



A multibrand company



NOTA INFORMATIVA

Newlat Food S.p.A.

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

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

Capitale sociale sottoscritto e interamente versato Euro 40.780.482,00

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

La Nota Informativa è stata redatta ai sensi dell'art. 12 del Regolamento Delegato (UE) 2019/980 della Commissione che integra il Regolamento (UE) 1129/2017 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017.

La Nota Informativa è stata depositata presso la CONSOB in data 3 luglio 2020, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione della Nota Informativa stessa da parte di Consob con nota del 3 luglio 2020, protocollo n. 0638134/20.

L'adempimento di pubblicazione della Nota Informativa non comporta alcun giudizio di CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

La Nota Informativa deve essere letta congiuntamente al Documento di Registrazione, depositato presso CONSOB in data 3 luglio 2020, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione del Documento di Registrazione stesso da parte di CONSOB con nota del 3 luglio 2020, protocollo n. 0638132/20, e alla Nota di Sintesi, depositata presso CONSOB in data 3 luglio 2020, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione della Nota di Sintesi stessa da parte di CONSOB con nota del 3 luglio 2020, protocollo n. 0638134/20.

Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi costituiscono, congiuntamente, il Prospetto per l'offerta pubblica di azioni ordinarie di nuova emissione dell'Emittente. Il Prospetto ha una validità di 12 mesi dalla data di approvazione dello stesso. Una volta che il Prospetto non sia più valido, non si applica l'obbligo di pubblicare il supplemento al Prospetto in caso di nuovi fattori significativi, errori o imprecisioni rilevanti.

La Nota Informativa, il Documento di Registrazione e la Nota di Sintesi sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente (Reggio Emilia, Via J. F. Kennedy n. 16), nonché sul sito *internet* dell'Emittente, www.newlat.it.

INDICE

NOTA INFORMATIVA.....	1
INDICE.....	2
PARTE I.....	5
FATTORI DI RISCHIO.....	6
1.1 <i>Rischi connessi alla liquidità dei mercati e alla possibile volatilità del prezzo delle Azioni.</i>	6
1.2 <i>Rischi connessi al conferimento delle azioni di Centrale del Latte d'Italia</i>	7
1.3 <i>Rischi connessi ad impegni temporanei di inalienabilità delle Azioni</i>	10
1.4 <i>Rischi connessi all'assenza di proventi netti in denaro derivanti dall'Aumento di Capitale e/o dall'Offerta</i>	11
1.5 <i>Potenziali conflitti di interesse tra le parti coinvolte nell'OPAS</i>	11
PARTE II	13
SEZIONE I - PERSONE RESPONSABILI, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E APPROVAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITÀ COMPETENTI	14
1.1 <i>Responsabili della Nota Informativa.....</i>	14
1.2 <i>Dichiarazione di responsabilità.....</i>	14
1.3 <i>Dichiarazioni o relazioni di esperti.....</i>	14
1.4 <i>Informazioni provenienti da terzi.....</i>	14
1.5 <i>Approvazione da parte dell'autorità competente</i>	14
SEZIONE II - FATTORI DI RISCHIO.....	15
SEZIONE III - INFORMAZIONI FONDAMENTALI	16
3.1 <i>Dichiarazione relativa al capitale circolante</i>	16
3.2 <i>Fondi propri e indebitamento</i>	16
3.3 <i>Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione.....</i>	18
3.4 <i>Ragioni dell'OPAS e impiego dei proventi.....</i>	19
SEZIONE IV - INFORMAZIONI RIGUARDANTI I TITOLI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE	21
4.1 <i>Descrizione delle Nuove Azioni Newlat Food.....</i>	21
4.2 <i>Legislazione ai sensi della quale le Nuove Azioni Newlat Food sono state emesse</i>	21
4.3 <i>Caratteristiche delle Nuove Azioni Newlat Food</i>	21
4.4 <i>Valuta di emissione delle Nuove Azioni Newlat Food.....</i>	21
4.5 <i>Descrizione dei diritti connessi alle Nuove Azioni Newlat Food e modalità per il loro esercizio.....</i>	21
4.6 <i>Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali le Nuove Azioni Newlat Food sono state o saranno emesse</i>	26
4.7 <i>Data prevista per l'emissione delle Nuove Azioni Newlat Food.....</i>	27

4.8	<i>Restrizioni alla libera trasferibilità delle Nuove Azioni Newlat Food.....</i>	27
4.9	<i>Esistenza di una legislazione nazionale di offerta pubblica di acquisto e/o di offerta di acquisto e di vendita residuali in relazione alle Nuove Azioni Newlat Food.....</i>	30
4.10	<i>Offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle Azioni dell'Emittente nel corso dell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso.....</i>	31
4.11	<i>Regime fiscale</i>	31
4.12	<i>Potenziale impatto sull'investimento in caso di risoluzione a norma della Direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio.....</i>	31
4.13	<i>Se diverso dall'Emittente, identità e dati di contatto dell'offerente dei titoli e/o del soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione.....</i>	31

SEZIONE V - CONDIZIONI DELL'OFFERTA PUBBLICA DI TITOLI....32

5.1	<i>Condizioni, statistiche relative all'OPAS, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'OPAS.....</i>	32
5.1.1	<i>Condizioni alle quali l'OPAS è subordinata.....</i>	32
5.1.2	<i>Ammontare totale dell'OPAS</i>	32
5.1.3	<i>Periodo di validità dell'OPAS, comprese possibili modifiche, e descrizione della procedura di sottoscrizione.....</i>	32
5.1.4	<i>Indicazione del momento e delle circostanze in cui l'OPAS può essere revocata o sospesa.....</i>	34
5.1.5	<i>Descrizione delle eventuali possibilità di ridurre la sottoscrizione e delle modalità di rimborso dell'ammontare eccedente versato dai sottoscrittori</i>	34
5.1.6	<i>Indicazione dell'ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione</i>	34
5.1.7	<i>Indicazione del periodo durante il quale una sottoscrizione può essere ritirata, qualora agli investitori sia consentita questa possibilità</i>	34
5.1.8	<i>Modalità e termini per il pagamento e la consegna delle Nuove Azioni Newlat Food</i>	35
5.1.9	<i>Indicazione della data in cui i risultati dell'Offerta verranno resi pubblici e descrizione completa delle modalità seguite</i>	35
5.1.10	<i>Procedura per l'esercizio di un eventuale diritto di opzione, per la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati</i>	35
5.2	<i>Piano di ripartizione e di assegnazione</i>	36
5.2.1	<i>Categoria di investitori potenziali ai quali le Nuove Azioni Newlat Food sono offerte</i>	36
5.2.2	<i>Principali azionisti, membri degli organi di amministrazione, di direzione o di sorveglianza di Newlat che intendano aderire all'Offerta e persone che intendano sottoscrivere più del 5% dell'Offerta</i>	36
5.2.3	<i>Informazioni da comunicare prima dell'assegnazione</i>	36
5.2.4	<i>Procedura per comunicare ai sottoscrittori l'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di iniziare le negoziazioni prima della notifica</i>	36
5.3	<i>Fissazione del prezzo di offerta</i>	37
5.3.1	<i>Indicazione del prezzo di offerta al quale le Nuove Azioni Newlat Food saranno offerte e dell'importo delle spese e delle imposte a carico del sottoscrittore.....</i>	37
5.3.2	<i>Procedura per la comunicazione del Prezzo di Offerta.....</i>	41
5.3.3	<i>Limitazione o esclusione del diritto di opzione.....</i>	41
5.3.4	<i>Eventuale differenza sostanziale tra il Prezzo di Offerta e l'effettivo costo in denaro per i membri degli organi di amministrazione, di direzione o di sorveglianza e gli</i>	

Alti Dirigenti, o persone collegate, dei titoli da essi acquisiti nel corso dell'esercizio precedente, o che hanno il diritto di acquisire.....	42
5.4 Collocamento e sottoscrizione	42
5.4.1 Nome e indirizzo dei coordinatori dell'Offerta e dei collocatori	42
5.4.2 Organismi incaricati del servizio finanziario e agenti depositari	42
5.4.3 Collocamento e garanzia	42
5.4.4 Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione	42
SEZIONE VI - AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE.....	43
6.1 Domanda di ammissione alla negoziazione.....	43
6.2 Altri mercati regolamentati	43
6.3 Altre operazioni	43
6.4 Intermediari nelle operazioni sul mercato secondario	44
6.5 Stabilizzazione.....	44
6.6 Sovrallocazione e "greenshoe"	44
SEZIONE VII - POSSESSORI DI TITOLI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA.....	45
7.1 Possessori di strumenti finanziari che procedono alla vendita	45
7.2 Numero e classe dei titoli offerti da ciascuno dei possessori dei titoli che procedono alla vendita	45
7.3 Principali azionisti venditori dei titoli.....	45
7.4 Accordi di Lock-up	45
SEZIONE VIII - SPESE RELATIVE ALL'OPAS	46
8.1 Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all'OPAS	46
SEZIONE IX - DILUIZIONE.....	47
9.1 Diluizione derivante dall'OPAS	47
9.2 Diluizione che subiranno gli azionisti esistenti anche nell'ipotesi che esercitino il loro diritto di sottoscrizione.....	49
SEZIONE X - INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	50
10.1 Soggetti che partecipano all'OPAS.....	50
10.2 Altre informazioni sottoposte a revisione.....	50
DEFINIZIONI	51
GLOSSARIO	58

PARTE I

FATTORI DI RISCHIO

Le Nuove Azioni Newlat Food presentano gli elementi di rischio tipici di un investimento azionario in titoli quotati.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a leggere attentamente i seguenti fattori di rischio, nonché i fattori di rischio relativi all'Emittente, al Nuovo Gruppo e al settore di attività e ai mercati in cui l'Emittente e il Nuovo Gruppo operano, riportati nel Documento di Registrazione. I fattori di rischio devono essere letti congiuntamente alle altre informazioni contenute nella presente Nota Informativa, nel Documento di Registrazione e nella Nota di Sintesi. La presente Sezione riporta esclusivamente i rischi che l'Emittente ritiene specifici per i titoli e rilevanti ai fini dell'assunzione di una decisione di investimento informata, tenendo conto della probabilità di accadimento e dell'entità prevista dell'impatto negativo.

Poiché le Azioni e le Nuove Azioni Newlat Food costituiscono capitale di rischio, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.

I rinvii contenuti nella presente Parte I alle Sezioni e ai Punti – ove non diversamente specificato – si riferiscono alle Sezioni e ai Punti della Parte II della Nota Informativa.

A. Rischi connessi all'ammissione alla negoziazione dei titoli su un mercato regolamentato

1.1 Rischi connessi alla liquidità dei mercati e alla possibile volatilità del prezzo delle Azioni

Alla Data della Nota Informativa, sussiste il rischio che non si mantenga un mercato liquido per le Azioni della Società (incluse le Nuove Azioni Newlat Food) e/o che il prezzo delle Azioni possa fluttuare notevolmente, anche a causa di fattori che esulano dal controllo dell'Emittente. Al verificarsi di tali circostanze potrebbero verificarsi effetti negativi, anche significativi, sul prezzo di mercato delle Azioni (incluse le Nuove Azioni Newlat Food).

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, che è considerato dall'Emittente di medio-bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi anche significativi sul valore dell'investimento nelle Azioni. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che detto rischio sia di medio-bassa rilevanza.

Le Nuove Azioni Newlat Food che saranno emesse in esecuzione dell'Aumento di Capitale saranno fungibili con le Azioni ordinarie dell'Emittente in circolazione alla Data della Nota Informativa e saranno quotate sul MTA, Segmento STAR.

I possessori delle Azioni (incluse le Nuove Azioni Newlat Food) potranno liquidare il proprio investimento mediante la vendita sul mercato. Tuttavia, non è possibile garantire che si formi o si mantenga un mercato liquido per le Azioni della Società (incluse le Nuove Azioni Newlat Food).

Pertanto, le Azioni della Società (incluse le Nuove Azioni Newlat Food) potrebbero essere soggette a fluttuazioni, anche significative, di prezzo o presentare problemi di liquidità comuni e generalizzati e le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate tempistiche contropartite.

Inoltre, il prezzo di mercato delle Azioni della Società (incluse le Nuove Azioni Newlat Food) potrebbe fluttuare notevolmente in relazione a una serie di fattori, alcuni dei quali esulano dal controllo dell'Emittente e tale prezzo potrebbe, pertanto, non riflettere i reali risultati operativi del Nuovo Gruppo.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia alla SEZIONE IV e alla SEZIONE VI della Nota Informativa.

1.2 Rischi connessi al conferimento delle azioni di Centrale del Latte d'Italia

L'Aumento di Capitale è assoggettato alla disciplina di cui agli artt. 2440 e 2343-ter e seguenti del Codice Civile, in materia di aumenti di capitale sociale da liberarsi mediante conferimenti di beni in natura. Qualora il Consiglio di Amministrazione di Newlat Food non possa effettuare la dichiarazione di cui all'art. 2343-quater, comma 2, del Codice Civile e debba procedere a una nuova valutazione delle azioni di Centrale del Latte d'Italia ai sensi e per gli effetti dell'art. 2343 del Codice Civile, ne conseguirebbero incertezze in merito ai tempi di nomina dell'esperto da parte del Tribunale competente e di emissione della valutazione di detto esperto, nonché sulla tempistica di assegnazione delle Nuove Azioni Newlat Food agli azionisti di Centrale del Latte d'Italia che abbiano aderito all'OPAS. In aggiunta, fintantoché non siano completate le verifiche di cui all'art. 2343-quater, comma 2, del Codice Civile e la relativa dichiarazione sia stata iscritta presso il Registro delle Imprese di Reggio Emilia, le Nuove Azioni Newlat Food saranno indisponibili (e, pertanto, non potranno essere alienate), non negoziabili sull'MTA (Segmento STAR) e dovranno restare depositate presso l'Emittente. Infine, nel caso in cui risulti che il valore delle Azioni CLI conferite nell'ambito dell'Aumento di Capitale è inferiore di oltre 1/5 a quello per cui è avvenuto il conferimento, ai sensi dell'articolo 2343 del Codice Civile: (i) Newlat dovrà proporzionalmente ridurre il capitale sociale, annullando le Nuove Azioni Newlat Food che risulteranno scoperte assegnate quale componente in azioni del Corrispettivo agli azionisti CLI che aderiranno all'OPAS; ovvero, in alternativa (ii) gli azionisti di CLI che avranno aderito all'OPAS potranno versare la differenza in denaro o recedere da Newlat, ottenendo la restituzione delle Azioni CLI portate in adesione all'Offerta.

Il verificarsi di tali rischi, considerati dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti sulla tempistica di assegnazione delle Nuove Azioni Newlat Food agli azionisti di Centrale del Latte d'Italia che abbiano aderito all'OPAS. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente Punto è considerato di rilevanza bassa.

L'Aumento di Capitale è assoggettato alla disciplina di cui agli artt. 2440 e 2343-ter e seguenti del Codice Civile, in materia di aumenti di capitale sociale da liberarsi mediante conferimenti di beni in natura.

Il dott. Giacinto Sarubbi, in qualità di esperto indipendente ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. b), del Codice Civile, in data 29 maggio 2020 ha rilasciato la propria relazione di stima avente a oggetto le azioni ordinarie emesse da Centrale del Latte d'Italia, riferita alla data del 31 marzo 2020. Nell'ambito della relazione, il dott. Giacinto Sarubbi ha ritenuto che, alla data di riferimento del 31 marzo 2020, il valore unitario attribuibile alle azioni di Centrale del Latte d'Italia non sia inferiore a quello attribuito ai fini della determinazione del capitale sociale e del sovrapprezzo nell'ambito dell'Aumento di Capitale.

