

# **Bilancio pro forma al 31.12.2017**

**Somec S.p.A.**

# **Informazioni finanziarie pro-forma**

## **al 31 dicembre 2017**

Somec S.p.A.

Sede legale in San Vendemiano (TV), via Palù, 30

Capitale sociale interamente versato Euro 5.700.000

Codice fiscale e P. IVA 04245710266

## REDAZIONE DELLE INFORMAZIONI FINANZIARIE PRO-FORMA 2017 DEL GRUPPO SOMEK

### 1. PREMESSA.

I **Prospetti Consolidati Pro-Forma**, composti dallo stato patrimoniale consolidato pro-forma al 31 dicembre 2017, dal conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio 2017, nonché dal rendiconto finanziario pro-forma per l'esercizio 2017 e dalle relative note (i "**Prospetti Consolidati Pro-Forma**"), esposti nel presente documento, sono redatti in base ai principi richiamati dalla Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, ai fini della procedura di ammissione alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (rispettivamente, "**AIM Italia**" e "**Borsa Italiana**") di Somec S.p.A. ("**Somec**" o "la Società" e, unitamente alle sue controllate, il "**Gruppo Somec**").

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati predisposti per dare effetto retroattivo alle seguenti operazioni, come se le stesse fossero avvenute al 31 dicembre 2017, per quanto riguarda gli effetti patrimoniali ed al 1° gennaio 2017 per quanto attiene agli effetti economici e finanziari:

1. l'operazione di riorganizzazione della struttura del Gruppo Somec (la "**Riorganizzazione Gruppo**") avvenuta attraverso: i) il conferimento in Somec da parte della controllante Venezia S.p.A. delle società interamente possedute Oxin S.r.l., Navaltech LLC e Seatech UK Ltd, e ii) l'acquisto da parte di Somec, con atto del 20 dicembre 2017, dalla controllante Venezia S.p.A., del 100% di Ferryoven S.r.l., società che deteneva il controllo al 100% della Inoxtrend Products s.n.c. di Cattellan Eros & C. la quale a sua volta deteneva il 90,91% di Inoxtrend S.r.l. (il residuo 9,09% di Inoxtrend S.r.l. era posseduto direttamente da Ferryoven S.r.l.);
2. la separazione del settore "immobiliare" da quello "industriale" del Gruppo Somec, tramite: i) una scissione parziale e proporzionale del comparto immobiliare di Somec che comprende immobili detenuti in proprietà o in forza di contratti di locazione finanziaria (ivi compresi gli immobili derivanti dalla fusione per incorporazione di Inoxtrend Product s.n.c.) a favore della società beneficiaria VIS S.r.l., le cui quote ad oggi sono interamente possedute dalla società Venezia S.p.A., ii) il subentro nel contratto di leasing immobiliare appena stipulato da Oxin S.r.l. da parte della medesima VIS S.r.l., e iii) l'alienazione a terzi (e relativo incasso) degli immobili inclusi tra le rimanenze di proprietà della controllata Hysea S.r.l. (nel complesso lo "**Scorporo Immobiliare**");
3. l'acquisto, effettuato da Somec nel mese di marzo 2018, della quota di controllo pari al 50,9% di Fabbrica LLC, ("Fabbrica"), società incorporata nello stato del Delaware, avvenuto attraverso l'acquisto dell'intero capitale sociale di 3.0 Partners S.r.l., che detiene, tramite l'interamente controllata 3.0 Partners USA Inc., la partecipazione in Fabbrica.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati predisposti partendo dal bilancio consolidato del Gruppo Somec per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, predisposto in conformità ai principi contabili OIC, dai prospetti di conto economico e rendiconto finanziario derivati dai bilanci di esercizio al 31 dicembre 2017 delle società Oxin S.r.l., Navaltech LLC, Seatech UK Ltd, Ferryoven S.r.l., Inoxtrend Products s.n.c. di Cattellan Eros & C. e Inoxtrend S.r.l.,

predisposti in conformità ai principi contabili OIC, e dal bilancio consolidato del Gruppo Fabbrica per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, predisposto in conformità ai principi contabili americani US GAAP, nonché dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate.

Il bilancio consolidato del Gruppo Somec per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, predisposto in conformità ai principi contabili OIC, è stato assoggettato a revisione contabile da parte di EY S.p.A. che ha emesso la sua relazione in data XX aprile 2018. I prospetti di conto economico e rendiconto finanziario derivati dai bilanci di esercizio al 31 dicembre 2017 delle società Oxin S.r.l., Navaltech LLC, Seatech UK Ltd, Ferryoven S.r.l., Inoxtrend Products s.n.c. di Cattellan Eros & C. e Inoxtrend S.r.l., predisposti in conformità ai principi contabili OIC, ed il bilancio consolidato del Gruppo Fabbrica per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, predisposto in conformità ai principi contabili americani US GAAP, sono stati assoggettati a procedure di revisione da parte di EY S.p.A. per le sole finalità dei Prospetti Consolidati Pro-Forma.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma includono:

- a) nella prima colonna i dati storici del bilancio consolidato del Gruppo Somec;
- b) nella seconda colonna i dati storici economici e dei flussi finanziari aggregati delle società Oxin S.r.l., Navaltech LLC, Seatech UK Ltd. e del Gruppo Inoxtrend per il periodo intercorrente tra il 1° gennaio 2017 e la data di ingresso nel Gruppo Somec;
- c) nella terza colonna le rettifiche pro-forma relative allo Scorporo Immobiliare”;
- d) nella quarta colonna i dati finanziari consolidati del Gruppo Fabbrica;
- e) nella quinta colonna le rettifiche pro-forma principalmente relative agli impatti economici, patrimoniali e finanziari derivanti dall'acquisizione di Fabbrica LLC;
- f) nella sesta colonna i dati finanziari consolidati pro-forma del Gruppo Somec.

Si sono utilizzati schemi di stato patrimoniale, conto economico e rendiconto finanziario riclassificati e, per agevolare la comprensione dei dati finanziari, sono stati espressi in migliaia di Euro.

#### Criteria generali, principi contabili e limiti insiti nella redazione dei prospetti consolidati pro-forma

##### *Criteria generali di redazione*

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono ottenuti apportando ai dati consuntivi appropriate rettifiche pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni straordinarie verificatesi in data successiva.

In considerazione delle diverse finalità dei Prospetti Consolidati Pro-Forma rispetto a quelli di un bilancio e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento allo stato patrimoniale, al conto economico e al rendiconto finanziario, detti prospetti pro-forma vanno letti e interpretati separatamente nella consapevolezza che i diversi prospetti, per le specifiche modalità con le quali sono stati redatti, non garantiscono i collegamenti contabili usualmente riscontrabili tra conto economico, stato patrimoniale e rendiconto finanziario.

### *Principi contabili*

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati predisposti in conformità ai principi contabili OIC vigenti alla data del 31 dicembre 2017 e utilizzati dalla Somec per la predisposizione del proprio bilancio consolidato. Le informazioni pro-forma sono state predisposte al fine di simulare gli effetti delle elencate 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 seguente regola generale:

- con riferimento allo stato patrimoniale, assumendo che le operazioni straordinarie siano avvenute alla data di riferimento dello stato patrimoniale stesso;
- con riferimento al conto economico e al rendiconto finanziario, assumendo che le operazioni straordinarie siano avvenute all'inizio del periodo cui si riferiscono il conto economico ed il rendiconto finanziario 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.

Nella redazione dei dati pro-forma:

- si sono utilizzati i bilanci di esercizio al 31 dicembre 2017 delle società rientranti nel “*perimetro di consolidamento*” – come prima definito – dei dati pro-forma;
- non vi sono eventi straordinari, non usuali o non ricorrenti contenuti nei bilanci storici che hanno concorso alla determinazione del risultato dei bilanci storici dell'emittente o di altre società incluse nei dati pro-forma che devono di norma essere eliminati nella redazione dei dati pro-forma;
- non vi sono significativi oneri o proventi non ricorrenti che sono direttamente correlati alle operazioni che si intendono rappresentare nei pro-forma e che saranno contabilizzati nel conto economico dell'emittente dopo l'operazione stessa, fatta salva la cessione degli immobili merce della controllata Hysea Srl che verrà contabilizzata nell'esercizio di effettiva alienazione degli immobili a terzi.

### *Limiti insiti nei Prospetti Consolidati 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.

I dati pro-forma non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili e misurabili in modo oggettivo di tali operazioni straordinarie, senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche della Direzione, aventi un'elevata componente di discrezionalità,

sulle decisioni operative conseguenti alle medesime operazioni.

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.

## 2. IPOTESI CONSIDERATE NELL'ELABORAZIONE DEI PROSPETTI CONSOLIDATI PRO-FORMA

### Breve descrizione delle operazioni

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati predisposti per dare effetto retroattivo alle seguenti operazioni, come se le stesse fossero avvenute al 31 dicembre 2017, per quanto riguarda gli effetti patrimoniali, ed al 1° gennaio 2017 per quanto attiene agli effetti economici e finanziari:

1. il conferimento da parte della controllante Venezia S.p.A. delle società interamente possedute Oxin S.r.l., Navaltech LLC e Seatech UK Ltd, effettuato attraverso la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale da Euro 5.600.000 a 5.700.000 deliberato dall'assemblea straordinaria di Somec del 20 dicembre 2017. Il conferimento è avvenuto in base ai valori contabili che dette partecipazioni avevano nella conferente;
2. l'acquisto da parte di Somec, con atto del 20 dicembre 2017, dalla controllante Venezia S.p.A., del 100% di Ferryoven S.r.l., società che deteneva il controllo al 100% della Inoxtrend Products s.n.c. di Cattellan Eros & C. la quale a sua volta deteneva il 90,91% di Inoxtrend S.r.l. (il residuo 9,09% di Inoxtrend S.r.l. era posseduto direttamente da Ferryoven S.r.l.). La società Ferryoven S.r.l. era stata costituita da Venezia S.p.A. e, in data 26 settembre 2017, aveva acquistato l'intera partecipazione nella Inoxtrend Product s.n.c., la quale deteneva il 90,91% di Inoxtrend S.r.l. e, inoltre, aveva acquistato direttamente il 9,09% di Inoxtrend S.r.l. In data 20 dicembre 2017 è stata deliberata la fusione per incorporazione in Somec delle società Ferryoven S.r.l. ed Inoxtrend Product s.n.c.; l'atto di fusione è stato stipulato in data 20 febbraio 2018 e la fusione ha avuto effetto giuridico e contabile a decorrere dal 1° marzo 2018;
3. la separazione del settore "immobiliare" da quello "industriale" del Gruppo Somec, tramite: i) una scissione parziale e proporzionale del comparto immobiliare di Somec che comprende immobili detenuti in proprietà o in forza di contratti di locazione finanziaria (ivi compresi gli immobili derivanti dalla fusione per incorporazione di Inoxtrend Product s.n.c.) a favore della società beneficiaria VIS S.r.l., le cui quote ad oggi sono interamente possedute dalla società Venezia S.p.A., ii) il subentro nel contratto di leasing immobiliare appena stipulato da Oxin S.r.l. da parte della medesima VIS S.r.l., e iii) l'alienazione a terzi (e relativo incasso) degli immobili inclusi tra le rimanenze di proprietà della controllata Hysea S.r.l. (nel complesso lo **"Scorporo Immobiliare"**);
4. l'acquisto, effettuato da Somec nel mese di marzo 2018, della quota di controllo del 50,9% di Fabbrica LLC, ("Fabbrica"), società incorporata nello stato del Delaware, avvenuto attraverso l'acquisto dell'intero capitale sociale di 3.0 Partners S.r.l. dagli attuali soci Fondaco S.r.l., società di diritto italiano, e Veniero Investments Limited, società di diritto maltese che detengono ognuna il 50% di 3.0 Partners S.r.l.. A sua volta, 3.0 Partners S.r.l. che già in precedenza deteneva indirettamente, tramite l'interamente controllata 3.0 Partners USA Inc. il 45% di Fabbrica, ne ha recentemente (18 gennaio 2018) acquisito il controllo dopo

che 3.0 Partners USA Inc. ha acquistato l'ulteriore 5,9% dall'allora socio di maggioranza 2.0 Partners LLC. Tale ultima operazione è stata condizionata al perfezionamento dell'acquisto da parte di Somec della totalità delle quote di 3.0 Partners S.r.l. detenute da Fondaco S.r.l. e da Veniero Investments Limited.

#### Principali assunzioni

Nel redigere i Prospetti Consolidati Pro-Forma gli Amministratori di Somec hanno adottato le seguenti assunzioni:

- considerare – ai soli fini economici e di generazione/assorbimento di flussi di Posizione Finanziaria Netta - come controllate di Somec già al 1° gennaio 2017 le società:
  - Oxin S.r.l.
  - Navaltech LLC
  - Seatech UK Ltd
  - Ferryoven S.r.l.
  - Inxtrend Products s.n.c. di Cattellan Eros & C.
  - Inxtrend S.r.l.
  - 3.0 Partners S.r.l.
  - 3.0 Partners USA
  - Fabbrica LLC
  - Atelier De Façades Montréal Inc.

Le sopracitate società con la Sotrade Sro e la Hysea S.r.l., già detenute da Somec anteriormente al 1° gennaio 2017, costituiscono il Gruppo Somec (il “*perimetro di consolidamento*”);

- ritenere come già avvenuto alla data del 1° gennaio 2017 il conferimento in VIS S.r.l. del ramo “immobiliare” del Gruppo Somec mediante scissione immobiliare e il subentro della stessa società nel contratto di leasing immobiliare stipulato a fine 2017 da Oxin S.r.l.;
- ritenere già avvenuta alla data del 31 dicembre 2017 l'alienazione a terzi degli immobili di Hysea S.r.l. ad un valore corrispondente a quello di iscrizione contabile;
- ritenere come già avvenuto alla data del 1° gennaio 2017 l'acquisto del controllo di Fabbrica LLC.

#### Acquisto di Fabbrica

Con riferimento all'acquisizione di Fabbrica, il processo di *Purchase Price Allocation* (la “PPA”) richiesto dai principi contabili, alla data attuale e alla data dei Prospetti Consolidati Pro-Forma, non è ancora stato completato.

