

REDFISH

LONGTERM CAPITAL

REDFISH LONGTERM CAPITAL S.p.A.

Sede in Via del Carmine n. 11 20121 Milano (MI)

Capitale sociale euro 14.463.165 i.v.

Cod. Fiscale 11189680967

Nr. R.E.A. MI - 2585693

INFORMAZIONI FINANZIARIE CONSOLIDATE PRO-FORMA

REDATTE SECONDO I PRINCIPI CONTABILI OIC

AL 31 DICEMBRE 2024

Premessa

Le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma al 31 dicembre 2024 sono state predisposte con l'obiettivo di rappresentare retroattivamente gli effetti contabili delle seguenti operazioni straordinarie:

- operazione di acquisizione del 75% delle azioni del capitale sociale di Six Italia S.p.a. da parte di Movinter S.p.a., avvenuta in data 16 febbraio 2024;
- operazione di acquisizione del 100% delle quote del capitale sociale di S.A.I.E.P. S.r.l. da parte di Movitech S.r.l. controllata al 100% da Movinter S.p.a., avvenuta in data 28 giugno 2024.

Le informazioni finanziarie consolidate pro-forma sono state predisposte in base ai seguenti criteri:

- i) decorrenza degli effetti patrimoniali dal 31 dicembre 2024, per quanto attiene alla redazione dello stato patrimoniale consolidato pro-forma;
- ii) decorrenza degli effetti economici dal 1 gennaio 2024, per quanto attiene alla redazione del conto economico consolidato pro-forma;
- iii) conseguentemente, in considerazione delle diverse finalità delle informazioni finanziarie consolidate pro-forma rispetto a quelli di un normale bilancio, e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento allo stato patrimoniale ed al conto economico, i prospetti pro-forma devono essere letti ed interpretati separatamente senza cercare collegamenti o corrispondenze contabili tra i due documenti.

Inoltre, le informazioni finanziarie consolidate Pro-forma al 31 dicembre 2024 sono state predisposte partendo dai seguenti dati storici:

- Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 di Movinter S.p.a. approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 marzo 2025 e sottoposto a revisione contabile da parte della Società di Revisione BDO Italia S.p.A.;
- Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 di Six Italia S.p.a. approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 marzo 2025 e sottoposto a revisione contabile da parte della Società di Revisione BDO Italia S.p.A.;
- Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 di S.A.I.E.P. S.r.l. approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 marzo 2025 e sottoposto a revisione contabile da parte della Società di Revisione BDO Italia S.p.A.;
- Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 di RFLTC, redatto secondo i Principi Contabili Italiani e approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 31 marzo 2025 e sottoposto a revisione contabile da parte della Società di Revisione BDO Italia S.p.A..

Criteri generali di redazione

Le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma sono ottenute apportando ai dati consuntivi appropriate rettifiche pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni straordinarie verificatesi in data successiva.

I dati pro-forma sono stati predisposti sulla base dei principi di redazione contenuti nella Comunicazione Consob DEM/1052803 del 5 luglio 2001 al fine di riflettere retroattivamente le operazioni descritte nella Premessa e del Regolamento Delegato (UE) 2019/980.

In particolare, i dati pro-forma sono stati predisposti in base alla decorrenza degli effetti patrimoniali dalla fine del periodo oggetto di presentazione per quanto attiene alla redazione dello stato patrimoniale pro-forma.

Principi contabili

Le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma sono state predisposte in conformità ai Principi Contabili Nazionali emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità e utilizzati dalla Società per la predisposizione del proprio bilancio.

Le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma sono state predisposte al fine di simulare gli effetti delle soprammenzionate operazioni societarie, come se le stesse fossero virtualmente avvenute alla data di riferimento del bilancio pro-forma.

Le Rettifiche Pro-Forma sono calcolate in base alla regola generale che, con riferimento al conto economico, assume che le operazioni straordinarie siano avvenute all'inizio del periodo cui si riferisce il conto economico stesso.

Tali informazioni non sono tuttavia da ritenersi necessariamente rappresentative dei risultati che si sarebbero ottenuti qualora le operazioni considerate nella redazione dei dati pro-forma fossero realmente avvenute nel periodo preso a riferimento.

