

Informazioni finanziarie pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 marzo 2018

Nel presente documento sono presentati i prospetti dello stato patrimoniale e del conto economico consolidati pro-forma dell'Emittente al 31 marzo 2018 e per il trimestre chiuso a tale data (i "**Prospetti Consolidati Pro-Forma 2018**") che danno effetto retroattivo all'Operazione.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma 2018 sono stati predisposti sulla base dei dati storici:

- del bilancio trimestrale dell'Emittente al 31 marzo 2018 (il "**Bilancio Trimestrale Vimi**") predisposto in conformità agli IFRS per la redazione dei bilanci intermedi (IAS34), nonché dei provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.lgs. n°38/2005. Il Bilancio Trimestrale Vimi è stato assoggettato a revisione contabile limitata da EY S.p.A., la cui relazione è allegata al Documento di Ammissione;
- del bilancio trimestrale di MFI al 31 dicembre 2017 (il "**Bilancio Trimestrale MF Inox**") predisposto in accordo ai principi contabili italiani per la redazione dei bilanci intermedi (OIC30). Il Bilancio Trimestrale MF Inox è stato assoggettato a revisione contabile limitata da EY S.p.A., [la cui relazione è allegata al Documento di Ammissione]. Il Bilancio Trimestrale MF Inox predisposto in accordo ai principi contabili italiani è stato riclassificato secondo gli schemi utilizzati per la predisposizione del Bilancio Vimi conformi ai principi contabili IFRS.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma 2018 sono stati redatti unicamente a fine illustrativo e sono stati ottenuti apportando ai sopra descritti dati storici appropriate rettifiche pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti significativi dell'Operazione. In particolare, tali effetti, sulla base di quanto riportato nella comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, sono stati riflessi retroattivamente come se tale operazione, fosse stata posta in essere il 31 marzo 2018 ai fini della redazione dello stato patrimoniale consolidato pro-forma al 31 marzo 2018 ed il 1° gennaio 2018 ai fini della redazione del conto economico consolidato pro-forma per il periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo 2018.

Relativamente ai principi contabili adottati, si rinvia alla nota integrativa del Bilancio Vimi presentato in allegato al presente Documento di Ammissione.

Presentazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma 2018

La presentazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma 2018 viene effettuata su uno schema a più colonne per presentare analiticamente le operazioni oggetto delle rettifiche pro-forma. Per una corretta interpretazione delle informazioni fornite dai dati pro-forma, è infine necessario considerare i seguenti aspetti:

- i) trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, qualora l'Operazione e le relative operazioni finanziarie ed economiche fossero state realmente realizzate alle date prese a riferimento per la predisposizione dei dati pro-forma, anziché alla data di efficacia, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma;
- ii) i dati pro-forma non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili ed oggettivamente misurabili dell'Operazione e delle relative operazioni finanziarie ed economiche, senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche della direzione ed a decisioni operative conseguenti all'Operazione.

Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti dell'Operazione e delle relative operazioni finanziarie con riferimento allo stato patrimoniale ed al conto economico, i Prospetti Consolidati Pro-Forma 2018 vanno letti e interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra i due documenti.

Le rettifiche pro-forma sono state apportate adottando la regola generale secondo la quale le operazioni riferite allo stato patrimoniale si assumono avvenute alla data di chiusura del periodo di riferimento, mentre per il conto economico le operazioni si assumono avvenute all'inizio del periodo stesso. Sono inoltre state adottate le seguenti ipotesi specifiche:

- sono state applicate al Bilancio Trimestrale MF Inox quelle rettifiche ritenute rilevanti, per dare effetto dell'applicazione degli IFRS ai dati storici al 31 marzo 2018 e per il periodo di tre mesi chiuso a tale data. Con riferimento a tali rettifiche, l'esclusione dell'ammortamento dell'avviamento relativo all'esercizio 2018 è l'unica rettifica significativa individuata dal management a seguito delle analisi svolte. L'avviamento di MF Inox è stato poi assoggettato ad apposito test di *impairment*, approvato dal Consiglio di Amministrazione di VIMI in data 13 luglio 2018 senza rilevare la necessità di appostare aggiustamenti al valore determinato;



