



A multibrand company



NOTA DI SINTESI

Newlat Food S.p.A.

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

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

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

SEZIONE I - INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE

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

Codice Internazionale di identificazione dei titoli (ISIN): IT0005385213

Identità e dati di contatto dell'emittente, codice LEI: Newlat Food S.p.A. (l'"Emittente" o "Newlat Food"), telefono +39 052 279 01, email newlat@pec.it e sito internet www.newlat.it. Codice LEI: 815600511D7D0F6A5955.

Identità e dati di contatto dell'offerente: l'Emittente.

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

Data di approvazione del Prospetto: il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi, che congiuntamente costituiscono il prospetto di offerta pubblica delle Nuove Azioni (il "Prospetto"), sono stati approvati in data 3 luglio 2020 (la "Data del Prospetto"). Il Prospetto ha una validità di 12 mesi dalla data di approvazione dello stesso. Una volta che il Prospetto non sia più valido, non si applica l'obbligo di pubblicare il supplemento al Prospetto in caso di nuovi fattori significativi, errori o imprecisioni rilevanti.

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

Si avverte espressamente che:

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

SEZIONE II - INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L'EMITTENTE

II.1 Chi è l'emittente dei titoli?

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

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

Codice LEI: 815600511D7D0F6A5955

Ordinamento in base alla quale l'emittente opera: Italia

Paese in cui l'Emittente ha sede: Italia

Attività principali: l'Emittente è a capo di un gruppo (il "Gruppo Newlat"), importante player nel settore agro-alimentare italiano e europeo, con un consolidato posizionamento nel mercato domestico e una presenza rilevante sul mercato tedesco.

I prodotti del Gruppo Newlat si articolano nelle seguenti *business unit*: (i) Pasta; (ii) *Milk Products*; (iii) *Dairy Products* (prodotti lattiero-caseari); (iv) *Bakery Products* (prodotti da forno); (v) *Special Products* (prodotti *gluten free*; prodotti ipoproteici; e prodotti per lattanti e bambini fino a 3 anni); e (vi) Altri Prodotti (quali sughi, nonché prodotti pronti al consumo (*instant cups*), insalate e insaccati).

L'Emittente realizza prodotti commercializzati con marchi propri, per conto terzi e per il mercato del *private label*. Il Gruppo Newlat si avvale di 15 impianti produttivi (14 in Italia e 1 in Germania) inclusi gli impianti produttivi del gruppo facente capo a Centrale del Latte d'Italia S.p.A. ("CLI" o "Centrale del Latte d'Italia") (il "Gruppo CLI" e, congiuntamente al Gruppo Newlat, il "Nuovo Gruppo"). 8 dei 15 impianti produttivi sono attualmente concessi in locazione al Gruppo Newlat da New Property S.p.A., interamente controllata da Newlat Group S.A. ("Newlat Group"), il cui capitale sociale è interamente detenuto da Angelo Mastrolia, che controlla l'Emittente.

Al 31 marzo 2020, il Gruppo Newlat vende i propri prodotti in oltre 60 paesi a circa 16.000 clienti, inclusi i principali *player* della Grande Distribuzione Organizzata e dell'industria alimentare (il cui relativo canale di vendita rappresenta il 67,5% dei ricavi del Gruppo Newlat al 31 marzo 2020).

Al 31 marzo 2020, il Gruppo Newlat ha realizzato ricavi per il 49,6% in Italia, per il 31,6% in Germania e per il 18,8% in altri paesi.

Maggiori azionisti: alla Data del Prospetto, secondo le risultanze del libro soci dell'Emittente, integrate dalle comunicazioni pervenute ai sensi dell'articolo 120 del TUF, i seguenti soggetti possiedono direttamente o indirettamente una partecipazione superiore al 5% del capitale sociale dell'Emittente:

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

Alla Data del Prospetto, l'Emittente è controllato di diritto, ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1), cod. civ. e dell'art. 93 TUF, da Angelo Mastrolia in quanto titolare dell'intero capitale sociale di Newlat Group, che esercita sull'Emittente attività di direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2497 ss. del Codice Civile.