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione di Newlat Food, ai sensi del combinato disposto di cui agli artt. 2343-*quater* e 2440 del Codice Civile, è tenuto a rilasciare, entro il termine di 30 giorni dall'esecuzione del conferimento ovvero, se successiva, dalla data di iscrizione nel registro delle imprese della deliberazione di Aumento di Capitale, una dichiarazione attestante che, successivamente alla data cui si riferisce la valutazione redatta dall'esperto indipendente ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. b), del Codice Civile, non siano intervenuti fatti eccezionali o nuovi fatti rilevanti tali da modificare sensibilmente il valore attribuito alle azioni di Centrale del Latte d'Italia ai fini dell'Aumento di Capitale, nonché i requisiti di professionalità e di indipendenza dell'esperto che ha reso la valutazione di cui all'art. 2343-ter, comma 2, lett. b), del Codice Civile. Si segnala che, fino al momento dell'iscrizione di tale dichiarazione presso il Registro delle Imprese di Reggio Emilia, le Nuove Azioni Newlat Food rivenienti dall'Aumento di Capitale saranno indisponibili (e, pertanto, non potranno essere alienate), non negoziabili sull'MTA (Segmento STAR) e dovranno restare depositate presso l'Emittente.

Nel corso della riunione del 26 giugno 2020, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente:

- ha deliberato di dare esecuzione a una prima *tranche* dell'Aumento di Capitale relativa all'emissione di n. 2.220.080 azioni ordinarie di Newlat Food da assegnarsi a Newlat Group in esecuzione del Contratto di Compravendita Newlat Group/Newlat Food;
- ha svolto le valutazioni di cui all'art. 2343-*quater*, comma primo, del Codice Civile, e ha pertanto accertato che non sono emersi fatti eccezionali o nuovi fatti rilevanti tali da modificare sensibilmente il valore attribuito alle azioni di Centrale del Latte d'Italia ai fini dell'Aumento di Capitale, nonché i requisiti di professionalità e di indipendenza dell'esperto che ha reso la valutazione di cui all'art. 2343-ter, comma 2, lett. b), del Codice Civile e, per l'effetto, ha approvato la dichiarazione di cui all'art. 2343-*quater*, comma 3, del Codice Civile con riferimento alla prima *tranche* dell'Aumento di Capitale e conferito al Presidente del Consiglio di Amministrazione tutti i poteri necessari per procedere al deposito di tale dichiarazione presso il Registro delle Imprese di Reggio Emilia.

Nella suddetta riunione, il Consiglio di Amministrazione ha altresì conferito al Presidente del Consiglio di Amministrazione tutti i poteri necessari per dare esecuzione a una o più *tranche*

dell'Aumento di Capitale (a seconda che si proceda alla Riapertura dei Termini e/o all'adempimento da parte dell'Emittente dell'obbligo di acquisto delle rimanenti azioni CLI ai sensi dell'art. 108, commi 1 e 2, del TUF), che verranno eseguite al fine di assegnare le Nuove Azioni Newlat Food agli azionisti di CLI che aderiranno all'Offerta. Tali poteri includono il potere di procedere a rilasciare una nuova dichiarazione *ex art. 2343-quater*, comma 3, del Codice Civile (o più dichiarazioni, a seconda del numero delle *tranche*) da depositare per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Reggio Emilia al fine dell'emissione e della liberazione delle ulteriori Nuove Azioni Newlat Food da assegnarsi quale componente in azioni del Corrispettivo agli azionisti di CLI che aderiranno all'OPAS.

Si segnala che, fino al momento dell'iscrizione della relativa dichiarazione presso il Registro delle Imprese di Reggio Emilia, le Nuove Azioni Newlat Food rivenienti dall'Aumento di Capitale che saranno assegnate in concambio agli azionisti di Centrale del Latte d'Italia che aderiranno all'OPAS saranno indisponibili (e, pertanto, non potranno essere alienate), non negoziabili sull'MTA (Segmento STAR) e dovranno restare depositate presso l'Emittente. Si prevede che tale dichiarazione venga iscritta entro la Data di Pagamento del Corrispettivo e, in ogni caso, in tempo utile per lo svolgimento degli adempimenti correlati a tale pagamento.

Si segnala infine che, nel caso in cui, al momento dell'esecuzione della seconda *tranche* dell'Aumento di Capitale e/o delle eventuali ulteriori *tranche*, siano intervenuti fatti eccezionali o nuovi fatti rilevanti tali da modificare sensibilmente il valore attribuito alle azioni di Centrale del Latte d'Italia ai fini dell'Aumento di Capitale, il Consiglio di Amministrazione di Newlat Food dovrà procedere all'*iter* ordinario di valutazione dei conferimenti in natura di cui all'art. 2343 del Codice Civile che richiede, in particolare, una perizia giurata di stima dei beni conferiti a opera di un esperto nominato dal Tribunale nel cui circondario ha sede la società conferitaria, con conseguenti incertezze in merito ai tempi di nomina dell'esperto da parte del Tribunale competente e ai tempi di emissione della valutazione di detto esperto. In tal caso, si evidenzia che, fermo il completamento dell'OPAS e l'entità del Corrispettivo dell'OPAS (ivi, incluso, il Corrispettivo in Azioni), le Nuove Azioni Newlat Food che saranno assegnate agli aderenti in concambio saranno indisponibili (e, pertanto, non potranno essere alienate) fintantoché non siano completate le attività di valutazione e verifica ai sensi dell'art. 2343 del Codice Civile e, pertanto, gli investitori che aderiranno all'OPAS non potranno liquidare il proprio investimento fino al completamento di tali attività.

Inoltre, ai sensi dell'articolo 2343 del Codice Civile, qualora dal processo di verifica della perizia giurata da parte del Consiglio di Amministrazione dovesse risultare che il valore dei beni conferiti (ossia, le Azioni CLI) era inferiore di oltre 1/5 a quello per cui avvenne il conferimento, Newlat dovrà applicare le disposizioni in proposito previste dall'articolo 2343 del Codice Civile (ivi inclusa la proporzionale riduzione del capitale sociale e l'annullamento delle azioni scoperte).

Alla luce di quanto sopra indicato, si segnala che, nel caso in cui risulti che il valore delle Azioni CLI conferite nell'ambito dell'Aumento di Capitale è inferiore di oltre 1/5 a quello per cui è avvenuto il conferimento, si applica l'art. 2343, ultimo comma, del Codice Civile. In particolare:

- (i) Newlat – in qualità di società conferitaria – dovrà proporzionalmente ridurre il capitale sociale, annullando le Nuove Azioni Newlat Food che risulteranno scoperte assegnate agli azionisti CLI quale componente in azioni del corrispettivo nell'ambito dell'OPAS, così come richiesto dall'art. 2343 del Codice Civile; e
- (ii) Newlat verserà agli azionisti di CLI che abbiano aderito all'OPAS un ammontare in denaro corrispondente al valore delle Nuove Azioni Newlat Food che saranno annullate ai sensi del precedente punto (i).

Per ulteriori informazioni si rinvia alla SEZIONE IV, Punti 4.6 e 4.8 della Nota Informativa.

1.3 Rischi connessi ad impegni temporanei di inalienabilità delle Azioni

L'azionista Newlat Group ha assunto impegni temporanei di inalienabilità delle Azioni alla scadenza dei quali le Azioni potranno essere vendute. Al verificarsi di tale circostanza potrebbero verificarsi effetti negativi, anche significativi, sul prezzo di mercato delle Azioni (incluse le Nuove Azioni Newlat Food).

Il verificarsi di tali rischi, considerati dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi anche significativi, sul prezzo di mercato delle Azioni (incluse le Nuove Azioni Newlat Food). Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente Punto è considerato di rilevanza bassa.

Nell'ambito degli impegni assunti nel contesto del collocamento istituzionale delle Azioni in sede di IPO, Newlat Group ha assunto nei confronti dei coordinatori della relativa offerta (i.e. Equita SIM, HSBC France e Société Générale) impegni di *lock-up* fino a 360 giorni decorrenti dalla Data di Avvio delle Negoziazioni.

Alla scadenza degli impegni di *lock-up*, eventuali vendite significative di Azioni dell'Emittente da parte dell'azionista Newlat Group, direttamente e indirettamente, o la mera percezione che tali vendite potrebbero verificarsi potrebbero determinare un effetto negativo, anche significativo, sull'andamento del prezzo delle Azioni (incluse le Nuove Azioni Newlat Food).

Si segnala che, ai fini della stipula e del perfezionamento del Contratto di Compravendita Newlat Group/Azionisti Venditori e del Contratto di Compravendita Newlat Group/Newlat Food, Equita SIM, HSBC France e Société Générale hanno previamente rinunciato ai suddetti impegni di *lock-up* al solo fine di consentire il compimento di tali operazioni.

1.4 Rischi connessi all'assenza di proventi netti in denaro derivanti dall'Aumento di Capitale e/o dall'Offerta

Le Nuove Azioni Newlat Food rivenienti dall'Aumento di Capitale verranno assegnate quale componente in azioni del corrispettivo a favore degli azionisti di CLI che aderiranno all'OPAS. L'Aumento di Capitale verrà liberato mediante conferimento delle Azioni CLI e, pertanto, non sono previste nuove risorse finanziarie per Newlat a esito dell'Offerta.

L'Aumento di Capitale è stato deliberato dall'Assemblea degli Azionisti di Newlat con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo del Codice Civile e sarà, pertanto, liberato mediante conferimento delle Azioni CLI che saranno portate in adesione all'OPAS, nonché della Partecipazione Rilevante CLI già ceduta da Newlat Group a Newlat Food in data 1° aprile 2020 ai sensi del Contratto di Compravendita Newlat Group/Newlat Food.

Non vi sono, pertanto, proventi netti in danaro derivanti dall'Aumento di Capitale e/o dall'Offerta.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla SEZIONE III, Punto 3.4, della Nota Informativa.

1.5 Potenziali conflitti di interesse tra le parti coinvolte nell'OPAS

Con riferimento ai rapporti tra le persone fisiche o giuridiche coinvolte nell'Offerta si segnala che:

- (a) Equita agisce in qualità di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e percepirà commissioni relativamente a tale servizio;
- (b) MPS Capital Services, agisce in qualità di consulente finanziario di Newlat in relazione all'Offerta e percepirà commissioni relativamente a tale ruolo e ai servizi prestati.

MPS Capital Services è una società appartenente al Gruppo Bancario Montepaschi (“**Gruppo Montepaschi**”). Il Gruppo Montepaschi ha erogato finanziamenti a favore di Newlat, CLI e dei rispettivi gruppi di appartenenza. MPS Capital Services e/o una o più società appartenenti al Gruppo Montepaschi, nel normale esercizio delle proprie attività, anche per il tramite di società dalle stesse rispettivamente controllate o alle stesse collegate, o le società che le controllano: (i) potrebbero aver prestato in passato, prestano o potrebbero prestare in futuro servizi di *lending, advisory, investment banking* e di finanza aziendale a favore di Newlat, CLI e/o dei rispettivi gruppi di appartenenza e delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nel lancio dell'Offerta (e/o nelle diverse fasi della negoziazione ed esecuzione della stessa) e/o dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive partecipate e/o di altre società operanti nel medesimo settore di attività; (ii) detengono o potrebbero detenere in futuro, in conto proprio o per conto di propri clienti, strumenti finanziari emessi da Newlat, CLI e/o correlati a questi ultimi. MPS Capital Services e/o una o più società appartenenti al Gruppo

Montepaschi hanno percepito, percepiscono o percepiranno delle commissioni e/o *fees* a fronte di detti servizi e operazioni.

In particolare, il Gruppo CLI è parte di alcuni contratti di finanziamento con MPS Capital Services, il cui ammontare concesso complessivo e debito residuo complessivo sono pari, rispettivamente, a Euro 32.300 migliaia e Euro 19.912 migliaia al 31 marzo 2020. Inoltre, Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ha concesso a Newlat una linea di credito per un importo di Euro 25.000 migliaia, il cui importo disponibile residuo era pari a Euro 23.840 migliaia al 31 marzo 2020. Infine, alla Data della Nota Informativa è in corso di negoziazione un contratto di finanziamento bancario di importo massimo pari, allo stato attuale, a Euro 31.500.000,00 tra Centrale del Latte d'Italia, da un lato, e MPS Capital Services e Deutsche Bank S.p.A., dall'altro lato. Per ulteriori informazioni sul contratto di finanziamento in corso di negoziazione, si rinvia alla SEZIONE VIII, Punto 8.1.2.1, del Documento di Registrazione.

Equita SIM è una società interamente detenuta da Equita Group S.p.A. (“**Equita Group**”). Equita Group e le società da questa detenute prestano, possono aver prestato in passato e/o potrebbero prestare in futuro, nel normale esercizio delle proprie attività e a fronte di commissioni e onorari, servizi di *advisory* e/o di *investment banking* e di finanza aziendale, a favore di CLI, di Newlat, dei soggetti coinvolti nell'Offerta o delle società appartenenti ai rispettivi gruppi. Inoltre, Equita SIM agisce altresì quale Sponsor e Specialista di Newlat in relazione all'ammissione a quotazione delle Azioni Ordinarie sul segmento STAR del MTA di Borsa Italiana.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla SEZIONE III, Punto 3.3, della Nota Informativa.

PARTE II

(i riferimenti a Sezioni e Punti contenuti nella presente Parte II, si riferiscono a Sezioni e Punti della presente Parte II, salvo ove diversamente indicato)

SEZIONE I - PERSONE RESPONSABILI, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E APPROVAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITÀ COMPETENTI

1.1 Responsabili della Nota Informativa

L'Emittente, con sede legale in Reggio Emilia, Via J. F. Kennedy n. 16, assume la responsabilità della veridicità e completezza dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota Informativa.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

L'Emittente, in qualità di soggetto responsabile della redazione della Nota Informativa, dichiara che, per quanto a propria conoscenza, le informazioni contenute nella Nota Informativa sono conformi ai fatti e che la Nota Informativa non presenta omissioni tali da alterarne il senso.

1.3 Dichiarazioni o relazioni di esperti.

Nella Nota Informativa non vi sono dichiarazioni o relazioni attribuite a esperti.

1.4 Informazioni provenienti da terzi

Nella Nota Informativa non vi sono informazioni che provengono da fonti terze.

1.5 Approvazione da parte dell'autorità competente

L'Emittente dichiara che:

- (a) la Nota Informativa è stata approvata da Consob, in qualità di autorità competente ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129, con nota del 3 luglio 2020, protocollo n. 0638134/20;
- (b) Consob approva tale Nota Informativa solo in quanto rispondente ai requisiti di completezza, comprensibilità e coerenza imposti dal Regolamento (UE) 2017/1129;
- (c) tale approvazione non deve essere in alcun modo considerata quale un avallo della qualità dei titoli oggetto di tale Nota Informativa;
- (d) gli investitori dovrebbero valutare in prima persona l'idoneità dell'investimento nei titoli.

SEZIONE II - FATTORI DI RISCHIO

Per maggiori informazioni sui fattori di rischio relativi all'Emittente e al Nuovo Gruppo, si rinvia alla Parte I della Nota Informativa.

