

Radici Pietro Industries & Brands S.p.A.

Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2018

Relazione della società di revisione

Radici Pietro Industries & Brands S.p.A.

Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2018

Relazione della società di revisione

Data di emissione rapporto : 12 giugno 2019

Numero rapporto : RLMB/SCRR/gslv – R20190380

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

Al Consiglio di Amministrazione della
Radici Pietro Industries & Brands S.p.A.

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale-finanziaria e al conto economico consolidati pro-forma corredati delle note esplicative (i "Prospetti Consolidati Pro-Forma") della Società Radici Pietro Industries & Brands S.p.A. (congiuntamente alle sue controllate, il "Gruppo Radici Pietro Industries Brands") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

Tali prospetti derivano dai seguenti dati storici relativi a:

- il bilancio consolidato del Gruppo Radici Pietro Industries Brands chiuso al 31 dicembre 2018 da noi assoggettato a revisione contabile a seguito della quale è stata emessa relazione senza rilievi in data 21 maggio 2019;
- il bilancio di ROI Automotive Technology s.r.l. ("ROI") chiuso al 31 dicembre 2018 da noi assoggettato a revisione contabile a seguito della quale è stata emessa relazione senza rilievi in data 11 aprile 2019;
- dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti significativi della rimodulazione di un mutuo ipotecario, conclusasi in data 30 maggio 2019, e delle operazioni (le "Operazioni"), di seguito descritte, che il Consiglio di Amministrazione di Radici Pietro Industries Brands S.p.A. e della sua controllante Miro Radici Family of companies S.p.A. hanno deliberato in data 3 giugno 2019:

- la cessione di una quota, pari al 51%, della partecipazione detenuta nel capitale sociale della controllata ROI;
- la conversione in capitale di una porzione del credito per finanziamento fruttifero erogato dalla controllante Miro Radici Family of companies a favore della Radici Pietro Industries Brands.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma al 31 dicembre 2018 sono stati predisposti ai fini dell'inclusione nel Documento di Ammissione al mercato AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. di azioni ordinarie di Radici Pietro Industries & Brands S.p.A..


2. 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 significativi delle Operazioni sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale del Gruppo Radici Pietro Industries Brands, come se esse avessero virtualmente avuto effetto il 31 dicembre 2018 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2018. Tuttavia, va rilevato che qualora le Operazioni

avessero realmente avuto effetto alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma compete agli amministratori della Società Radici Pietro Industries & Brands S.p.A.. 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 Comunicazione 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 dalla Società Radici Pietro Industries & Brands S.p.A. per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, per riflettere retroattivamente gli effetti significativi 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.

Roma, 12 giugno 2019

Mazars Italia S.p.A.

Raffaello Lombardi
Socio – Revisore legale

RADICI PIETRO INDUSTRIES & BRANDS S.P.A.
 Via Cav. Pietro Radici, 19 - CAZZANO SANT'ANDREA (BG) 24026
 Codice Fiscale 00217360163 – Numero Rea 76902
 P.I.: 00217360163
 Capitale Sociale 25.600.000,00 i.v.

Consolidato al 31.12.2018 Pro - forma

Sono di seguito rappresentati i prospetti che illustrano la situazione patrimoniale – finanziaria ed economica pro-forma al 31.12.2018 con riferimento ai dati consolidati predisposti in capo alla società Radici Pietro Industries & Brands S.p.a. (di seguito "RPiB").