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

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

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

L'Emittente rientra nella fattispecie degli "*emittenti aventi una storia finanziaria complessa o che hanno assunto impegno finanziario significativo*" per le finalità di cui all'art. 18 del Regolamento Delegato 2019/980; pertanto, la Nota di Sintesi contiene alcune informazioni finanziarie relative al Gruppo CLI.

Conto economico

(In migliaia di Euro e percentuali)	Esercizio chiuso al 31 dicembre (Gruppo Newlat)			Esercizio chiuso al 31 dicembre (Gruppo CLI)			Trimestre chiuso al 31 marzo (Gruppo Newlat)		Trimestre chiuso al 31 marzo (Gruppo CLI)		Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 Proforma (Nuovo Gruppo)
	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2020	2019	2020	2019	
Ricavi da contratti con i clienti	320.902	305.830	303.084	175.151	180.325	178.152	80.339	71.475	46.978	43.488	496.053
Risultato operativo (EBIT)	14.559	9.730	9.197	(5.302)	849	661	3.285	2.016	1.673	(1.097)	9.257
Utile o perdita netti	10.311	5.952	4.492	(6.511)	398	(261)	2.306	1.200	1.140(*)	(1.440)(*)	3.800
Crescita dei ricavi da contratti con i clienti di anno in anno	4,9%	0,9%	n.d.	(2,9%)	1,2%	n.d.	12,4%	n.d.	8,0%	n.d.	n.d.
EBIT su ricavi	4,5%	3,2%	3,0%	(3,0%)	0,5%	0,4%	4,1%	2,8%	3,6%	(2,5%)	1,9%
Utile netto sui ricavi	3,2%	1,9%	1,5%	(3,6%)	0,2%	(0,1%)	2,9%	1,7%	2,4%	(3,3%)	0,8%
Utile per azione	0,35	0,22	0,17	(0,47)	0,03	(0,02)	0,06	0,04	0,08	(0,1)	n.d.

(*) Il risultato netto al 31 marzo 2020 e 2019 riportato nel resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2020 del Gruppo CLI è calcolato senza tenere conto dell'effetto fiscale del periodo.

Stato Patrimoniale

<i>(In migliaia di Euro percentuali)</i>	Al 31 dicembre (Gruppo Newlat)			Al 31 dicembre (Gruppo CLI)			Trimestre chiuso al 31 marzo (Gruppo Newlat)	Trimestre chiuso al 31 marzo (Gruppo CLI)	Al 31 dicembre 2019 Proforma (Nuovo Gruppo)
	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2020	2020	
Totale attività	261.743	236.818	242.070	210.750	210.275	211.342	259.176	n.d.(*)	459.885
Patrimonio netto	91.545	63.540	67.446	57.070	63.721	63.097	93.754	58.461	136.007
Indebitamento finanziario netto	48.624	13.652	33.154	(77.296)	(73.798)	(62.383)	51.993	(76.776)	(28.672)

(*) Il "Totale attività" non risulta dal resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2020 del Gruppo CLI.

Rendiconto sui flussi di cassa

<i>(In migliaia di Euro percentuali)</i>	Al 31 dicembre (Gruppo Newlat)			Al 31 dicembre (Gruppo CLI)			Trimestre chiuso al 31 marzo (Gruppo Newlat)		Trimestre chiuso al 31 marzo (Gruppo CLI)	
	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2020	2019	2020	2019
Flusso di cassa netto generato (assorbito) da attività operativa	33.733	23.293	26.678	10.015	4.936	7.403	4.181	6.624	292	(986)
Flusso di cassa netto generato (assorbito) da attività di investimento	(68.599)	(17.442)	(9.519)	(12.235)	(16.352)	(9.896)	(677)	(495)	(716)	(2.873)
Flusso di cassa netto generato (assorbito) da attività finanziaria	73.965	(16.125)	4.124	3.552	432	21.483	(2.998)	331	4.046	6.409

