

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

1. Premessa

Il presente documento include il prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata proforma al 31 dicembre 2019 e il prospetto del conto economico consolidato proforma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 di Newlat Food S.p.A. (di seguito i “**Prospetti Consolidati Proforma 2019**”), corredati dalle relative note esplicative.

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

I Prospetti Consolidati Proforma 2019 sono stati redatti unicamente a scopo illustrativo e sono stati predisposti esclusivamente ai fini dell'incorporazione mediante riferimento degli stessi nel Documento di Registrazione relativo all'offerta pubblica di acquisto e scambio obbligatoria annunciata da Newlat in data 1° aprile 2020, ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, commi 1 e 2-bis, del D. Lgs. n. 58 del 1998 (“**TUF**”), avente a oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Centrale del Latte d'Italia S.p.A. (di seguito “**CLI**” e congiuntamente con le società da questa controllate il “**Gruppo CLI**”), società quotata sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., dedotte le azioni ordinarie già detenute da Newlat (di seguito l’“**Offerta**”).

Il Gruppo CLI e il Gruppo Newlat sono di seguito congiuntamente definiti il “**Nuovo Gruppo**”.

I Prospetti Consolidati Proforma 2019 sono stati predisposti al fine di rappresentare i principali effetti sulla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata aggregata del Gruppo Newlat al 31 dicembre 2019 e sul conto economico consolidato aggregato del Gruppo Newlat relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019:

- dell'acquisto da parte di Newlat di 6.660.242 azioni ordinarie (di seguito l’“**Acquisizione**”), rappresentative del 47,57% del capitale sociale, di CLI (di seguito la “**Partecipazione Rilevante CLI**”) dalla società capogruppo Newlat Group S.A. (di seguito “**Newlat Group**”);
- dell'Offerta, come precedentemente descritta, lanciata da Newlat ai sensi e in conformità alla normativa applicabile.

L'Acquisizione e l'Offerta sono di seguito congiuntamente definiti l’“**Operazione**”.

Maggiori dettagli relativamente all'Operazione sono riportati nel successivo Punto 2.

I Prospetti Consolidati Proforma 2019 sono stati predisposti al fine di simulare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, i principali effetti dell'Operazione sulla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata aggregata del Gruppo Newlat come se la stessa fosse avvenuta in data 31 dicembre 2019 e sul conto economico consolidato aggregato del Gruppo Newlat come se la stessa fosse avvenuta in data 1° gennaio 2019.

Si segnala, tuttavia, che le informazioni contenute nei Prospetti Consolidati Proforma 2019 rappresentano, come precedentemente indicato, una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti che potrebbero derivare dall'Operazione. Le informazioni finanziarie proforma riguardano una situazione ipotetica e, pertanto, non rappresentano la situazione finanziaria e i risultati effettivi del Nuovo Gruppo. In particolare, poiché le informazioni finanziarie proforma sono costruite per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa di tali informazioni finanziarie. Pertanto, si precisa che qualora l'Operazione fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei Prospetti Consolidati Proforma 2019. Inoltre, in considerazione delle diverse finalità delle informazioni finanziarie proforma rispetto alle informazioni finanziarie incluse nei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti dell'Operazione con riferimento alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata proforma e al conto economico consolidato proforma, tali documenti vanno letti e interpretati senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi.

In ultimo, si segnala che i Prospetti Consolidati Proforma 2019 per loro natura riguardano una situazione ipotetica e pertanto non rappresentano e non intendono in alcun modo rappresentare la situazione finanziaria e i risultati effettivi del Nuovo Gruppo, né una previsione dei futuri risultati dello stesso. I Prospetti Consolidati Proforma 2019 non devono, pertanto, essere utilizzati in tal senso.

I Prospetti Consolidati Proforma 2019 derivano dai seguenti dati storici:

- il bilancio consolidato aggregato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 del Gruppo Newlat approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 25 maggio 2020, predisposto in conformità ai principi contabili internazionali IFRS adottati dall'Unione Europea e assoggettato a revisione contabile da parte della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. (di seguito la "**Società di Revisione**" o "**PwC**") che ha emesso la propria relazione senza rilievi in data [3] giugno 2020 (di seguito il "**Bilancio Consolidato Aggregato 2019**");
- il bilancio consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 di CLI approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 5 marzo 2020, predisposto in conformità ai principi contabili internazionali IFRS adottati dall'Unione Europea e assoggettato a revisione contabile da parte della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. che ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 23 marzo 2020 (di seguito il "**Bilancio Consolidato CLI**");
- il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2020 di CLI approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 maggio 2020, predisposto in conformità al principio contabile internazionale applicabile all'informativa finanziaria infra-annuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea (di seguito il "**Resoconto Intermedio CLI**").