Conto Economico consolidata 2018	Bilancio Consolidato	Deconsolidamento ROI (100%)	Eliminazioni saldi intercompany	Iscrizione ROI a patrimonio netto (49%)	Cessione di ROI a MRFoc (51%)	Rinuncia credito MRFoc	Giro altre parti correlate	Bilancio Consolidato Pro forma
(importi in €/k)	A	B	C	D	E	F	G	H
Ricavi delle vendite	77.740	(24.810)	7.328	-	-	-	-	60.258
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione	(437)	387	-	-	-	-	-	(50)
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(548)	549	-	-	-	-	-	-
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	900	(283)	-	-	-	-	-	617
Altri ricavi e proventi	1.317	262	193	-	-	-	-	1.248
VALORE DELLA PRODUZIONE	78.971	(24.419)	7.521	-	-	-	-	62.073
Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(37.724)	14.052	(6.842)	-	-	-	-	(30.514)
Servizi	(18.605)	3.549	(486)	-	-	-	-	(15.542)
Godimento di beni di terzi	(640)	216	(193)	-	-	-	-	(617)
Personale	(14.764)	5.315	-	-	-	-	-	(9.449)
Variazioni delle rimanenze di materie prime, di consumo e merci	(743)	43	-	-	-	-	-	(700)
Oneri diversi di gestione	(708)	79	-	-	-	-	-	(629)
COSTI DELLA PRODUZIONE	(73.184)	23.254	(7.521)	-	-	-	-	(57.451)
EBITDA*	5.787	(1.165)	-	-	-	-	-	4.622
<i>EBITDA Margin (%)</i>	<i>7,4 %</i>	<i>4,7 %</i>	-	-	-	-	-	<i>7,7 %</i>
Ammortamenti	(3.373)	795	(15)	-	-	-	-	(2.593)
Svalutazioni	(170)	-	-	-	-	-	-	(170)
EBIT**	2.244	(370)	(15)	-	-	-	-	1.859
<i>EBIT Margin (%)</i>	<i>2,9 %</i>	<i>1,5 %</i>	<i>(0,2)%</i>	-	-	-	-	<i>3,1 %</i>
Saldo gestione finanziaria	(780)	278	-	-	-	141	-	(361)
Proventi finanziari	332	(2)	2	-	-	62	-	394
Oneri finanziari	(1.112)	280	(2)	-	-	79	-	(755)
Rettifiche di attività finanziarie	(12)	-	-	-	-	-	-	(12)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	1.452	(92)	(15)	-	-	141	-	1.486
Imposte	(66)	34	-	-	-	34	-	(66)
RISULTATO D'ESERCIZIO	1.386	(58)	(15)	-	-	107	-	1.420
<i>Net Profit Margin (%)</i>	<i>1,8 %</i>	<i>0,2 %</i>	<i>(0,2)%</i>	-	-	-	-	<i>2,4 %</i>
RISULTATO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	1.386	(58)	(15)	-	-	107	-	1.420
RISULTATO DI PERTINENZA DI TERZI	-	-	-	-	-	-	-	-