PwC ha sottoposto a revisione contabile il bilancio consolidato aggregato del Gruppo Newlat relativo agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019, 2018 e 2017 e ha emesso le proprie relazioni in data 3 giugno 2020 per i dati relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e in data 22 luglio 2019 per i dati relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e 2017. Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2020 di Newlat Food, nonché i dati contabili relativi al trimestre chiuso al 31 marzo 2019 presentati ai fini comparativi non sono stati assoggettati a revisione contabile. PwC ha inoltre assoggettato a esame il documento "Prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata proforma al 31 dicembre 2019 e il prospetto del conto economico consolidato proforma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e relative note esplicative di Newlat Food S.p.A." e ha emesso la propria relazione in data 3 giugno 2020 con riferimento alla ragionevolezza delle ipotesi di base adottate, alla correttezza della metodologia utilizzata nonché alla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati. I bilanci consolidati del Gruppo CLI per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019, 2018 e 2017 sono stati oggetto di revisione contabile da parte di Deloitte & Touche S.p.A., che ha emesso le proprie relazioni senza rilievi, rispettivamente, in data 23 marzo 2020, 29 marzo 2019 e 16 marzo 2018. Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2020 di CLI, nonché i dati contabili relativi al trimestre chiuso al 31 marzo 2019 presentati ai fini comparativi non sono stati assoggettati a revisione contabile. L'Emittente ritiene che alla Data del Prospetto sia qualificabile come PMI avendo un fatturato superiore a €300 mln, ma una capitalizzazione inferiore a €500 mln.

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

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

1.1 Rischi connessi alle oscillazioni dei risultati economici del Nuovo Gruppo: in data 1° aprile 2020 si è perfezionata l'Acquisizione di Centrale del Latte d'Italia (Gruppo CLI). Sulla base delle informazioni finanziarie proforma al 31 dicembre 2019, che tengono conto dell'inclusione del Gruppo CLI nel perimetro di consolidamento dell'Emittente, il Nuovo Gruppo registra un risultato operativo e un risultato netto su base proforma pari, rispettivamente, a Euro 9.257 migliaia ed Euro 3.800 migliaia. Tali risultati sono inferiori rispetto all'ammontare del risultato operativo e del risultato netto aggregati del Gruppo Newlat, al 31 dicembre 2019 (tali dati includono l'Acquisizione Newlat Deutschland e l'Acquisizione del Ramo d'Azienda Corticella perfezionatesi, rispettivamente, in data 29 ottobre 2019 e 23 maggio 2017), pari, rispettivamente, a Euro 14.559 migliaia e a Euro 10.311 migliaia. Sui risultati, su base proforma, al 31 dicembre 2019 del Nuovo Gruppo hanno inciso i risultati economici del Gruppo CLI al 31 dicembre 2019, che registrano un risultato operativo negativo per Euro 5.302 migliaia e una perdita netta d'esercizio, a livello consolidato, pari a Euro 6.511 migliaia. Inoltre, nel triennio 2017-2019, il Gruppo CLI ha registrato una diminuzione del fatturato del 1,7%, risentendo dell'andamento negativo del mercato del latte, il principale settore in cui opera il Gruppo CLI (62,8% del totale dei ricavi al 31 dicembre 2019). I dati proforma al 31 dicembre 2019 del Nuovo Gruppo registrano anche un peggioramento dell'indebitamento finanziario netto rispetto alla situazione finanziaria dell'Emittente. Il Nuovo Gruppo è esposto a variazioni di risultati economici alla luce delle possibili variazioni dei costi delle materie prime (principalmente latte), che non sono oggetto di specifiche politiche di copertura da parte del Nuovo Gruppo. Come di seguito descritto, ai fini dell'Acquisizione di Centrale del Latte d'Italia l'Emittente non ha svolto un'attività di due diligence e tale attività non è attualmente in corso, e non si è avvalso di perizie di soggetti terzi a supporto della valutazione di CLI. Pertanto, il Nuovo Gruppo potrebbe essere chiamato ad assumere passività non previste e/o a rilevare minori valori di attività. Il verificarsi in futuro degli eventi sopraindicati potrebbe determinare conseguenze negative, anche significative, sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Nuovo Gruppo, nonché sui prezzi di mercato delle Azioni.