vimi fasteners S.p.A.¹
Via Labriola, 19
42017 Novellara
(Reggio Emilia) – Italy
Tel. +39 0522 655611
Fax +39 0522 661755

info@vimifasteners.com
www.vimifasteners.com
Capitale Sociale: € 7.000.000,00
R.E.A. n. 231498
Cod. Intr. IT01879740353
Cod. Fisc. e P.Iva, Reg. Imprese
Di Reggio Emilia n. 01879740353



vimi fasteners

- sono stati stimati in Euro 310 mila gli oneri connessi alla costituzione della MFH, inclusivi dei costi di *due diligence*. Tali oneri aventi natura pluriennale e strettamente legati all'Operazione nel suo complesso sono stati iscritti tra le immobilizzazioni immateriali;
- sono stati elisi i rapporti infragruppo per le società incluse nel perimetro di consolidamento oggetto di rappresentazione nei Prospetti Consolidati Pro-forma 2018;
- la differenza tra il valore di acquisto della partecipazione in MFI ed il valore del patrimonio netto di MF Inox al 31 dicembre 2018 è stato preliminarmente allocato per un importo pari ad Euro 2.232 migliaia alla voce immobilizzazioni materiali, in quanto attribuibile ad impianti e macchinari sulla base di apposita perizia redatta dall'esperto indipendente Marino Battini in data 18 maggio 2018, e per la restante parte ad avviamento. Il processo di *purchase price allocation* sarà completato entro 12 mesi dalla data di acquisizione, nel rispetto dei principi contabili di riferimento. Tale differenza potrebbe discostarsi in modo anche significativo dai valori che si consuntiveranno, in relazione al *fair value* delle attività identificabili acquisite e delle passività identificabili assunte. I conti economici futuri rifletteranno anche gli effetti di tali allocazioni, non inclusi nel conto economico pro-forma allegato.

Con riferimento a tali allocazioni si precisa che sono stati inoltre considerati gli effetti fiscali pro-forma che comporterebbe l'affrancamento della posta dell'attivo allocata alle immobilizzazioni materiali, per il quale gli amministratori ritengono opportuno procedere all'esercizio della facoltà prevista. Il relativo debito tributario è stato stimato applicando l'aliquota del 12% come previsto dagli Artt. 172 e 176 DPR 917/1986. L'imposta verrà obbligatoriamente rateizzata in tre rate annuali (30%,40% e 30%) a decorrere dall'esercizio dell'opzione (l'opzione potrà essere esercitata entro la data di presentazione della dichiarazione dei redditi per l'esercizio 2018). Il riconoscimento della deducibilità dell'ammortamento sui valori affrancati decorrerà dal periodo d'imposta di esercizio dell'opzione, quindi a partire dal 2019. Per questo motivo gli effetti economici relativi all'imposta sostitutiva sull'affrancamento delle immobilizzazioni materiali non sono stati considerati, mentre è stato rilevato il relativo debito tributario.

Con riferimento invece all'attribuzione preliminare del valore residuo ad avviamento, non sono stati pro-formati gli effetti di un'eventuale affrancamento della posta, poiché non essendo determinabile in maniera definitiva il valore da attribuirvi, è ancora in fase di studio e valutazione da parte degli Amministratori l'esercizio dell'opzione di affrancamento per tali importi. In caso di affrancamento l'eventuale effetto fiscale è stimabile applicando al valore dell'avviamento preliminarmente determinato, un'aliquota del 16%, come previsto dall'art. 15 D.L. 185/2008. In questo caso l'imposta andrebbe obbligatoriamente versata in un'unica soluzione nell'esercizio dell'opzione (l'opzione dovrà essere esercitata entro la data di presentazione della dichiarazione per l'esercizio 2018, che verrà presentata nel 2019). L'ammortamento sul valore affrancato decorrerà dal periodo d'imposta successivo a quello del versamento dell'imposta, quindi dal 2020. In questo caso la norma consente l'ammortamento, ai fini fiscali, in un periodo di cinque anni;

