli precedenti e l'attualizzazione di tali prestazioni al fine di determinare il valore attuale degli impegni dell'entità. La determinazione del valore attuale degli impegni è effettuata da un attuario indipendente con il "metodo della proiezione unitaria" ("Projected Unit Credit Method"). Tale metodo considera ogni periodo di servizio prestato dai lavoratori presso l'azienda come una unità di diritto addizionale: la passività attuariale deve quindi essere quantificata sulla base delle sole anzianità maturate alla data di valutazione; pertanto, la passività totale viene di norma riproporzionata in base al rapporto tra gli anni di servizio maturati alla data di riferimento delle valutazioni e l'anzianità complessivamente raggiunta all'epoca prevista per la liquidazione del beneficio. Inoltre, il predetto metodo prevede di considerare i futuri incrementi retributivi, a qualsiasi causa dovuti (inflazione, carriera, rinnovi contrattuali etc.), fino all'epoca di cessazione del rapporto di lavoro.

Il costo per i piani a prestazioni definite maturato nell'anno e iscritto a conto economico nell'ambito dei costi per il personale è pari alla somma del valore attuale medio dei diritti maturati dai lavoratori presenti per l'attività prestata nell'esercizio e dell'interesse annuo maturato sul valore attuale degli impegni dell'entità ad inizio anno, calcolato utilizzando il tasso di attualizzazione degli esborsi futuri adottato per la stima della passività al termine dell'esercizio precedente.

L'ammontare delle perdite e degli utili attuariali, derivanti da variazioni nelle stime effettuate, è iscritto nel conto economico complessivo.

Fondo rischi e oneri

I fondi sono iscritti in bilancio quando la Società ha una obbligazione legale o implicita a pagare determinati ammontari risultanti da eventi passati ed è probabile che sia richiesto alla Società un esborso finanziario a saldo dell'obbligazione. Tali ammontari sono contabilizzati solo quando è possibile effettuare una stima attendibile dell'importo relativo. I fondi sono esposti al valore attuale degli esborsi di cassa attesi, quando l'effetto dell'attualizzazione è rilevante.

Ricavi

I ricavi sono valutati al fair value del corrispettivo ricevuto o spettante, al netto di eventuali resi, abbuoni, sconti commerciali e premi. I ricavi delle vendite di beni sono rilevati quando l'impresa ha trasferito all'acquirente i rischi significativi e i benefici connessi alla proprietà del bene. I ricavi delle prestazioni di servizi sono rilevati quando lo stadio di completamento dell'operazione alla data di chiusura del bilancio d'esercizio può essere determinato attendibilmente, in base alla competenza del servizio stesso.

Contributi pubblici

I contributi sono iscritti a bilancio quando vi è la ragionevole certezza che la società rispetterà le condizioni previste per il ricevimento del contributo e che i contributi stessi saranno ricevuti. I contributi pubblici su impianti sono iscritti come ricavo differito e imputati come provento al conto economico sistematicamente durante la vita utile del bene cui si riferiscono. I contributi in conto esercizio sono portati a conto economico nell'esercizio in cui si verificano le condizioni per il loro riconoscimento.

Costi

I costi sono valutati al fair value dell'ammontare pagato o da pagare. Sono esposti in bilancio secondo il principio della competenza economica al netto di resi, sconti, premi ed abbuoni.

Proventi e oneri finanziari

Gli oneri finanziari sostenuti a fronte di investimenti in attività per le quali normalmente trascorre un determinato periodo di tempo per rendere l'attività pronta per l'uso o per la vendita (qualifying assets), sono capitalizzati ed ammortizzati lungo la vita utile della classe dei beni cui essi si riferiscono. I proventi e gli altri oneri di natura finanziaria sono rilevati ed esposti in bilancio in accordo con il metodo del tasso di interesse effettivo.

Imposte

Le imposte dell'esercizio rappresentano la somma delle imposte correnti e differite.

