

## Informazioni finanziarie pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

Nel presente documento sono presentati i prospetti dello stato patrimoniale e del conto economico consolidati pro-forma dell'Emittente al 31 dicembre 2017 e per l'esercizio chiuso a tale data (i "Prospetti Consolidati Pro-Forma 2017") che danno effetto retroattivo all'Operazione.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma 2017 sono stati predisposti sulla base dei dati storici:

- del bilancio annuale di Vimi al 31 dicembre 2017 (il "Bilancio Vimi") predisposto in conformità ai principi contabili internazionali ("IFRS") emessi dall'*International Accounting Standards Board* ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché dei provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n°38/2005. Il Bilancio Vimi è stato assoggettato a revisione contabile da EY S.p.A., la cui relazione è allegata al Documento di Ammissione;
- del bilancio annuale di MF Inox al 31 dicembre 2017 (il "Bilancio MF Inox") predisposto in accordo ai principi contabili italiani. Il Bilancio MF Inox è stato assoggettato a revisione contabile da EY S.p.A., la cui relazione è allegata al Documento di Ammissione. Il Bilancio 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 2017 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 dicembre 2017 ai fini della redazione dello stato patrimoniale consolidato pro-forma al 31 dicembre 2017 ed il 1° gennaio 2017 ai fini della redazione del conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio di dodici mesi chiuso al 31 dicembre 2017.

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 2017

La presentazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma 2017 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 2017 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 MF Inox quelle rettifiche ritenute rilevanti, per dare effetto dell'applicazione degli IFRS ai dati storici al 31 dicembre 2017 e per l'esercizio chiuso a tale data. Con riferimento a tali rettifiche, l'esclusione dell'ammortamento dell'avviamento relativo all'esercizio 2017 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.<sup>1</sup>  
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

- sono stati stimati in Euro 310 mila gli oneri connessi alla costituzione di 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;
- la differenza tra il valore di acquisto della partecipazione in MF Inox ed il valore del patrimonio netto di MFI al 31 dicembre 2017 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 MFI approvati dal consiglio di amministrazione di MF Inox in data 13 luglio 2018;
- sono state considerate le rettifiche patrimoniali pro-forma relative al pagamento di Euro 739 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;



vimi fasteners S.p.A.<sup>1</sup>  
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

- sono stati considerati gli effetti economici pro-forma relativi alla rideterminazione dei compensi dei soci venditori di 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 dicembre 2017

I Prospetti Consolidati Pro-Forma 2017 presentano:

- nella prima colonna (i.), denominata "Vimi" il Bilancio Vimi;
- nella seconda colonna (ii.), denominata "M.F. Inox", il Bilancio 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 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 dicembre 2017

##### Stato patrimoniale consolidato pro-forma

in migliaia di Euro	Rettifiche pro-forma						Gruppo Vimi Pro-forma al 31 dicembre 2017
	Vimi	M.F. Inox	M.F. Inox rettifiche IFRS	MFH	Acquisizione	Consolidamento	
	.i	.ii	.iii	.iv	.v	.vi	.vii
Immobilizzazioni materiali	10.782	159	0	0	0	2.232	13.173
Immobilizzazioni immateriali	796	720	80	310	0	12.410	14.316
Immobilizzazioni finanziarie	26	0	0	10.400	16.303	(26.703)	26
Crediti tributari	56	0	0	0	0	268	324
Imposte differite attive	1.048	0	0	0	0	0	1.048
<b>TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>12.708</b>	<b>879</b>	<b>80</b>	<b>10.710</b>	<b>16.303</b>	<b>(11.793)</b>	<b>28.887</b>
Rimanenze	7.215	198	0	0	0	0	7.413