- sono stati considerati gli effetti economici pro-forma del Finanziamento Infragruppo, ipotizzando un tasso di remunerazione pari al 1,5% in linea con il Contratto di Finanziamento;
- sono stati considerati gli effetti patrimoniali pro-forma relativi all'Earn Out. Il pagamento dell'Earn Out è stato stimato in Euro 4.303 migliaia, assumendo di pagare nel 2022 l'ammontare massimo pari ad Euro 5 milioni con una probabilità del 90%, ed utilizzando un tasso di attualizzazione dell'1%. La probabilità del 90% è stata assunta dagli Amministratori di Vimi sulla base dei piani economici futuri di MF Inox approvati dal Consiglio di Amministrazione di MFI in data 13 luglio 2018;
- sono state considerate le rettifiche patrimoniali pro-forma relative al pagamento di Euro 489 migliaia a saldo del debito di MF Inox nei confronti dei soci venditori, così come previsto dal Contratto di Acquisizione;
- sono stati considerati gli effetti economici pro-forma relativi alla rinegoziazione del contratto di locazione dell'attuale stabile sede di MF Inox, così come previsto dal Contratto di Acquisizione;
- sono stati considerati gli effetti economici pro-forma relativi alla rideterminazione dei compensi dei soci venditori di



vimi fasteners S.p.A.¹
Via Labriola, 19
42017 Novellara
(Reggio Emilia) – Italy
Tel. +39 0522 655611
Fax +39 0522 661755

info@vimifasteners.com
www.vimifasteners.com
Capitale Sociale: € 7.000.000,00
R.E.A. n. 231498
Cod. Intr. IT01879740353
Cod. Fisc. e P.Iva, Reg. Imprese
Di Reggio Emilia n. 01879740353

MF Inox;

- sono stati infine considerate quelle rettifiche pro-forma per dare effetto del *fair value* di quelle attività e passività che nascono da un'aggregazione aziendale come previsto dall'IFRS 3. In particolare con riferimento a tali rettifiche è stata individuata in sede di acquisizione una passività potenziale relativa ad una [possibile] controversia nei confronti di MF Inox. Supportati dai propri consulenti l'Emittente ha stimato in Euro 900 mila tale passività potenziale. Sulla base di quanto incluso nel Contratto di Acquisizione a fronte di eventuali passività rilevate in sede di acquisizione è prevista una garanzia da parte dei soci venditori sino ad un massimo di Euro 2 milioni. Pertanto sulla base di questi presupposti nei Prospetti Consolidati Pro-forma a fronte del fondo rilevato in sede di consolidamento è stata iscritta un'attività di pari importo tra le immobilizzazioni immateriali (il "*Contingent Asset*").

Presentazione delle rettifiche pro-forma al 31 marzo 2018

I Prospetti Consolidati Pro-Forma 2018 presentano:

- nella prima colonna (i.), denominata "Vimi" il Bilancio Trimestrale Vimi;
- nella seconda colonna (ii.), denominata "M.F. Inox", il Bilancio Trimestrale MF Inox;
- nella terza colonna (iii.) denominata "M.F. Inox rettifiche IFRS" le rettifiche pro-forma per rappresentare le principali rettifiche IFRS identificate con riferimento al Bilancio Trimestrale MF Inox;
- nella quarta colonna (iv.) denominata "MFH" le rettifiche pro-forma derivanti dalla costituzione di MFH e del conferimento delle risorse finanziarie necessarie all'acquisizione di MF Inox;
- nella quinta colonna (v.), denominata "Acquisizione", le rettifiche pro-forma connesse all'acquisizione della partecipazione totalitaria in MF Inox;
- nella sesta colonna (vi.) denominata "Consolidamento" le rettifiche pro-forma relative agli effetti di consolidamento delle società incluse nei Prospetti Consolidati Pro-Forma;
- nella settima colonna (vii.) denominata "Prospetti Consolidati Pro-Forma" i dati consolidati pro-forma di Vimi derivanti dalla somma delle precedenti colonne.

Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 marzo 2018

Stato patrimoniale consolidato pro-forma

in migliaia di Euro	Rettifiche pro-forma						
	Vimi	M.F. Inox	M.F. Inox rettifiche IFRS	MFH	Acquisizione	Consolidamento	Gruppo Vimi Pro-forma al 31 marzo 2018
	.i	.ii	.iii	.iv	.v	.vi	.vii
Immobilizzazioni materiali	10.773	132	0	0	0	2.232	13.137
Immobilizzazioni immateriali	881	700	100	310	0	11.701	13.692
Immobilizzazioni finanziarie	26	0	0	10.400	16.303	(26.703)	26
Crediti tributari	0	0	0	0	0	268	268
Imposte differite attive	1.054	0	0	0	0	0	1.054
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	12.734	832	100	10.710	16.303	(12.502)	28.177
Rimanenze	9.174	172	0	0	0	0	9.346
Crediti commerciali	13.158	1.155	0	0	0	0	14.313



vimi fasteners S.p.A.¹
Via Labriola, 19
42017 Novellara
(Reggio Emilia) – Italy
Tel. +39 0522 655611
Fax +39 0522 661755

info@vimifasteners.com
www.vimifasteners.com
Capitale Sociale: € 7.000.000,00
R.E.A. n. 231498
Cod. Intr. IT01879740353
Cod. Fisc. e P.Iva, Reg. Imprese
Di Reggio Emilia n. 01879740353

in migliaia di Euro	Rettifiche pro-forma						Gruppo Vimi Pro-forma al 31 marzo 2018
	Vimi	M.F. Inox	M.F. Inox rettifiche IFRS	MFH	Acquisizione	Consolidamento	
	.i	.ii	.iii	.iv	.v	.vi	
Altri crediti	864	2.500	0	0	0	0	3.364
Crediti Tributari correnti	492	5	0	0	0	0	497
Cassa e disponibilità liquide	1.582	760	0	(310)	(2.629)	0	(597)
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	25.270	4.592	0	(310)	(2.629)	0	26.923
TOTALE ATTIVO	38.004	5.424	100	10.400	13.674	(12.502)	55.100
Patrimonio netto	13.458	3.170	100	2.000	0	(5.270)	13.458
TOTALE PATRIMONIO NETTO	13.458	3.170	100	2.000	0	(5.270)	13.458
Passività per benefici a dipendenti	1.118	222	0	0	0	0	1.340
Finanziamenti non correnti	1.470	0	0	8.400	9.910	(8.400)	11.380
Altre passività non correnti	645	0	0	0	4.303	0	4.948
Imposte differite	2	0	0	0	0	0	2
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	3.235	222	0	8.400	14.213	(8.400)	17.670
Finanziamenti	8.643	0	0	0	0	0	8.643
Debiti commerciali	8.979	410	0	0	0	0	9.389
Altri debiti	348	701	0	0	(539)	0	510
Debiti per imposte sul reddito	271	737	0	0	0	0	1.008
Altri debiti tributari	2.962	0	0	0	0	268	3.230
Fondi per rischi ed oneri	107	184	0	0	0	900	1.191
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	21.310	2.032	0	0	(539)	1.168	23.971
TOTALE PASSIVO	25.545	2.254	0	8.400	13.674	(7.232)	41.641
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	38.004	5.424	100	10.400	13.674	(12.502)	55.100

Conto economico consolidato pro-forma

in migliaia di Euro	Rettifiche pro-forma						Gruppo Vimi Pro-forma 1/01/2018-31/03/2018
	Vimi	M.F. Inox	M.F. Inox rettifiche IFRS	MFH	Acquisizione	Consolidamento	
	.i	.ii	.iii	.iv	.v	.vi	
Ricavi da contratti con clienti	11.332	1.750	0	0	0	0	13.082
Altri proventi	288	0	0	0	0	0	288
TOTALE RICAVI	11.620	1.750	0	0	0	0	13.370
Costo per materiali e merci	3.571	380	0	0	0	0	3.951
Costi per servizi e godimento beni di terzi	3.382	239	0	0	49	0	3.670
Costi per il personale	3.317	108	0	0	0	0	3.425
Ammortamenti e svalutazioni	785	47	(20)	0	0	56	868
Accantonamento per rischi ed oneri	25	0	0	0	0	0	25