SEZIONE III - INFORMAZIONI FONDAMENTALI

3.1 Dichiarazione relativa al capitale circolante

Ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129 e del Regolamento Delegato 2019/980, nonché della definizione di capitale circolante – quale “*mezzo mediante il quale l'emittente ottiene le risorse liquide necessarie a soddisfare le obbligazioni che pervengono a scadenza*” – contenuta nelle Raccomandazioni ESMA/2013/319, l'Emittente ritiene che, alla Data della Nota Informativa, il capitale circolante è sufficiente per le attuali esigenze proprie e del Nuovo Gruppo, per tali intendendosi quelle relativi ai dodici mesi successivi alla Data della Nota Informativa.

Per maggiori dettagli sulle risorse finanziarie dell'Emittente si rimanda alla Parte II, SEZIONE VIII del Documento di Registrazione.

3.2 Fondi propri e indebitamento

La seguente tabella, redatta conformemente a quanto previsto dal paragrafo 127 delle Raccomandazioni ESMA/2013/319, riporta la composizione dei fondi propri e dell'indebitamento del Nuovo Gruppo al 30 aprile 2020.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 aprile 2020
Indebitamento finanziario corrente	
Garantito da garanzie reali	3.896
Garantito da fidejussioni	328
Non garantito	65.473
Totale indebitamento finanziario corrente (a)	69.697
Indebitamento finanziario non corrente	-
Garantito da garanzie reali	30.068
Garantito da fidejussioni	-
Non garantito	56.190
Totale indebitamento finanziario non corrente (b)	86.258
Fondi propri	
Capitale sociale	40.780
Riserve (1)	50.669
Totale fondi propri (c) (1)	91.449
Totale fondi propri e indebitamento finanziario (a+b+c)	247.404

(1) Saldo relativo al 31 marzo 2020, ovvero alla data delle ultime informazioni finanziarie pubbliche, in conformità con quanto previsto dall'Articolo 127 delle Raccomandazioni ESMA/2013/319.

Si sottolinea che successivamente alla data del 31 marzo 2020 e fino alla Data della Nota Informativa i fondi propri del Nuovo Gruppo si sono modificati per effetto dell'acquisizione da parte dell'Emittente della Partecipazione Rilevante CLI in esecuzione del Contratto di Compravendita Newlat Group/Newlat Food, perfezionatasi in data 1° aprile 2020. In particolare, il Contratto Newlat Group/Newlat Food prevede, quale corrispettivo da

corrispondersi dall'Emittente a favore di Newlat Group per l'acquisto della Partecipazione Rilevante CLI, oltre a una componente monetaria pari a complessivi Euro 6.660.242, una componente in azioni costituita da n. 2.220.080 Azioni Ordinarie dell'Emittente rivenienti dall'Aumento di Capitale, il cui *fair value*, calcolato tenendo in considerazione il valore di mercato delle Azioni di Newlat alla data del 1° aprile 2020, ammonta a Euro 11,3 milioni, con un conseguente incremento della riserva per sovrapprezzo azioni per Euro 9,1 e del capitale sociale per Euro 2,2. Inoltre, conseguentemente all'acquisizione della Partecipazione Rilevante CLI, il patrimonio netto consolidato dell'Emittente include altresì la valutazione delle partecipazioni di minoranza del Gruppo CLI.

Si precisa che le informazioni riportate al 31 marzo 2020 rappresentano informazioni finanziarie non sottoposte a revisione contabile.

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto del Nuovo Gruppo al 30 aprile 2020, determinato secondo quanto previsto dalla comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e in conformità con le Raccomandazioni ESMA/2013/319.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 aprile 2020
Indebitamento finanziario netto	
A. Cassa	(86.372)
B. Altre disponibilità liquide	(43.768)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	(4)
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	(130.144)
E. Crediti finanziari correnti	-
F. Debiti bancari correnti	11.068
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	37.820
H. Altri debiti finanziari correnti	20.809
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	69.697
- di cui quota garantita	4.224
- di cui quota non garantita	65.473
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(E)+(D)	(60.448)
K. Debiti bancari non correnti	73.211
L. Obbligazioni emesse	-
M. Altri debiti finanziari non correnti	13.047
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	86.258
- di cui quota garantita	30.068
- di cui quota non garantita	56.190
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	25.810

L'indebitamento finanziario netto del Nuovo Gruppo non ha subito scostamenti di rilievo tra il 30 aprile 2020, in cui era pari a Euro 25.810 migliaia, e la Data della Nota Informativa. L'indebitamento finanziario netto al 30 aprile 2020 del Nuovo Gruppo include gli effetti dell'acquisizione della Partecipazione Rilevante CLI a far data dal perfezionamento del Contratto di Compravendita Newlat Group/Newlat Food, avvenuto in data 1° aprile 2020,

e il conseguente consolidamento dell'indebitamento finanziario del Gruppo CLI descritto nella Parte II, Sezione VIII, Punto 8.1.2.1.

Si precisa che l'indebitamento finanziario netto del Nuovo Gruppo al 30 aprile 2020 rappresenta un'informazione finanziaria non sottoposta a revisione contabile ed è stato desunto da un'elaborazione dei dati contabili delle società facenti parte del Nuovo Gruppo.

Per maggiori informazioni sulle risorse finanziarie dell'Emittente si rimanda alla Parte II, SEZIONI VII e VIII del Documento di Registrazione.

3.3 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione

MPS Capital Services agisce in qualità di consulente finanziario di Newlat Food in relazione all'OPAS e percepirà commissioni relativamente a tale ruolo e ai servizi prestati.

MPS Capital Services è una società appartenente al Gruppo Montepaschi. Il Gruppo Montepaschi ha erogato finanziamenti a favore di Newlat, CLI e dei rispettivi gruppi di appartenenza. MPS Capital Services e/o una o più società appartenenti al Gruppo Montepaschi, nel normale esercizio delle proprie attività, anche per il tramite di società dalle stesse rispettivamente controllate o alle stesse collegate, o le società che le controllano: (i) potrebbero aver prestato in passato, prestano o potrebbero prestare in futuro servizi di *lending*, *advisory*, *investment banking* e di finanza aziendale a favore di Newlat, CLI e/o dei rispettivi gruppi di appartenenza e delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nel lancio dell'Offerta (e/o nelle diverse fasi della negoziazione ed esecuzione della stessa) e/o dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive partecipate e/o di altre società operanti nel medesimo settore di attività; (ii) detengono o potrebbero detenere in futuro, in conto proprio o per conto di propri clienti, strumenti finanziari emessi da Newlat, CLI e/o correlati a questi ultimi. MPS Capital Services e/o una o più società appartenenti al Gruppo Montepaschi hanno percepito, percepiscono o percepiranno delle commissioni e/o fees a fronte di detti servizi e operazioni.

In particolare, il Gruppo CLI è parte di alcuni contratti di finanziamento con MPS Capital Services, il cui ammontare concesso complessivo e debito residuo complessivo sono pari, rispettivamente, a Euro 32.300 migliaia e Euro 19.912 migliaia al 31 marzo 2020. Inoltre, Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ha concesso a Newlat una linea di credito per un importo di Euro 25.000 migliaia, il cui importo disponibile residuo era pari a Euro 23.840 migliaia al 31 marzo 2020. Infine, alla Data della Nota Informativa è in corso di negoziazione un contratto di finanziamento bancario di importo massimo pari, allo stato attuale, a Euro 31.500.000,00 tra Centrale del Latte d'Italia, da un lato, e MPS Capital Services e Deutsche Bank S.p.A., dall'altro lato. Per ulteriori informazioni sul contratto di finanziamento in corso di negoziazione, si rinvia alla SEZIONE VIII, Punto 8.1.2.1, del Documento di Registrazione.

Equita SIM svolge il ruolo di intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni nel contesto dell'OPAS. Pertanto, Equita SIM percepirà un compenso massimo pari a Euro 75.000,00 (oltre IVA) per l'organizzazione e il coordinamento delle attività di raccolta delle adesioni all'Offerta.

Equita SIM è una società interamente detenuta da Equita Group. Equita Group e le società da questa detenute prestano, possono aver prestato in passato e/o potrebbero prestare in futuro, nel normale esercizio delle proprie attività e a fronte di commissioni e onorari, servizi di *advisory* e/o di *investment banking* e di finanza aziendale, a favore di CLI, di Newlat, dei soggetti coinvolti nell'Offerta o delle società appartenenti ai rispettivi gruppi. Inoltre, Equita SIM agisce altresì quale Sponsor e Specialista di Newlat in relazione all'ammissione a quotazione delle Azioni Ordinarie sul segmento STAR del MTA di Borsa Italiana.

L'Emittente non è a conoscenza di interessi significativi da parte di persone fisiche o giuridiche in merito all'emissione, ad eccezione di quanto sopra indicato.

Per ulteriori informazioni sui potenziali conflitti di interesse dei componenti del Consiglio di Amministrazione, si rinvia alla Parte II, SEZIONE XII, Punto 12.2, del Documento di Registrazione.

3.4 Ragioni dell'OPAS e impiego dei proventi

L'OPAS è un'offerta pubblica di acquisto e scambio obbligatoria totalitaria, ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, commi 1 e 2-*bis*, del TUF, promossa dall'Emittente sulla totalità delle azioni ordinarie di Centrale del Latte d'Italia (dedotte le azioni ordinarie di Centrale del Latte d'Italia già detenute dall'Emittente), come comunicata dall'Emittente in data 1 aprile 2020 ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF.

L'obbligo di promuovere l'OPAS è sorto a seguito del perfezionamento in data 1 aprile 2020 del Contratto di Compravendita Newlat Group/Azionisti Venditori e del Contratto di Compravendita Newlat Group/Newlat Food.

Per ciascuna Azione CLI portata in adesione all'OPAS, l'Emittente riconoscerà agli azionisti CLI un corrispettivo complessivo unitario composto da:

- (i) una componente rappresentata da azioni ordinarie di Newlat Food, pari a n. 0,33 Nuove Azioni (il "**Corrispettivo in Azioni**"), prive di valore nominale, di nuova emissione, aventi godimento regolare e le caratteristiche descritte alla SEZIONE IV, Punti 4.1, 4.3 e 4.5 della Nota Informativa; e
- (ii) una componente in denaro, pari a Euro 1,00 (il "**Corrispettivo in Denaro**" e, unitamente al Corrispettivo in Azioni, il "**Corrispettivo**").

Pertanto, l'offerta di Nuove Azioni viene effettuata al fine di offrire tali azioni derivanti dall'Aumento di Capitale quale Corrispettivo in Azioni nell'ambito dell'OPAS.

Le Nuove Azioni Newlat Food derivanti dall'Aumento di Capitale verranno liberate mediante il conferimento di Azioni CLI; pertanto, non vi sono proventi netti in danaro derivanti dall'Aumento di Capitale e/o dall'Offerta.

Per ulteriori informazioni sulle strategie e gli obiettivi del Nuovo Gruppo, si rinvia alla Parte II, SEZIONE V, Punto 5.5, del Documento di Registrazione.

SEZIONE IV - INFORMAZIONI RIGUARDANTI I TITOLI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

4.1 Descrizione delle Nuove Azioni Newlat Food

Le Nuove Azioni Newlat Food da assegnarsi quale Corrispettivo in Azioni agli azionisti CLI aderenti all'OPAS sono le massime n. 2.446.593 Azioni Ordinarie dell'Emittente, di nuova emissione, rivenienti dall'Aumento di Capitale.

Le Nuove Azioni Newlat Food avranno il codice ISIN IT0005385213, ossia il medesimo codice ISIN attribuito alle Azioni Ordinarie dell'Emittente già in circolazione alla Data della Nota Informativa (diverse dalle Azioni Ordinarie per le quali è stata conseguita e mantenuta la maggiorazione del voto ai sensi dell'art. 6 dello Statuto).

Per ulteriori informazioni sulla maggiorazione del voto, si rinvia al successivo Punto 4.5 della Nota Informativa nonché alla Parte II, SEZIONE XIX, Punto 19.2, del Documento di Registrazione.

4.2 Legislazione ai sensi della quale le Nuove Azioni Newlat Food sono state emesse

Le Nuove Azioni Newlat Food saranno emesse ai sensi della legge italiana.

4.3 Caratteristiche delle Nuove Azioni Newlat Food

Le Nuove Azioni Newlat Food saranno azioni ordinarie nominative e liberamente trasferibili, fatto salvo quanto specificato al successivo Punto 4.8, nonché prive di indicazione del valore nominale, con godimento regolare dalla data della loro emissione.

Le Nuove Azioni Newlat Food saranno assoggettate al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-*bis* e seguenti del TUF e relative disposizioni di attuazione.

Le Nuove Azioni Newlat Food saranno immesse nel sistema di deposito accentrato gestito da Monte Titoli, con sede in Milano, Piazza Affari n. 6.

4.4 Valuta di emissione delle Nuove Azioni Newlat Food

Le Nuove Azioni Newlat Food saranno denominate in “Euro”.

4.5 Descrizione dei diritti connessi alle Nuove Azioni Newlat Food e modalità per il loro esercizio

Tutte le Nuove Azioni Newlat Food avranno le stesse caratteristiche e attribuiranno ai possessori i medesimi diritti delle Azioni Ordinarie dell'Emittente già in circolazione alla Data della Nota Informativa.

Diritto al dividendo

Le Azioni Ordinarie hanno godimento regolare.

Ai sensi dell'articolo 26 dello Statuto, gli utili netti accertati, risultanti dal bilancio, detratta la quota da imputarsi a riserva legale fino al limite di legge (corrispondente almeno alla ventesima parte di essi, fino a che la riserva legale non abbia raggiunto il quinto del capitale sociale), sono destinati secondo quanto deliberato dall'Assemblea degli azionisti, su proposta del Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 83-*terdecies* del TUF, la legittimazione al pagamento degli utili e delle altre distribuzioni afferenti gli strumenti finanziari registrati nei conti indicati all'articolo 83-*quater*, comma 3 del TUF, è determinata con riferimento alle evidenze dei conti relative al termine della giornata contabile individuata dall'emittente che stabilisce altresì le modalità del relativo pagamento. Ai sensi dell'art. 2.2.6 del Regolamento di Borsa, l'Emittente inserirà, nel comunicato relativo alla proposta di distribuzione del dividendo da parte dell'organo competente, nonché nel comunicato relativo all'approvazione del bilancio, la data proposta per lo stacco del dividendo (*ex date*), quella di legittimazione al pagamento ai sensi dell'articolo 83-*terdecies* del TUF (*record date*), quella proposta per il pagamento del dividendo (*payment date*) nonché l'eventuale natura straordinaria del dividendo.

Ai sensi dell'articolo 26 dello Statuto, i dividendi non riscossi entro il quinquennio dal giorno in cui siano diventati esigibili si prescrivono a favore della Società. Inoltre, ai sensi dell'articolo 27 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione, nel corso dell'esercizio e quando lo ritenga opportuno, può distribuire acconti sul dividendo per l'esercizio stesso, nel rispetto delle norme anche regolamentari *pro tempore* vigenti.

Alla Data della Nota Informativa non vi sono restrizioni alla distribuzione di dividendi.