Stato Patrimoniale consolidato 2018	Bilancio Consolidato	Deconsolidamento ROI (100%)	Eliminazioni saldi intercompany	Iscrizione ROI a patrimonio netto (49%)	Cessione di ROI a MRFOc (51%)	Rinuncia credito MRFOc	Giro altre parti correlate	Bilancio Consolidato Pro forma
(importi in €/k)	A	B	C	D	E	F	G	H
Immobilizzazioni immateriali	536	-257	0	0	0	0	0	279
Immobilizzazioni materiali	41.700	-9.902	1.662	644	0	0	0	34.104
Partecipazioni	377	6.765	0	-2.330	-3.490	0	0	1.322
CAPITALE IMMOBILIZZATO	42.613	-3.394	1.662	-1.686	-3.490	0	0	35.705
Rimanenze	21.458	-1.537	20	187	0	0	0	20.128
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	1.357	0	0	0	0	0	0	1.357
Crediti commerciali	22.371	-9.264	1.431	0	0	0	0	14.538
Crediti tributari	1.512	-159	0	0	0	0	0	1.353
Imposte anticipate	1.217	-400	-481	0	0	0	0	336
Crediti verso altri	21	-15	2	0	0	0	0	8
Ratei e risconti attivi	213	-46	0	0	0	0	0	167
Debiti commerciali	-18.144	4.914	-1.431	0	0	0	0	-14.661
Debiti tributari	-663	245	0	0	0	0	0	-418
Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-823	330	0	0	0	0	0	-493
Altri Debiti	-1.544	529	0	0	0	0	0	-1.015
Ratei e risconti passivi	-175	6	0	0	0	0	0	-169
CCN - Capitale Circolante Netto	26.800	-5.397	-459	187	0	0	0	21.131
Crediti immobilizzati	900	-13	0	0	3.085	0	0	3.972
Altri titoli immobilizzati	100	0	0	0	0	0	0	100
Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-104	0	0	0	0	0	0	-104
Debiti per imposte anche differite	-5.094	44	11	0	0	0	0	-5.039
Altri Fondi rischi	-105	0	0	0	0	0	0	-105
Trattamento di Fine Rapporto	-2.428	724	0	0	0	0	0	-1.704
ALTRE ATTIVITA' E PASSIVITA' IMMOBILIZZATE	-6.731	755	11	0	3.085	0	0	-2.880
CAPITALE INVESTITO NETTO	62.682	-8.036	1.214	-1.499	-405	0	0	53.956
Disponibilità liquide	1.262	-690	0	0	0	0	-300	272
Obbligazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Debiti verso soci per finanziamenti	-10.811	0	0	0	405	4.372	-405	-6.439
Debiti verso banche	-26.239	4.568	0	0	0	0	0	-21.671
Debiti verso altri fin.torì	-8.692	6.853	0	0	0	0	0	-1.839
Altri debiti	-705	0	0	0	0	0	705	0
PFN	-45.185	10.731	0	0	405	4.372	0	-29.677
Capitale sociale	-25.600	0	0	0	0	0	0	-25.600
Riserve e Risultato d'esercizio	8.103	-2.695	-1.214	1.499	0	-4.372	0	1.321
TOTALE MEZZI PROPRI	(17.497)	(2.695)	(1.214)	1.499	0	(4.372)	0	(24.279)
TOTALE FONTI	(62.682)	8.036	(1.214)	1.499	405	(0)	0	(53.956)

Premessa

I presenti prospetti consolidati pro-forma al 31 dicembre 2018 (di seguito i "Prospetti Consolidati Pro-forma") sono stati predisposti ai fini dell'inclusione nel Documento di Ammissione relativo all'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., delle azioni di Radici Pietro Industries & Brands S.p.A..

Le informazioni in esame sono state redatte unicamente a scopo illustrativo e, per loro natura, le informazioni finanziarie riguardano una situazione ipotetica e pertanto non rappresentano la situazione finanziaria o i risultati effettivi del Gruppo. I Prospetti Consolidati Pro-forma al 31 dicembre 2018, costituiti dal prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2018, dal prospetto di conto economico consolidato pro-forma e dalle presenti note, sono stati predisposti per riflettere retroattivamente gli effetti significativi derivanti dalle "Operazioni" meglio descritte al paragrafo che segue e che sinteticamente riguardano la cessione di una quota di partecipazione al capitale sociale della controllata ROI Automotive Technology S.r.l (di seguito "ROI"), nonché la regolazione del corrispettivo di vendita e la definizione di posizioni creditorie vantate da soggetti, parti correlate. Sono state inoltre considerati gli accordi, sottoscritti il 30 maggio 2019, con un istituto di credito circa la rimodulazione di un mutuo ipotecario rappresentato al 31.12.2018 tra i debiti a breve per l'intero importo finanziato.

I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati predisposti partendo da:

- il bilancio consolidato di RPIB al 31 dicembre 2018 approvato dal Consiglio di Amministrazione il 17 maggio 2019 della società RPIB redatto in conformità al D. Lgs 127/91 ed ai Principi Contabili Nazionali che è stato assoggettato alla revisione contabile da Mazars Italia S.p.A., che in data 21 maggio 2019 ha rilasciato la propria relazione con giudizio senza modifiche;

- il bilancio d'esercizio di ROI al 31 dicembre 2018 approvato dal Consiglio di Amministrazione redatto in conformità con la normativa italiana ed i Principi Contabili Nazionali e assoggettato a revisione contabile da parte di Mazars Italia S.p.A., che in data 11 aprile 2019 ha rilasciato la propria relazione con giudizio senza modifica.