In particolare, per la valutazione delle attività nette del Gruppo CLI è stata utilizzata la data di riferimento del Resoconto Intermedio CLI quale data più prossima a quella dell'Acquisizione.

I Prospetti Consolidati Proforma 2019 sono stati elaborati in conformità alla Comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001 che disciplina la metodologia di redazione delle informazioni finanziarie proforma. In particolare, i Prospetti Consolidati Proforma 2019 sono stati predisposti rettificando i dati consolidati aggregati storici del Gruppo Newlat al 31 dicembre 2019 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, desunti dal Bilancio Consolidato Aggregato 2019.

I principi contabili adottati per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Proforma 2019 sono gli stessi utilizzati per la redazione del Bilancio Consolidato Aggregato 2019, ovvero gli International Financial Reporting Standards che comprendono tutti gli "International Accounting Standards", tutti gli "International Financial Reporting Standards" e tutte le interpretazioni dell'"IFRS Interpretations Committee" precedentemente denominate "Standing Interpretations Committee", adottati dall'Unione Europea ("**IFRS**").

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

2. L'Operazione

L'Acquisizione

In data 30 marzo 2020, Newlat Group ha sottoscritto un contratto di compravendita (di seguito il "**Contratto**"), in qualità di acquirente, con 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 (di seguito i "**Venditori**"), in forza del quale Newlat Group ha acquisito 6.473.122 azioni ordinarie di CLI, rappresentative del 46,24% del capitale sociale e dei diritti di voto (di seguito le "**Azioni CLI oggetto di Compravendita**") a fronte del pagamento, per ogni tre azioni CLI oggetto di compravendita, di un corrispettivo complessivo pari a Euro 3,00 e n. 1 azione ordinaria di Newlat detenuta da Newlat Group, corrispondente a un corrispettivo unitario per ciascuna azione CLI oggetto di compravendita pari a Euro 1,00 e n. 0,33 (periodico) azioni ordinarie dell'Emittente (di seguito il "**Corrispettivo**"). L'esecuzione della compravendita è avvenuta in data 1° aprile 2020 (di seguito la "**Data di Esecuzione**").

Alla Data di Esecuzione l'Emittente, previa approvazione in data 31 marzo 2020 da parte del Consiglio di Amministrazione, ha stipulato con Newlat Group un contratto di compravendita, immediatamente efficace, avente a oggetto il trasferimento, mediante negoziazione fuori mercato, delle Azioni CLI oggetto di Compravendita, nonché di ulteriori 187.120 azioni ordinarie, rappresentative dell'1,34% del capitale sociale, di CLI, già detenute da Newlat Group, per un totale di 6.660.242 azioni ordinarie di CLI, rappresentative della Partecipazione Rilevante CLI (47,57%), ai medesimi termini economici di cui al Contratto e, pertanto, tenendo a riferimento il Corrispettivo contrattualizzato con i Venditori.

L'Offerta

A seguito dell'Acquisizione, ai sensi e in conformità alla normativa applicabile, l'Emittente ha annunciato il lancio dell'Offerta al medesimo Corrispettivo corrisposto a Newlat Group (nonché corrisposto da Newlat Group stessa ai Venditori).

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente riunitosi in data 31 marzo 2020 ha inoltre approvato, *inter alia*:

- la proposta di aumento di capitale, comprensivo di sovrapprezzo, 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 di Newlat, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, cod. civ., da liberarsi mediante conferimento in natura (i) delle azioni CLI portate in adesione all'Offerta nonché (ii) della Partecipazione Rilevante CLI trasferita da Newlat Group a Newlat, finalizzato all'emissione delle azioni ordinarie di Newlat da assegnarsi quale Corrispettivo a Newlat Group e nell'ambito dell'Offerta (di seguito l'“**Aumento di Capitale**”); e
- di convocare l'Assemblea degli Azionisti della Società in sede straordinaria per deliberare sull'Aumento di Capitale.