Diritto di voto

Ai sensi dell'articolo 6, comma 10, dello Statuto in deroga alla regola generale per cui ogni azione dà diritto ad un voto di cui all'articolo 6, comma 9, ai sensi dell'articolo 127-*quinquies* del TUF, ciascuna Azione dà diritto a voto doppio (e dunque a due voti per ogni Azione) ove siano soddisfatte entrambe le seguenti condizioni: (a) l'Azione sia appartenuta al medesimo soggetto, in virtù di un diritto reale legittimante l'esercizio del diritto di voto (piena proprietà con diritto di voto o nuda proprietà con diritto di voto o usufrutto con diritto di voto) per un periodo continuativo di almeno trentasei mesi; (b) la ricorrenza del presupposto *sub* (a) sia attestata dall'iscrizione continuativa, per un periodo di almeno trentasei mesi, nell'elenco appositamente istituito (l'“**Elenco**”), tenuto a cura dell'Emittente, nel rispetto della vigente disciplina normativa e regolamentare, nonché da apposita comunicazione attestante il possesso azionario riferita alla data di decorso del periodo continuativo rilasciata dall'intermediario presso il quale le azioni sono depositate ai sensi della normativa vigente. L'accertamento dei presupposti ai fini dell'attribuzione del voto maggiorato viene effettuato dall'organo amministrativo – e per esso dal Presidente o da consiglieri all'uopo delegati, anche avvalendosi di ausiliari appositamente incaricati.

Colui al quale spetta il diritto di voto può irrevocabilmente rinunciare, in tutto o in parte, al voto maggiorato per le Azioni dal medesimo detenute mediante comunicazione scritta da inviare all'Emittente, fermo restando che la maggiorazione del diritto di voto può essere nuovamente acquisita rispetto alle Azioni per le quali è stata rinunciata con una nuova iscrizione nell'Elenco e il decorso integrale del periodo di appartenenza continuativa non inferiore a trentasei mesi.

L'Emittente potrà definire la disciplina di dettaglio delle modalità di iscrizione, tenuta ed aggiornamento dell'Elenco, nominare l'incaricato della gestione dell'Elenco e definire i criteri di tenuta dell'Elenco.

L'Emittente provvede alle iscrizioni e all'aggiornamento dell'Elenco secondo una periodicità trimestrale – 31 marzo, 30 giugno, 30 settembre e 31 dicembre – ovvero secondo una diversa periodicità eventualmente prevista dalla normativa di settore e, in ogni caso, entro la c.d. *record date* relativa all'assemblea dei soci di volta in volta convocata, a condizione che i presupposti per l'attribuzione del voto maggiorato sopra indicati si siano verificati prima della *record date* medesima. Sebbene anteriormente ricevute, le richieste di iscrizione produrranno effetto solo con l'intervenuto aggiornamento dell'Elenco da parte dell'Emittente che vi provvede entro la prima data utile secondo la periodicità definita con le modalità sopra indicate.

La cessione delle Azioni a titolo oneroso o gratuito, ivi comprese le operazioni di costituzione o alienazione di diritti parziali sulle azioni in forza delle quali l'azionista iscritto nell'Elenco risulti privato del diritto di voto (anche in assenza di vicende traslative), ovvero la cessione diretta o indiretta di partecipazioni di controllo in società o enti che detengono azioni a voto maggiorato in misura superiore alla soglia prevista dall'articolo 120, comma 2, del TUF, comporta la perdita della maggiorazione del voto.

Il diritto di voto maggiorato (i) è conservato in caso di successione per causa di morte e in caso di fusione e scissione del titolare delle Azioni, a condizione che la società incorporante, risultante dalla fusione o beneficiaria della scissione sia controllata, direttamente o indirettamente, dal medesimo soggetto che, direttamente o indirettamente, controlla il titolare del voto maggiorato; (ii) si estende alle Azioni di nuova emissione in caso di aumento di capitale ai sensi dell'articolo 2442 del Codice Civile e di aumento di capitale mediante nuovi conferimenti effettuati nell'esercizio del diritto di opzione; (iii) può spettare anche alle Azioni assegnate in cambio di quelle a cui è attribuito voto maggiorato, in caso di fusione o di scissione, qualora ciò sia previsto dal relativo progetto; (iv) si estende proporzionalmente alle Azioni emesse in esecuzione di un aumento di capitale mediante nuovi conferimenti; (v) si conserva in caso di trasferimento da un portafoglio ad altro degli OICR gestiti da uno stesso soggetto. Nelle ipotesi di cui ai punti (ii) e (iii) del presente capoverso, le nuove Azioni acquisiscono la maggiorazione di voto: (x) per le Azioni di nuova emissione spettanti al titolare in relazione ad Azioni per le quali sia già maturata la maggiorazione di voto, dal momento dell'iscrizione nell'Elenco, senza necessità di un ulteriore decorso del periodo

continuativo di possesso; (y) per le Azioni di nuova emissione spettanti al titolare in relazione ad Azioni per le quali la maggiorazione di voto non sia già maturata (ma sia in via di maturazione), dal momento del compimento del periodo di appartenenza calcolato a partire dalla originaria iscrizione nell'Elenco.

La maggiorazione del diritto di voto si computa anche per la determinazione dei quorum costitutivi e deliberativi che fanno riferimento ad aliquote del capitale sociale, ma non ha effetto sui diritti, diversi dal voto, spettanti in forza del possesso di determinate aliquote di capitale.

Ai sensi dell'articolo 6, comma 19, dello Statuto, come consentito dall'articolo 127-*quinquies*, comma 7, del TUF, ai fini della maturazione del periodo di possesso continuativo necessario per la maggiorazione del voto, relativamente alle Azioni esistenti prima della data di avvio delle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario, è computato anche il possesso maturato anteriormente a tale momento e pertanto anteriormente alla data di iscrizione nell'Elenco. Anche in deroga alla periodicità trimestrale sopra descritta o alla diversa periodicità eventualmente prevista dalla normativa di settore, anche regolamentare, e applicabile, ove un azionista dovesse richiedere l'iscrizione nell'Elenco in ragione del computo del possesso maturato anteriormente a tale, l'iscrizione all'Elenco da parte dell'Emittente dovrà avvenire nella stessa data della richiesta di iscrizione da parte dell'azionista e produrrà immediatamente effetto.

La mancata attestazione, da parte dell'avente diritto, della sussistenza dei presupposti ai fini dell'attribuzione del voto maggiorato entro il termine eventualmente stabilito dalla Società costituirà rinuncia al voto maggiorato.

Per ulteriori informazioni sulla maggiorazione del diritto di voto, si rinvia alla Parte II, SEZIONE XVI, Punto 16.2, del Documento di Registrazione.

Diritto di opzione nelle offerte di sottoscrizione di Azioni

In caso di aumento di capitale senza esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile, le Azioni di nuova emissione e le obbligazioni convertibili in azioni devono essere offerte in opzione ai soci in proporzione al numero delle Azioni possedute. Coloro che esercitano il diritto di opzione, purché ne facciano contestuale richiesta, hanno diritto di prelazione nell'acquisto delle azioni e delle obbligazioni convertibili in azioni che siano rimaste non optate

Nelle deliberazioni di aumento di capitale sociale l'Assemblea può deliberare aumenti di capitale a pagamento e con limitazione e/o esclusione del diritto di opzione ai sensi dall'art. 2441 del Codice Civile. Inoltre, l'Assemblea, con apposita delibera adottata in sede straordinaria, potrà attribuire all'organo amministrativo la facoltà ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, di aumentare in una o più volte il capitale sino ad un ammontare

determinato e per il periodo massimo di 5 (anni) dalla data della deliberazione, anche con esclusione del diritto di opzione.

Fermi restando gli altri casi di esclusione o limitazione del diritto di opzione previsti dalla normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente, nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10% (dieci per cento) del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle Azioni e ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione legale ai sensi dell'art. 2441, comma 4, del Codice Civile.

Diritto alla partecipazione agli utili dell'Emittente

Ai sensi dell'articolo 26 dello Statuto, gli utili netti accertati, risultanti dal bilancio, detratta la quota da imputarsi a riserva legale fino al limite di legge (corrispondente almeno alla ventesima parte di essi, fino a che la riserva legale non abbia raggiunto il quinto del capitale sociale), sono destinati secondo quanto deliberato dall'Assemblea degli azionisti, su proposta del Consiglio di Amministrazione

È consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili e/o di riserve da utili ai prestatori di lavoro dipendenti dell'Emittente o di società controllate dall'Emittente, mediante l'emissione, sino all'ammontare corrispondente agli utili stessi, di azioni da assegnare individualmente ai prestatori di lavoro, ai sensi del primo comma dell'articolo 2349 del Codice Civile, stabilendo norme riguardo alla forma, al modo di trasferimento e ai diritti spettanti agli azionisti.

L'Assemblea straordinaria può altresì deliberare l'assegnazione ai prestatori di lavoro dipendenti dell'Emittente o di società controllate dall'Emittente di strumenti finanziari, diversi dalle Azioni, forniti di diritti patrimoniali o anche di diritti amministrativi, escluso il voto nell'Assemblea generale degli azionisti, prevedendo norme riguardo alle condizioni di esercizio dei diritti attribuiti, alla possibilità di trasferimento e alle eventuali cause di decadenza o riscatto.

Diritto di partecipazione all'eventuale residuo attivo in caso di liquidazione

Ai sensi dell'articolo 29 dello Statuto, in caso di scioglimento della Società, l'Assemblea determina le modalità della liquidazione e nomina uno o più liquidatori, fissandone i poteri e i compensi.

In tale ipotesi si procederà ai sensi degli articoli 2484 e seguenti del Codice Civile.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Parte II, SEZIONE XIX, Punto 19.2, del Documento di Registrazione.

4.6 Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali le Nuove Azioni Newlat Food sono state o saranno emesse

Ai fini dell'Aumento di Capitale, nella riunione del 31 marzo 2020 il Consiglio di Amministrazione di Newlat Food – tenuto conto delle tempistiche complessive dell'OPAS – ha deliberato, ai sensi dell'art. 2440, comma 2, del cod. civ., di avvalersi della disciplina di cui agli articoli 2343-*ter*, secondo comma, lettera b) e 2343-*quater* del cod. civ..

Tale disciplina, in particolare, consente di non richiedere la perizia giurata di stima dei beni conferiti a opera di un esperto nominato dal tribunale nel cui circondario ha sede la società conferitaria, qualora il valore attribuito ai beni in natura conferiti ai fini della determinazione del capitale sociale e dell'eventuale sovrapprezzo sia pari o inferiore al valore risultante da una valutazione, riferita a una data precedente di non oltre sei mesi il conferimento e conforme ai principi e criteri generalmente riconosciuti per la valutazione dei beni oggetto del conferimento, resa da un esperto indipendente da chi effettua il conferimento, dalla società e dai soci che esercitano individualmente o congiuntamente il controllo sul soggetto conferente o sulla società medesima, dotato di adeguata e comprovata professionalità (art. 2343-*ter*, comma 2, lett. b) cod. civ.).

Newlat Food ha pertanto conferito al dott. Giacinto Sarubbi, *partner* dello Studio Sarubbi - Poggi Longostrevi - esperto indipendente ai sensi dell'art. 2343-*ter*, comma 2, lettera b), cod. civ. - l'incarico di redigere la propria valutazione delle Azioni CLI oggetto di conferimento in natura. In data 29 maggio 2020, il dott. Giacinto Sarubbi ha emesso la propria relazione di stima delle Azioni CLI oggetto di conferimento, riferita alla data del 31 marzo 2020, attestando che tale valore è almeno pari a quello alle medesime attribuite ai fini del conferimento.

Inoltre, in data 3 giugno 2020, la Società di Revisione ha emesso la propria relazione sulla congruità del prezzo di emissione delle Azioni Newlat a servizio dell'Aumento di Capitale, ai sensi del combinato disposto di cui agli artt. 2441, comma 6, del Codice Civile e 158, comma 1, del TUF.

In data 25 giugno 2020, l'Assemblea straordinaria dell'Emittente ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, in una o più volte e anche in più *tranche*, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del cod. civ., per un importo massimo, comprensivo di sovrapprezzo, di Euro 24.080.032, e più precisamente per un importo nominale massimo di Euro 4.666.673 oltre a sovrapprezzo massimo pari ad Euro 19.413.359.

La suddetta Assemblea straordinaria dell'Emittente ha altresì deliberato di stabilire che l'Aumento di Capitale sia eseguito mediante emissione di massime n. 4.666.673 Azioni Ordinarie Newlat Food prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie già in circolazione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del cod. civ., ad un prezzo

di emissione per azione pari a Euro 5,16 (imputato per Euro 1 a capitale ed Euro 4,16 a sovrapprezzo), da liberarsi entro il 31 dicembre 2020, in una o più volte e anche in più *tranche* mediante conferimento in natura (i) di n. 6.660.242 azioni ordinarie Centrale del Latte d'Italia da parte di Newlat Group, acquistate da Newlat Food ai sensi del Contratto di Compravendita Newlat Group/Newlat Food; e (ii) delle azioni ordinarie Centrale del Latte d'Italia portate in adesione all'OPAS.

In particolare, in caso di adesione all'OPAS da parte della totalità degli azionisti CLI, Newlat Food emetterà complessive n. 2.446.593 Nuove Azioni Newlat Food da assegnare in scambio agli aderenti all'OPAS.

La suddetta Assemblea Straordinaria dell'Emittente ha inoltre deliberato di fissare al 31 dicembre 2020 il termine per dare esecuzione all'Aumento di Capitale - previo, ove occorra, l'aggiornamento della valutazione resa dall'esperto indipendente ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lettera b), cod. civ., a una data precedente di non oltre sei mesi la data del conferimento - e di stabilire che, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del cod. civ., (i) il capitale sociale si intenderà aumentato di volta in volta in ragione (a) del conferimento delle azioni ordinarie Centrale del Latte d'Italia da parte di Newlat Group e (b) dell'ammontare delle sottoscrizioni raccolte nell'ambito dell'OPAS; e (ii) l'Aumento di Capitale, ove non integralmente sottoscritto entro il 31 dicembre 2020, si intenderà limitato all'importo risultante dalle sottoscrizioni complessivamente effettuate entro il suddetto termine.

Con riferimento all'Aumento di Capitale, si evidenzia che:

- a) in data 29 maggio 2020, il dott. Giacinto Sarubbi, dello Studio Sarubbi, Poggi, a tal fine nominato dall'Emittente ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lettera b), cod. civ., ha emesso la valutazione avente ad oggetto le Azioni CLI;
- b) in data 3 giugno 2020 la Società di Revisione ha emesso, ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, cod. civ. e dell'art. 158 del TUF, il parere sulla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni Newlat Food rivenienti dall'Aumento di Capitale.

4.7 Data prevista per l'emissione delle Nuove Azioni Newlat Food

Le Nuove Azioni Newlat Food assegnate agli azionisti CLI nell'ambito dell'OPAS saranno emesse alla Data di Pagamento del Corrispettivo e, in pari data, saranno negoziate in via automatica sul medesimo mercato in cui, al momento dell'emissione, sono negoziate le Azioni Ordinarie già in circolazione, ossia sul MTA, segmento STAR.

4.8 Restrizioni alla libera trasferibilità delle Nuove Azioni Newlat Food

Fatto salvo quanto di seguito indicato, alla Data della Nota Informativa non sussistono limitazioni alla libera trasferibilità delle Nuove Azioni Newlat Food ai sensi di legge, Statuto o derivanti dalle condizioni di emissione.