I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati predisposti dal Consiglio di Amministrazione di Radici Pietro Industries & Brands S.p.A. sulla base di quanto previsto dalla comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001 al fine di simulare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti delle Operazioni sulla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, sul prospetto di conto economico consolidato pro-forma, nonché sulla posizione finanziaria netta come se le Operazioni fossero virtualmente avvenute al 31 dicembre 2018 con riferimento ai soli fini patrimoniali e finanziari e al 1° gennaio 2018 per quanto attiene agli effetti economici.

Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati rispetto a quelli di un normale bilancio e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento alla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata e al prospetto di conto economico consolidato, gli stessi vanno letti e interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi.

Poiché le Informazioni Finanziarie rappresentano, come precedentemente indicato, una simulazione fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti che potrebbero derivare dalle sopracitate Operazioni sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria e poiché i dati sono predisposti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati.

Pertanto, ai fini di una corretta interpretazione delle informazioni fornite nei Prospetti Consolidati Pro-forma, è necessario considerare che:

- trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, qualora le Operazioni fossero state realmente realizzate alla data presa a riferimento per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma, anziché alla data effettiva, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli proforma;
- le rettifiche rappresentano gli effetti economici più significativi connessi direttamente alle Operazioni; i Prospetti Consolidati Pro-forma non riflettono dati prospettici e non intendono rappresentare in alcun modo una previsione dell'andamento della situazione patrimoniale ed economica futura del Gruppo facente capo a RPIB, in quanto sono stati predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili ed oggettivamente misurabili relativi alla cessione del 51% del capitale sociale di ROI e alle dinamiche legate al finanziamento soci e ai debiti verso parti correlate, nonché alla rimodulazione di un mutuo ipotecario senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche della direzione ed a decisioni operative conseguenti alle Operazioni stesse.

I Prospetti Consolidati Pro-forma al 31 dicembre 2018 sono stati assoggettati a esame da parte della società di revisione Mazars S.p.A..

Nelle seguenti paragrafi sono descritte le Operazioni oggetto dei Prospetti Consolidati Pro-forma (paragrafo "1. **Descrizione delle Operazioni**") e i principi contabili sottostanti la loro redazione (paragrafo "2. **Principi contabili e criteri di redazione**"). A seguire sono illustrati gli effetti pro-forma delle Operazioni rispettivamente sul prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria e sul prospetto di conto economico consolidati pro-forma.

1. **Descrizione delle Operazioni**

Nei prospetti pro-forma sono stati rappresentati gli effetti delle Operazioni che il Consiglio di Amministrazione di RPIB e della società sua controllante, Miro Radici Family of companies S.p.A. (MRFoc) hanno deliberato che in data 3 giugno 2019 e che si illustrano di seguito:

1. a. **La compravendita di ROI.**

La società RPIB si è impegnata a cedere alla controllante MRFoc una quota di partecipazione al capitale sociale di ROI, prima d'ora interamente partecipata, per la quota pari al 51 per cento del capitale sociale della stessa. Il rogito di compravendita verrà stipulato allorché RPIB presenti a Borsa Italiana, entro e non oltre un certo termine, la domanda per ottenere il provvedimento di ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari della società su AIM Italia e, solo qualora RPIB ottenga il provvedimento di ammissione, il citato atto diverrà efficace.