Tale processo prevede che il *fair value* del corrispettivo trasferito dall'acquirente venga allocato al *fair value* delle attività nette acquisite, dopo aver identificato e riconosciuto eventuali passività potenziali. Il *fair value* delle attività nette acquisite non è ancora stato determinato dagli Amministratori di Somec e la differenza attualmente presentata negli allegati Prospetti Consolidati Pro-Forma, calcolata confrontando il *fair value* del corrispettivo ed il valore contabile delle attività nette acquisite (comprese le passività potenziali), non assume un significato economico proprio.

Negli allegati Prospetti Consolidati Pro-Forma tale differenza, provvisoriamente rilevata alla voce "Avviamento", e calcolata come segue, risulta positiva.

	Euro migliaia
Corrispettivo stimato delle attività nette acquisite	22.497
Valore contabile delle attività nette acquisite al 31 dicembre 2017	(8.269)
Maggior valore rispetto al valore contabile della attività nette acquisite	14.228

Tale valore corrisponde alla differenza preliminare tra attivo netto contabile delle società incorporate con riferimento alla situazione più recente disponibile, il 31 dicembre 2017, e corrispettivo pagato per l'acquisizione; si tratta pertanto di una destinazione preliminare. Successivamente alla finalizzazione della acquisizione sarà effettuata una PPA, ovvero un'analisi specifica del corrispettivo pagato al fine di determinare e misurare il *fair value* delle attività nette acquisite nonché determinare eventuali passività potenziali da rilevare.

Se, a completamento del processo di PPA, confrontando il *fair value* del corrispettivo con il *fair value* delle attività nette acquisite (comprese le passività potenziali) emergerà un valore positivo, verrà alimentata la voce avviamento, mentre in caso di valore negativo, dopo aver riverificato e confermato la corretta valorizzazione a *fair value* delle attività nette acquisite (incluse le passività potenziali), la stessa andrà rilevata immediatamente a conto economico.

La differenza contabile rilevata negli allegati Prospetti Consolidati Pro-Forma pertanto potrebbe: a) variare in modo anche significativo sulla base della situazione patrimoniale contabile dell'entità acquisita alla data di effettiva acquisizione; b) essere parzialmente o completamente assorbita a seguito del processo di valorizzazione a *fair value* delle attività nette acquisite (comprese le passività potenziali) o perfino generare la rilevazione di una differenza residuale positiva, da allocare ad avviamento.

Inoltre, se al completamento del processo di allocazione del corrispettivo trasferito verranno identificate attività materiali ed immateriali a vita definita (o maggiori o minori valori delle stesse rispetto ai relativi valori contabili), i conti economici futuri rifletteranno anche i maggiori o minori ammortamenti relativi a tali allocazioni, i cui effetti non sono inclusi negli allegati Prospetti Consolidati Pro-Forma.



### 3. PROSPETTI CONSOLIDATI PRO-FORMA

#### Prospetto della situazione patrimoniale consolidata al 31 dicembre 2017 pro-forma

Stato Patrimoniale (in Euro migliaia)	Consolidato 31/12/2017	Riorganizzazione Gruppo	Scorporo immobiliare	Fabbrica LLC	Rettifiche pro- forma	Pro-forma 31/12/2017
Immobil. Immateriali	11.710		(810)	521	14.231	25.652
Immobil. Materiali	10.207		(8.455)	2.895	0	4.647
Immobil. Finanziarie	2.106		0	3.444	0	5.550
Rimanenze	22.343		(1.500)	0	0	20.962
Crediti Commerciali	44.811		0	10.559	0	55.645
Crediti diversi	6.313		228	645	24	7.211
Attività finanziarie non immobilizzate	1		0	0	0	1
Disponibilità Liquide	5.612		1.500	6.779	61	13.952
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>103.103</b>	<b>0</b>	<b>(9.036)</b>	<b>24.842</b>	<b>14.316</b>	<b>133.619</b>
Patrimonio Netto	11.480		(2.517)	5.714	(2.908)	11.769
Fondi e Debiti diversi a m/l termine	2.157		(675)	0	0	1.482
Debiti fin. a m/l termine	16.029		(5.197)	834	0	11.666
Debiti fin. a breve termine	34.896		(648)	485	17.011	51.743
Acconti	10.927		0	14.075	0	25.002
Debiti commerciali	23.967		0	3.538	201	28.099
Debiti diversi a breve termine	3.647		0	197	13	3.857
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>103.103</b>	<b>0</b>	<b>(9.036)</b>	<b>24.842</b>	<b>14.316</b>	<b>133.619</b>