Le imposte correnti sono basate sul risultato imponibile dell'esercizio. Il reddito imponibile differisce dal risultato riportato nel conto economico poiché esclude componenti positivi e negativi che saranno tassabili o deducibili in altri esercizi e esclude inoltre voci che non saranno mai tassabili o deducibili. La passività per imposte correnti è calcolata utilizzando le aliquote vigenti o di fatto vigenti alla data di bilancio, o qualora conosciute, quelle che saranno in vigore al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione della passività.

Le imposte anticipate e differite sono le imposte che ci si aspetta di pagare o di recuperare sulle differenze temporanee fra il valore contabile delle attività e delle passività di bilancio e il corrispondente valore fiscale utilizzato nel calcolo dell'imponibile fiscale, contabilizzate secondo il metodo dello stanziamento globale della passività. Le passività fiscali differite sono generalmente rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili, mentre le attività fiscali differite sono rilevate nella misura in cui si ritenga probabile che vi saranno risultati fiscali imponibili in futuro che consentano l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili. Tali attività e passività non sono rilevate se le differenze temporanee derivano dall'iscrizione iniziale dell'avviamento o dall'iscrizione iniziale (non in operazioni di aggregazioni di imprese) di altre attività o passività in operazioni che non hanno influenza né sul risultato contabile né sul risultato imponibile. Il beneficio fiscale derivante dal riporto a nuovo di perdite fiscali è rilevato quando e nella misura in cui sia ritenuta probabile la disponibilità di redditi imponibili futuri a fronte dei quali tali perdite possano essere utilizzate.

Il valore di carico delle attività fiscali differite è rivisto ad ogni data di bilancio e ridotto nella misura in cui non sia più probabile l'esistenza di sufficienti redditi imponibili tali da consentire in tutto o in parte il recupero di tali attività.

Le imposte differite sono calcolate in base all'aliquota fiscale che alla data di riferimento ci si aspetta sarà in vigore al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione della passività. Le imposte differite sono imputate direttamente al conto economico o al conto economico complessivo, ad eccezione di quelle relative a voci rilevate direttamente a patrimonio netto, nel qual caso anche le relative imposte differite sono anch'esse imputate al patrimonio netto.

Uso di stime e determinazione del fair value

Diversi principi contabili e alcuni obblighi di informativa richiedono alle Società la determinazione del fair value delle attività e delle passività finanziarie e non.

L'IFRS 7 richiede che le variazioni del fair value rilevate nella situazione patrimoniale e finanziaria vengano classificate in base ad una scala gerarchica che rifletta la significatività delle informazioni utilizzate nella determinazione del fair value. Si distinguono i seguenti tre livelli:

- Livello 1 – quotazioni rilevate su un mercato attivo per attività o passività oggetto di valutazione;
- Livello 2 – informazioni utilizzate diverse da prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili direttamente o indirettamente;
- Livello 3 – informazioni non basate su dati di mercato osservabili.

Nell'ambito della redazione del bilancio, vengono formulate valutazioni, stime e ipotesi che influenzano l'applicazione dei principi contabili e gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio. Le stime e le relative ipotesi si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie e sono state adottate per stimare il valore contabile delle attività e delle passività che non è facilmente desumibile da altre fonti. Tuttavia, va rilevato che, trattandosi di stime, non necessariamente il dato consuntivo sarà coincidente ai risultati della stima. Le

principali stime utilizzate dalla Società riguardano le valutazioni per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, l'obsolescenza di magazzino, gli ammortamenti, le svalutazioni di attivo, i benefici ai dipendenti, le imposte e gli accantonamenti per rischi e oneri. Tali stime e ipotesi sono riviste regolarmente. Le eventuali variazioni derivanti dalla revisione delle stime contabili sono rilevate nel periodo in cui la revisione viene effettuata qualora la stessa interessi solo quel periodo. Nel caso in cui la revisione interessi periodi sia correnti sia futuri, la variazione è rilevata nel periodo in cui la revisione viene effettuata e nei relativi periodi futuri.