1.2 Rischi connessi all'indebitamento finanziario del Nuovo Gruppo: sulla base delle informazioni finanziarie proforma al 31 dicembre 2019, che tengono conto dell'inclusione del Gruppo CLI nel perimetro di consolidamento dell'Emittente a seguito del perfezionamento dell'Acquisizione Centrale del Latte d'Italia, il Nuovo Gruppo registra un indebitamento finanziario netto proforma pari a Euro 28.672 migliaia. In particolare, negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019, 2018 e 2017 (i) il Gruppo Newlat ha registrato una posizione finanziaria netta consolidata positiva pari, rispettivamente, a Euro 48.624 migliaia, Euro 13.652 migliaia ed Euro 33.154 migliaia; e (ii) il Gruppo CLI ha registrato una posizione finanziaria netta consolidata negativa e, quindi, un indebitamento finanziario netto consolidato pari, rispettivamente, a Euro 77.296 migliaia, Euro 73.798 migliaia ed Euro 62.383 migliaia. Pertanto, il Nuovo Gruppo è esposto al rischio che Centrale del Latte d'Italia consegua flussi di cassa e margini reddituali non congrui e non coerenti temporalmente rispetto ai flussi di cassa in uscita e ai costi legati all'indebitamento e che il Nuovo Gruppo debba quindi finanziare a Centrale del Latte d'Italia le necessarie provviste, con conseguenti effetti negativi sulla marginalità e sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Nuovo Gruppo. I contratti di finanziamento stipulati dalle società del Gruppo CLI per un debito residuo complessivo pari a Euro 9.248 migliaia al 31 marzo 2020 e il regolamento del prestito obbligazionario denominato "Centrale del Latte d'Italia S.p.A. – Tasso Variabile – 2017/2024", pari a Euro 15 milioni (con scadenza il 1° dicembre 2024), contengono clausole di change of control che attribuiscono la facoltà di risolvere il contratto e richiedere il rimborso anticipato.

1.3. Rischi connessi alle informazioni relative a Centrale del Latte d'Italia e al mancato svolgimento di un'attività di due diligence su Centrale del Latte d'Italia: in vista dell'Acquisizione Centrale del Latte d'Italia, Newlat Food non ha svolto un'attività di due diligence relativamente a Centrale del Latte d'Italia e non ha avuto accesso a informazioni relative al Gruppo CLI diverse da quelle pubblicamente disponibili. Inoltre, l'Emittente non si è avvalsa di perizie di soggetti terzi a supporto della valutazione di CLI ai fini dell'Acquisizione di Centrale del Latte d'Italia. Qualora dovessero emergere passività non previste e/o si dovessero rilevare minore valori di attività rispetto a quelli iscritti nelle informazioni pubblicamente disponibili, il Nuovo Gruppo potrebbe essere chiamato a sostenere costi non prevedibili alla Data del Prospetto, che potrebbero avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Nuovo Gruppo.

1.4 Rischi connessi alle condizioni dei mercati finanziari e all'economia globale in conseguenza degli effetti del COVID-19: il Nuovo Gruppo è esposto ai rischi connessi all'attuale e futura congiuntura economico-finanziaria globale dovuta agli effetti del COVID-19, la cui evoluzione è ancora incerta. Non si può, pertanto, escludere che l'adozione in futuro di nuove e ulteriori misure restrittive, da parte del Governo italiano e di altri Governi di Paesi europei o extra-europei o di Autorità sovranazionali, che coinvolgano direttamente il Nuovo Gruppo o ne limitino le attività, nonché eventuali future ripercussioni negative, anche significative, sull'economia globale e dei Paesi principalmente interessati dall'emergenza sanitaria, possano determinare un indebolimento della domanda dei prodotti del Nuovo Gruppo con possibili effetti negativi sull'attività e sulle prospettive nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Nuovo Gruppo.

1.5 Rischi connessi ai contenziosi del Nuovo Gruppo: il Gruppo CLI non ha accantonato fondi per rischi legali relativamente ai contenziosi al 31 dicembre 2019 e al 31 marzo 2020, a fronte di un petitum complessivo per procedimenti giudiziari passivi pari a circa Euro 2,5 milioni. In caso di soccombenza nei contenziosi passivi in essere alla Data del Prospetto, il Gruppo CLI sarebbe esposto al rischio di dover far fronte a esborsi attualmente non coperti da fondi appostati a bilancio; tale circostanza potrebbe determinare effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Nuovo Gruppo correlati agli effetti sfavorevoli di tali contenziosi.