vimi fasteners S.p.A.¹
 Via Labriola, 19
 42017 Novellara
 (Reggio Emilia) – Italy
 Tel. +39 0522 656511
 Fax +39 0522 661755

info@vimifasteners.com
 www.vimifasteners.com
 Capitale Sociale: € 7.000.000,00
 R.E.A. n. 231498
 Cod. Intr. IT01879740353
 Cod. Fisc. e P.Iva, Reg. Imprese
 Di Reggio Emilia n. 01879740353

in migliaia di Euro	Rettifiche pro-forma						Gruppo Vimi Pro-forma 1/01/2018-31/03/2018
	Vimi	M.F. Inox	M.F. Inox rettifiche IFRS	MFH	Acquisizione	Consolidamento	
	.i	.ii	.iii	.iv	.v	.vi	.vii
Altri costi operativi	144	10	0	0	0	0	154
TOTALE COSTI OPERATIVI	11.224	784	(20)	0	49	56	12.093
UTILE OPERATIVO	396	966	20	0	(49)	(56)	1.277
Proventi finanziari	0	1	0	(32)	0	32	1
Oneri finanziari	32	(12)	0	32	43	(32)	63
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	(32)	(11)	0	0	(43)	0	(62)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	364	955	20	(64)	(92)	(56)	1.215
Imposte sul reddito correnti	84	266	6	0	(24)	0	332
Imposte sul reddito differite	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE IMPOSTE	84	266	6	0	(24)	0	332
UTILE DELL'ESERCIZIO	280	689	14		(68)	(56)	883

Descrizione delle rettifiche pro-forma al 31 marzo 2018

La colonna (iii.) "M.F. Inox" evidenzia:

Alla voce immobilizzazioni immateriali la rettifica pro-forma relativa alla rettifica della quota di ammortamento dell'avviamento per il primo trimestre 2018 registrato nel Bilancio Trimestrale MF Inox per un importo pari ad Euro 100 migliaia, in quanto secondo i principi IFRS l'ammortamento non è assoggettato ad ammortamento ma a verifica annuale attraverso un test di *impairment*. Tale rettifica viene apportata assumendo come data di transizione agli IFRS il 1 gennaio 2018 ed un valore dell'avviamento pari ad Euro 800 migliaia. Il conto economico evidenzia alla voce ammortamenti e svalutazioni una rettifica pari ad Euro 20 migliaia a rettifica degli ammortamenti iscritti nel Bilancio Trimestrale MF Inox, nonché il connesso effetto fiscale sulla riga imposte correnti.

La colonna (iv.) "MFH" evidenzia:

Alla voce immobilizzazioni immateriali gli oneri accessori connessi alla costituzione del veicolo e strettamente legati all'Operazione, stimati dagli Amministratori in Euro 310 migliaia.

Alla voce immobilizzazioni finanziarie l'effetto dell'iscrizione nel bilancio dell'Emittente della partecipazione in MFH. La rettifica pari ad Euro 10.400 migliaia corrisponde all'ammontare versato dall'Emittente a MFH, di cui Euro 2 milioni versati in conto capitale alla data di costituzione ed Euro 8.400 migliaia versati a titolo di finanziamento infragruppo. Gli stessi importi sono stati analogamente riflessi nello stato patrimoniale passivo nelle voci di patrimonio netto e finanziamenti non correnti.

Alla voce disponibilità liquide la rettifica si riferisce alla riduzione del saldo delle disponibilità liquide per il pagamento degli oneri accessori.

Nel conto economico sono infine riflessi nella gestione finanziaria le rettifiche pro-forma relative ai proventi e oneri finanziari infragruppo relativi al Finanziamento Infragruppo.

La colonna (v.) "Acquisizione" evidenzia:

Alla voce immobilizzazioni finanziarie l'importo pari ad Euro 16.303 migliaia relativo al prezzo di acquisto di MF Inox, inclusivo di Euro 4.303 migliaia relativi alla stima e attualizzazione dell'Earn Out.