Ipotesi considerate per l'elaborazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma

Si riportano nel seguito le principali assunzioni tenute in considerazione nella determinazione delle rettifiche Pro-forma.

Condizione sospensiva

Il perfezionamento della Fusione è subordinato all'avveramento [- o alla rinuncia, se del caso, (per iscritto) ad opera delle Società Partecipanti alla Fusione, ove consentito dalle applicabili disposizioni -] entro il 30 settembre 2016, di tutte, nessuna esclusa, le seguenti condizioni:

- a) l'approvazione della Fusione da parte degli organi decisionali di tanti Soci CLF che rappresentino, nel complesso, almeno l'80% del capitale sociale di CLF;
- b) l'approvazione del Progetto di Fusione da parte dalle Assemblee straordinarie delle Società Partecipanti alla Fusione;
- c) l'adozione del Nuovo Statuto da parte dell'Assemblea straordinaria di CLT;
- d) l'assunzione, da parte dell'Assemblea ordinaria della Società Incorporante, da tenersi successivamente all'assemblea straordinaria di approvazione del Progetto di Fusione, della delibera:
 - (i) per l'integrazione, con efficacia a far data dalla Data di Efficacia della Fusione, del Consiglio di Amministrazione della Società Incorporante con la nomina di 4 (quattro) membri, designati dai Soci CLF; e
 - (ii) per l'acquisto di azioni proprie, con efficacia immediata e non soggetta a condizioni sospensive di efficacia;
- e) il rilascio da parte di Consob del provvedimento concernente il giudizio di equivalenza sul prospetto di quotazione delle azioni della Società Incorporante da emettere a servizio della Fusione, ai sensi dell'articolo 57, comma 1, lett. d) del Regolamento Consob;
- f) la mancata approvazione, emissione, promulgazione, attuazione o presentazione da parte di alcun Tribunale competente di qualsivoglia provvedimento o atto in corso di validità che vieti o sospenda l'esecuzione della Fusione secondo quanto previsto nel Progetto di Fusione e mancata approvazione, promulgazione o attuazione di provvedimenti da parte di alcun tribunale competente che abbia l'effetto di proibire o rendere invalida l'esecuzione della Fusione;
- g) entro 30 giorni prima della data dell'assemblea straordinaria di approvazione del Progetto di Fusione, sottoscrizione del Patto Parasociale, fermo restando che dovranno comunque aderire allo stesso Soci Sindacati portatori di azioni ordinarie CLI in misura tale che sia sindacata una percentuale di almeno il 51% del capitale sociale della Società Post-Fusione;
- h) non applicabilità ai Soci Sindacati nel Patto Parasociale della disciplina in materia di offerte pubbliche di acquisto ai sensi dell'art. 49, comma 1, lett. (g), del Regolamento Consob, con l'approvazione della Fusione da parte dell'Assemblea straordinaria di CLT con la maggioranza richiesta dall'art. 49, comma 1, lett. (g), del Regolamento Consob, ai fini dell'esenzione ivi prevista per i Soci Sindacati dall'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria sulle azioni ordinarie di CLT;
- i) il positivo espletamento della confirmatory due diligence, da effettuarsi in data successiva alla stipula dell'Accordo.

Ai fini della redazione delle Informazioni finanziarie Pro-forma di CLI si sono considerate come avverate le predette condizioni sospensive.

Fusione

Sulla base dei valori attribuiti alle diverse società rientranti nell'Operazione, CLI, successivamente all'Operazione, deterrà il controllo di CLF.

Nell'ambito dell'Operazione, pertanto, secondo quanto previsto dall'IFRS 3 Aggregazioni Aziendali si realizza a fini contabili l'acquisizione di CLF.