1.6 Rischi connessi all'incidenza delle attività immateriali sul totale dell'attivo patrimoniale e sul patrimonio netto del Nuovo Gruppo e verifiche su altre attività materiali: sulla base delle informazioni finanziarie proforma al 31 dicembre 2019, che tengono conto dell'inclusione del Gruppo CLI nel perimetro di consolidamento dell'Emittente a seguito del perfezionamento dell'Acquisizione Centrale del Latte d'Italia, le attività immateriali del Nuovo Gruppo rappresentano il 33,0% del patrimonio netto su base proforma del Nuovo Gruppo. Le attività immateriali del Gruppo Newlat e del Gruppo CLI sono assoggettate ad impairment test ai sensi del principio contabile IAS 36 e rappresentano il 24,2% e il 33,6%, del patrimonio netto al 31 marzo 2020, rispettivamente, del Gruppo Newlat e del Gruppo CLI. Qualora l'andamento economico del Gruppo Newlat e del Gruppo CLI risultasse diverso dalle stime utilizzate ai fini dell'impairment test, essi potrebbero dover provvedere alla svalutazione delle attività immateriali, con conseguente riduzione dell'attivo e del patrimonio del Nuovo Gruppo. Il verificarsi delle circostanze sopradescritte potrebbe avere effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Nuovo Gruppo.

1.11 Rischi connessi al riposizionamento dei prodotti attualmente commercializzati con il marchio "Buitoni" con medesimi prodotti commercializzati con altri marchi di proprietà del Nuovo Gruppo: l'Emittente è parte di un contratto di licenza con Nestlé in forza del quale l'Emittente commercializza taluni prodotti a marchio "Buitoni", che incidono in maniera significativa sui ricavi del Gruppo Newlat (il 15,37% al 31 marzo 2020, di cui il 94,4% nei paesi UE e il 5,6% nei paesi Extra-UE) e sui ricavi, su base proforma, del Nuovo Gruppo (il 9,88% al 31 dicembre 2019). Poiché l'attuale strategia dell'Emittente, al fine di sviluppare i propri marchi, prevede la cessazione di tale contratto alla sua naturale scadenza 31 dicembre 2020 per i paesi extra-UE e 31 dicembre 2021 per i paesi UE, l'Emittente è esposto al rischio di insuccesso della strategia di affiancamento di prodotti con marchio proprio già in commercio. Ciò inciderebbe in modo significativamente negativo - alla luce dell'incidenza dei ricavi generati dalla commercializzazione dei prodotti a marchio Buitoni - sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Nuovo Gruppo.

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

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

1.14 Rischi connessi alla concentrazione dei ricavi del Nuovo Gruppo sul contratto di co-packing con Heinz Italia: la Società ha in essere un contratto con Heinz Italia per la produzione di Special Products (tra cui prodotti gluten free, aptoteici e baby food) che Heinz Italia commercializza tramite marchi propri, che scadrà il 31 ottobre 2021 e che incide (i) per il 5,3% sui ricavi proforma al 31 dicembre 2019 del Nuovo Gruppo, nonché (ii) per l'8,7% dei ricavi complessivi del Gruppo Newlat al 31 marzo 2020, pari alla totalità dei ricavi generati dall'impianto produttivo sito in Ozzano Taro. Alla luce della rilevanza economica e strategica che riveste per il Nuovo Gruppo, il venir meno del contratto in essere con Heinz Italia comporterebbe un impatto economico negativo sul Nuovo Gruppo, nonché la necessità di individuare clienti a cui fornire i prodotti dell'impianto di Ozzano Taro (attualmente venduti unicamente ad Heinz Italia), che è concesso in locazione da New Property alla Società.

