

**RELAZIONE SULL'ESAME 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 SPA**

Al Consiglio di Amministrazione di  
Newlat Food SpA

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata proforma al 31 dicembre 2019 e al conto economico consolidato proforma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 di Newlat Food SpA (la "**Società**"), corredati dalle relative note esplicative (di seguito i "**Prospetti Consolidati Proforma 2019**").

Tali prospetti derivano:

- dai dati storici relativi al bilancio consolidato aggregato della Società e delle sue controllate (il "**Gruppo**") al 31 dicembre 2019 (di seguito il "**Bilancio Consolidato Aggregato 2019**"), predisposto in conformità ai principi contabili internazionali IFRS adottati dall'Unione Europea;
- dai dati storici relativi al bilancio consolidato di Centrale del Latte d'Italia SpA (di seguito "**CLI**") al 31 dicembre 2019 (di seguito il "**Bilancio Consolidato CLI**") predisposto in conformità ai principi contabili internazionali IFRS adottati dall'Unione Europea;
- dalle scritture di rettifica proforma a essi applicate e da noi esaminate.

Il Bilancio Consolidato Aggregato 2019 è stato da noi assoggettato a revisione contabile a seguito della quale abbiamo emesso la relazione datata 3 giugno 2020. Il Bilancio Consolidato CLI è stato assoggettato a revisione contabile da parte della società di revisione Deloitte & Touche SpA che ha emesso la propria relazione in data 23 marzo 2020.

I Prospetti Consolidati Proforma 2019 sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti relativi a:

- l'acquisto da parte di Newlat di n. 6.660.242 azioni ordinarie, rappresentative del 47,57% del capitale sociale, di CLI dalla società capogruppo Newlat Group S.A. (di seguito l' "**Acquisizione**");
- l'offerta pubblica di acquisto e scambio obbligatoria annunciata dalla Società 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 CLI (di seguito l' "**Offerta**")

---

**PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

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

2. I Prospetti Consolidati Proforma 2019 sono stati predisposti nel contesto dell'Operazione per l'inserimento degli stessi nel prospetto informativo relativo all'Offerta.

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati Proforma 2019 è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti dell'Operazione sulla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata aggregata del Gruppo al 31 dicembre 2019 come se la stessa fosse avvenuta in data 31 dicembre 2019 e sul conto economico consolidato aggregato del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 come se la stessa fosse avvenuta in data 1 gennaio 2019.

Tuttavia, va rilevato che qualora l'Operazione fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei Prospetti Consolidati Proforma 2019.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Proforma 2019 compete agli Amministratori della Società. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti Consolidati Proforma 2019 e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Comunicazione n. DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati proforma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. A nostro giudizio, le ipotesi di base adottate dalla Società per la redazione dei Prospetti Consolidati Proforma 2019, per riflettere retroattivamente gli effetti dell'Operazione, sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre, riteniamo che i criteri di valutazione e i principi contabili utilizzati per la redazione dei Prospetti Consolidati Proforma 2019 siano corretti.

Milano, 3 giugno 2020

PricewaterhouseCoopers SpA



Matteo Colombo  
(Partner)