#### Prospetto di conto economico consolidato 2017 pro-forma

Conto Economico (in Euro migliaia)	Consolidato 2017	Riorganizzazioni e Gruppo	Scorporo immobiliare	Fabbrica LLC	Rettifiche pro- forma	Pro-forma 2017
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	49.282	31.574	0	25.654	0	106.510
Variazione rimanenze prodotti finiti, in corso di lav. e semilavorati	(7)	(3)	0	0	(0)	(10)
Variazione lavori in corso su ordinazione	4.517	1.237	0	0	0	5.755
Altri ricavi e proventi	381	124	0	0	0	506
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>54.174</b>	<b>32.933</b>	<b>0</b>	<b>25.654</b>	<b>(0)</b>	<b>112.760</b>
Acquisti (incluse var. rim. materie prime, suss. e di cons.)	(21.920)	(13.881)	1.395	(14.714)	0	(49.119)
Servizi	(18.607)	(9.705)	0	(4.528)	(21)	(32.861)
Godimento beni di terzi	(691)	(181)	(961)	(663)	0	(2.496)
Personale	(8.046)	(4.746)	0	(4.626)	0	(17.418)
Altri costi caratteristici	(245)	(88)	0	(485)	(1)	(820)
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(49.508)</b>	<b>(28.602)</b>	<b>434</b>	<b>(25.016)</b>	<b>(22)</b>	<b>(102.714)</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>4.666</b>	<b>4.331</b>	<b>434</b>	<b>638</b>	<b>(22)</b>	<b>10.046</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(1.037)	(2.171)	383	(383)	(1.786)	(4.994)
Accantonamenti per rischi	0	0	0	0	0	0
Altri accantonamenti	0	0	0	0	0	0
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>3.628</b>	<b>2.160</b>	<b>817</b>	<b>255</b>	<b>(1.809)</b>	<b>5.052</b>
Proventi (oneri) finanziari	(207)	(202)	141	(250)	(231)	(748)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0	0	0	0	0
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE (EBT)</b>	<b>3.421</b>	<b>1.958</b>	<b>958</b>	<b>6</b>	<b>(2.039)</b>	<b>4.304</b>
Imposte dell'esercizio	(1.503)	(1.134)	129	0	21	(2.487)
<b>RISULTATO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>1.918</b>	<b>825</b>	<b>1.087</b>	<b>6</b>	<b>(2.018)</b>	<b>1.817</b>
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>2.043</b>	<b>825</b>	<b>1.087</b>	<b>3</b>	<b>(2.018)</b>	<b>1.939</b>
<b>RISULTATO NETTO DEI TERZI</b>	<b>(125)</b>	<b>(0)</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>(122)</b>

**Prospetto di rendiconto finanziario consolidato 2017 pro-forma**

Rendiconto finanziario riclassificato (in Euro migliaia)	Consolidato 2017	Riorganizzazio e Gruppo	Scorporo immobiliare	Fabbrica LLC	Rettifiche pro- forma	Pro-forma 2017
<b>Utile netto</b>	<b>1.918</b>	<b>825</b>	<b>1.087</b>	<b>6</b>	<b>(2.018)</b>	<b>1.817</b>
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>1.037</b>	<b>2.171</b>	<b>(383)</b>	<b>383</b>	<b>1.786</b>	<b>4.994</b>
Amm imm immateriali	268	1.879	0	0	1.786	3.933
Amm imm materiali	662	181	(383)	383	0	843
Svalutazione crediti	107	111	0	0	0	218
<b>Altre rettifiche non monetarie</b>	<b>1.505</b>	<b>14</b>	<b>(843)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>675</b>
sval di partecipazioni	0	0	0	0	0	0
Svalutazione rimanenze Hysea	1.395	0	(1.395)	0	0	0
Minusvalenza su cessione quote Hysea	110	0	0	0	0	110
Oneri leasing	0	14	(141)	0	0	(127)
Canoni di affitto	0	0	693	0	0	693
<b>Variazioni di CCN</b>	<b>(7.350)</b>	<b>(6.677)</b>	<b>1.639</b>	<b>6.323</b>	<b>352</b>	<b>(5.712)</b>
variazioni di CCN	(7.350)	(6.769)	1.500	6.323	352	(5.944)
altre variazioni (var fondi tfr)	(6)	81	0	0	0	75
variazione imposte anticipate/differite	6	12	139	0	0	157
<b>Free-cash flow</b>	<b>(2.889)</b>	<b>(3.668)</b>	<b>1.500</b>	<b>6.711</b>	<b>120</b>	<b>1.774</b>
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(565)	(266)	358	0	0	(473)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(1.281)	(161)	1.068	(3.402)	0	(3.776)
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	(837)	563	0	(2.239)	(8)	(2.521)
Acquisto di partecipazioni di controllo o di ulteriori quote di partecipazioni, al netto delle disponibilità liquide	4.104	(4.114)	0	0	0	(10)
Investimento Gruppo Inoxtrend	0	(6.301)	0	0	0	(6.301)
Investimento Fabbrica LLC	0	0	0	0	(17.131)	(17.131)
<b>Free-cash flow attività di investimento</b>	<b>1.422</b>	<b>(10.280)</b>	<b>1.426</b>	<b>(5.641)</b>	<b>(17.139)</b>	<b>(30.212)</b>
<b>Free-cash flow al netto dell'attività di investime</b>	<b>(1.468)</b>	<b>(13.947)</b>	<b>2.926</b>	<b>1.070</b>	<b>(17.019)</b>	<b>(28.438)</b>
Rettifiche pro-forma non monetarie	0	0	(1.078)	0	0	(1.078)
Differenze di conversione	(9)	0	0	0	21	12
Cessione quote a terzi	15	0	0	0	0	15
Distribuzione dividendi	(3.100)	(516)	0	0	0	(3.616)
Variazione crediti finanziari vs controllanti	0	0	0	0	0	0
Accensione/rimborso soci/controllanti	0	907	0	277	17.022	18.206
Accensione/rimborso debiti verso altri finanziatori	5.269	4.558	(348)	885	0	10.364
Accensione/rimborso debiti verso banche	2.382	2.716	0	0	1	5.099
Accensione/rimborso debiti vs terzi	0	1.563	0	0	0	1.563
<b>Cash flow del periodo</b>	<b>3.089</b>	<b>(4.720)</b>	<b>1.500</b>	<b>2.232</b>	<b>25</b>	<b>2.127</b>
Differenze di conversione sulle disponibilità liquide				(568)		(568)
<b>Liquidità netta iniziale</b>	<b>2.523</b>	<b>4.720</b>	<b>0</b>	<b>5.114</b>	<b>36</b>	<b>12.393</b>
Cash flow del periodo	3.089	(4.720)	1.500	1.665	25	1.559
<b>Liquidità netta finale</b>	<b>5.612</b>	<b>(0)</b>	<b>1.500</b>	<b>6.779</b>	<b>61</b>	<b>13.952</b>