1.24 Rischi connessi alla non contendibilità dell'Emittente e agli assetti proprietari nonché alla maggiorazione del diritto di voto: alla Data del Prospetto, Angelo Mastrolia detiene il controllo di diritto della Società e, pertanto, la stessa non è contendibile. L'Emittente è pertanto esposto al rischio che la sua non contendibilità (rafforzata dall'ottenimento del diritto di voto maggiorato da parte dell'azionista di controllo) impedisca, ritardi o disincentivi un cambio di controllo.

1.25 Rischi connessi alla distribuzione di dividendi: gli azionisti sono esposti al rischio che l'Emittente non realizzi utili distribuibili o che, pur realizzandoli, deliberi di non procedere alla distribuzione dei dividendi agli azionisti, anche in ragione della mancata adozione da parte dell'Emittente di una politica di dividendi. Tale circostanza potrebbe comportare impatti negativi, anche significativi, sul rendimento dell'investimento effettuato nelle Azioni da parte degli investitori.

SEZIONE III - INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULLE AZIONI

III.1 Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?

Tipologia e classe dei titoli: le Nuove Azioni sono azioni ordinarie dell'Emittente di nuova emissione, nominative e indivisibili, prive di valore nominale e con godimento regolare.

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

Diritti connessi ai titoli: tutte le Nuove Azioni avranno le stesse caratteristiche e attribuiranno ai possessori i medesimi diritti amministrativi e patrimoniali delle azioni Newlat Food in circolazione alla data della loro emissione (le "Azioni"). Tuttavia, in deroga alla regola generale per cui ogni azione dà diritto ad un voto, ex 127-*quinquies* del TUF ciascuna Azione dà diritto a voto doppio 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 36 mesi; (b) la ricorrenza del presupposto *sub* (a) sia attestata dall'iscrizione continuativa, per un periodo di almeno 36 mesi, nell'elenco appositamente istituito, tenuto a cura dell'Emittente, nel rispetto della vigente disciplina normativa e regolamentare, nonché da apposita comunicazione attestante il possesso azionario riferita alla data di decorso del periodo continuativo rilasciata dall'intermediario presso il quale le azioni sono depositate ai sensi della normativa vigente.

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

Eventuali restrizioni alla libera negoziabilità dei titoli: fatto salvo quanto di seguito indicato, alla Data del Prospetto non sussistono limitazioni alla libera trasferibilità delle Nuove Azioni ai sensi di legge, dello statuto di Newlat Food o derivanti dalle condizioni di emissione. Il Consiglio di Amministrazione ex artt. 2343-*quater* e 2440 c.c. è tenuto a rilasciare, entro 30 giorni dall'esecuzione del conferimento o se successiva dall'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 ex art. 2343-*ter*, comma 2, lett. b) c.c., non siano intervenuti fatti eccezionali o nuovi fatti rilevanti tali da modificare sensibilmente il valore attribuito alle azioni CLI ai fini dell'Aumento di Capitale, nonché i requisiti di professionalità e di indipendenza dell'esperto. Fino all'iscrizione di tale dichiarazione presso il Registro delle Imprese di Reggio Emilia, le Nuove Azioni saranno indisponibili, inalienabili, 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 ha (i) deliberato di eseguire una prima *tranche* dell'Aumento di Capitale per l'emissione di 2.220.080 Nuove Azioni da assegnarsi a Newlat Group in esecuzione del Contratto di Compravendita; (ii) svolto le valutazioni ex art. 2343-*quater*, comma primo, c.c. e ha accertato che non sono emersi fatti eccezionali o nuovi fatti rilevanti tali da modificare sensibilmente il valore attribuito alle azioni CLI ai fini dell'Aumento di Capitale, nonché i requisiti di professionalità e di indipendenza dell'esperto; e (iii) approvato la dichiarazione ex art. 2343-*quater*, comma 3 c.c. per la prima *tranche* dell'Aumento di Capitale e conferito al Presidente del Consiglio di Amministrazione tutti i poteri necessari per depositarla al Registro delle Imprese di Reggio Emilia, nonché per eseguire le ulteriori *tranche* dell'Aumento di Capitale che verranno eseguite per assegnare le Nuove Azioni agli azionisti di CLI aderenti all'Offerta, incluso il potere di rilasciare una nuova dichiarazione ex art. 2343-*quater*, comma 3 c.c. (o più dichiarazioni, a seconda