vimi fasteners S.p.A.<sup>1</sup>  
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 dicembre 2017
	Vimi	M.F. Inox	M.F. Inox rettifiche IFRS	MFH	Acquisizione	Consolidamento	
	.i	.ii	.iii	.iv	.v	.vi	
Crediti commerciali	13.076	1.083	0	0	0	0	14.159
Altri crediti	265	2.500	0	0	0	0	2.765
Crediti Tributari correnti	702	22	0	0	0	0	724
Cassa e disponibilità liquide	3.614	298	0	(310)	(2.829)	0	773
<b>TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI</b>	<b>24.872</b>	<b>4.101</b>	<b>0</b>	<b>(310)</b>	<b>(2.829)</b>	<b>0</b>	<b>25.834</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>37.580</b>	<b>4.980</b>	<b>80</b>	<b>10.400</b>	<b>13.474</b>	<b>(11.793)</b>	<b>54.721</b>
Patrimonio netto	13.179	2.481	80	2.000	0	(4.561)	13.179
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>13.179</b>	<b>2.481</b>	<b>80</b>	<b>2.000</b>	<b>0</b>	<b>(4.561)</b>	<b>13.179</b>
Passività per beneficiari dipendenti	1.099	215	0	0	0	0	1.314
Finanziamenti non correnti	1.756	0	0	8.400	9.910	(8.400)	11.666
Altre passività non correnti	736	0	0	0	4.303	0	5.039
Imposte differite	2	0	0	0	0	0	2
<b>TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>3.593</b>	<b>215</b>	<b>0</b>	<b>8.400</b>	<b>14.213</b>	<b>(8.400)</b>	<b>18.021</b>
Finanziamenti	7.244	0	0	0	0	0	7.244
Debiti commerciali	9.985	651	0	0	0	0	10.636
Altri debiti	2.811	957	0	0	(739)	0	3.029
Debiti per imposte sul reddito	255	502	0	0	0	0	757
Altri debiti tributari	406	0	0	0	0	268	674
Fondi per rischi ed oneri	107	174	0	0	0	900	1.181
<b>TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI</b>	<b>20.808</b>	<b>2.284</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(739)</b>	<b>1.168</b>	<b>23.521</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>24.401</b>	<b>2.499</b>	<b>0</b>	<b>8.400</b>	<b>13.474</b>	<b>(7.232)</b>	<b>41.542</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>37.580</b>	<b>4.980</b>	<b>80</b>	<b>10.400</b>	<b>13.474</b>	<b>(11.793)</b>	<b>54.721</b>

#### Conto economico consolidato pro-forma

in migliaia di Euro	Rettifiche pro-forma						Gruppo Vimi Pro-forma 2017
	Vimi	M.F. Inox	M.F. Inox rettifiche IFRS	MFH	Acquisizione	Consolidamento	
	.i	.ii	.iii	.iv	.v	.vi	
Ricavi	42.288	6.399	0	0	0	0	48.687
Altri proventi	1.097	443	0	0	0	0	1.540
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>43.385</b>	<b>6.842</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50.227</b>
Costo per materiali e merci	14.609	1.688	0	0	0	0	16.297
Costi per servizi e godimento beni di terzi	11.413	1.169	0	0	195	0	12.777
Costi per il personale	11.795	687	0	0	0	0	12.482
Ammortamenti e svalutazioni	2.744	193	(80)	0	0	223	3.080



vimi fasteners S.p.A.<sup>1</sup>  
 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 2017
	Vimi	M.F. Inox	M.F. Inox rettifiche IFRS	MFH	Acquisizione	Consolidamento	
	.i	.ii	.iii	.iv	.v	.vi	.vii
Accantonamento per rischi ed oneri	106	0	0	0	0	0	106
Altri costi operativi	532	56	0	0	0	0	588
<b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>	<b>41.199</b>	<b>3.793</b>	<b>(80)</b>	<b>0</b>	<b>195</b>	<b>223</b>	<b>45.330</b>
<b>UTILE OPERATIVO</b>	<b>2.186</b>	<b>3.049</b>	<b>80</b>	<b>0</b>	<b>(195)</b>	<b>(223)</b>	<b>4.897</b>
Proventi finanziari	24	1	0	(126)	0	126	25
Oneri finanziari	176	83	0	126	171	(126)	430
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>	<b>(152)</b>	<b>(82)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(171)</b>	<b>0</b>	<b>(405)</b>
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>2.034</b>	<b>2.967</b>	<b>80</b>	<b>0</b>	<b>(366)</b>	<b>223</b>	<b>4.492</b>
Imposte sul reddito correnti	446	1.408	22	0	(95)	0	1.781
Imposte sul reddito differite	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTALE IMPOSTE</b>	<b>446</b>	<b>1.408</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>(95)</b>	<b>0</b>	<b>1.781</b>
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>1.588</b>	<b>1.559</b>	<b>58</b>	<b>0</b>	<b>(271)</b>	<b>(223)</b>	<b>2.711</b>

#### Descrizione delle rettifiche pro-forma al 31 dicembre 2017

##### La colonna (iii.) "MF Inox" evidenzia:

Alla voce immobilizzazioni immateriali la rettifica pro-forma relativa alla rettifica della quota di ammortamento dell'avviamento per l'esercizio 2017 registrato nel Bilancio MF Inox per un importo pari ad Euro 80 migliaia, in quanto secondo i principi IFRS l'avviamento 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 2017. Il conto economico evidenzia alla voce ammortamenti e svalutazioni una rettifica per il medesimo importo, 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 della Società 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 2.829 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 739 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.

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.



vimi fasteners S.p.A.<sup>1</sup>  
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 altri debiti l'importo negativo pari ad Euro 739 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 195 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 220 migliaia sono riferibili all'incremento dei compensi previsti oggi per i soci venditori già oggi amministratori di MF Inox, ed Euro 25 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 171 migliaia relativo agli oneri finanziari connessi al Finanziamento.