#### 4. NOTE ESPLICATIVE AI PROSPETTI CONSOLIDATI PRO-FORMA

Di seguito sono brevemente descritte le scritture pro-forma effettuate per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma.

La prima colonna include la situazione patrimoniale-finanziaria, il conto economico e il rendiconto finanziario del Gruppo Somec, estratti dal bilancio consolidato del Gruppo Somec chiuso al 31 dicembre 2017. In particolare, va segnalato che le società acquisite mediante conferimento al 20 dicembre 2017 sono state consolidate con effetti unicamente sullo stato patrimoniale consolidato e non quindi sul conto economico e rendiconto finanziario dell'esercizio 2017.

La seconda colonna, denominata "Riorganizzazione Gruppo", include i risultati economici e i connessi flussi finanziari per l'esercizio 2017 delle società già detenute da Venezia S.p.A. che sono state apportate o cedute a Somec in data 20 dicembre 2017. Il conto economico e il rendiconto finanziario 2017 del bilancio consolidato del Gruppo Somec non includono infatti tali risultati e flussi finanziari.

La terza colonna, denominata "Scorporo immobili", include le rettifiche pro-forma (i) all'operazione di scorporo immobiliare e (ii) alla cessione degli immobili merce della controllata Hysea S.r.l.

Per quanto riguarda lo scorporo immobiliare, si ritiene utile fornire gli impatti delle rettifiche pro-forma su ognuno dei prospetti costituenti i Prospetti Consolidati Pro-Forma.

Impatti sulla situazione patrimoniale consolidata al 31 dicembre 2017: si è proceduto ad eliminare ogni voce dell'attivo e passivo consolidato del Gruppo Somec al 31 dicembre 2017 che fosse riconducibile alla presenza di immobili strumentali (acquisiti in proprio o tramite leasing immobiliare) e in contropartita a decurtare il patrimonio netto consolidato di Euro 2.517 migliaia. In particolare, sono state eliminate le seguenti principali voci:

- immobilizzazioni immateriali (migliorie di beni di terzi) per Euro 810 migliaia;
- immobilizzazioni materiali per Euro 8.455 migliaia;
- debiti verso società di leasing per Euro 5.845 migliaia dei quali Euro 648 migliaia scadenti entro il 2018 ed Euro 5.197 migliaia oltre il 2018;
- fiscalità differita attiva relativa alla contabilizzazione dei leasing immobiliari con il metodo finanziario per Euro 675 migliaia.

Si è inoltre valutato di riclassificare alcune migliorie su beni di terzi sostenute da Oxin S.r.l. che, in esito al subentro da parte di Vis S.r.l. nel leasing immobiliare, saranno oggetto di rifatturazione da Oxin S.r.l. alla medesima Vis S.r.l.

Impatti sul conto economico consolidato 2017: si è proceduto ad eliminare ammortamenti riferiti agli immobili strumentali (per Euro 383 migliaia) e gli oneri finanziari (per Euro 141 migliaia) contabilizzati nel 2017 a fronte di contratti di leasing immobiliare. Inoltre, si è proceduto a iscrivere canoni d'affitto (per Euro 961 migliaia)

sulla base delle informazioni ricevute dalla Direzione Amministrativa del Gruppo Somec in relazione ai contratti di affitto immobiliare che verranno sottoscritti tra VIS S.r.l. e il Gruppo Somec successivamente al perfezionamento delle operazioni di scorporo immobiliare.