Il Consiglio di Amministrazione di Newlat Food, ai sensi del combinato disposto di cui agli artt. 2343-*quater* e 2440 del Codice Civile, è tenuto a rilasciare, entro il termine di 30 giorni dall'esecuzione del conferimento ovvero, se successiva, dalla data di iscrizione nel registro delle imprese della deliberazione di Aumento di Capitale, una dichiarazione attestante che, successivamente alla data cui si riferisce la valutazione redatta dall'esperto indipendente ai sensi dell'art. 2343-*ter*, comma 2, lett. b), del Codice Civile, non siano intervenuti fatti eccezionali o nuovi fatti rilevanti tali da modificare sensibilmente il valore attribuito alle azioni di Centrale del Latte d'Italia ai fini dell'Aumento di Capitale, nonché i requisiti di professionalità e di indipendenza dell'esperto che ha reso la valutazione di cui all'art. 2343-*ter*, comma 2, lett. b), del Codice Civile. Si segnala che, fino al momento dell'iscrizione di tale dichiarazione presso il Registro delle Imprese di Reggio Emilia, le Nuove Azioni Newlat Food rivenienti dall'Aumento di Capitale saranno indisponibili (e, pertanto, non potranno essere alienate), non negoziabili sull'MTA (Segmento STAR) e dovranno restare depositate presso l'Emittente.

Nel corso della riunione del 26 giugno 2020, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente:

- ha deliberato di dare esecuzione a una prima *tranche* dell'Aumento di Capitale relativa all'emissione di n. 2.220.080 azioni ordinarie di Newlat Food da assegnarsi a Newlat Group in esecuzione del Contratto di Compravendita Newlat Group/Newlat Food;
- ha svolto le valutazioni di cui all'art. 2343-*quater*, comma primo, del Codice Civile, e ha pertanto accertato che non sono emersi fatti eccezionali o nuovi fatti rilevanti tali da modificare sensibilmente il valore attribuito alle azioni di Centrale del Latte d'Italia ai fini dell'Aumento di Capitale, nonché i requisiti di professionalità e di indipendenza dell'esperto che ha reso la valutazione di cui all'art. 2343-*ter*, comma 2, lett. b), del Codice Civile e, per l'effetto, ha approvato la dichiarazione di cui all'art. 2343-*quater*, comma 3, del Codice Civile con riferimento alla prima *tranche* dell'Aumento di Capitale e conferito al Presidente del Consiglio di Amministrazione tutti i poteri necessari per procedere al deposito di tale dichiarazione presso il Registro delle Imprese di Reggio Emilia.

Nella suddetta riunione, il Consiglio di Amministrazione ha altresì conferito al Presidente del Consiglio di Amministrazione tutti i poteri necessari per dare esecuzione a una o più *tranche* dell'Aumento di Capitale (a seconda che si proceda alla Riapertura dei Termini e/o all'adempimento da parte dell'Emittente dell'obbligo di acquisto delle rimanenti azioni CLI ai sensi dell'art. 108, commi 1 e 2, del TUF), che verranno eseguite al fine di assegnare le Nuove Azioni Newlat Food agli azionisti di CLI che aderiranno all'Offerta. Tali poteri includono il potere di procedere a rilasciare una nuova dichiarazione *ex art. 2343-*quater**, comma 3, del Codice Civile (o più dichiarazioni, a seconda del numero delle *tranche*) da depositare per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Reggio Emilia al fine

dell'emissione e della liberazione delle ulteriori Nuove Azioni Newlat Food da assegnarsi quale componente in azioni del Corrispettivo agli azionisti di CLI che aderiranno all'OPAS.

Si segnala che, fino al momento dell'iscrizione della relativa dichiarazione presso il Registro delle Imprese di Reggio Emilia, le Nuove Azioni Newlat Food rivenienti dall'Aumento di Capitale che saranno assegnate in concambio agli azionisti di Centrale del Latte d'Italia che aderiranno all'OPAS saranno indisponibili (e, pertanto, non potranno essere alienate), non negoziabili sull'MTA (Segmento STAR) e dovranno restare depositate presso l'Emittente. Si prevede che tale dichiarazione venga iscritta entro la Data di Pagamento del Corrispettivo e, in ogni caso, in tempo utile per lo svolgimento degli adempimenti correlati a tale pagamento.

Nel caso in cui, al momento dell'esecuzione della seconda *tranche* dell'Aumento di Capitale e/o delle eventuali ulteriori *tranche*, siano intervenuti fatti eccezionali o nuovi fatti rilevanti tali da modificare sensibilmente il valore attribuito alle azioni di Centrale del Latte d'Italia ai fini dell'Aumento di Capitale, il Consiglio di Amministrazione di Newlat Food dovrà procedere all'*iter* ordinario di valutazione dei conferimenti in natura di cui all'art. 2343 del Codice Civile che richiede, in particolare, una perizia giurata di stima dei beni conferiti a opera di un esperto nominato dal Tribunale nel cui circondario ha sede la società conferitaria. In tal caso, si evidenzia che, fermo il completamento dell'OPAS e l'entità del Corrispettivo dell'OPAS (ivi, incluso, il Corrispettivo in Azioni), le Nuove Azioni Newlat Food che saranno assegnate agli aderenti in concambio saranno indisponibili (e, pertanto, non potranno essere alienate) fintantoché non siano completate le attività di valutazione e verifica ai sensi dell'art. 2343 del Codice Civile.

Inoltre, ai sensi dell'articolo 2343 del Codice Civile, qualora dal processo di verifica della perizia giurata da parte del Consiglio di Amministrazione dovesse risultare che il valore dei beni conferiti (ossia, le Azioni CLI) era inferiore di oltre 1/5 a quello per cui avvenne il conferimento, Newlat dovrà applicare le disposizioni in proposito previste dall'articolo 2343 del Codice Civile (ivi inclusa la proporzionale riduzione del capitale sociale e l'annullamento delle azioni scoperte).

Alla luce di quanto sopra indicato, si segnala che, nel caso in cui risulti che il valore delle Azioni CLI conferite nell'ambito dell'Aumento di Capitale è inferiore di oltre 1/5 a quello per cui è avvenuto il conferimento, si applica l'art. 2343, ultimo comma, del Codice Civile. In particolare:

- (i) Newlat – in qualità di società conferitaria – dovrà proporzionalmente ridurre il capitale sociale, annullando le Nuove Azioni Newlat Food che risulteranno scoperte assegnate agli azionisti CLI quale componente in azioni del corrispettivo nell'ambito dell'OPAS, così come richiesto dall'art. 2343 del Codice Civile; e

- (ii) Newlat verserà agli azionisti di CLI che aderiranno all'Offerta un ammontare in denaro corrispondente al valore delle Nuove Azioni Newlat Food che saranno annullate ai sensi del precedente punto (i).

4.9 Esistenza di una legislazione nazionale di offerta pubblica di acquisto e/o di offerta di acquisto e di vendita residuali in relazione alle Nuove Azioni Newlat Food

Le Nuove Azioni Newlat Food saranno assoggettate alle norme in materia di offerte pubbliche di acquisto e di scambio di cui agli artt. 101-*bis* e ss. del TUF e dai relativi regolamenti di attuazione, incluse le disposizioni in tema di offerta pubblica d'acquisto obbligatoria (artt. 105 e ss. del TUF), di obbligo di acquisto (art. 108 del TUF) e di diritto di acquisto (art. 111 del TUF).

L'Emittente, alla Data della Nota Informativa, si qualifica quale "PMI".

L'art. 106, comma 1, del TUF prevede che chiunque, a seguito di acquisti ovvero di maggiorazione dei diritti di voto, venga a detenere una partecipazione superiore alla soglia al 30% (ovvero a disporre di diritti di voto in misura superiore al 30% degli stessi) è tenuto a promuovere un'offerta pubblica di acquisto ("OPA"). Con riferimento alla determinazione della soglia rilevante ai fini del sorgere dell'obbligo di OPA, l'art. 106, comma 1-*bis*, del TUF, che disciplina l'obbligo di promuovere un'OPA a chiunque superi, a seguito di acquisti, la soglia del 25% (in assenza di altro socio che detenga una partecipazione più elevata), non si applica alle PMI.

Inoltre, ai sensi dell'art. 106, comma 1-*ter*, TUF, ai fini di determinare la percentuale di partecipazione al superamento della quale sorge l'obbligo di promuovere un'OPA, gli statuti delle PMI possono prevedere una soglia diversa da quella del 30% indicata nel comma 1 dello stesso articolo, comunque non inferiore al 25%, né superiore al 40%.

A tal riguardo, si segnala che l'Emittente non si è avvalso della possibilità di prevedere statutariamente una soglia diversa da quella del 30% ai fini del sorgere dell'obbligo di promuovere un'OPA.

Peraltro, ai sensi del richiamato art. 106, comma 1-*ter*, TUF, qualora la modifica dello statuto relativa alla soglia rilevante ai fini del sorgere dell'obbligo intervenisse dopo la Data di Avvio delle Negoziazioni, gli azionisti che non concorressero alla relativa deliberazione avrebbero diritto di recedere per tutte o parte delle azioni da loro detenute, con applicazione degli artt. 2437-*bis*, 2437-*ter* e 2437-*quater* del Codice Civile.

Con riferimento alla disciplina dell'OPA da consolidamento, ai sensi dell'art. 106, comma 3-*quater*, del TUF, gli statuti delle PMI possono derogare alla previsione in base alla quale l'obbligo di offerta pubblica consegue ad acquisti superiori al 5% o alla maggiorazione dei diritti di voto in misura superiore al 5% dei medesimi, da parte di coloro che già detengono

la partecipazione del 30% (ovvero l'eventuale percentuale individuata in statuto dalla PMI) senza detenere la maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria. Ove adottata, tale deroga può essere mantenuta fino alla data dell'assemblea convocata per approvare il bilancio relativo al quinto esercizio successivo alla quotazione.

A tal riguardo, si segnala che l'Emittente non si è avvalso della deroga di cui sopra.

4.10 Offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle Azioni dell'Emittente nel corso dell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso

Le Azioni dell'Emittente non sono mai state oggetto di alcuna offerta pubblica di acquisto e/o di scambio.

4.11 Regime fiscale

La normativa fiscale dello Stato membro dell'investitore e quella del paese di registrazione dell'Emittente possono avere un impatto sul reddito generato dalle Azioni.

Alla Data della Nota Informativa, l'investimento proposto non è soggetto ad un regime fiscale specifico.

4.12 Potenziale impatto sull'investimento in caso di risoluzione a norma della Direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio

Non applicabile.

4.13 Se diverso dall'Emittente, identità e dati di contatto dell'offerente dei titoli e/o del soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione

Le Nuove Azioni Newlat Food, rivenienti dall'Aumento di Capitale, saranno emesse solamente dall'Emittente. Pertanto, il presente Punto non è applicabile.

SEZIONE V - CONDIZIONI DELL'OFFERTA PUBBLICA DI TITOLI

5.1 Condizioni, statistiche relative all'OPAS, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'OPAS

5.1.1 Condizioni alle quali l'OPAS è subordinata

In quanto obbligatoria ai sensi dell'art. 106, commi 1 e 2-*bis* del TUF, l'Offerta non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia. Per quanto noto alla Data della Nota Informativa, non sussistono, inoltre, condizioni di efficacia dell'Offerta dettate dalla legge.

5.1.2 Ammontare totale dell'OPAS

Il numero massimo delle Nuove Azioni Newlat Food da emettere a servizio dell'OPAS è pari a n. 2.446.593, rivenienti dall'Aumento di Capitale deliberato dall'Assemblea Straordinaria di Newlat in data 25 giugno 2020.

La quantità di Nuove Azioni Newlat Food che saranno emesse a servizio dell'OPAS dipenderà dal numero di adesioni alla stessa da parte degli azionisti di Centrale del Latte d'Italia.

Per quanto concerne la comunicazione delle adesioni all'OPAS pervenute e dei risultati definitivi dell'OPAS, si rinvia al successivo Punto 5.1.9.

5.1.3 Periodo di validità dell'OPAS, comprese possibili modifiche, e descrizione della procedura di sottoscrizione

Il periodo di adesione all'OPAS, concordato con Borsa Italiana ai sensi dell'art. 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle ore 8:30 del 6 luglio 2020 e terminerà alle ore 17:30 del 24 luglio 2020 (estremi inclusi). Il 24 luglio 2020 rappresenta, pertanto, la data di chiusura del periodo di adesione, salvo proroghe che dovessero intervenire in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari.

L'Emittente comunicherà eventuali modifiche all'OPAS, ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 1, lettera b), n. 1) del Regolamento Emittenti, entro il giorno di borsa aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione dovrà essere riaperto per cinque Giorni di Borsa Aperta (precisamente, salvo proroghe, per le sedute del 3 agosto 2020, 4 agosto 2020, 5 agosto 2020, 6 agosto 2020, 7 agosto 2020) qualora Newlat, in occasione della pubblicazione del comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta, comunichi di aver raggiunto una partecipazione superiore alla metà del capitale sociale dell'Emittente.

Tuttavia, la Riapertura dei Termini non avrà luogo nel caso in cui:

- (a) Newlat, almeno cinque giorni di borsa aperta prima della fine del Periodo di Adesione, renda noto al mercato di aver raggiunto una partecipazione superiore alla metà del capitale sociale di CLI; o

- (b) al termine del Periodo di Adesione, Newlat venga a detenere la partecipazione di cui all'art. 108, comma 2, del TUF (ossia, una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale di CLI) ovvero la partecipazione di cui all'art. 108, comma 1, del TUF (ossia, almeno pari al 95% del capitale sociale di CLI).

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire tramite la sottoscrizione e la consegna a un Intermediario Depositario dell'apposita scheda di adesione, debitamente compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito delle Azioni CLI presso detto Intermediario Depositario.

Le Azioni CLI sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli artt. 83-*bis* e seguenti del TUF, nonché dal Regolamento adottato con delibera CONSOB e Banca d'Italia del 22 febbraio 2008, come successivamente modificato.

Le persone che intendono portare le proprie Azioni CLI in adesione all'Offerta devono essere titolari delle stesse in forma dematerializzata e regolarmente iscritte in un conto titoli presso uno degli Intermediari Depositari e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento di adeguate istruzioni al fine di aderire all'Offerta.

In considerazione del regime di dematerializzazione dei titoli, la sottoscrizione della scheda di adesione, pertanto, varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo titolare di Azioni CLI all'Intermediario Depositario presso il quale le Azioni CLI siano depositate in conto titoli a trasferire tali Azioni CLI a Newlat, attraverso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le schede di adesione. Resta a esclusivo carico degli azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le schede di adesione e, se del caso, non depositino le Azioni CLI presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione (o della Riapertura dei Termini).

All'atto dell'adesione all'Offerta e del deposito delle Azioni CLI mediante la sottoscrizione della scheda di adesione, sarà conferito mandato all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e all'eventuale Intermediario Depositario per eseguire tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Azioni CLI a Newlat, a carico del quale sarà il relativo costo.

Le Azioni CLI portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili a Newlat e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

Per tutto il periodo in cui le Azioni CLI risulteranno vincolate all'Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento del Corrispettivo, gli aderenti all'Offerta potranno esercitare i diritti patrimoniali (ad esempio, il diritto di opzione) e sociali (ad esempio, il diritto di voto) relativi alle Azioni CLI, che resteranno nella titolarità degli stessi aderenti.

Le adesioni all'Offerta da parte di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la potestà, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del tribunale competente in materia di tutela o curatela, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione delle percentuali di adesione all'Offerta, e il pagamento del corrispettivo in relazione a tali adesioni avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Potranno essere portate in adesione all'Offerta solo le Azioni CLI che, al momento dell'adesione, risultino regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli dell'aderente all'Offerta, e da questi acceso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A..