A fronte del trasferimento della Partecipazione Rilevante CLI è stato trasferito dall'Emittente a Newlat Group un importo pari a Euro 6.660 migliaia e n. 2.220.080 (come eventualmente arrotondate in sede di emissione) azioni ordinarie di Newlat di nuova emissione verranno corrisposte non appena possibile a seguito dell'approvazione dell'Aumento di Capitale da parte dell'Assemblea degli Azionisti della Società.

Con riferimento all'Offerta, ai fini della redazione dei Prospetti Consolidati Proforma 2019, è stato assunto un livello di adesione avente a oggetto 7.339.778 azioni ordinarie, rappresentative del 52,43% del capitale sociale, di CLI (di seguito il “**Livello di Adesione**”), assumendo dunque il trasferimento da parte dell'Emittente in favore degli azionisti di CLI beneficiari dell'Offerta (di seguito gli “**Azionisti CLI**”) di un importo pari a Euro 7.340 migliaia e n. 2.446.593 azioni ordinarie di nuova emissione rinvenienti dall'Aumento di Capitale.

In considerazione di quanto sopra, ai fini della redazione dei Prospetti Consolidati Proforma 2019, è stato assunto che l'Operazione nel suo complesso abbia a oggetto 14.000.020 azioni ordinarie, rappresentative del 100% del capitale sociale, di CLI e che, conseguentemente, l'Emittente debba complessivamente (i) trasferire un importo pari a Euro 14.000 migliaia ed (ii) emettere n. 4.666.673 nuove azioni ordinarie nell'ambito dell'Aumento di Capitale.

Inoltre, nell'ambito della redazione dei Prospetti Consolidati Proforma 2019, ai fini della determinazione del *fair value* delle azioni ordinarie di nuova emissione relative all'Offerta rinvenienti dall'Aumento di Capitale, e pertanto ai fini della determinazione del corrispettivo pagato in sede di Offerta, è stata assunta quale data di riferimento quella più recente in relazione ai termini di predisposizione dei Prospetti Consolidati Proforma 2019, ovvero quella del 22 maggio 2020.

3. Prospetti Consolidati Proforma 2019

Di seguito sono riportati (i) lo schema relativo alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata proforma al 31 dicembre 2019 e (ii) lo schema relativo al conto economico consolidato proforma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, con evidenza, per tipologia, delle rettifiche apportate per rappresentare gli effetti significativi dell'Operazione, e le relative note esplicative.

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata proforma al 31 dicembre 2019

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata aggregata del Gruppo Newlat al 31 dicembre 2019	Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata riclassificata di CLI al 31 dicembre 2019	<i>Rettifiche proforma</i>		Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata proforma del Nuovo Gruppo al 31 dicembre 2019
	(1)	(2)	Contabilizzazione dell'Acquisizione (3)	Contabilizzazione dell'Offerta (4)	
Attività non correnti					
Immobili, impianti e macchinari	31.799	120.058	-	-	151.857
Attività per diritto d'uso	17.326	4.304	-	-	21.630
Attività immateriali	25.217	19.655	-	-	44.872
Partecipazioni in imprese collegate	-	1.397	-	-	1.397
Attività finanziarie non correnti valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	42	656	1.391	-	2.089
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	866	1	-	-	867
Attività per imposte anticipate	5.034	1.664	-	-	6.698
Totale attività non correnti	80.284	147.735	1.391	-	229.410
Attività correnti					
Rimanenze	25.880	10.755	-	-	36.635
Crediti commerciali	49.274	21.465	-	-	70.739
Attività per imposte correnti	716	3.230	-	-	3.946
Altri crediti e attività correnti	4.702	8.615	-	-	13.317
Attività finanziarie correnti valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	4	-	-	-	4
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	100.884	18.950	(6.660)	(7.340)	105.834
Totale attività correnti	181.460	63.015	(6.660)	(7.340)	230.475
TOTALE ATTIVITA'	261.744	210.750	(5.269)	(7.340)	459.885
Patrimonio netto di Gruppo	91.546	57.070	(25.086)	12.477	136.007
Interessenze di terzi	-	-	19.817	(19.817)	-
PATRIMONIO NETTO	91.546	57.070	(5.269)	(7.340)	136.007
Passività non correnti					
Fondi relativi al personale	10.646	5.856	-	-	16.502
Fondi per rischi e oneri	1.396	65	-	-	1.461
Passività per imposte differite	3.850	6.089	-	-	9.939
Passività finanziarie non correnti	12.000	56.278	-	-	68.278
Passività per <i>leasing</i> non correnti	13.032	2.284	-	-	15.316
Altre passività non correnti	600	-	-	-	600
Totale passività non correnti	41.524	70.572	-	-	112.096
Passività correnti					
Debiti commerciali	85.592	39.160	-	-	124.752
Passività finanziarie correnti	22.456	35.633	-	-	58.089
Passività per <i>leasing</i> correnti	4.776	2.052	-	-	6.828
Passività per imposte correnti	471	12	-	-	483
Altre passività correnti	15.379	6.251	-	-	21.630
Totale passività correnti	128.674	83.108	-	-	211.782
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	261.744	210.750	(5.269)	(7.340)	459.885