Il corrispettivo di compravendita del 51% del capitale sociale di ROI è stato definito in misura proporzionale al 51% del corrispondente valore di libro iscritto nel bilancio d'esercizio di RPIB (Euro 3.490 mila) ed è supportato da perizia redatta da un esperto indipendente rilasciata in data 30 maggio 2019. Tale corrispettivo dovrà essere regolato:

- i) quanto ad Euro 405 mila, attraverso l'accollo, da parte di MRFOc, del debito di RPIB nei confronti di persone fisiche, parti correlate della Società stessa;
- ii) quanto ad Euro 3.085 mila, entro e non oltre il termine del 31 dicembre 2032. Sull'importo dilazionato matureranno interessi nella misura pari all'2 per cento su base annua. A garanzia del pagamento del corrispettivo, MRFOc attribuisce a RPIB il diritto di Iscrivere un pegno sulla partecipazione ceduta pari al 51% del capitale, senza concedere a RPIB il diritto di voto.

1. b. Diritto di Opzione Put e Call.

A partire dalla data di efficacia della compravendita del 51% del capitale sociale di ROI e fino al 31 dicembre 2032 potrà essere esercitata l'opzione Put che, su richiesta di RPIB, vincolerà irrevocabilmente MRFOc ad acquistare la residua quota di partecipazione al capitale sociale di ROI, pari quindi al 49% del capitale, al corrispettivo definito in Euro 3.354 mila. Il pagamento del corrispettivo verrà regolato mediante compensazione, per pari importo, del credito vantato da RPIB con il credito per finanziamenti soci precedentemente erogato a RPIB da MRFOc. Nel contempo e alle stesse condizioni, potrà essere esercitata l'opzione Call che, su richiesta di MRFOc, vincolerà irrevocabilmente RPIB a cedere la residua quota di partecipazione al capitale sociale di ROI, pari quindi all'attuale 49% del capitale sociale.

1. c. Finanziamento Soci RPIB.

RPIB beneficerà inoltre dell'impegno di MRFOc a convertire in capitale una porzione del credito per finanziamento fruttifero di interessi erogato a RPIB.

1. d. Rimodulazione mutuo ipotecario.

In data 30 maggio 2019 RPIB ha sottoscritto l'atto di rimodulazione del mutuo ipotecario che nel bilancio chiuso al 31.12.2018 era stato esposto come interamente esigibile entro i 12 mesi. L'atto di rimodulazione del piano di rientro prevede il rimborso del debito in 28 rate semestrali posticipate, l'ultima scadente il 31.12.2032. A latere di tale accordo è stato contestualmente sottoscritto l'atto di postergazione delle ragioni del credito vantato dalla società controllante l'Emittente, MRFOc, rispetto alle ragioni del credito dell'istituto bancario.

1. e. Garanzie e impegni

Con riferimento alle garanzie prestate e ricevute, nonché agli impegni del Gruppo e riconducibili a RPIB la delibera del Consiglio di Amministrazione del 3 giugno 2019 prevede che:

- i) Con riferimento all'ipoteca iscritta su beni di RPIB a beneficio di un istituto di credito, nell'interesse di MRFOc, quest'ultima si impegna versare un importo vincolato di ammontare pari Euro 847 a garanzia del corretto adempimento delle sue proprie obbligazioni;
- ii) MRFOc si impegna a fare tutto quanto in suo potere affinché FCA sostituisca la Lettera di patronage ROI, sottoscritta nei primi mesi del 2019, con una sottoscritta dalla stessa MRFOc; nonché a sottoscrivere o a fare sottoscrivere da ROI un contratto volto a regolare l'eventuale fatturato di prodotti realizzati da RPIB a favore di FCA in sostituzione di ROI, fintantochè non sia stata sostituita la predetta Lettera di patronage ROI.
- iii) RPIB beneficerà inoltre dell'impegno di MRFOc a che due società terze liberino espressamente RPIB dalle obbligazioni di pagamento del debito di complessivi Euro 1.820 mila.

2. Principi contabili e criteri di redazione.

I principi contabili adottati per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma sono gli stessi utilizzati per la redazione del Bilancio Consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2018 e del bilancio d'esercizio di ROI alla medesima data. Tali principi contabili sono illustrati nelle note integrative dei suddetti bilanci che devono essere letti congiuntamente ai Prospetti Consolidati Pro-forma.