Ciò comporta che nella redazione delle Informazioni finanziarie Pro-forma i valori di del gruppo CLT siano assunti sulla base dei rispettivi valori contabili alla data di riferimento, mentre ai fini della rilevazione dei valori di CLF, realizzandosi una aggregazione aziendale, le singole attività identificabili acquisite e le singole passività identificabili assunte debbano essere iscritte in accordo con quanto previsto dall'IFRS 3 (tendenzialmente al fair value), con eventuale rilevazione di un avviamento rappresentato dall'eccedenza del corrispettivo dell'acquisto rispetto al fair value delle singole attività identificabili acquisite e delle singole passività identificabili assunte oppure di un badwill rappresentato dall'eccedenza del suddetto fair value rispetto al corrispettivo dell'acquisto.

Si rileva infine che i benefici, quali ad esempio quelli connessi ad alcune sinergie di costo realizzabili in capo al nuovo Gruppo come cross-selling reciproco di prodotti ed efficientamento operativo, non sono stati considerati in quanto non quantificabili in maniera attendibile.

Ai fini della redazione delle Informazioni finanziarie Pro-forma di CLT sono state effettuate le seguenti assunzioni:

- Il costo convenzionale dell'acquisizione è stato stimato in Euro 13.640 migliaia pari al *fair value* delle 4.000.020 nuove azioni CLT che saranno emesse a servizio della Fusione come definito dall'Accordo di Fusione. Tale valore è stato determinato con riferimento al valore di Borsa delle azioni di CLT disponibile al 30 giugno 2015 e in base al Rapporto di Cambio (pari a n. 6,197 azioni di CLF per ogni n. 1 azione di CLT di nuova emissione), definito nell'Accordo di Fusione e previsto dal Progetto di Fusione.
- Gli oneri accessori all'acquisizione sono stati esclusi dal calcolo del summenzionato corrispettivo in quanto saranno addebitati al conto economico dei rispettivi periodi di competenza;
- In attesa del completamento del processo di allocazione dei valori di acquisto alle attività, passività e passività potenziali di CLF, si è preliminarmente proceduto ad iscrivere in una voce del passivo genericamente definita " Differenza ex IFRS 3" la differenza di Euro 10.588 migliaia, tra il *fair value* delle nuove azioni di CLT che saranno emesse, considerato convenzionalmente rappresentativo del costo dell'acquisizione, e il patrimonio netto di CLF al 30 giugno 2015 come rettificato ai fini del Pro-forma.

Descrizione delle rettifiche Pro-forma

Rettifiche Pro-forma relative alla omogeneizzazione di CLF ai Principi contabili internazionali utilizzati per la redazione dei dati Pro-forma:

- (9) La rettifica riflette per l'importo di Euro 875 migliaia l'eliminazione dell'ammortamento 2014 e 2015 dell'avviamento iscritto nei prospetti contabili di CLF al 30 giugno 2015, e per Euro 292 migliaia l'eliminazione dell'ammortamento relativo al primo semestre 2015, essendo l'avviamento rilevato come attività con vita utile indefinita e non ammortizzato ma sottoposto almeno annualmente a test di impairment.
- (10) La rettifica concerne, per l'importo di Euro 196 migliaia, l'eliminazione dalle immobilizzazioni immateriali iscritte nei prospetti contabili di CLF al 30 giugno 2015 dei costi di listing, i quali non posseggono le caratteristiche previste per la rilevazione tra le immobilizzazioni immateriali. In conseguenza dell'eliminazione dalle immobilizzazioni immateriali del suddetto importo, la rettifica riflette per l'importo di Euro 62 migliaia l'eliminazione dell'ammortamento 2015 dei costi di listing iscritto nei prospetti contabili di CLF al 30 giugno 2015 e per Euro 23 migliaia l'iscrizione tra gli altri costi operativi dei costi di listing sostenuti da CLF nel corso del primo semestre 2015.
- (11) La rettifica si riferisce per l'importo di Euro 235 migliaia alla riclassifica dei costi per miglorie su beni di terzi, registrati all'interno dei prospetti contabili redatti secondo gli ITA GAAP da CLF tra le immobilizzazioni immateriali, alla categoria Immobili, Impianti e Macchinari, cui si riferiscono a seguito della loro natura, e per l'importo di Euro 57 migliaia alla riclassifica del relativo ammortamento 2015.
- (12) La rettifica riflette per l'importo di Euro 89 migliaia la rilevazione del valore delle rimanenze secondo la configurazione del costo medio ponderato anziché secondo la metodologia FIFO a cui sono iscritte nei prospetti contabili di CLF al 30 giugno 2015 e per Euro 34 migliaia il relativo effetto economico del primo semestre 2015.
- (13) La rettifica fa riferimento, per l'importo di Euro 33 migliaia, alla contabilizzazione in bilancio dei piani a prestazioni definite secondo stima effettuata con tecniche attuariali anziché al valore nominale a cui sono iscritti nei prospetti contabili di CLF al 30 giugno 2015, e ai relativi effetti sul costo del personale e sugli oneri finanziari, rispettivamente Euro 28 migliaia ed Euro 28 migliaia, e sul conto economico complessivo, Euro 159 migliaia.
- (14) La rettifica riflette per l'importo di Euro 911 migliaia l'iscrizione all'interno della passività correnti delle passività finanziarie rappresentative del fair value dei contratti derivati su tassi di interesse in essere alla data di riferimento e per Euro 115 migliaia il relativo effetto economico del primo semestre 2015.
- (15) La rettifica si riferisce per l'importo di Euro 461 migliaia all'iscrizione all'interno delle Immobilizzazioni Finanziarie del valore delle partecipazioni in imprese collegate secondo il metodo del patrimonio netto.
- (16) La rettifica riflette per l'importo di Euro 166 migliaia l'effetto patrimoniale relativo alle imposte (correnti e differite) sulle rettifiche descritte nei punti precedenti e, rispettivamente, per Euro 29 migliaia ed Euro 44 migliaia il conseguente effetto sul conto economico e sul conto economico complessivo del periodo.

Si precisa inoltre che la situazione patrimoniale-finanziaria ed il conto economico ed il rendiconto finanziario di CLF qui presentati, sono stati predisposti per le sole finalità di redazione delle Informazioni finanziarie Pro-forma e non rappresentano, pertanto, il primo bilancio redatto in conformità agli IFRS di CLF secondo l'IFRS 1 "Prima adozione degli International Financial Reporting Standards".

Rettifiche Pro-forma relative all' acquisto di CLF.

La rettifica riflette:

- per Euro 8.240 migliaia a valere sul capitale sociale e per Euro 2.496 migliaia a valere sulla riserva sovrapprezzo azioni, gli effetti derivanti dall'attuazione dell'operazione così come descritta all'interno della Relazione degli Amministratori sul Progetto di Fusione, che prevede che CLT dia attuazione alla Fusione mediante aumento del capitale sociale da Euro 20.600 migliaia a Euro 28.840 migliaia con emissione di n. 4.000.020 nuove azioni ordinarie della Società Incorporante aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione. Tali azioni saranno assegnate agli azionisti di CLF in proporzione alla partecipazione detenuta dagli stessi in CLF al momento dell'efficacia della Fusione e sulla base del Rapporto di Cambio (pari a n. 6,197 azioni di CLF per ogni n. 1 azione di CLT di nuova emissione), definito nell'Accordo di Fusione e previsto dal Progetto di Fusione; il fair value di tali azioni è stato misurato ai fini delle rettifiche delle Informazioni finanziarie Pro-forma sulla base del prezzo di borsa del titolo CLT alla data di riferimento del 30 giugno 2015;
- per Euro 24.228 migliaia, l'elisione del patrimonio netto di CLF, rettificato ai fini della presentazione delle Informazioni finanziarie Pro-forma, assunto alla data di acquisizione (in ipotesi al 30 giugno 2015) a seguito della Fusione;
- per Euro 10.588 migliaia, con rilevazione provvisoria, la differenza tra il corrispettivo dell'acquisizione e il patrimonio netto di CLF, rettificato ai fini della presentazione delle Informazioni finanziarie Pro-forma, alla stessa data del 30 giugno 2015.