Si precisa che per ognuna delle voci suindicate è stato contabilizzato il relativo effetto fiscale (positivo per complessivi Euro 129 migliaia).

Impatti sul rendiconto finanziario consolidato 2017: si è proceduto ad eliminare l'effetto combinato del rimborso di quote capitale dei leasing immobiliare (relativi a Somec) e dell'accensione del nuovo debito verso la società di leasing contratto da Oxin S.r.l. nel corso dell'esercizio per un valore complessivo di Euro 348 migliaia (generazione di cassa). Nel contempo sono stati eliminati gli investimenti effettuati nel corso del 2017 in relazione a immobili strumentali acquisiti in leasing (1.068 migliaia) e alle migliorie di beni di terzi sostenute nel corso dell'esercizio (Euro 358 migliaia).

L'effetto negativo per Euro 1.078 migliaia misura l'effetto patrimoniale relativo alle eliminazioni descritte sopra. Si precisa che lo scorporo immobiliare non comporta alcuna variazione nelle disponibilità liquide.

Per quanto riguarda la cessione degli immobili merce di Hysea S.r.l. (anch'essa rappresentata nella colonna "Scorporo immobiliare") va notato che le rimanenze consolidate al 31 dicembre 2017 sono state ridotte di Euro 1,5 milioni, pari al valore di iscrizione contabile dei medesimi immobili e in contropartita sono state accreditate disponibilità liquide per lo stesso ammontare. L'impatto sul conto economico è relativo all'eliminazione della svalutazione delle rimanenze di immobili merce effettuata per Euro 1.395 migliaia nel conto economico consolidato 2017. Tale rettifica non ha richiesto alcun effetto fiscale in quanto, a fronte della svalutazione degli immobili merce, effettuata sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 di Hysea S.r.l., la società non ha iscritto alcun effetto fiscale, seppur differito.

La quarta colonna, denominata "Fabbrica LLC", include semplicemente i dati finanziari consolidati della società statunitense Fabbrica LLC e dell'unica società controllata Atelier De Façades Montréal Inc (società di diritto canadese).

La quinta colonna, anche denominata "Rettifiche pro-forma", include le seguenti informazioni o rettifiche:

- la contabilizzazione della prospettata acquisizione delle quote sociali di 3.0 Partners S.r.l. e del finanziamento soci vantato dai soci venditori della medesima società per un totale corrispettivo di USD 18 mln, nonché del debito maturato dalla stessa 3.0 Partners S.r.l. verso i soci di Fabbrica LLC a fronte della cessione del 5,9% della società.

Tali operazioni straordinarie sono state realizzate nel corso del mese di marzo 2018 e hanno comportato l'iscrizione di un nuovo indebitamento finanziario per Euro 17 mln nonché un avviamento di Euro 14,2 mln. Come in precedenza evidenziato, l'allocazione del plusvalore pagato alla voce avviamento è stato effettuato in via provvisoria e verrà eventualmente meglio definito in sede di redazione del bilancio consolidato del Gruppo Somec al 31 dicembre 2018;

- l'ammortamento dell'avviamento derivante dall'acquisto (indiretto) di Fabbrica LLC e l'ammortamento dell'avviamento derivante dall'acquisto del Gruppo Inxtrend.

In particolare, l'avviamento di Fabbrica LLC è stato determinato con riferimento al patrimonio netto consolidato del Gruppo 3.0 Partners al 31 dicembre 2017 ed ammonta ad Euro 14.228 migliaia che si è deciso di ammortizzare convenzionalmente in anni 10 per un ammortamento annuo di Euro 1.422 migliaia. L'avviamento relativo al Gruppo Inoxtrend, pari ad Euro 4.954 migliaia, ha richiesto invece l'iscrizione di un ammortamento di Euro 481 migliaia;

La voce ammortamenti include inoltre una rettifica di euro 118 migliaia relativa al minor ammortamento dell'avviamento consolidato derivante dall'acquisizione di Oxin rispetto a quello già presente nel bilancio d'esercizio della medesima (seconda colonna).

- gli oneri finanziari, per Euro 231 migliaia sono relativi alla stima degli oneri sul finanziamento sottoscritto da Somec contestualmente all'acquisto del 100% delle quote sociali di 3.0 Partners S.r.l.. La stima di tale onere è stata effettuata tenendo conto delle condizioni finanziarie che Somec ha negoziato con il sistema bancario al fine di finanziare l'operazione in oggetto;
- i dati economici, patrimoniali e finanziari delle holding 3.0 Partners S.r.l. e 3.0 Partners Usa, che si è necessariamente dovuto includere nel bilancio consolidato pro-forma senza che tuttavia apportino un contributo significativo ai dati finanziari consolidati pro-forma;
- sulle poste pro-forma (salvo quella dell'ammortamento degli avviamenti) che hanno impattato il conto economico è stato calcolato un effetto fiscale positivo per un totale di Euro 21 migliaia.