Limiti insiti nelle Informazioni Finanziarie Pro-Forma

Poiché i Prospetti Consolidati Pro-Forma comportano la rettifica di dati consuntivi per riflettere retroattivamente gli effetti di una operazione successiva (da eseguire al momento in cui vengono redatti gli attuali pro-forma), è evidente che, nonostante il rispetto dei criteri generali menzionati in precedenza, vi siano dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro-forma.

Trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi di base (simulazioni o rappresentazioni virtuali), qualora tali operazioni si fossero realmente realizzate alla data di riferimento dei dati pro-forma e non alle date effettive, non necessariamente i dati consuntivi sarebbero stati uguali a quelli pro-forma.

Indipendentemente dalla disponibilità dei dati e dal rispetto delle altre condizioni indicate in precedenza, va rilevato che il grado di attendibilità dei dati pro-forma è influenzato anche dalla natura delle operazioni straordinarie e dalla lunghezza dell'arco di tempo intercorrente tra l'epoca di effettuazione delle stesse e la data o il periodo cui si riferiscono i dati pro-forma.

Ai sensi dell'Allegato 20 del Regolamento Delegato (UE) 2019/979, si ritiene che tutte le rettifiche riflesse nei dati Pro-Forma avranno un effetto permanente ad eccezione di quelle indicate in calce al conto economico pro-forma e commentate nelle note esplicative.

In ultimo, si segnala che i Prospetti Pro-Forma non intendono in alcun modo rappresentare una previsione dei futuri risultati della Società e non devono pertanto essere utilizzati in tal senso.

Stato Patrimoniale Consolidato Pro-Forma riclassificato per l'esercizio chiuso 31 dicembre 2024

Si riportano di seguito l'aggregato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

Stato Patrimoniale (Dati in Euro/000)	(A)		(B)	(C)	
	31.12.2024 Consolidato RFLTC	% (*)		31.12.2024 Conso Pro-forma RFLTC	% (*)
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		0,0%		0,0%	
Immobilizzazioni immateriali	13.415	16,2%	550	13.965	16,8%
Immobilizzazioni materiali	7.881	9,5%		7.881	9,5%
Immobilizzazioni finanziarie	55.813	67,4%		55.813	67,0%
Capitale Immobilizzato *	77.109	93,1%	550	77.659	93,2%
Rimanenze	17.608	21,3%		17.608	21,1%
Crediti commerciali	8.489	10,3%		8.489	10,2%
Debiti commerciali	(13.756)	-16,6%		(13.756)	-16,5%
Capitale Circolante Commerciale	12.341	14,9%	-	12.341	14,8%
Altre attività correnti	1.351	1,6%		1.348	1,6%
Altre passività correnti	(4.264)	-5,2%		(4.263)	-5,1%
Crediti e debiti tributari netti	22	0,0%	(3)	22	0,0%
Ratei e risconti netti	(469)	-0,6%		(469)	-0,6%
Capitale Circolante Netto **	8.981	10,8%	(3)	8.979	10,8%
Fondo per rischi ed oneri	(49)	-0,1%		(49)	-0,1%
Fondo TFR	(3.247)	-3,9%		(3.247)	-3,9%
Capitale Investito Netto (Impieghi) ***	82.794	100,0%	547	83.342	100,0%
Debiti finanziari	29.641	35,8%		29.642	35,6%
Obbligazioni	14.950	18,1%		14.950	17,9%
Altri titoli finanziari	(4.672)	-5,6%		(4.672)	-5,6%
Disponibilità liquide	(7.391)	-8,9%		(7.391)	-8,9%
Indebitamento Finanziario Netto ****	32.528	39,3%	-	32.529	39,0%
Capitale sociale	26.490	32,0%		26.490	31,8%
Riserva da sovrapprezzo azioni	7.013	8,5%		7.013	8,4%
Riserva legale	345	0,4%		345	0,4%
Utili indivisi controllate e altre riserve	7.764	9,4%	102	7.867	9,4%
Altre riserve/ Ris.neg. Azioni proprie	(588)	-0,7%		(588)	-0,7%
Risultato d'esercizio	(3.593)	-4,3%	446	(3.147)	-3,8%
Patrimonio Netto di Gruppo	37.431	45,2%	549	37.980	45,6%
Capitale e riserve di terzi	12.816	15,5%	(153)	12.663	15,2%
Utile (perdita) di terzi	19	0,0%	151	170	0,2%
Patrimonio Netto di Terzi	12.835	15,5%	(2)	12.833	15,4%
Totale Patrimonio netto consolidato	50.266	60,7%	547	50.813	61,0%
Totale Fonti	82.794	100,0%	547	83.342	100,0%