Va sottolineato che i Prospetti Consolidati Pro-forma non rappresentano un "bilancio" ai sensi dell'art. 2423 Codice Civile e l'informativa fornita non include l'informativa minima richiesta della normativa italiana di riferimento.

I Prospetti Consolidati Pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 sono stati costruiti secondo lo schema richiesto dal Regolamento 809/2004/CE, integrato dal documento Consob relativo ai principi di redazione dei dati pro-

forma. In base a tale documento, è stabilito che i dati pro-forma relativi a operazioni di cessione devono essere presentati di norma in un prospetto che riporti in colonne separate:

- i dati consuntivi del bilancio consolidato dell'emittente (colonna A);
- i dati consuntivi relativi della società oggetto delle Operazioni (colonna B);
- le rettifiche pro-forma relative all'operazione (colonne C, D, E, F, G);
- i dati consolidati pro-forma ottenuti dalla somma delle precedenti colonne (colonna H).

3. Note relative ai Prospetti Consolidati Pro-forma al 31 dicembre 2018

Di seguito sono descritte le scritture pro-forma effettuate per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma. In particolare, si evidenzia quanto segue:

- la colonna A include la situazione patrimoniale - finanziaria e di conto economico consolidati di Radici Pietro Industries & Bands S.p.A. al 31 dicembre 2018;
- la colonna B include le rettifiche relative al deconsolidamento integrale della partecipazione nella società controllata ROI;
- la colonna C include l'ammontare dei rapporti di natura patrimoniale-finanziaria ed economica occorsi tra la società RPIB e le sue controllate e la società ROI oggetto di deconsolidamento;
- la colonna D include l'effetto dell'iscrizione della partecipazione al 49% del capitale sociale con il metodo del patrimonio netto e rappresenta inoltre le differenze di valore per le operazioni intercompany considerate non realizzate nell'ambito del consolidamento integrale della partecipata ROI;
- la colonna E include gli effetti dell'operazione di cessione del 51% del capitale sociale di ROI alla controllante dell'Emittente, MRFOc, oltre alle relative condizioni di incasso del prezzo;
- la colonna F rappresenta l'effetto della riduzione del finanziamento soci erogato da MRFOc in relazione all'impegno di convertire a patrimonio netto di RPIB l'ammontare di finanziamenti in essere al 31.12.2018 per la quota che eccede sia il credito residuo del corrispettivo di cessione del 51% del capitale di ROI, sia il residuo credito per la cessione del 49%, oggetto di opzione Put;
- la colonna G rappresenta gli accordi di chiusura delle posizioni creditorie vantate da persone fisiche, parti correlate alla società RPIB, sia mediante pagamento sia mediante accollo liberatorio da parte della società MRFOc controllante di RPIB, nonché l'effetto della rimodulazione del mutuo ipotecario verso un istituto di credito.

4. Commenti alle principali voci del Prospetto della situazione economica e patrimoniale/finanziaria consolidata Pro-forma al 31 dicembre 2018

4. a. Ricavi delle vendite

I ricavi per area geografica possono essere così dettagliati:

	Bilancio Consolidato	Deconsolidamento ROI (100%)	Eliminazioni saldi intercompany	Iscrizione ROI a patrimonio netto (49%)	Cessione di ROI a MRFOc (51%)	Rinuncia credito MRFOc	Giro altre parti correlate	Riclassifiche	Bilancio Consolidato Pro forma
(Importi in €/k)	A	B	C	D	E	F	G	H	
Italia	43.399	(24.810)	7.928	0	0	0	0	25.917	
Cee	18.152	0	0	0	0	0	0	18.152	
Stati Uniti	10.318	0	0	0	0	0	0	10.318	
Resto del Mondo	5.871	0	0	0	0	0	0	5.871	
Ricavi delle vendite	77.740	-24.810	7.928	0	0	0	0	60.258	