La sesta colonna, anche denominata "Pro-forma 2017" include la somma delle precedenti colonne dalla prima alla quinta.

## **5. RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SUI PROSPETTI CONSOLIDATI PRO-FORMA**

(segue in allegato)

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

Al Consiglio di Amministrazione di  
Somec S.p.A.

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi allo stato patrimoniale, al conto economico ed al rendiconto finanziario consolidati pro-forma corredati delle note esplicative (i "Prospetti Consolidati Pro-Forma") di Somec S.p.A. ("Somec" e, congiuntamente alle sue controllate, il "Gruppo Somec") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

Tali Prospetti Consolidati Pro-Forma derivano dai dati storici relativi al bilancio consolidato del Gruppo Somec per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, predisposto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione, ai prospetti di conto economico e rendiconto finanziario derivati dai bilanci di esercizio al 31 dicembre 2017 delle società Oxin S.r.l., Navaltech LLC, Seatech UK Ltd, Ferryoven S.r.l., Inoxtrend Products S.n.c. di Cattellan Eros & C. e Inoxtrend S.r.l., predisposti in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione, ed al bilancio consolidato del Gruppo Fabbrica per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, predisposto in conformità ai principi contabili americani US GAAP, e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

Il bilancio consolidato del Gruppo Somec per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 è stato da noi assoggettato a revisione contabile a seguito della quale abbiamo emesso la relazione in data 16 aprile 2018. I prospetti di conto economico e rendiconto finanziario derivati dai bilanci di esercizio al 31 dicembre 2017 delle società Oxin S.r.l., Navaltech LLC, Seatech UK Ltd, Ferryoven S.r.l., Inoxtrend Products S.n.c. di Cattellan Eros & C. e Inoxtrend S.r.l., sono stati da noi assoggettati a procedure di revisione contabile per le sole finalità dell'emissione della presente relazione. Il bilancio consolidato del Gruppo Fabbrica per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, predisposto in conformità ai principi contabili americani US GAAP, è stato assoggettato a revisione contabile da parte di altro revisore che ha emesso la propria relazione in data 6 aprile 2018.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative per riflettere retroattivamente: a) gli effetti significativi dell'operazione di riorganizzazione della struttura del Gruppo Somec (la "Riorganizzazione Gruppo") avvenuta attraverso: i) il conferimento in Somec da parte della controllante Venezia S.p.A. delle società interamente possedute Oxin S.r.l., Navaltech LLC e Seatech UK Ltd, e ii) l'acquisto da parte di Somec dalla controllante Venezia S.p.A. del 100% di Ferryoven S.r.l., società che deteneva il controllo al 100% della Inoxtrend Products S.n.c. di Cattellan Eros & C. la quale a sua volta deteneva il 90,91% di Inoxtrend S.r.l. (il residuo 9,09% di Inoxtrend S.r.l. era posseduto direttamente da Ferryoven S.r.l.), b) gli effetti significativi della separazione del settore "immobiliare" da quello "industriale" del Gruppo Somec, tramite: i) una scissione parziale e proporzionale del comparto immobiliare di Somec a favore della società beneficiaria VIS S.r.l., le cui quote ad oggi sono interamente possedute dalla controllante Venezia S.p.A., ii) il subentro nel contratto di leasing immobiliare appena stipulato da Oxin S.r.l. da parte della medesima VIS S.r.l., e iii) l'alienazione a terzi (e relativo incasso) degli immobili inclusi tra le rimanenze di proprietà della controllata Hysea S.r.l. (nel complesso lo "Scorporo Immobiliare"), e c) gli effetti significativi dell'acquisizione della quota di controllo pari al 50,9% di Fabbrica LLC ("Fabbrica"), (complessivamente le "Operazioni").

2. I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati predisposti ai fini dell'inserimento 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 Somec S.p.A..

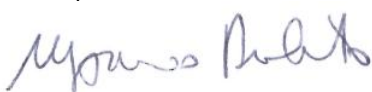
L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti delle Operazioni sull'andamento economico e finanziario e sulla situazione patrimoniale del Gruppo Somec, come se esse fossero virtualmente avvenute il 31 dicembre 2017 e, per quanto si riferisce agli effetti economici e dei flussi di cassa, all'inizio dell'esercizio 2017. Tuttavia, va rilevato che qualora le Operazioni fossero realmente avvenute alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma compete agli amministratori di Somec. 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 Somec per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, per riflettere retroattivamente gli effetti delle Operazioni, sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma 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 Prospetti Consolidati Pro-Forma siano corretti.

Treviso, 24 aprile 2018

EY S.p.A.



Maurizio Rubinato  
(Socio)