(*) Il "Capitale Immobilizzato" è calcolato come la sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie.

(**) Il "Capitale Circolante Netto" è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il "Capitale Circolante Netto" non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da queste ultime.

(***) Il "Capitale Investito Netto" è calcolato come la sommatoria di "Capitale Immobilizzato", "Capitale Circolante Netto" e "Passività non correnti" (che includono Fondi rischi e oneri, al cui interno è presente anche la fiscalità differita e anticipata, e Fondo TFR). Il "Capitale investito netto" non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da queste ultime.

(****) Si precisa che l'"Indebitamento Finanziario Netto" è calcolato come somma (i) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, (ii) dei Crediti Finanziari e (iii) delle passività finanziarie ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138), pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

Le colonne dell'aggregato pro-forma riportano le seguenti informazioni:

- (A) Stato Patrimoniale Consolidato riclassificato al 31 dicembre 2024 del Gruppo RFLTC che include anche il consolidamento della controllata Movinter S.p.a. e delle rispettive società controllate Six Italia S.p.a. e S.A.I.E.P. S.r.l. per i periodi di ingresso nel perimetro di consolidamento;
- (B) Scritture pro-forma relative alle operazioni di aggregazione delle società Six Italia e S.A.I.E.P. S.r.l. in Movinter S.p.a. per l'intera durata dell'esercizio 2024;
- (C) Aggregato di Stato Patrimoniale pro-forma riclassificato dato dalla somma delle colonne (A) e (B).

Di seguito si riportano le note esplicative delle scritture di consolidamento pro-forma che hanno generato effetti sullo di Stato Patrimoniale Consolidato pro-forma al 31 dicembre 2024:

1. Iscrizione dell'avviamento (differenza di consolidamento) calcolata come differenza tra il valore della partecipazione in Six Italia S.p.a. e in S.A.I.E.P. S.r.l. e il Patrimonio Netto delle stesse al 31 dicembre 2024;

Conto Economico Consolidato Pro-Forma riclassificato per l'esercizio chiuso 31 dicembre 2024

Si riportano di seguito il conto economico consolidato *pro-forma* per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