Note esplicative alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata proforma al 31 dicembre 2019

Nota 1 - Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata aggregata del Gruppo Newlat al 31 dicembre 2019

La colonna in oggetto include la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata aggregata del Gruppo Newlat al 31 dicembre 2019, estratta dal Bilancio Consolidato Aggregato 2019.

Nota 2 - Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata riclassificata di CLI al 31 dicembre 2019

La colonna in oggetto include la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata di CLI al 31 dicembre 2019, estratta dal Bilancio Consolidato CLI e riclassificata per ricondurla allo schema del Gruppo Newlat.

Nota 3 - Contabilizzazione dell'Acquisizione

La colonna in oggetto include gli effetti della contabilizzazione dell'Acquisizione, come se la stessa fosse avvenuta in data 31 dicembre 2019, e del conseguente consolidamento, ai sensi dell'IFRS 10, della medesima partecipazione nel Bilancio Consolidato Aggregato 2019.

L'Acquisizione è contabilizzata ai sensi dell'IFRS 3.

Il prezzo riconosciuto dall'Emittente a Newlat Group per l'Acquisizione (di seguito il “**Prezzo della Partecipazione Rilevante CLI**”) è stato determinato come rappresentato nella tabella che segue.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	
Componente monetaria Corrispettivo (in Euro)	1,00
N. azioni rappresentative Partecipazione Rilevante CLI	6.660.242
Componente monetaria Prezzo della Partecipazione Rilevante CLI (A)	6.660
Componente non monetaria Corrispettivo (n. azioni Newlat)	0,33
<i>Fair value</i> componente non monetaria Corrispettivo alla Data di Esecuzione (in Euro)	5,10
N. azioni rappresentative Partecipazione Rilevante CLI	6.660.242
Componente non monetaria Prezzo della Partecipazione Rilevante CLI (B)	11.322
Prezzo della Partecipazione Rilevante CLI (C=A+B)	17.982

La rettifica proforma alle disponibilità liquide, pari a Euro 6.660 migliaia, rappresenta la componente monetaria del Prezzo della Partecipazione Rilevante CLI e riflette l'importo trasferito dall'Emittente a Newlat Group alla Data di Esecuzione, finanziato tramite mezzi propri, a fronte del trasferimento della Partecipazione Rilevante CLI.

La componente non monetaria del Prezzo della Partecipazione Rilevante CLI, pari a Euro 11.322 migliaia, rappresentata a incremento del patrimonio netto di Gruppo, riflette l'ammontare dell'Aumento di Capitale liberato mediante il conferimento in natura della Partecipazione Rilevante CLI da parte di Newlat Group, ovvero associato all'emissione di n. 2.220.080 azioni ordinarie della Società.