Si precisa che, essendo in corso di completamento l'analisi delle Informazioni finanziarie di CLF per la determinazione del valore da attribuire in accordo con l'IFRS 3 alle singole attività e passività identificabili acquisite, la suddetta differenza di Euro 10.588 migliaia è stata momentaneamente sospesa in una voce del passivo ai fini della predisposizione delle presenti Informazioni finanziari Pro-Forma, in attesa di definirne esattamente natura e allocazione contabile; conseguentemente le rappresentazioni contabili effettuate ai fini della preparazione delle Informazioni finanziarie Pro-forma sono preliminari e soggette a modifiche.

Inoltre, se a completamento del processo di allocazione venissero identificate ulteriori attività materiali ed immateriali a vita utile definita, i conti economici futuri rifletteranno anche gli ammortamenti relativi a tali allocazioni, non inclusi nel conto economico Pro-forma.

Alla data di predisposizione delle Informazioni finanziarie Pro-forma non è pertanto possibile escludere che, a fronte di ulteriori valutazioni, le rettifiche da apportare allo stato patrimoniale, al conto economico, al conto economico complessivo e al rendiconto finanziario di CLF possano subire delle modifiche o integrazioni anche significative.

5. Indicatori storici e Pro-forma per azione di CLI

Nella seguente tabella sono riportati i seguenti dati storici e Pro-forma per azione del Gruppo CLI al 30 giugno 2015:

- Patrimonio netto;
- Dividendo;
- Risultato operativo;
- Utile netto;
- Flusso di cassa.

Indicatori Pro Forma	CLT 30.06.2015	CLF 30.06.2015	Aggregato Pro -Forma 30.06.2015	Rettifiche Pro -Forma	CLI Pro -Forma 30.06.2015
Numero azioni	10.000.000				14.000.020
Totale Patrimonio netto di Gruppo	40.311.046	24.227.689	64.538.734	(10.587.620)	53.951.114
<i>Totale Patrimonio netto di Gruppo per azione</i>	<i>4,03</i>				<i>3,85</i>
Dividendo	600.000		600.000	-	600.000
<i>Dividendo per azione</i>	<i>0,06</i>				<i>0,04</i>
Risultato operativo	1.308.637	822.897	2.131.535	-	2.131.535
<i>Risultato operativo per azione</i>	<i>0,13</i>				<i>0,15</i>
Utile netto consolidato dell'esercizio	329.832	243.321	573.153	-	573.153
<i>Utile netto consolidato dell'esercizio per azione</i>	<i>0,03</i>				<i>0,04</i>
Flusso di cassa del periodo	1.872.600	4.685.856	6.558.456	-	658.456
<i>Flusso di cassa del periodo per azione</i>	<i>0,19</i>				<i>0,05</i>

Note di commento:

- Il numero di azioni riferibili al Gruppo CLI Pro-forma è stato determinato come somma delle azioni di CLT al 30 giugno 2015, a cui sono state aggiunte le 4.000.020 azioni di CLT di nuova emissione da offrire in concambio agli azionisti di CLF come definite nell'Accordo di Fusione;
- Ai fini della predisposizione delle Informazioni finanziarie Pro-forma l'importo del patrimonio netto del Gruppo CLI Pro-forma non include la differenza di Euro 10.588 migliaia tra il corrispettivo convenzionale dell'acquisizione e il patrimonio netto di CLF, come rettificato ai fini della presentazione delle Informazioni finanziarie Pro-forma, al 30 giugno 2015. Quanto detto è conseguenza del fatto che, come meglio spiegato nel precedente capitolo 4, ai fini della predisposizione delle Informazioni finanziarie Pro-forma tale differenza è stata momentaneamente sospesa in una voce del passivo nell'attesa di definirne esattamente natura e allocazione;
- Il dividendo riportato nella presente tabella rappresenta il valore dell'ammontare distribuito nel corso del periodo di riferimento.