Alla voce disponibilità liquide l'importo pari ad Euro 2.629 migliaia rappresenta il saldo netto delle disponibilità liquide assumendo: l'accensione del Finanziamento per Euro 10.000 migliaia, il versamento della relativa *up front fee* per Euro 90 migliaia, l'acquisto di MF Inox con un corrispettivo pagato per Euro 12.000 migliaia, ed il pagamento del debito verso soci nel Bilancio MF Inox per Euro 579 migliaia.

Alla voce finanziamenti non correnti l'importo pari ad Euro 9.910 migliaia relativo al debito bancario conseguente all'accensione del Finanziamento. La prima rata di ammortamento è prevista al 30 giugno 2019.



vimi fasteners S.p.A.¹
Via Labriola, 19
42017 Novellara
(Reggio Emilia) – Italy
Tel. +39 0522 655611
Fax +39 0522 661755

info@vimifasteners.com
www.vimifasteners.com
Capitale Sociale: € 7.000.000,00
R.E.A. n. 231498
Cod. Intr. IT01879740353
Cod. Fisc. e P.Iva, Reg. Imprese
Di Reggio Emilia n. 01879740353

Alla voce altre passività non correnti l'importo pari ad Euro 4.303 migliaia relativo al debito verso i soci di MF Inox per l'Earn Out.

Alla voce altri debiti l'importo negativo pari ad Euro 539 migliaia relativo al pagamento del debito verso soci iscritto nel Bilancio MF Inox.

Alla voce costi per servizi e godimento beni di terzi l'importo pari ad Euro 49 migliaia relativo all'adeguamento secondo quanto previsto dal Contratto di Acquisizione, dei costi di struttura di MF Inox a seguito dell'acquisizione. In particolare Euro 55 migliaia sono riferibili all'incremento dei compensi previsti oggi per i soci venditori già oggi amministratori di MF Inox, ed Euro 6 migliaia al risparmio stabilito dalla rinegoziazione nell'ambito dell'Operazione del canone di locazione dello stabilimento.

Alla voce oneri finanziari l'importo pari ad Euro 43 migliaia relativo agli oneri finanziari connessi al Finanziamento.

Alla voce imposte correnti l'importo pari ad Euro 24 migliaia relativo agli effetti fiscali connessi alle rettifiche al conto economico pro-forma per l'adeguamento dei costi di struttura e gli oneri finanziari.

La colonna (vi.) "Consolidamento" evidenzia:

Alla voce immobilizzazioni materiali l'importo pari ad Euro 2.232 migliaia relativo all'allocazione del prezzo di acquisto di MFI ad impianti e macchinari.

Alla voce immobilizzazioni immateriali l'importo pari ad Euro 11.701 migliaia riferibile: per Euro 11.601 all'iscrizione dell'importo derivante dall'allocazione preliminare ad avviamento dell'importo residuo derivante dalla differenza tra il prezzo di acquisto di MF Inox ed il relativo patrimonio netto alla data di riferimento rettificato dell'avviamento già presente nel Bilancio MF Inox, dopo aver allocato parte del plusvalore alla voce immobilizzazioni materiali (per Euro 2.232 migliaia); per Euro 800 migliaia allo storno dell'avviamento presente in MF Inox al 31 dicembre 2017 e della relativa rettifica iscritta nella colonna iii.; per Euro 900 migliaia alla rilevazione del *Contingent Asset*.

Alla voce immobilizzazioni finanziarie l'importo negativo pari ad Euro 26.703 relativo all'elisione in sede di consolidamento degli investimenti finanziari in MF Inox per Euro 16.303 migliaia e in MFH per Euro 10.400 migliaia.

Alla voce crediti tributari l'importo pari ad Euro 268 migliaia relativa al credito d'imposta a seguito dell'affrancamento mediante il versamento di un'aliquota fiscale del 12% sul plusvalore rilevato in sede di acquisizione delle immobilizzazioni materiali di MF Inox. Il medesimo importo è stato rilevato anche fra i debiti tributari in quanto il pagamento dell'imposta sostitutiva non avverrebbe alla data dell'operazione, ma in tre *tranche* dilazionate nel tempo, come descritto nella sezione Presentazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma del presente Paragrafo.

Alla voce finanziamenti non ricorrenti l'importo pari ad Euro 8.400 migliaia relativo all'elisione del Finanziamento Infragruppo.