Con riferimento alla valutazione delle partecipazioni di minoranza del Gruppo CLI alla Data di Esecuzione, l'Emittente ha optato, nell'ambito di quanto previsto dal paragrafo 19 dell'IFRS 3, per l'applicazione del metodo del *fair value*. La tabella che segue riporta il calcolo relativo alla valutazione delle interessenze di terzi alla Data di Esecuzione, pari a Euro 19.817 migliaia, sulla base del suddetto metodo.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	
Prezzo della Partecipazione Rilevante CLI (A)	17.982
Partecipazioni di minoranza del Gruppo CLI alla Data di Esecuzione (%) (B)	52,43%
Fair value delle attività nette del Gruppo CLI alla Data di Esecuzione (C=A/(1-B))	37.799
Fair value interessenze di terzi alla Data di Esecuzione (D=C-A)	19.817

La tabella che segue riporta il calcolo della differenza tra il valore delle attività nette del Gruppo CLI acquisite alla Data di Esecuzione e il Prezzo della Partecipazione Rilevante CLI.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	
Attività nette del Gruppo CLI alla Data di Esecuzione (A)	58.461
Fair value interessenze di terzi alla Data di Esecuzione (B)	19.817
Attività nette del Gruppo CLI acquisite alla Data di Esecuzione (C=A-B)	38.644
Prezzo della Partecipazione Rilevante CLI (D)	17.982
Badwill (E=C-D)	20.662

La differenza tra il valore delle attività nette del Gruppo CLI acquisite alla Data di Esecuzione e il Prezzo della Partecipazione Rilevante CLI, riconducibile al *badwill* iscritto a incremento del patrimonio netto di Gruppo della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata proforma al 31 dicembre 2019, è stata calcolata sulla base delle informazioni finanziarie alla Data di Esecuzione. Pertanto, nell'ambito della predisposizione dei Prospetti Consolidati Proforma 2019, la differenza tra il valore delle attività nette del Gruppo CLI acquisite al 31 dicembre 2019 (Euro 37.253 migliaia) e i medesimi valori alla Data di Esecuzione desumibili dal Resoconto Intermedio CLI (Euro 38.664 migliaia), pari a Euro 1.391 migliaia, è stata iscritta tra le attività finanziarie non correnti valutate al *fair value*, in accordo con quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001.

Si precisa infine che, conformemente a quanto previsto dal paragrafo 45 dell'IFRS 3, che prevede un "periodo di valutazione" durante il quale la società deve procedere a una preliminare contabilizzazione iniziale dell'acquisizione e completare la valutazione in un momento successivo e comunque entro 12 mesi dalla data di acquisizione, la valutazione definitiva circa il valore corrente delle attività nette del Gruppo CLI acquisite dall'Emittente non è stata ancora completata. Pertanto, la valutazione finale del valore corrente delle suddette attività nette del Gruppo CLI potrà modificarsi rispetto a quanto riportato nei Prospetti Consolidati Proforma 2019, nei quali è stato assunto che la stessa sia pari alle attività nette del Gruppo CLI alla data più prossima a quella di esecuzione dell'Acquisizione.

Nota 4 - Contabilizzazione dell'Offerta

La colonna in oggetto include gli effetti della contabilizzazione dell'Offerta come se la stessa fosse avvenuta in data 31 dicembre 2019.

L'Offerta si configura, ai sensi dell'IFRS 10, come una transazione con gli azionisti di minoranza.

Il prezzo riconosciuto dall'Emittente agli Azionisti CLI per l'acquisto, nell'ambito dell'Offerta, del numero di azioni ordinarie riferibili al Livello Adesione (di seguito il "**Prezzo dell'Offerta**") è stato determinato come rappresentato nella tabella che segue.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	
Componente monetaria Corrispettivo (in Euro)	1,00
N. azioni rappresentative del Livello di Adesione all'Offerta	7.339.778
Componente monetaria Prezzo dell'Offerta (A)	7.340
Componente non monetaria Corrispettivo (n. azioni Newlat)	0,33
<i>Fair value</i> componente non monetaria Corrispettivo (in Euro)	5,03
N. azioni rappresentative del Livello di Adesione all'Offerta	7.339.778
Componente non monetaria Prezzo dell'Offerta (B)	12.306
Prezzo dell'Offerta (C=A+B)	19.646

La rettifica proforma alle disponibilità liquide, pari a Euro 7.340 migliaia, rappresenta la componente monetaria del Prezzo dell'Offerta e riflette l'importo trasferito dall'Emittente agli Azionisti CLI nell'ambito dell'Offerta, finanziato tramite mezzi propri, determinato sulla base del numero delle azioni ordinarie riferibili al Livello di Adesione.