In particolare, le Azioni CLI derivanti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

Si segnala che, in sede ammissione alle negoziazioni delle Azioni sul MTA, segmento STAR, Newlat ha esercitato l'opzione c.d. di *opt-out* ai sensi dell'art. 70, comma 8, del Regolamento Emittenti, derogando pertanto agli adempimenti di cui all'art. 70, comma 6, del Regolamento Emittenti relativi alla pubblicazione di un documento informativo redatto in conformità all'Allegato 3B al Regolamento Emittenti in ipotesi di operazioni significative di fusione, scissione o di aumento di capitale mediante conferimento di bene in natura. Pertanto, Newlat Food non è tenuta a pubblicare il documento informativo di cui all'art. 70, comma 6, del Regolamento Emittenti in relazione all'Aumento di Capitale.

5.1.4 Indicazione del momento e delle circostanze in cui l'OPAS può essere revocata o sospesa

Non applicabile.

5.1.5 Descrizione delle eventuali possibilità di ridurre la sottoscrizione e delle modalità di rimborso dell'ammontare eccedente versato dai sottoscrittori

Non applicabile.

5.1.6 Indicazione dell'ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione

Non applicabile.

5.1.7 Indicazione del periodo durante il quale una sottoscrizione può essere ritirata, qualora agli investitori sia consentita questa possibilità.

Le adesioni all'OPAS sono irrevocabili, salvo quanto previsto dall'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti, che prevede espressamente la revocabilità delle adesioni dopo la pubblicazione di un'offerta concorrente o di un rilancio.

In aggiunta a quanto precede, ai sensi dell'art. 23, comma 2, del Regolamento (UE) 2017/1129, in caso di pubblicazione di un supplemento al Prospetto (di cui la Nota

Informativa fa parte) per comunicare un “*fatto nuovo significativo, errore o imprecisione rilevanti relativi alle informazioni contenute nel prospetto che possano influire sulla valutazione dei titoli e che sopravvengano o siano rilevati tra il momento in cui è approvato il prospetto e quello in cui si chiude il periodo di offerta*” i titolari di Azioni CLI che abbiano già aderito all’OPAS prima della pubblicazione di tale supplemento avranno il diritto di revocare le proprie adesioni entro due giorni lavorativi dalla data di pubblicazione del medesimo, a condizione che il nuovo fatto significativo, l’errore o l’imprecisione rilevante che abbiano determinato tale pubblicazione si siano verificati prima del termine ultimo dell’OPAS o della consegna delle Nuove Azioni Newlat Food. L’Emittente darà informazione al mercato della pubblicazione di un eventuale supplemento e del conseguente diritto dei titolari di Azioni CLI che abbiano già aderito all’OPAS di revocare le proprie adesioni.

5.1.8 Modalità e termini per il pagamento e la consegna delle Nuove Azioni Newlat Food

Le Nuove Azioni Newlat Food assegnate in concambio nell’ambito dell’Offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto alla Data di Pagamento del Corrispettivo, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli.

5.1.9 Indicazione della data in cui i risultati dell’Offerta verranno resi pubblici e descrizione completa delle modalità seguite

Per l’intera durata dell’OPAS, Equita SIM, comunicherà giornalmente a Borsa Italiana – ai sensi dell’art. 41, comma 2, lett. d), del Regolamento Emittenti – i dati relativi alle adesioni pervenute in ciascuna giornata.

I risultati definitivi dell’OPAS saranno pubblicati a cura dell’Emittente entro il giorno precedente la Data di Pagamento del Corrispettivo, ai sensi dell’articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.

5.1.10 Procedura per l’esercizio di un eventuale diritto di opzione, per la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati

L’Assemblea straordinaria dell’Emittente del 25 giugno 2020 ha deliberato di escludere l’esercizio del diritto di opzione ai sensi dell’articolo 2441, quinto comma, del Codice Civile, in relazione all’Aumento di Capitale. Nell’ambito dell’OPAS, pertanto, non è previsto l’esercizio di alcun diritto di opzione in relazione alle Nuove Azioni Newlat Food, né alcuna procedura per il trattamento dei diritti di opzione non esercitati.

Per ulteriori informazioni, si rinvia al successivo Punto 5.3.3 della presente SEZIONE V della Nota Informativa.

5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

5.2.1 *Categoria di investitori potenziali ai quali le Nuove Azioni Newlat Food sono offerte*

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni CLI sono quotate solo sul MTA, Segmento STAR, ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti CLI.

5.2.2 *Principali azionisti, membri degli organi di amministrazione, di direzione o di sorveglianza di Newlat che intendano aderire all'Offerta e persone che intendano sottoscrivere più del 5% dell'Offerta*

L'Offerta è rivolta esclusivamente agli azionisti di CLI.

5.2.3 *Informazioni da comunicare prima dell'assegnazione*

Non applicabile.

5.2.4 *Procedura per comunicare ai sottoscrittori l'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di iniziare le negoziazioni prima della notifica*

Per l'intera durata dell'OPAS, Equita SIM, comunicherà giornalmente a Borsa Italiana – ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. d), del Regolamento Emittenti – i dati relativi alle adesioni pervenute in ciascuna giornata.

I risultati definitivi dell'OPAS saranno pubblicati a cura dell'Emittente entro il giorno precedente la Data di Pagamento del Corrispettivo, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.

Qualora, per effetto del rapporto di cambio nell'ambito dell'OPAS, all'azionista CLI spettasse un numero non intero di Nuove Azioni Newlat Food, l'Intermediario Depositario presso il quale tale l'azionista abbia presentato la propria adesione dovrà indicare nella scheda di adesione la parte frazionaria di detto numero non intero (ognuna, una "**Parte Frazionaria**"). Entro il giorno di borsa aperta successivo alla fine del Periodo di Adesione, ciascun Intermediario Depositario provvederà a comunicare all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni il numero di Nuove Azioni Newlat Food derivante dall'aggregazione di tutte le Parti Frazionarie consegnate a detto Intermediario Depositario.

L'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, in nome e per conto degli azionisti CLI che aderiranno all'Offerta e sulla base della comunicazione ricevuta da ciascun Intermediario Depositario, provvederà all'aggregazione delle Parti Frazionarie e alla successiva vendita sull'MTA, Segmento STAR, del numero intero di Nuove Azioni Newlat Food risultante da tale aggregazione. I proventi in denaro di tali vendite saranno trasferiti a ciascun Intermediario Depositario che procederà quindi all'accredito agli azionisti CLI che aderiranno all'Offerta, in proporzione alle rispettive Parti Frazionarie.

5.3 Fissazione del prezzo di offerta

5.3.1 Indicazione del prezzo di offerta al quale le Nuove Azioni Newlat Food saranno offerte e dell'importo delle spese e delle imposte a carico del sottoscrittore

Criteria adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle Nuove Azioni Newlat Food

Il prezzo di emissione delle Nuove Azioni Newlat Food, pari a Euro 5,16 cadauna (di cui Euro 4,16 a titolo di sovrapprezzo ed Euro 1,00 a titolo di capitale nominale), è stato determinato dall'Assemblea straordinaria dell'Emittente del 25 giugno 2020 su proposta del Consiglio di Amministrazione.

Ai fini della determinazione del prezzo di emissione delle Nuove Azioni Newlat Food, il Consiglio di Amministrazione di Newlat, nella riunione del 25 maggio 2020, ha considerato: (i) il valore del patrimonio netto per Azione di Newlat alla data del 31 marzo 2020, pari a Euro 2,3, (ii) la media ponderata del prezzo di mercato delle Azioni di Newlat nell'orizzonte temporale di un mese precedente l'ultimo giorno di borsa aperta precedente alla data della riunione del Consiglio di Amministrazione (incluso), pari a Euro 5,10, nonché (iii) la media ponderata del prezzo di mercato delle Azioni Newlat nei tre mesi precedenti l'ultimo giorno di borsa aperta precedente alla medesima data della riunione del Consiglio di Amministrazione, pari a Euro 5,11, in quanto l'osservazione della media ponderata del prezzo di mercato delle Azioni Newlat nel corso di un più ridotto arco temporale (rispetto all'arco temporale dei sei mesi di cui all'art. 2441, comma sesto, del Codice Civile) consente di incorporare informazioni sufficientemente aggiornate sul quadro di Newlat e sulle tendenze di fondo dei mercati finanziari di riferimento, anche tenuto conto della recente emergenza sanitaria COVID-19 e dell'elevata volatilità registrata dei corsi azionari nel corso degli ultimi mesi.

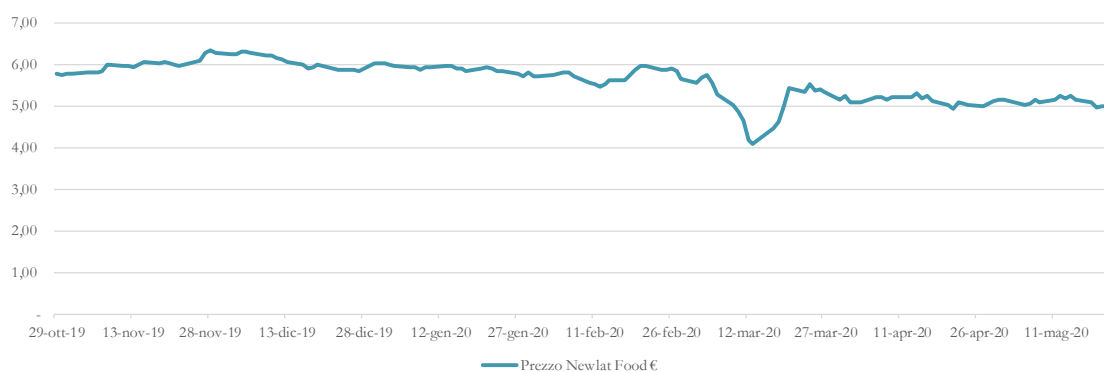
Alla luce di ciò, tenuto conto delle caratteristiche dell'Aumento di Capitale – finalizzato a emettere Nuove Azioni Newlat Food da assegnarsi agli azionisti CLI che aderiranno all'OPAS nonché da assegnarsi a Newlat Group in esecuzione del Contratto di Compravendita Newlat Group/Newlat Food – nonché della natura e delle finalità dell'OPAS, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di determinare il prezzo di emissione in misura pari al valore unitario assegnato a ciascuna Azione di Newlat ai fini della determinazione del rapporto di scambio con le Azioni CLI e, pertanto, in misura pari a Euro 5,16.

Il prezzo di emissione risulta superiore rispetto al valore del patrimonio netto per azione di Newlat alla data del 31 marzo 2020 (pari a Euro 2,3) e coerente con le medie ponderate dei prezzi di borsa registrati dalle Azioni di Newlat nei periodi di riferimento di un mese e tre mesi precedenti alla data della riunione del Consiglio di Amministrazione di Newlat. La coerenza sopra richiamata è stata riscontrata e definita in ragione dall'alta volatilità dei corsi azionari registrati nel primo trimestre 2020 e fino alla data della riunione del Consiglio di

Amministrazione, principalmente legata ad eventi sistemici. In tale contesto, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che uno scostamento medio inferiore al 2% tra il prezzo di emissione e i valori espressi dalle medie ponderate dei prezzi di borsa registrati dalle Azioni di Newlat negli orizzonti temporali ritenuti rilevanti dal Consiglio di Amministrazione non risulti significativo.

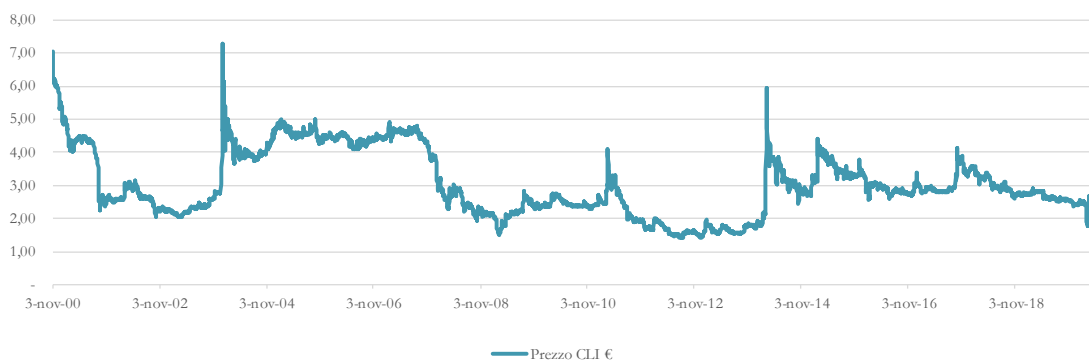
Il parere di congruità sul prezzo di emissione delle Nuove Azioni Newlat Food è stato emesso dalla Società di Revisione in data 3 giugno 2020. In particolare, la Società di Revisione ha attestato che il metodo di valutazione adottato dal Consiglio di Amministrazione di Newlat nella determinazione del prezzo di emissione è adeguato, in quanto - nelle circostanze - ragionevole e non arbitrario, e che lo stesso è stato correttamente applicato ai fini della determinazione del prezzo di emissione delle Nuove Azioni Newlat Food.

La seguente tabella rappresenta l'andamento delle quotazioni delle Azioni Newlat Food dalla data di avvio delle negoziazioni sul MTA, Segmento STAR (intervenuta in data 29 ottobre 2019) fino alla data del 22 maggio 2020 (ultimo giorno di borsa aperta precedente alla data della riunione del Consiglio di Amministrazione che ha determinato il prezzo di emissione delle Nuove Azioni Newlat Food, tenutasi in data 25 maggio 2020). Nel corso di tale periodo di riferimento, il prezzo ufficiale massimo e minimo delle Azioni è stato pari, rispettivamente, a Euro 6,36 in data 28 novembre 2019 ed Euro 4,10 in data 13 marzo 2020.



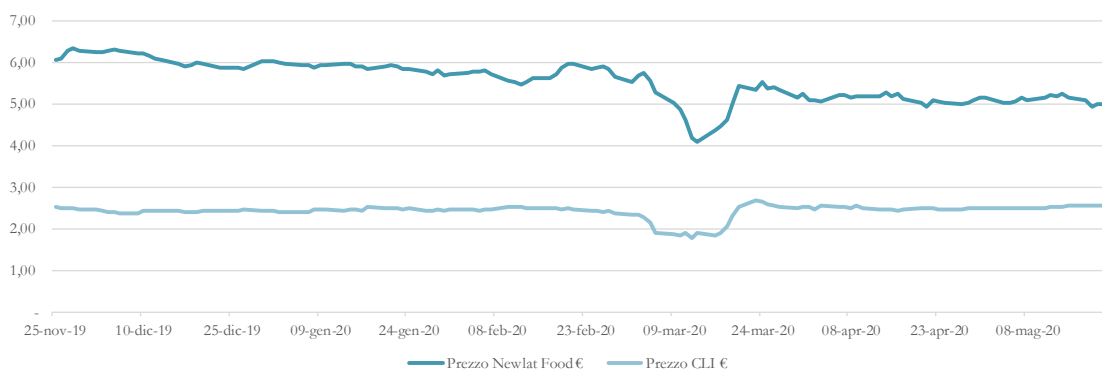
Fonte: Bloomberg.

La seguente tabella rappresenta l'andamento delle quotazioni delle Azioni CLI dalla data di avvio delle negoziazioni sul MTA fino alla data del 22 maggio 2020 (ultimo giorno di borsa aperta precedente alla data della riunione del Consiglio di Amministrazione che ha determinato il prezzo di emissione delle Nuove Azioni Newlat Food, tenutasi in data 25 maggio 2020). Nel corso di tale periodo di riferimento, il prezzo ufficiale massimo e minimo delle azioni CLI è stato pari, rispettivamente, a Euro 7,27 in data 9 gennaio 2004 ed Euro 1,41 in data 30 luglio 2012.