Alla voce fondi per rischi ed oneri l'importo pari ad Euro 900 migliaia relativo all'identificazione della passività potenziale in sede di acquisizione di MF Inox, i cui effetti sono neutralizzati dalla garanzia rilasciata dai venditori, contabilmente rappresentata mediante l'iscrizione del *Contingent Asset*.

Alla voce ammortamenti e svalutazioni l'importo pari ad Euro 56 migliaia relativo all'incremento, per il primo trimestre 2018, della quota di ammortamento dei cespiti di MF Inox a seguito dell'allocazione del plusvalore individuato in sede di acquisizione e ammortizzato secondo una vita utile residua stimata in 10 anni.

Alle voci proventi ed oneri finanziari le rettifiche pro-forma per dare effetto dell'elisione dei proventi ed oneri finanziari relativi al Finanziamento Infragruppo.

Schemi di posizione finanziaria netta e di EBITDA Pro-Forma al 31 marzo 2018

Si riporta di seguito la composizione della posizione finanziaria netta pro-forma al 31 marzo 2018 esposta secondo lo schema della Raccomandazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, ed in conformità a quanto stabilito nella Raccomandazione ESMA/2013/319 del 20 marzo 2013.



vimi fasteners S.p.A.¹
Via Labriola, 19
42017 Novellara
(Reggio Emilia) – Italy
Tel. +39 0522 655611
Fax +39 0522 661755

info@vimifasteners.com
www.vimifasteners.com
Capitale Sociale: € 7.000.000,00
R.E.A. n. 231498
Cod. Intr. IT01879740353
Cod. Fisc. e P.Iva, Reg. Imprese
Di Reggio Emilia n. 01879740353

in migliaia di Euro	Rettifiche pro-forma						Gruppo Vimi Pro-forma al 31/03/2018
	Vimi	M.F. Inox	M.F. Inox rettifiche IFRS	MFH	Acquisizione	Consolidamento	
	.i	.ii	.iii	.iv	.v	.vi	.vii
(A) Cassa	1.582	760	0	(310)	(2.629)	0	(597)
(B) Altre disponibilità liquide							0
(C) Titoli detenuti per la negoziazione							0
(D) Liquidità (A)+(B)+(C)	1.582	760	0	(310)	(2.629)	0	(597)
(E) Crediti finanziari correnti		2.500					2.500
(F) Debiti finanziari correnti	8.643	0	0	0	0	0	8.643
(G) Parte corrente dell'indebitamento non corrente							0
(H) Altri debiti finanziari correnti		539			(539)		0
(I) Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	8.643	539	0	0	(539)	0	8.643
(J) Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	7.061	(2.721)	0	310	2.090	0	6.740
(K) Debiti bancari non correnti	1.470	0	0	8.400	9.910	(8.400)	11.380
(L) Obbligazioni emesse							0
(M) Altri debiti non correnti					4.303		4.303
(N) Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	1.470	0	0	8.400	14.213	(8.400)	15.683
(O) Indebitamento Finanziario Netto (J)+(N)	8.531	(2.721)	0	8.710	16.303	(8.400)	22.423

Di seguito si presenta la riconciliazione dell'utile del periodo, con l'indicatore dell'EBITDA.

in migliaia di Euro	Rettifiche pro-forma						Gruppo Vimi Pro-forma 01/01/2018-31/03/2018
	Vimi	M.F. Inox	M.F. Inox rettifiche IFRS	MFH	Acquisizione	Consolidamento	
	.i	.ii	.iii	.iv	.v	.vi	.vii
UTILE DELL'ESERCIZIO	280	689	14	0	(68)	(56)	859
+ TOTALE IMPOSTE	84	266	6	0	(24)	0	332
+ TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	32	11	0	0	43	0	86
EBIT	396	966	20	0	(49)	(56)	1.277
Ammortamenti e svalutazioni	785	47	(20)	0	0	56	868
EBITDA	1.181	1.013	0	0	(49)	0	2.145

VIMI fasteners s.p.a.
VIA LABRIOLA, 19
42017 NOVELLARA (Reggio E.)
Partita IVA 01879740353



vimi fasteners S.p.A.¹
 Via Labriola, 19
 42017 Novellara
 (Reggio Emilia) - Italy
 Tel. +39 0522 655611
 Fax +39 0522 661755

info@vimifasteners.com
 www.vimifasteners.com
 Capitale Sociale: € 7.000.000,00
 R.E.A. n. 231498
 Cod. Intr. IT01879740353
 Cod. Fisc. e P.Iva, Reg. Imprese
 Di Reggio Emilia n. 01879740353



Vimi Fasteners S.p.A.

Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 marzo 2018

Relazione della società di revisione
sull'esame dei Prospetti Consolidati Pro-Forma

Relazione della società di revisione sull'esame dei Prospetti Consolidati Pro-Forma

Al Consiglio d'Amministrazione di
Vimi Fasteners S.p.A.

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi allo stato patrimoniale consolidato pro-forma e al conto economico consolidato pro-forma corredati delle note esplicative di Vimi Fasteners S.p.A. ("Vimi") per il trimestre chiuso al 31 marzo 2018 (i "Prospetti Consolidati Pro-Forma").

Tali Prospetti Consolidati Pro-Forma derivano dai dati storici relativi:

- i) al bilancio intermedio di Vimi per il trimestre chiuso al 31 marzo 2018 predisposto in conformità ai principi contabili internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board e omologati dall'Unione Europea (il "Bilancio Intermedio Vimi 2018");
- ii) al bilancio intermedio di M.F. Inox S.r.l. ("MFI") per il trimestre chiuso al 31 marzo 2018 predisposto in conformità ai principi contabili nazionali emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità predisposto in accordo ai principi contabili nazionali emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità per la redazione dei bilanci intermedi (il "Bilancio Intermedio MFI 2018");

e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

Il Bilancio Intermedio Vimi 2018 è stato da noi assoggettato a revisione contabile limitata a seguito della quale abbiamo emesso la relativa relazione in data 13 luglio 2018. Il Bilancio Intermedio MFI 2018 è stato da noi assoggettato a revisione contabile limitata a seguito della quale abbiamo emesso la relativa relazione in data 13 luglio 2018.

La revisione contabile limitata del bilancio intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non è stato espresso un giudizio da parte nostra sul Bilancio Intermedio Vimi 2018, né sul Bilancio Intermedio MFI 2018.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative per riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione di acquisizione di MFI, attraverso la neo costituita MFH Fasteners S.r.l. (l'"Acquisizione"), il conseguente consolidamento di quest'ultima da parte di Vimi, e l'accensione di un finanziamento bancario funzionale all'Acquisizione (congiuntamente l'"Operazione"), da eseguirsi nell'ambito del procedimento di ammissione alle negoziazioni delle azioni di Vimi al mercato AIM organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

2. I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati predisposti per l'inclusione nel documento di ammissione, predisposto ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia /Mercato Alternativo del Capitale, e relativo all'ammissione alle negoziazioni sull'AIM Italia /Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni ordinarie di Vimi ai fini di quanto richiesto dal Regolamento Emittenti AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale.

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti dell'Operazione sull'andamento economico consolidato e sullo stato patrimoniale consolidato di Vimi, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 31 marzo 2018 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, al 1 gennaio 2018. Tuttavia, va rilevato che qualora l'Operazione sopramenzionata fosse realmente avvenuta alle date ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma compete agli amministratori di Vimi. È nostra la responsabilità della formulazione di conclusioni sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli amministratori per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre, è nostra la responsabilità della formulazione di conclusioni 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 Raccomandazione n. DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. Dal lavoro svolto nulla è emerso che ci induca a ritenere che le ipotesi di base adottate dagli amministratori di Vimi per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma per il trimestre chiuso al 31 marzo 2018, corredati delle note esplicative, per riflettere gli effetti dell'Operazione non siano ragionevoli, che la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti non sia stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza e, infine, che nella redazione dei medesimi Prospetti Consolidati Pro-Forma siano stati utilizzati criteri di valutazione e principi contabili non corretti.

Bologna, 13 luglio 2018

EY S.p.A.



Gianluca Focaccia
(Socio)