Alla voce imposte correnti l'importo pari ad Euro 95 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 MF Inox ad impianti e macchinari.

Alla voce immobilizzazioni immateriali l'importo pari ad Euro 12.411 migliaia riferibile: per Euro 12.311 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 MFI 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 MFI 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 Infragrupo.

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 223 migliaia relativo all'incremento 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 Infragrupo.

**Schemi di posizione finanziaria netta e di EBITDA Pro-Forma al 31 dicembre 2017**

Si riporta di seguito la composizione della posizione finanziaria netta pro-forma al 31 dicembre 2017 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.<sup>1</sup>  
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 31/12/2017	
	Vimi	M.F. Inox	M.F. Inox rettifiche IFRS	MFH	Acquisizione	Consolidamento		
	.i	.ii	.iii	.iv	.v	.vi		
(A) Cassa	3.614	298	0	(310)		(2.829)	0	773
(B) Altre disponibilità liquide								0
(C) Titoli detenuti per la negoziazione								0
<b>(D) Liquidità (A)+(B)+(C)</b>	<b>3.614</b>	<b>298</b>	<b>0</b>	<b>(310)</b>		<b>(2.829)</b>	<b>0</b>	<b>773</b>
<b>(E) Crediti finanziari correnti</b>		2.500						2.500
(F) Debiti finanziari correnti	7.244	0	0	0		0	0	7.244
(G) Parte corrente dell'indebitamento non corrente								0
(H) Altri debiti finanziari correnti		739				(739)		0
<b>(I) Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>7.244</b>	<b>739</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>(739)</b>	<b>0</b>	<b>7.244</b>
<b>(J) Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)</b>	<b>3.630</b>	<b>(2.059)</b>	<b>0</b>	<b>310</b>		<b>2.090</b>	<b>0</b>	<b>3.971</b>
(K) Debiti bancari non correnti	1.756	0	0	8.400		9.910	(8.400)	11.666
(L) Obbligazioni emesse								0
(M) Altri debiti non correnti						4.303		4.303
<b>(N) Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)</b>	<b>1.756</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.400</b>		<b>14.213</b>	<b>(8.400)</b>	<b>15.969</b>
<b>(O) Indebitamento Finanziario Netto (J)+(N)</b>	<b>5.386</b>	<b>(2.059)</b>	<b>0</b>	<b>8.710</b>		<b>16.303</b>	<b>(8.400)</b>	<b>19.940</b>

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 01/01/2017-31/12/2017
	Vimi	M.F. Inox	M.F. Inox rettifiche IFRS	MFH	Acquisizione	Consolidamento	
	.i	.ii	.iii	.iv	.v	.vi	
UTILE DELL'ESERCIZIO	1.588	1.559	58	0	(271)	(223)	2.711
+ TOTALE IMPOSTE	446	1.408	22	0	(95)	0	1.781
+ TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	152	82	0	0	171	0	405
<b>EBIT</b>	<b>2.186</b>	<b>3.049</b>	<b>80</b>	<b>0</b>	<b>(195)</b>	<b>(223)</b>	<b>4.897</b>
Ammortamenti e svalutazioni	2.744	193	(80)	0	0	223	3.080
<b>EBITDA</b>	<b>4.930</b>	<b>3.242</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(195)</b>	<b>0</b>	<b>7.977</b>

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




vimi fasteners S.p.A.<sup>1</sup>  
 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 dicembre 2017

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 l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 (i "Prospetti Consolidati Pro-Forma").

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

- i) al bilancio di Vimi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 predisposto in conformità ai principi contabili internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board e omologati dall'Unione Europea (il "Bilancio Vimi");
- ii) al bilancio d'esercizio di M.F. Inox S.r.l. ("MFI") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 predisposto in conformità ai principi contabili nazionali emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità (il "Bilancio MFI");

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

Il Bilancio Vimi è stato da noi assoggettato a revisione contabile completa a seguito della quale abbiamo emesso la relativa relazione in data 14 maggio 2018. Il Bilancio MFI è stato da noi assoggettato a revisione contabile completa a seguito della quale abbiamo emesso la relativa relazione in data 30 maggio 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.

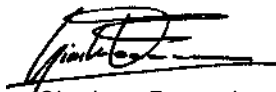
L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti dell'Operazione sull'andamento economico consolidato e sullo stato patrimoniale consolidato di Vimi, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 31 dicembre 2017 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, al 1 gennaio 2017. Tuttavia, va rilevato che qualora l'Operazione sopramenzionata fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, 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 un giudizio professionale 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 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 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. A nostro giudizio, le ipotesi di base adottate da Vimi per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, corredati delle note esplicative per riflettere l'Operazione, sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi prospetti siano corretti.

Bologna, 13 luglio 2018

EY S.p.A.



Gianluca Focaccia  
(Socio)