La componente non monetaria del Prezzo dell'Offerta, pari a Euro 12.306 migliaia, rappresentata a incremento del patrimonio netto di Gruppo, riflette l'ammontare dell'Aumento di Capitale liberato mediante il conferimento in natura delle azioni ordinarie riferibili al Livello di Adesione da parte degli Azionisti CLI, ovvero associato all'emissione di n. 2.446.593 azioni ordinarie della Società valorizzate, nell'ambito della predisposizione dei Prospetti Consolidati Proforma 2019, come già precedentemente specificato, alla data più recente disponibile, ovvero al 22 maggio 2020.

Il Livello di Adesione determina, nell'ambito della contabilizzazione dell'Offerta, lo storno integrale del valore delle interessenze di terzi, pari a Euro 19.817 migliaia. Al riguardo, si evidenzia che, con riferimento alla configurazione dell'Offerta quale transazione con gli azionisti di minoranza, il patrimonio netto di Gruppo s'incrementa, ai sensi del paragrafo 23 dell'IFRS 10, anche per effetto della differenza positiva tra il suddetto valore delle interessenze di terzi e il Prezzo dell'Offerta (Euro 19.646 migliaia), pari a Euro 171 migliaia, rinveniente dal differenziale tra il *fair value* della componente non monetaria del Corrispettivo al 22 maggio 2020 e lo stesso *fair value* alla Data di Esecuzione.

Conto economico consolidato proforma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Conto economico consolidato aggregato del Gruppo Newlat per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019	Conto economico consolidato riclassificato di CLI per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019	Rettifiche proforma		Conto economico consolidato proforma del Nuovo Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019
			Contabilizzazione dell'Acquisizione	Contabilizzazione dell'Offerta	
	(5)	(6)	(7)	(8)	
Ricavi da contratti con i clienti	320.902	175.151	-	-	496.053
Costo del venduto	(262.212)	(134.361)	-	-	(396.573)
Risultato operativo lordo	58.690	40.790	-	-	99.480
Spese di vendita e distribuzione	(31.717)	(34.859)	-	-	(66.576)
Spese amministrative	(13.417)	(11.507)	-	-	(24.924)
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(674)	(1.176)	-	-	(1.850)
Altri ricavi e proventi	5.141	3.436	-	-	8.577
Altri costi operativi	(3.464)	(1.986)	-	-	(5.450)
Risultato operativo	14.559	(5.302)	-	-	9.257
Proventi finanziari	582	239	-	-	821
Oneri finanziari	(1.946)	(1.833)	-	-	(3.779)
Proventi (oneri) da partecipazioni	-	117	-	-	117
Risultato prima delle imposte	13.195	(6.779)	-	-	6.416
Imposte sul reddito	(2.884)	268	-	-	(2.616)
Risultato netto	10.311	(6.511)	-	-	3.800
<i>- di cui Gruppo</i>	<i>10.311</i>	<i>(6.511)</i>	<i>3.414</i>	<i>(3.414)</i>	<i>3.800</i>
<i>- di cui Interessenze di terzi</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(3.414)</i>	<i>3.414</i>	<i>-</i>

Note esplicative al conto economico consolidato proforma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

Nota 5 - Conto economico consolidato aggregato del Gruppo Newlat per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

La colonna in oggetto include il conto economico consolidato aggregato del Gruppo Newlat per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, estratto dal Bilancio Consolidato Aggregato 2019.

Le voci costo del venduto, spese di vendita e distribuzione e spese amministrative includono ammortamenti e svalutazioni per un ammontare pari a Euro 13.092 migliaia.

In conformità con quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001 si precisa inoltre che il conto economico consolidato aggregato del Gruppo Newlat per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 include oneri non ricorrenti per un ammontare pari a Euro 367 migliaia.

Nota 6 - Conto economico consolidato riclassificato di CLI per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

La colonna in oggetto include il conto economico consolidato di CLI per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, estratto dal Bilancio Consolidato CLI e riclassificato per ricondurlo allo schema del Gruppo Newlat.

Le voci costo del venduto, spese di vendita e distribuzione e spese amministrative includono ammortamenti e svalutazioni per un ammontare pari a Euro 10.589 migliaia.

Nota 7 - Contabilizzazione dell'Acquisizione

La colonna in oggetto include gli effetti della contabilizzazione dell'Acquisizione, come se lo stesso fosse avvenuto in data 1° gennaio 2019, e del conseguente consolidamento, ai sensi dell'IFRS 10, della medesima partecipazione nel Bilancio Consolidato Aggregato 2019.