Fonte: Bloomberg.

La seguente tabella rappresenta l'andamento delle quotazioni delle Azioni Newlat Food e delle Azioni CLI nell'ultimo semestre antecedente alla data del 22 maggio 2020 (ultimo giorno di borsa aperta precedente alla data della riunione del Consiglio di Amministrazione che ha determinato il prezzo di emissione delle Nuove Azioni Newlat Food, tenutasi in data 25 maggio 2020). Nel corso di tale periodo di riferimento, il prezzo ufficiale massimo e minimo delle Azioni di Newlat è stato pari, rispettivamente, a Euro 6,36 in data 28 novembre 2019 ed Euro 4,10 in data 13 marzo 2020, mentre il prezzo ufficiale massimo e minimo delle Azioni CLI è stato pari, rispettivamente, a Euro 2,69 in data 23 marzo 2020 ed Euro 1,79 in data 12 marzo 2020.



Fonte: Bloomberg.

Non vi sono bolli, spese, compensi e/o provvigioni a carico dei sottoscrittori, mentre l'imposta ordinaria o sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta in relazione allo scambio azionario oggetto dell'Offerta, rimarrà a carico di questi ultimi.

Criteri di determinazione del rapporto di scambio nell'ambito dell'OPAS

Ai fini della determinazione del rapporto di scambio nell'ambito dell'OPAS e, pertanto, della determinazione della stima comparativa del capitale economico di Newlat Food e di CLI, il

Consiglio di Amministrazione di Newlat ha fatto riferimento, avuto riguardo alle caratteristiche proprie dei rispettivi gruppi, alla tipologia di attività e ai mercati di riferimento in cui gli stessi operano, ai seguenti metodi di valutazione:

- quale metodologia valutativa principale, le quotazioni di Borsa (“**Quotazioni di Borsa**”). Tale metodologia consiste nel riconoscere alla società oggetto di valutazione un valore pari a quello attribuitole dal mercato nel quale le sue azioni sono trattate e ipotizza l’efficienza del mercato in cui la società è quotata, traducendosi nella possibilità di identificare il valore economico della stessa con il valore espresso dai corsi borsistici rilevati in opportuni periodi temporali;
- quali metodologie valutative di controllo:
 - i multipli di borsa di società quotate comparabili (“**Multipli di Borsa**”). Tale metodologia è basata sull’analisi delle quotazioni di borsa di un campione di società comparabili a quelle oggetto di valutazione, raffrontate a determinati parametri economici e/o operativi delle società stesse. A tal fine, il Consiglio di Amministrazione ha selezionato un campione di società internazionali di medie e grandi dimensioni i cui prezzi presentino caratteristiche di significatività considerate elevate, per le quali ha proceduto al calcolo di una serie di rapporti, o multipli, ritenuti significativi per l’analisi secondo tale criterio. La scelta di questi multipli è stata effettuata sulla base delle caratteristiche proprie del settore lattiero-caseario, delle caratteristiche delle società oggetto di valutazione e della prassi di mercato; e
 - i multipli di transazioni comparabili (“**Transazioni Comparabili**”). Tale metodologia è basata sull’analisi delle valutazioni riconosciute nell’ambito di operazioni di acquisizione di società comparabili a quelle oggetto di valutazione, raffrontate a determinati parametri economici e/o operativi delle società stesse. A tal fine, il Consiglio di Amministrazione ha selezionato un campione di transazioni avvenute su società italiane ed europee di medie dimensioni operanti nel settore lattiero-caseario. Per ciascuna delle società si è proceduto al calcolo di una serie di rapporti, o multipli, ritenuti significativi per l’analisi secondo tale criterio. La scelta di questi multipli è stata effettuata sulla base delle caratteristiche proprie del settore lattiero-caseario, delle caratteristiche delle società oggetto di valutazione, della disponibilità delle informazioni e della prassi di mercato.

Con riferimento alla metodologia delle Quotazioni di Borsa, l’analisi del Consiglio di Amministrazione è stata condotta sui prezzi ufficiali ponderati per i volumi (“**PMP**”) dei titoli Newlat e CLI in vari periodi di riferimento fino al 30 marzo 2020 (ultimo giorno di borsa aperta precedente l’annuncio al pubblico della sottoscrizione del Contratto Newlat Group/Azionisti Venditori) e i relativi rapporti di scambio, come riportati nella seguente tabella.

	Newlat Food PMP (€)	CLI PMP (€)	Rapporti di scambio
1 giorno (30/03/2020)	5,15	2,51	0,29
Media 1 settimana	5,45	2,59	0,29
Media 1 mese	4,92	2,38	0,28
Media 3 mesi	5,45	2,41	0,26
Media dal 29 ottobre 2019(*)	5,78	2,43	0,25

(*) Data di avvio delle negoziazioni delle azioni ordinarie Newlat Food sull'MTA, Segmento STAR.

Il Consiglio di Amministrazione di Newlat Food ha, pertanto, ritenuto che, sulla base dell'applicazione della metodologia delle Quotazioni di Borsa e delle metodologie di controllo dei Multipli di Borsa e delle Transazioni Comparabili, nonché considerando un livello di redditività normalizzata di CLI e il potenziale sinergico dell'operazione, il Corrispettivo, pari a Euro 1,00 e n. 0,33 Nuove Azioni Newlat Food per ogni Azione CLI, fosse coerente con le risultanze dei metodi di valutazione utilizzati.

In data 29 maggio 2020, il dott. Giacinto Sarubbi, *partner* dello Studio Sarubbi - Poggi Longostrevi, incaricato da Newlat quale esperto indipendente ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lettera b), del Codice Civile - ha rilasciato la propria valutazione delle Azioni CLI oggetto di conferimento nell'ambito dell'Aumento di Capitale riferita alla data del 31 marzo 2020, attestando che tale valore è almeno pari a quello alle medesime attribuito ai fini del conferimento. In conformità alle disposizioni di cui all'art. 2343-*quater*, comma primo, del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione di Newlat provvederà alla verifica dei requisiti di professionalità e indipendenza del dott. Giacinto Sarubbi in qualità di dell'esperto di cui all'art. 2343-ter, secondo comma, lett. b) del Codice Civile (rilasciando, in vaso di esito positivo della verifica) la relativa dichiarazione di cui all'art. 2343-*quater*, comma primo, del Codice Civile nei termini ivi previsti e, comunque, in tempo utile per l'emissione e l'assegnazione alla Data di Pagamento delle Nuove Azioni Newlat Food agli azionisti di CLI che aderiranno all'OPAS.

5.3.2 Procedura per la comunicazione del Prezzo di Offerta

Non applicabile.

5.3.3 Limitazione o esclusione del diritto di opzione

L'assemblea straordinaria dell'Emittente del 25 giugno 2020 ha deliberato di escludere l'esercizio del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto comma, del Codice Civile, in relazione all'Aumento di Capitale. Nell'ambito dell'OPAS, pertanto, non è previsto l'esercizio di alcun diritto di opzione in relazione alle Nuove Azioni Newlat Food, né alcuna procedura per il trattamento dei diritti di opzione non esercitati.

5.3.4 Eventuale differenza sostanziale tra il Prezzo di Offerta e l'effettivo costo in denaro per i membri degli organi di amministrazione, di direzione o di sorveglianza e gli Alti Dirigenti, o persone collegate, dei titoli da essi acquisiti nel corso dell'esercizio precedente, o che hanno il diritto di acquisire

I membri degli organi di amministrazione, di direzione o di sorveglianza e gli Alti Dirigenti, e persone ad essi collegate, non hanno acquistato, nell'esercizio precedente l'OPAS, né nello stesso periodo è stato loro concesso il diritto di acquistare, Azioni.

5.4 Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 Nome e indirizzo dei coordinatori dell'Offerta e dei collocatori

Non applicabile.

5.4.2 Organismi incaricati del servizio finanziario e agenti depositari

Non applicabile.

5.4.3 Collocamento e garanzia

Non applicabile.

5.4.4 Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione

Non applicabile.

SEZIONE VI - AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

6.1 Domanda di ammissione alla negoziazione

Le Azioni sono negoziate sul MTA, Segmento STAR.

A condizione che sia stata tempestivamente iscritta presso il Registro delle Imprese di Reggio Emilia la dichiarazione rilasciata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ai sensi dell'art. 2343-*quater* del Codice Civile, le Nuove Azioni Newlat Food saranno emesse alla Data di Pagamento del Corrispettivo e saranno negoziate in via automatica, a tale data, presso il medesimo mercato in cui, al momento dell'emissione delle Nuove Azioni Newlat Food, saranno negoziate le Azioni.

Le Nuove Azioni Newlat Food saranno negoziate in via automatica, ai sensi di quanto previsto dal Regolamento di Borsa, nonché dall'articolo I.A.2.1.9 delle Istruzioni di Borsa, in quanto le stesse saranno fungibili con le, e avranno le medesime caratteristiche delle, Azioni.

Per maggiori informazioni sulle conseguenze sulle tempistiche di emissione e negoziazione delle Nuove Azioni Newlat Food nell'ipotesi in cui il Consiglio di Amministrazione di Newlat Food ritenga che siano intervenuti fatti eccezionali o nuovi fatti rilevanti tali da modificare sensibilmente il valore attribuito alle azioni di Centrale del Latte d'Italia ai fini dell'Aumento di Capitale, si rinvia alla SEZIONE IV, Punto 4.8 della Nota Informativa.

6.2 Altri mercati regolamentati

Alla Data della Nota Informativa, le Azioni dell'Emittente sono quotate unicamente sul MTA, Segmento STAR.

Alla Data della Nota Informativa, le Azioni dell'Emittente non sono quotate in nessun altro mercato regolamentato o equivalente italiano o estero, né sono ammesse alla negoziazione sul mercato di crescita per le PMI né sugli MTF.

6.3 Altre operazioni

Fatto salvo quanto qui di seguito indicato, alla Data della Nota Informativa, non sono previste in prossimità dell'OPAS altre operazioni di vendita, sottoscrizione o di collocamento privato delle Azioni o di altri strumenti finanziari dell'Emittente oltre a quelle indicate nella Nota Informativa.

In esecuzione del Contratto di Compravendita Newlat Group/Newlat Food, n. 2.220.080 azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale verranno assegnate a Newlat Group quale corrispettivo ai sensi del Contratto di Compravendita Newlat Group/Newlat Food.

Per ulteriori informazioni sul Contratto di Compravendita Newlat Group/Newlat Food, si rinvia alla Parte II, Sezione XX, Punto 20.1.1, del Documento di Registrazione.

Per ulteriori informazioni sul numero, sulle caratteristiche sul prezzo di tali azioni, si rinvia alla Relazione Illustrativa pubblicata dall'Emittente sul proprio sito *internet* e inclusa mediante riferimento nella presente Nota Informativa ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento (UE) 2017/1129.

6.4 Intermediari nelle operazioni sul mercato secondario

Non applicabile.

6.5 Stabilizzazione

Non applicabile.

6.6 Sovrallocazione e “*greenshoe*”

Non applicabile.

SEZIONE VII - POSSESSORI DI TITOLI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA

7.1 Possessori di strumenti finanziari che procedono alla vendita

Non applicabile.

7.2 Numero e classe dei titoli offerti da ciascuno dei possessori dei titoli che procedono alla vendita

Non applicabile.

7.3 Principali azionisti venditori dei titoli

Non applicabile.

7.4 Accordi di *Lock-up*

Non applicabile.

SEZIONE VIII - SPESE RELATIVE ALL'OPAS

8.1 Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all'OPAS

Le Nuove Azioni Newlat Food derivanti dall'Aumento di Capitale a servizio dell'OPAS verranno liberate mediante il conferimento di Azioni CLI; pertanto, non vi sono proventi netti in danaro derivanti dall'Aumento di Capitale e/o dall'OPAS.

L'ammontare complessivo delle spese è stimato in circa Euro 700.000.

SEZIONE IX - DILUIZIONE

9.1 Diluizione derivante dall'OPAS

L'effetto diluitivo derivante dall'OPAS potrà essere calcolato solo a seguito della conclusione dell'OPAS.

Le Nuove Azioni Newlat Food rinvenienti dall'Aumento di Capitale saranno emesse con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del Codice Civile.

Ne consegue una diluizione per gli attuali azionisti Newlat Food. In particolare, la percentuale di diluizione degli attuali azionisti Newlat Food dipenderà dall'esito dell'OPAS, in quanto il numero di Azioni Newlat Food da emettere a servizio dell'OPAS dipenderà dal numero di adesioni all'OPAS.

Secondo le risultanze del libro soci dell'Emittente, integrate dalle comunicazioni pervenute ai sensi dell'articolo 120 del TUF, alla Data della Nota Informativa, i seguenti soggetti possiedono direttamente o indirettamente una partecipazione superiore al 5% del capitale sociale dell'Emittente.

Dichiarante	Azionista Diretto	N. Azioni alla Data della Nota Informativa		N. diritti di voto alla Data della Nota Informativa	
		Azioni	%	Diritti di voto	%
Angelo Mastrolia	Newlat Group S.A.	24.842.293	60,92	49.572.293	75,67%

Nel caso in cui nessun azionista CLI aderisca all'OPAS, l'Emittente emetterà complessive n. 2.220.080 Azioni Newlat Food da assegnare a Newlat Group quale corrispettivo ai sensi del Contratto di Compravendita Newlat Group/Newlat Food e la diluizione degli attuali azionisti di Newlat Food nel capitale sociale dell'Emittente sarà pari al 5,16%.

La tabella che segue riporta, secondo le risultanze del libro soci dell'Emittente, integrate dalle comunicazioni pervenute ai sensi dell'articolo 120 del TUF, alla Data della Nota Informativa, le partecipazioni detenute dagli azionisti che possiedono direttamente o indirettamente una partecipazione superiore al 5% del capitale sociale dell'Emittente, assumendo che: (i) nessun azionista CLI aderisca all'OPAS; (ii) successivamente alla Data della Nota Informativa, non intervengano mutamenti dell'entità delle partecipazioni rilevanti nell'Emittente; e tenendo in conto che (iii) Newlat Group, titolare alla Data della Nota Informativa di una partecipazione rappresentativa del 60,92% del capitale sociale di Newlat Food e del 75,67% dei diritti di voto, riceverà ulteriori n. 2.220.080 Azioni in esecuzione del Contratto di Compravendita Newlat Group/Newlat Food.

DICHIARANTE	AZIONISTA DIRETTO	% DEL CAPITALE SOCIALE	% DEI DIRITTI DI VOTO
-------------	-------------------	------------------------	-----------------------

Angelo Mastrolia	Newlat Group S.A.	62,94%	76,47%
Totale azionisti rilevanti		62,94%	76,47%
Mercato		37,06%	23,53%
Totale		100,00%	100,00%

Il conferimento in Newlat Food di n. 2.673.105 azioni CLI, pari a circa il 19,09% del capitale sociale di CLI, attribuirebbe a Newlat Food la maggioranza dei 2/3 dei diritti di voto di CLI.

In caso di adesione all'OPAS da parte di tanti azionisti CLI che detengano, complessivamente, un numero di Azioni CLI pari al 19,09% del capitale sociale di CLI, Newlat Food emetterà complessive n. 891.035 Nuove Azioni Newlat Food da assegnare in scambio agli aderenti all'OPAS, oltre alle complessive n. 2.220.080 Azioni da assegnare a Newlat Group quale corrispettivo ai sensi del Contratto di Compravendita Newlat Group/Newlat Food, e la diluizione degli attuali azionisti di Newlat Food nel capitale sociale dell'Emittente sarà pari al 7,09%.