I ricavi per mercato di sbocco possono essere così dettagliati:

	Bilancio Consolidato	Deconsolidamento ROI (100%)	Eliminazioni saldi intercompany	Iscrizione ROI a patrimonio netto (49%)	Cessione di ROI a MRFOc (51%)	Rinuncia credito MRFOc	Giro altre parti correlate	Riclassifiche	Bilancio Consolidato Pro forma
(Importi in €/k)	A	B	C	D	E	F	G	R	H
Marine	6.798	0	0	0	0	0	0	1.017	7.815
Pavimentazione Tessile	29.176	0	0	0	0	0	0	311	29.487
Sportivo	12.268	0	0	0	0	0	0	(255)	12.013
Auto	29.498	(24.810)	7.928	0	0	0	0	(1.073)	10.943
Ricavi delle vendite	77.740	-24.810	7.928	0	0	0	0	0	60.258

La tabella sopra esposta rileva nella nella colonna "R" le riclassifiche che si sono rese dovute rispetto alla suddivisione del fatturato consolidato a seguito di una diversa politica di gestione strategica dei ricavi di vendita rispetto ai mercati di sbocco.

4. b. Numero dipendenti

L'organico impiegato nel Gruppo è così suddiviso:

	Bilancio Consolidato	Deconsolidamento ROI (100%)	Eliminazioni saldi Intercompany	Iscrizione ROI a patrimonio netto (49%)	Cessione di ROI a MRFOc (51%)	Rinuncia credito MRFOc	Giro altre parti correlate	Bilancio Consolidato Pro forma
<i>Organico</i>	A	B	C	D	E	F	G	H
Dirigenti	4	0						4
Quadri	11	(1)						10
Impiegati	86	(14)						72
Operai	281	(125)						156
Totale	382	(140)	0	0	0	0	0	242

4. c. Posizione Finanziaria Netta

La posizione finanziaria netta risulta così composta:

Posizione Finanziaria Netta 2018	Bilancio Consolidato	Deconsolidamento ROI (100%)	Eliminazioni saldi Intercompany	Iscrizione ROI a patrimonio netto (49%)	Cessione di ROI a MRFOc (51%)	Rinuncia credito MRFOc	Giro altre parti correlate	Bilancio Consolidato Pro forma
<i>(Importi in €/M)</i>	A	B	C	D	E	F	G	H
A. Cassa	13	-3	0	0	0	0	0	10
B. Depositi bancari e postali	1.249	-687	0	0	0	0	-300	262
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	0	0	0	0	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C) =	1.262	-690	0	0	0	0	-300	272
E. Crediti finanziari correnti	0	0	0	0	0	0	0	0
F. Debiti bancari correnti	-10.310	0	0	0	0	0	0	-10.310
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-8.142	1.122	0	0	0	0	5.394	-1.626
H. Altri debiti finanziari correnti	-8.873	6.854	0	0	0	0	705	-1.314
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	-27.325	7.976	0	0	0	0	6.099	-19.250
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (F)	-26.069	7.286	0	0	0	0	5.799	-12.978
K. Debiti bancari non correnti	-7.787	3.446	0	0	0	0	-5.394	-9.735
L. Obbligazioni emesse	0	0	0	0	0	0	0	0
M. Altri debiti non correnti	-11.335	-1	0	0	405	4.372	-405	-6.964
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	-19.122	3.445	0	0	405	4.372	-5.799	-16.699
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	-45.185	10.731	0	0	405	4.372	0	-29.677
P. Normalizzazione								6.439
Q. Indebitamento finanziario netto (O) - (P)								-23.238

L'indebitamento finanziario netto pro-formato al 31.12.2018 ammonta a Euro 29.677 mila ed include l'ammontare dei finanziamenti soci per la quota pari a Euro 6.439 mila.