Conto Economico (Dati in Euro/000)	(A) 31.12.2024		(B)	(C)	(D)	(E)	(F)	(G) 31.12.2024	
	Consolidato RFLTC	%	SAIEP 01.01.2024 a data acquisizione	SAIEP MED 01.01.2024 a data acquisizione	Six Italia 01.01.2024 a data acquisizione	Six USA 01.01.2024 a data acquisizione	Altre scritture di pro-formazione	Consolidato RFLTC	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	50.551	100,0%	8.762	2.267	2.454	82	(2.468)	61.648	100,0%
Variazione rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati,	44	0,1%	1.898	(18)	-	-	-	1.924	3,1%
Incrementi di immobilizzazioni immateriali per lavori interni	1.863	3,7%	-	-	-	-	-	1.863	3,0%
Altri ricavi e proventi	1.253	2,5%	25	-	(41)	-	-	1.237	2,0%
Valore della produzione	53.712	106,3%	10.685	2.249	2.413	82	(2.468)	66.672	108,1%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(23.821)	-47,1%	(6.751)	(2.211)	(1.805)	(58)	2.216	(32.430)	-52,6%
Costi per servizi	(9.908)	-19,6%	(866)	(31)	587	(38)	245	(10.011)	-16,2%
Costi per godimento di beni di terzi	(1.134)	-2,2%	(79)	(31)	(38)	(8)	(89)	(1.379)	-2,2%
Costi per il personale	(15.764)	-31,2%	(1.873)	(239)	(943)	-	-	(18.818)	-30,5%
Variazioni rimanenze materie prime, sussid., consumo, merci	404	0,8%	-	291	-	-	-	696	1,1%
Oneri diversi di gestione	(477)	-0,9%	(33)	(8)	(26)	-	(7)	(549)	-0,9%
EBITDA (*)	3.013	6,0%	1.084	22	188	(22)	(103)	4.181	6,8%
Ammortamenti e svalutazioni	(3.379)	-6,7%	(53)	(5)	(40)	-	5	(3.471)	-5,6%
EBIT (**)	(366)	-0,7%	1.031	17	148	(22)	(98)	710	1,2%
Risultato finanziario	(2.121)	-4,2%	(28)	(10)	(42)	-	13	(2.188)	-3,5%
Rettifiche valore partecipazioni	(914)	-1,8%	-	-	-	-	-	(914)	-1,5%
EBT	(3.400)	-6,7%	1.003	7	106	(22)	(85)	(2.392)	-3,9%
Imposte	(174)	-0,3%	(307)	-	-	-	(2)	(482)	-0,8%
Risultato d'esercizio	(3.574)	-7,1%	696	7	106	(22)	(87)	(2.874)	-4,7%
Risultato d'esercizio di terzi	(19)	0,0%	-	-	-	-	(21)	(40)	0,1%
Risultato d'esercizio di Gruppo	(3.594)	-7,1%	696	7	106	(22)	(108)	(2.914)	-4,7%
Risultato d'esercizio di Gruppo Adjusted (***)	(2.166)	-4,3%						(1.486)	-2,4%

(*) EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione dei crediti e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili Italiani e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con esse comparabile.

(**) EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L'EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili Italiani e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con esse comparabile.

(***) Risultato di esercizio al netto dell'ammortamento da Avviamento per Consolidamento

Di seguito si riportano le note esplicative delle scritture pro-forma che hanno generato effetti sul Conto Economico Consolidato pro-forma al 31 dicembre 2024:

- (A) Il Conto Economico tiene conto degli effetti pieni su 12 mesi delle controllate di Movinter S.p.a. ovvero Six Italia S.p.a. (che include la controllata Six U.S.A.) e S.A.I.E.P. S.r.l. (che include la controllata in Tunisia);
- (B) I Ricavi delle vendite ed i relativi Costi di gestione della società S.A.I.E.P. S.r.l. per il periodo antecedente l'ingresso nel perimetro di consolidamento di Movinter S.p.a.;
- (C) I Ricavi delle vendite ed i relativi Costi di gestione della società S.A.I.E.P. MED per il periodo antecedente l'ingresso nel perimetro di consolidamento di Movinter S.p.a.;
- (D) I Ricavi delle vendite ed i relativi Costi di gestione della società Six Italia S.p.a. per il periodo antecedente l'ingresso nel perimetro di consolidamento di Movinter S.p.a.;
- (E) I Ricavi delle vendite ed i relativi Costi di gestione della società Six USA per il periodo antecedente l'ingresso nel perimetro di consolidamento di Movinter S.p.a.;
- (F) Altre scritture di pro-formazione che tengono conto delle poste contabili infragruppo
- (G) Il Conto Economico risultante come somma della colonna (A) con le colonne (B), (C), (D), (E) ed (F).


Si riporta di seguito il prospetto dell'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo al 31 dicembre 2024 che tiene conto del consolidamento pro-forma delle relative poste patrimoniali.

La voce dell'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo rimane invariata sia nella situazione Consolidata al 31 dicembre 2024 che nella situazione Consolidata Pro-forma al 31 dicembre 2024.