La tabella che segue riporta, secondo le risultanze del libro soci dell'Emittente, integrate dalle comunicazioni pervenute ai sensi dell'articolo 120 del TUF, alla Data della Nota Informativa, le partecipazioni detenute dagli azionisti che possiedono direttamente o indirettamente una partecipazione superiore al 5% del capitale sociale dell'Emittente, assumendo che: (i) siano apportate all'OPAS un numero di Azioni CLI rappresentative del 19,09% del capitale sociale di CLI; (ii) successivamente alla Data della Nota Informativa, non intervengano mutamenti dell'entità delle partecipazioni rilevanti nell'Emittente; e tenendo in conto che (iii) Newlat Group, titolare alla Data della Nota Informativa di una partecipazione rappresentativa del 60,92% del capitale sociale di Newlat Food e del 75,67% dei diritti di voto, riceverà ulteriori n. 2.220.080 Azioni in esecuzione del Contratto di Compravendita Newlat Group/Newlat Food.

DICHIARANTE	AZIONISTA DIRETTO	% DEL CAPITALE SOCIALE	% DEI DIRITTI DI VOTO
Angelo Mastrolia	Newlat Group S.A.	61,66%	75,48%
Totale azionisti rilevanti		61,66%	75,48%
Mercato		38,34%	24,52%
Totale		100,00%	100,00%

In caso di adesione all'OPAS da parte del 100% degli azionisti CLI, Newlat Food emetterà complessive n. 2.446.593 Nuove Azioni Newlat Food da assegnare in scambio agli aderenti all'OPAS, oltre alle complessive n. 2.220.080 Azioni da assegnare a Newlat Group quale corrispettivo ai sensi del Contratto di Compravendita Newlat Group/Newlat Food e la diluizione degli attuali azionisti di Newlat Food nel capitale sociale dell'Emittente sarà pari al 10,27%.

La tabella che segue riporta, secondo le risultanze del libro soci dell'Emittente, integrate dalle comunicazioni pervenute ai sensi dell'articolo 120 del TUF, alla Data della Nota Informativa, le partecipazioni detenute dagli azionisti che possiedono direttamente o indirettamente una partecipazione superiore al 5% del capitale sociale dell'Emittente, assumendo che: (i) siano apportate all'OPAS tutte le Azioni CLI oggetto dell'OPAS (e, pertanto, un numero di Azioni CLI rappresentative del 52,43% del capitale sociale di CLI); (ii) successivamente alla Data della Nota Informativa, non intervengano mutamenti dell'entità delle partecipazioni rilevanti nell'Emittente; e tenendo in conto che (iii) Newlat Group, titolare alla Data della Nota Informativa di una partecipazione rappresentativa del 60,92% del capitale sociale di Newlat Food e del 75,67% dei diritti di voto, riceverà ulteriori n. 2.220.080 Azioni in esecuzione del Contratto di Compravendita Newlat Group/Newlat Food.

DICHIARANTE	AZIONISTA DIRETTO	% DEL CAPITALE SOCIALE	% DEI DIRITTI DI VOTO
Angelo Mastrolia	Newlat Group S..A.	59,55%	73,80%
Totale azionisti rilevanti		59,55%	73,80%
Mercato		40,45%	26,20%
Totale		100,00%	100,00%

9.2 Diluizione che subiranno gli azionisti esistenti anche nell'ipotesi che esercitino il loro diritto di sottoscrizione

L'OPAS non prevede un'offerta di sottoscrizione destinata o riservata agli attuali azionisti dell'Emittente.

SEZIONE X - INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

10.1 Soggetti che partecipano all'OPAS

La tabella che segue indica i soggetti che partecipano all'operazione e il relativo ruolo.

Soggetto responsabile	Qualifica	Sede
Newlat Food S.p.A.	Emittente	Reggio Emilia, Via J. F. Kennedy n. 16
Equita SIM S.p.A.	Soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'OPAS.	Milano, Via Turati n. 9
MPS Capital Services S.p.A.	Consulente finanziario dell'Emittente in relazione all'OPAS	Firenze, Via Leone Pancaldo n. 4
PricewaterhouseCoopers S.p.A.	Società di Revisione	Milano, Via Monte Rosa n. 91

10.2 Altre informazioni sottoposte a revisione

La Nota Informativa non contiene informazioni aggiuntive, rispetto a quelle contenute nel Documento di Registrazione, che siano state sottoposte a revisione contabile o revisione contabile limitata.

DEFINIZIONI

Si riporta, di seguito, un elenco delle definizioni utilizzate all'interno della Nota Informativa. Tali definizioni, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. Si precisa che per tali definizioni, ogni qualvolta il contesto lo richieda, la forma singolare include la forma plurale e viceversa.

Alti Dirigenti	Gli alti dirigenti di cui alla Parte II, SEZIONE XII, Punto 12.1.3, del Documento di Registrazione.
Assemblea	L'assemblea ordinaria o straordinaria, a seconda del caso, degli azionisti dell'Emittente.
Aumento di Capitale	L'aumento di capitale approvato dall'Assemblea straordinaria dell'Emittente in data 25 giugno 2020, a pagamento e in via scindibile, da eseguirsi in una o più volte e anche in più tranche, mediante emissione di massime 4.666.673 azioni ordinarie dell'Emittente, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, cod. civ., da liberarsi mediante conferimento in natura delle azioni Centrale del Latte d'Italia portate in adesione all'Offerta nonché della Partecipazione Rilevante CLI ceduta da Newlat Group all'Emittente ai sensi del Contratto di Compravendita Newlat Group/Newlat Food.
Azioni Ordinarie o Azioni	Ciascuna delle azioni ordinarie, prive di valore nominale, che compongono il capitale sociale dell'Emittente.
Azioni CLI	Ciascuna delle azioni ordinarie, prive di valore nominale, che compongono il capitale sociale di CLI.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Centrale del Latte d'Italia o CLI	Centrale del Latte d'Italia S.p.A., con sede legale in Torino, Via Filadelfia n. 220, Partita IVA, Codice Fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Torino n. 01934250018.
Codice Civile, cod. civ. o c.c.	Il Regio Decreto del 16 marzo 1942, n. 262, come successivamente modificato e integrato.
Collegio Sindacale	Il collegio sindacale della Società.

Consiglio Amministrazione	di	Il consiglio di amministrazione della Società.
Consob		Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G. B. Martini n. 3.
Contratto Compravendita Group/Azionisti Venditori	di	Il contratto di compravendita stipulato in data 30 marzo 2020 tra Newlat Group, in qualità di acquirente, e Finanziaria Centrale del Latte di Torino S.p.A., Lavia – Società Semplice, Luigi Luzzati, Marco Fausto Luzzati, Carla Luzzati e Sylvia Loew, in qualità di venditori, in forza del quale Newlat Group ha acquistato 6.473.122 azioni ordinarie Centrale del Latte d'Italia, rappresentative del 46,24% del capitale sociale e dei diritti di voto di Centrale del Latte d'Italia a fronte del pagamento, per ogni 3 azioni ordinarie Centrale del Latte d'Italia oggetto di compravendita, di un corrispettivo complessivo pari a Euro 3 e n. 1 azione ordinaria di Newlat Food detenute da Newlat Group e, pertanto, per un corrispettivo unitario per ciascuna azione ordinaria Centrale del Latte d'Italia oggetto di compravendita pari a Euro 1 e n. $0,3\bar{3}$ azioni ordinarie Newlat Food detenute da Newlat Group.
Contratto Compravendita Group/Newlat Food	di	Il contratto di compravendita stipulato in data 1 aprile 2020 tra l'Emittente, in qualità di acquirente, e Newlat Group, in qualità di venditore, in forza del quale l'Emittente ha acquistato (a) n. 6.473.122 azioni ordinarie Centrale del Latte d'Italia oggetto del Contratto di Compravendita Newlat Group/Azionisti Venditori e (b) ulteriori 187.120 azioni ordinarie Centrale del Latte d'Italia, rappresentative dell'1,34% del capitale sociale di Centrale del Latte d'Italia, già detenute da Newlat Group prima del perfezionamento del Contratto di Compravendita Newlat Group/Azionisti Venditori, ai medesimi termini economici di cui al Contratto di Compravendita Newlat Group/Azionisti Venditori.
Data della Informativa	Nota	La data di approvazione della Nota Informativa da parte di Consob.
Data di Avvio delle Negoziazioni	delle	Il primo giorno in cui le Azioni dell'Emittente sono state negoziate sul MTA, segmento STAR (<i>i.e.</i> il 29 ottobre 2019).

Data di Pagamento del Corrispettivo	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo per ciascuna Azione CLI portata in adesione all'Offerta (ossia, in data 31 luglio 2020 (salvo proroghe) con riferimento alle Azioni CLI portate in adesione nel corso del periodo di adesione e in data 14 agosto 2020 (salvo proroghe) con riferimento alle Azioni CLI portate in adesione nel corso dell'eventuale periodo di riapertura dei termini) ivi incluso a esito dell'eventuale adempimento da parte di Newlat Food dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF o dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, e in cui avrà luogo il trasferimento delle Azioni CLI a favore dell'Emittente, come indicata nel Documento di Offerta.
Documento di Offerta	Il documento predisposto dall'Emittente ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.newlat.it .
Documento di Registrazione	Il documento di registrazione relativo a Newlat Food S.p.A. depositato presso Consob in data 3 luglio 2020, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 3 luglio 2020, protocollo n. 0638132/20. Il Documento di Registrazione è disponibile presso la sede legale dell'Emittente (Reggio Emilia, Via J. F. Kennedy n. 16), nonché sul sito internet dell'Emittente www.newlat.it .
Emittente Società	Newlat Food S.p.A., con sede in Reggio Emilia, Via J. F. Kennedy n. 16, iscrizione al Registro delle Imprese di Reggio Emilia, Codice Fiscale e Partita IVA n. 00183410653.
Equita SIM o Equita HSBC France	Equita SIM S.p.A., con sede legale in Milano, via Turati n. 9. HSBC France S.A., con sede legale in 103 Avenue des Champs-Élysées, 75419, Parigi.
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Intermediari Depositari	Gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (quali, a titolo esemplificativo, banche, SIM, società di investimento ed agenti di cambio) che potranno raccogliere e far pervenire le

schede di adesione a Equita, in qualità di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.

Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni	Equita.
Istruzioni di Borsa	Le Istruzioni al Regolamento di Borsa, in vigore alla Data della Nota Informativa.
Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
MPS Capital Services	MPS Capital Services S.p.A., con sede legale in Firenze, Via Leone Pancaldo, 4 .
MTA o Mercato Telematico Azionario	Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Newlat Group	Newlat Group S.A., con sede legale in Lugano (Svizzera), via Bagutti n. 14.
Nota di Sintesi	La nota di sintesi relativa all'Emittente depositata presso Consob in data 3 luglio 2020, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 3 luglio 2020, protocollo n. 0638134/20. La nota di sintesi è disponibile presso la sede legale dell'Emittente (Reggio Emilia, Via J. F. Kennedy n. 16), nonché sul sito internet dell'Emittente www.newlat.it .
Nota Informativa	La presente nota informativa sugli strumenti finanziari.
Nuove Azioni Newlat Food	Le massime n. 2.446.593 azioni ordinarie di Newlat Food di nuova emissione a servizio dell'Offerta e rivenienti dall'Aumento di Capitale, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le stesse caratteristiche delle Azioni Ordinarie già in circolazione alla data di emissione, che saranno quotate sul MTA, Segmento STAR, offerte in scambio agli azionisti CLI che aderiranno all'Offerta.
Nuovo Gruppo	Collettivamente, l'Emittente e le società da esso, direttamente o indirettamente, controllate, ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile e dell'articolo 93 del TUF, alla Data della Nota

Informativa (ivi incluse, pertanto, Centrale del Latte d'Italia e le ulteriori società del Gruppo CLI).

Offerta o OPAS	L'offerta pubblica di acquisto e scambio obbligatoria totalitaria, ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, commi 1 e 2- <i>bis</i> , del TUF, promossa dall'Emittente sulla totalità delle azioni ordinarie di Centrale del Latte d'Italia (dedotte le azioni ordinarie di Centrale del Latte d'Italia già detenute dall'Emittente, corrispondenti alla Partecipazione Rilevante CLI), come comunicata dall'Emittente in data 1 aprile 2020 ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF.
Partecipazione Rilevante CLI	La partecipazione complessiva di 6.660.242 azioni ordinarie CLI, rappresentative del 47,57% del capitale sociale di CLI, acquisita da Newlat Food in esecuzione del Contratto di Compravendita Newlat Group/Newlat Food.
Periodo di Adesione	Il periodo di adesione all'OPAS, concordato con Borsa Italiana, corrispondente a 15 Giorni di Borsa Aperta, che avrà inizio alle ore 8:30 del 6 luglio 2020 e avrà termine alle ore 17:30 del 24 luglio 2020, estremi inclusi, salvo eventuali proroghe.
Prospetto Informativo o Prospetto	Congiuntamente, il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi.
Regolamento 2017/1129	(UE) Il Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 relativo al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato, e che abroga la direttiva 2003/71/CE.
Regolamento 2019/980	Delegato Il Regolamento Delegato (UE) 2019/980 della Commissione del 14 marzo 2019 che integra il regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda il formato, il contenuto, il controllo e l'approvazione del prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato, e che abroga il regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione.

Regolamento di Borsa	Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, deliberato dall'assemblea di Borsa Italiana, vigente alla Data della Nota Informativa.
Regolamento Emittenti	Il regolamento approvato da Consob con deliberazione n. 11971 in data 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
Relazione Illustrativa	La relazione illustrativa sull'Aumento di Capitale predisposta dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, cod. civ., dell'articolo 125-ter del TUF, nonché dell'articolo 70 del Regolamento Emittenti e in conformità all'Allegato 3A - Schema n. 2 al medesimo Regolamento Emittenti, pubblicata sul sito <i>internet</i> dell'Emittente.
Resoconto Intermedio Newlat	Il resoconto consolidato intermedio di gestione del Gruppo Newlat per il trimestre chiuso al 31 marzo 2020, approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 14 maggio 2020, redatto in accordo con il principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) e non assoggettato a revisione contabile, pubblicato sul sito <i>internet</i> dell'Emittente.
Riapertura dei Termini	L'eventuale riapertura del Periodo di Adesione per cinque Giorni di Borsa Aperta (e precisamente, salvo eventuali proroghe, per le sedute del 3 agosto 2020, 4 agosto 2020, 5 agosto 2020, 6 agosto 2020, 7 agosto 2020) ai sensi dell'art. 40- <i>bis</i> , comma 1, lettera b), n. 1) del Regolamento Emittenti.
Segmento STAR	Segmento STAR Segmento Titoli ad Alti Requisiti del Mercato Telematico Azionario
Società di Revisione PwC	o PricewaterhouseCoopers S.p.A., con sede legale in Milano, Via Monte Rosa n. 91, iscritta al Registro dei Revisori Legali tenuto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze al n. 119644.
Société Générale	Société Générale, con sede legale in 29 boulevard Haussmann, 75009, Parigi.

Statuto Il testo di statuto dell'Emittente in vigore alla Data della Nota Informativa.

Testo Unico della Finanza o TUF Il D. Lgs. del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

GLOSSARIO

Si veda il Glossario contenuto nel Documento di Registrazione.