Si evidenzia che i dati pro-forma non considerano gli effetti finanziari derivanti dall'esercizio dell'opzione Put. Qualora l'opzione Put, descritta al precedente punto 1.b., fosse esercitata, già fin da ora, RPIB e MRFOc risulterebbero reciprocamente titolari di posizioni creditorie di pari importo e pertanto tali da poter essere estinte mediante la reciproca compensazione delle stesse. Conseguentemente in capo a RPIB verrebbe meno il debito per finanziamento soci e quindi per complessivi Euro 6.439 a fronte della chiusura del credito equivalente pari al valore complessivo della Put stabilito in Euro 3.354 mila, oltre al corrispettivo residuo da incassare dalla cessione del 51% del capitale sociale di ROI per Euro 3.085 mila. In questa ipotesi, l'indebitamento finanziario netto complessivo risulterebbe ridotto ad Euro 23.238 mila, la cui quota non corrente sarebbe pari a Euro 10.260 mila.

4. d. Indicatori alternativi di performance

Si riassumono di seguito gli indicatori alternativi di performance:

(Importi in €/k)	Bilancio Consolidato	Deconsolidamento ROI (100%)	Eliminazioni saldi intercompany	Iscrizione ROI a patrimonio netto (49%)	Cessione di ROI a MRFoc (51%)	Rinuncia credito MRFoc	Giro altre parti correlate	Bilancio Consolidato Pro forma
	A	B	C	D	E	F	G	H
ROS (Return on Sales: risultato operativo/ricavi e altri ricavi)	2,9%	1,5%	(0,2%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,1%
ROI (Return on Investment: risultato operativo/capitale investito net)	3,6%	4,6%	(1,2%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,4%
ROE (Return on Equity: utile netto/patrimonio netto)	7,9%	(2,2%)	(1,2%)	0,0%	0,0%	2,5%	0,0%	5,9%
Margine Primario di struttura (Differenza tra patrimonio netto e capitale immobilizzato)	-25.116	6.089	-448	187	3.490	4.372	0	-11.426
Quoziente Primario di struttura (Rapporto tra patrimonio netto e capitale immobilizzato)	41%	(75%)	73%	89%	0%	0%	0%	68%
CCN - Capitale Circolante Netto (Differenza tra valore delle rimanenze, crediti commerciali e diver)	26.800	-5.397	-459	187	0	0	0	21.331
Quoziente di Tesoreria (Rapporto tra disponibilità liquide e passività correnti)	5,9%	11,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,6%
Indice di rotazione del magazzino (Rapporto tra Rimanenze finali e Ricavi per 365 giorni)	101	23	1	0	0	0	0	122
Indice di rotazione dei crediti commerciali (Rapporto tra Crediti vs Clienti e Ricavi per 365 giorni)	105	136	71	0	0	0	0	88
Indice di rotazione dei debiti commerciali (Rapporto tra Debiti vs Fornitori e Costi per Acquisti per 365 gior)	118	102	71	0	0	0	0	116

4. e. Prospetto delle parti correlate

Vengo di seguito dettagliati le relazioni economiche e/o finanziarie realizzati con soggetti e/o entità qualificabili come parti correlate:

Società	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Debiti commerciali	Debiti finanziari	Vendite di beni	Prestazione di servizi	Acquisti di beni	Ottenimento di servizi	Ottenimento di servizi	Proventi / (Oneri) finanziari
Società Controllante										
MRFoc	5	3.085	(37)	(6.439)		19		(2)	(2)	(79)
Collegate										
ATC		10								
PSF	190				522					
Controllata dalla controllante										
ROI	1.359		(72)		6.614	679	(228)			2
Europagame	170		(186)		118	7	(732)			
Federal Vigilanza	3					5				
MRF	2					6				
Radici Carpet		12								
Consigliere										
Radici Marco						1				

Cazzano Sant'Andrea, il 3 giugno 2019.

per Il Consiglio di Amministrazione di Radici Pietro Industries & Brands S.p.a.
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Sig. Marco Antonio Radici