del numero delle *tranche*) da depositare per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Reggio Emilia per l'emissione e della liberazione delle ulteriori Nuove Azioni da assegnarsi quale Corrispettivo in Azioni agli azionisti di CLI aderenti all'OPAS. Fino all'iscrizione della relativa dichiarazione presso il Registro delle Imprese di Reggio Emilia, le Nuove Azioni che saranno assegnate in concambio agli azionisti di CLI aderenti all'OPAS saranno indisponibili, inalienabili, 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. Ove 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 CLI ai fini dell'Aumento di Capitale, il Consiglio di Amministrazione dovrà procedere *all'iter* ordinario di valutazione dei conferimenti in natura *ex art.* 2343 c.c. che richiede una perizia giurata di stima dei beni conferiti di un esperto nominato dal Tribunale nel cui circondario ha sede la conferitaria. In tal caso, fermo il completamento dell'OPAS e l'entità del Corrispettivo, le Nuove Azioni che saranno assegnate agli aderenti in concambio saranno indisponibili e inalienabili finché non siano completate le attività di valutazione e verifica *ex art.* 2343 c.c.. Inoltre, *ex art.* 2343 c.c., qualora dal processo di verifica della perizia giurata da parte del Consiglio di Amministrazione dovesse risultare che il valore delle Azioni CLI conferite nell'ambito dell'Aumento di Capitale era inferiore di oltre 1/5 a quello per cui avvenne il conferimento, Newlat Food (in qualità di conferitaria) (i) dovrà proporzionalmente ridurre il capitale sociale, annullando le Nuove Azioni che risulteranno scoperte assegnate agli azionisti CLI quale Corrispettivo in Azioni *ex art.* 2343 c.c.; e (ii) integrerà il corrispettivo corrisposto agli azionisti CLI versando ai medesimi un ammontare in denaro corrispondente al valore delle Nuove Azioni che saranno annullate ai sensi del precedente punto (i).

Politica in materia di dividendi o pagamenti: l'Emittente, alla Data del Prospetto, non ha adottato una politica di distribuzione dei dividendi.

III.2 Dove saranno negoziati i titoli?

Le Azioni sono negoziate sul MTA, Segmento STAR. Le Nuove Azioni saranno negoziate in via automatica sul MTA, Segmento STAR, ai sensi di quanto previsto dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana"), nonché dall'articolo I.A.2.1.9 delle relative Istruzioni.

III.3 Ai titoli è connessa una garanzia?

Non applicabile.

III.4 Quali sono i principali rischi specifici delle azioni?

Di seguito sono riportati i fattori di rischio più significativi delle Nuove Azioni. La numerazione dei seguenti fattori di rischio corrisponde alla numerazione indicata nella Nota Informativa.

1.1 Rischi connessi alla liquidità dei mercati e alla possibile volatilità del prezzo delle Azioni: alla Data del Prospetto, 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).

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.

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).

SEZIONE IV - INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA PUBBLICA DI TITOLI

IV.1 A quali condizioni posso investire in questo titolo e qual è il calendario previsto?

Ai titolari di azioni CLI che apporteranno tali azioni all'offerta pubblica di acquisto e scambio obbligatoria, avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie CLI (dedotte le azioni CLI già detenute da Newlat Food) promossa da Newlat Food *ex artt.* 102 e 106, commi 1 e 2-*bis*, del TUF (l'"OPAS" o "Offerta") sono offerte Nuove Azioni rivenienti dall'aumento di capitale approvato dall'Assemblea straordinaria di Newlat Food il 25 giugno 2020 (l'"Aumento di Capitale"), 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 Nuove Azioni, con

esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, comma 4, primo periodo, c.c., a un prezzo di emissione per azione pari a Euro 5,16 (imputato per Euro 1 a capitale e 4,16 a sovrapprezzo), da liberarsi entro il 31 dicembre 2020 mediante conferimento in natura (i) delle azioni CLI portate in adesione all'OPAS nonché (ii) delle n. 6.660.242 azioni CLI cedute da Newlat Group a Newlat Food ai sensi del contratto di compravendita sottoscritto il 1 aprile 2020 (il "**Contratto di Compravendita**"). Per ciascuna azione CLI portata in adesione all'OPAS, Newlat Food riconoscerà agli azionisti CLI un corrispettivo unitario composto da n. 0,33 azioni Newlat Food (il "**Corrispettivo in Azioni**") e Euro 1,00 (congiuntamente al Corrispettivo in Azioni, il "**Corrispettivo**"). Il periodo di adesione all'OPAS, concordato con Borsa Italiana ex 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), salvo proroghe. L'adesione all'OPAS potrà avvenire in ciascun giorno di borsa aperta nel periodo di adesione tra le ore 8:30 e le ore 17:30. L'effetto diluitivo derivante dall'OPAS potrà essere calcolato dopo la conclusione dell'OPAS. Ove nessun azionista CLI aderisca all'OPAS, l'Emittente emetterà complessive n. 2.220.080 Nuove Azioni da assegnare a Newlat Group quale corrispettivo ai sensi del Contratto di Compravendita e la diluizione degli attuali azionisti di Newlat Food sarà pari al 5,16%. 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, escluso l'Emittente, Newlat Food emetterà complessive n. 891.035 Nuove Azioni da assegnare in scambio agli aderenti all'OPAS, oltre alle complessive n. 2.220.080 azioni Newlat Food da assegnare a Newlat Group quale corrispettivo ai sensi del Contratto di Compravendita, e la diluizione degli attuali azionisti di Newlat Food sarà pari al 7,09%. In caso di adesione all'OPAS da parte del 100% degli azionisti CLI, escluso l'Emittente, Newlat Food emetterà complessive n. 2.446.593 Nuove Azioni da assegnare in scambio agli aderenti all'OPAS, oltre alle complessive n. 2.220.080 azioni Newlat Food da assegnare a Newlat Group quale corrispettivo ai sensi del Contratto di Compravendita e la diluizione degli attuali azionisti di Newlat Food sarà pari al 10,27%.

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

IV.2 Chi è l'offerente?

Offerente: l'Emittente, come sopra identificato.

IV.3 Perché è redatto il presente Prospetto?

Il Prospetto è redatto in relazione all'offerta di Nuove Azioni da assegnare agli azionisti CLI aderenti all'OPAS. L'offerta di Nuove Azioni viene effettuata al fine di offrire tali Nuove Azioni quale Corrispettivo in Azioni dell'OPAS. Non vi sono proventi netti in denaro per l'Emittente derivanti dall'Aumento di Capitale e/o dall'Offerta. Conflitti di interesse che riguardano l'OPAS: MPS Capital Services S.p.A. ("**MPS Capital**") agisce in qualità di consulente finanziario dell'Emittente per l'OPAS e percepirà commissioni per tale ruolo. MPS Capital appartiene al Gruppo Montepaschi, che ha erogato finanziamenti a favore dell'Emittente, CLI e dei rispettivi gruppi. MPS Capital e/o una o più società del Gruppo Montepaschi, nel normale esercizio delle proprie attività, anche per il tramite di società dalle stesse 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 dell'Emittente, CLI e/o dei rispettivi gruppi 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 dall'Emittente, CLI e/o correlati a questi ultimi. MPS Capital 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. Il Gruppo CLI è parte di alcuni contratti di finanziamento con MPS Capital per un ammontare concesso e un debito residuo complessivi pari a Euro 32.300 migliaia e 19.912 migliaia al 31 marzo 2020. Inoltre, Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ha concesso all'Emittente 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. Equita SIM S.p.A. ("**Equita SIM**") agisce quale intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'OPAS e percepirà un compenso massimo pari a Euro 75.000,00 (oltre IVA) per tale ruolo. 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, dell'Emittente, dei soggetti coinvolti nell'Offerta o delle società appartenenti ai rispettivi gruppi. Inoltre, Equita SIM agisce altresì quale Sponsor e Specialista dell'Emittente 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 di persone fisiche o giuridiche sull'emissione, eccetto quanto sopra indicato.