Indebitamento finanziario netto		31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023
(Dati in Euro/000)		Consolidato	Conso.	Consolidato	Conso.
		Pro-forma		Pro-forma	
A.	Disponibilità liquide	7.391	7.391	9.990	8.411
B.	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	–	–	–	–
C.	Altre attività finanziarie correnti	4.672	4.672	2.562	2.562
D.	Liquidità (A) + (B) + (C)	12.063	12.063	12.552	10.973
E.	Debito finanziario corrente	7.285	7.285	6.680	2.232
F.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	–	–	–	–
G.	Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	7.285	7.285	6.680	2.232
H.	Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	(4.778)	(4.778)	(5.872)	(8.741)
I.	Debito finanziario non corrente	22.357	22.357	18.417	10.024
J.	Strumenti di debito	14.950	14.950	5.110	4.800
K.	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	–	–	–	–
L.	Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	37.307	37.307	23.527	14.824
M.	Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	32.529	32.529	17.655	6.083

Milano (MI), 31 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente



Paolo Pescetto

REDFISH LONGTERM CAPITAL S.p.A.

Relazione di revisione indipendente
sull'esame delle informazioni finanziarie
consolidate pro-forma per l'esercizio
chiuso al 31 dicembre 2024

Relazione di revisione indipendente sull'esame delle informazioni finanziarie consolidate pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024

Al Consiglio di Amministrazione della
Redfish Longterm Capital S.p.A.

Relazione sulla verifica delle Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-forma al 31 dicembre 2024

Abbiamo completato l'incarico di assurance finalizzato a emettere una relazione sulla predisposizione delle informazioni finanziarie consolidate pro-forma del Gruppo Redfish Longterm Capital (di seguito anche il "Gruppo") da parte degli Amministratori del Gruppo. Le informazioni finanziarie consolidate pro-forma sono costituite dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, dal prospetto del conto economico pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 corredati delle note esplicative del Gruppo (le "Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma"). Gli Amministratori hanno predisposto le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma secondo quanto richiesto dal Regolamento Delegato (UE) 2019/980 sulla base dei criteri generali di redazione applicabili indicati nelle note esplicative.

Le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma sono state predisposte dagli Amministratori per riflettere retroattivamente gli effetti economici e patrimoniali delle seguenti operazioni (di seguito "le Operazioni"):

- Operazione di acquisizione del 75% delle azioni del capitale sociale di Six Italia S.p.A. da parte di Movinter S.p.A., avvenuta in data 16 febbraio 2024;
- Operazione di acquisizione del 100% delle quote del capitale sociale di S.A.I.E.P. S.r.l. da parte di Movintech S.r.l. controllata al 100% da Movinter S.p.A., avvenuta in data 28 giugno 2024

Come se l'operazione fosse avvenuta alla fine del periodo per gli effetti patrimoniali e all'inizio del periodo per gli effetti economici.

Le informazioni finanziarie consolidate pro-forma sono state predisposte in base ai seguenti criteri:

- I. decorrenza degli effetti patrimoniali dal 31 dicembre 2024, per quanto attiene alla redazione dello stato patrimoniale consolidato pro-forma;
- II. decorrenza degli effetti economici dal 1 gennaio 2024, per quanto attiene alla redazione del conto economico consolidato pro-forma;
- III. conseguentemente, in considerazione delle diverse finalità delle informazioni finanziarie consolidate pro-forma rispetto a quelli di un normale bilancio, e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento allo stato patrimoniale ed al conto economico, i prospetti pro-forma devono essere letti ed interpretati separatamente senza cercare collegamenti o corrispondenze contabili tra i due documenti.

Nell'ambito di tale processo, le informazioni finanziarie storiche relative alla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2024 e al conto economico per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono state predisposte partendo dai seguenti dati storici:

- Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 di Movinter S.p.a. approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 marzo 2025 e sottoposto a revisione contabile da parte della Società di Revisione BDO Italia S.p.A.;
- Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 di Six Italia S.p.a. approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 marzo 2025 e sottoposto a revisione contabile da parte della Società di Revisione BDO Italia S.p.A.;
- Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 di S.A.I.E.P. S.r.l. approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 marzo 2025 e sottoposto a revisione contabile da parte della Società di Revisione BDO Italia S.p.A.;
- Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 di RFLTC, redatto secondo i Principi Contabili Italiani e approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 31 marzo 2025 e sottoposto a revisione contabile da parte della Società di Revisione BDO Italia S.p.A..

Responsabilità degli Amministratori per le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma

Gli Amministratori sono responsabili per la predisposizione delle Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma sulla base dei Criteri di Predisposizione indicati nelle note esplicative alle stesse e della coerenza dei Criteri di Predisposizione con i criteri contabili adottati dal Gruppo.