In particolare, la colonna in oggetto rappresenta la ripartizione della perdita netta del Gruppo CLI tra la quota di pertinenza del Gruppo Newlat, pari a Euro 3.097 migliaia, e la quota di pertinenza degli Azionisti CLI, pari a Euro 3.414 migliaia, determinata sulla base della percentuale di capitale sociale rappresentativa della Partecipazione Rilevante CLI.

In conformità con quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001 si segnala che il *badwill*, pari a Euro 20.662 migliaia, non è stato considerato nella redazione del conto economico consolidato proforma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 trattandosi di un provento non ricorrente rinveniente direttamente all'Operazione. Al riguardo, si segnala che il paragrafo 34 dell'IFRS 3 prevede l'iscrizione del *badwill* nel conto economico consolidato dell'acquirente alla data dell'acquisizione.

Nota 8 - Contabilizzazione dell'Offerta

La colonna in oggetto include gli effetti della contabilizzazione dell'Offerta come se la stessa fosse avvenuta in data 1° gennaio 2019.

In particolare, la colonna in oggetto rappresenta lo storno della perdita netta del Gruppo CLI di pertinenza degli Azionisti CLI, pari a Euro 3.414 migliaia, determinata sulla base della percentuale di capitale sociale rappresentativa della Partecipazione Rilevante CLI di cui alla nota 7, in funzione del Livello di Adesione riferibile all'Offerta.

4. Altri aspetti

In accordo con la normativa di riferimento, per la redazione dei presenti Prospetti Consolidati Proforma 2019 non sono state effettuate ipotesi circa eventuali sinergie derivanti dall'integrazione del Gruppo Newlat con CLI, né circa i costi che saranno sostenuti in relazione alla medesima integrazione.

La tabella di seguito riporta un'analisi di sensitività relativa all'esborso complessivo previsto dell'Emittente nonché al numero di nuove azioni ordinarie che la stessa sarebbe tenuta ad emettere nell'ambito dell'Aumento di Capitale al variare dei livelli di adesione all'Offerta da parte degli Azionisti CLI e tenendo in considerazione l'Acquisizione della Partecipazione Rilevante CLI.

	Acquisizione Partecipazione Rilevante CLI						+Livello di Adesione
	+0%	+10%	+20%	+30%	+40%	+50%	
Azioni rappresentative capitale sociale CLI (%)	47,57%	57,57%	67,57%	77,57%	87,57%	97,57%	100,00%
Esborso monetario (Euro migliaia)	6.660	8.060	9.460	10.860	12.260	13.660	14.000
Emissione nuove azioni ordinarie (n.)	2.220.080	2.686.748	3.153.415	3.620.082	4.086.750	4.553.417	4.666.673

Si riporta di seguito l'indebitamento finanziario netto proforma del Nuovo Gruppo al 31 dicembre 2019, determinato secondo quanto previsto dalla comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006 e in conformità con le Raccomandazioni ESMA/2013/319.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre 2019 proforma
Indebitamento finanziario netto	
A. Cassa	74.497
B. Altre disponibilità liquide	45.338
C. Titoli detenuti per la negoziazione	4
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	119.839
E. Crediti finanziari correnti	-
F. Debiti bancari correnti	(25.665)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(29.114)
H. Altri debiti finanziari correnti	(10.138)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(64.917)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(E)+(D)	54.922
K. Debiti bancari non correnti	(56.358)
L. Obbligazioni emesse	(11.872)
M. Altri debiti finanziari non correnti	(15.364)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(83.594)
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	(28.672)

(*) L'indebitamento finanziario netto proforma è un indicatore alternativo di performance, non identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non deve essere considerato misura alternativa a quelle fornite dagli schemi di bilancio del Nuovo Gruppo per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria del Nuovo Gruppo stesso.

Infine, si riportano di seguito l'EBITDA proforma e l'EBITDA Normalizzato proforma del Nuovo Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 proforma
Risultato operativo	9.257
Ammortamenti e svalutazioni	23.681
Svalutazioni nette di attività finanziarie	1.850
EBITDA proforma (*)	34.788
Oneri (proventi) non ricorrenti	367
EBITDA Normalizzato proforma (*)	35.155

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