Indipendenza della società di revisione e controllo della qualità

Abbiamo rispettato i principi sull'indipendenza e gli altri principi etici dell'International Code of Ethics for Professional Accountants (inclusi gli International Independence Standards) (IESBA Code) emesso dall'International Ethics Standards Board for Accountants, basato sui principi fondamentali di integrità, obiettività, competenza e diligenza professionale, riservatezza e comportamento professionale.

La nostra società di revisione applica l'*International Standard on Quality Control 1* e, di conseguenza, mantiene un sistema complessivo di controllo qualità che include direttive e procedure documentate sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio, secondo quanto richiesto dal Regolamento Delegato (EU) 2019/980, se le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma siano state predisposte dagli Amministratori, in tutti gli aspetti significativi, sulla base dei Criteri di Predisposizione e se i Criteri di Predisposizione siano coerenti con i principi contabili adottati dal Gruppo.

Abbiamo svolto l'incarico in conformità al principio International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3420, Assurance Engagements to Report on the Compilation of Pro Forma Financial Information Included in a Prospectus emanato dall'International Auditing and Assurance Standards Board. Tale principio richiede che siano pianificate e svolte procedure al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che gli Amministratori del Gruppo abbiano predisposto, in tutti gli aspetti significativi, le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma sulla base dei Criteri di Predisposizione.

Ai fini del presente incarico, non è nostra responsabilità l'aggiornamento o la riemissione delle relazioni o dei giudizi su qualunque informazione finanziaria storica utilizzata per predisporre le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma; per i medesimi fini, non abbiamo inoltre svolto, nel corso dell'incarico, una revisione contabile completa o limitata delle informazioni finanziarie utilizzate per predisporre le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma.

La finalità delle informazioni finanziarie pro-forma incluse in un documento informativo è unicamente quella di illustrare l'impatto di un evento significativo o di un'operazione significativa sulle informazioni finanziarie storiche del Gruppo come se l'evento si fosse verificato o se l'operazione si fosse realizzata a una data precedente scelta a fini illustrativi. Di conseguenza, non forniamo alcuna *assurance* sul fatto che gli effetti dell'Operazione sulle informazioni finanziarie storiche sarebbero stati quelli presentati nelle Informazioni Finanziarie Pro-Forma.

Un incarico volto a ottenere una ragionevole sicurezza al fine di emettere una relazione in merito al fatto se le informazioni finanziarie pro-forma siano state predisposte, in tutti gli aspetti significativi, sulla base dei criteri applicabili e se i criteri applicabili siano coerenti con i criteri contabili adottati dal Gruppo, comporta lo svolgimento di procedure per valutare se i criteri applicabili utilizzati dagli Amministratori nella predisposizione delle informazioni finanziarie pro-forma forniscano una base ragionevole per la presentazione degli effetti significativi direttamente attribuibili all'evento o all'operazione che hanno richiesto la predisposizione delle informazioni finanziarie pro-forma, e l'acquisizione di evidenze sufficienti e appropriate in merito al fatto se:

- le relative rettifiche pro-forma rappresentino in modo appropriato gli effetti dell'applicazione di tali criteri;
- le informazioni finanziarie pro-forma riflettano la corretta applicazione di tali rettifiche alle informazioni finanziarie storiche.

Le procedure scelte dipendono dal nostro giudizio professionale, tenendo conto della nostra comprensione della natura del Gruppo, dell'evento o dell'operazione rispetto ai quali le informazioni finanziarie pro-forma sono state predisposte e delle altre circostanze dell'incarico.

L'incarico comporta, inoltre, la valutazione della presentazione complessiva delle informazioni finanziarie pro-forma.

Riteniamo di aver acquisito evidenze sufficienti ed appropriate su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, le Informazioni Finanziarie Consolidate Pro-Forma sono state predisposte correttamente sulla base dei Criteri di Predisposizione e i Criteri di Predisposizione sono coerenti con i principi contabili adottati dal Gruppo.

Milano, 14 aprile 2025

BDO Italia S.p.A.

Manuel Coppola
Socio