

DATI ECONOMICI e PATRIMONIALI
PRO-FORMA DELL'EMITTENTE
al 31 dicembre 2016

Filago (BG), 17 luglio 2017



Sommario

1. Premessa	3
2. Operazioni oggetto di pro-formazione	3
3. Commento alle logiche di pro-formazione e alle principali voci di bilancio.....	5
4. Dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati pro-forma della Neodecortech	6
5. La composizione dei prospetti contabili del conto economico e dello stato patrimoniale consolidati pro-forma al 31 dicembre 2016	9



Neodecortech S.p.A.

1. Premessa

Neodecortech S.p.A. (di seguito "Società" o "Emittente" e, insieme alle sue controllate il "Gruppo Neodecortech") è una società fondata nel 1947 con lo scopo di specializzarsi nella produzione degli inchiostri da stampa; nel corso del 1994 ha incorporato la società Magnani S.p.A., azienda specializzata per la stampa di carte decorative destinate ai laminati plastici e al nascente mercato dei pannelli nobilitati.

Nel 2003 è stata acquisita dalla Finanziaria Valentini S.p.A.

Nel corso del 2017 la Società ha avviato un processo di riorganizzazione societaria finalizzato all'ammissione delle azioni sul mercato non regolamentato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

2. Operazioni oggetto di pro-formazione

Nel corso dell'esercizio 2017, l'Emittente ha posto in essere talune operazioni di natura straordinaria che hanno portato alla formazione dell'attuale Gruppo Neodecortech. Le operazioni, in sintesi, sono le seguenti:

- In data 24 marzo 2017 la società Cartiere di Guarcino S.p.A. ha acquisito dalla società Finanziaria Valentini S.p.A. la partecipazione del 30% nella società Bio Energia Guarcino S.r.l. per il prezzo di euro 1.982 migliaia. A seguito di tale trasferimento la società Cartiere di Guarcino S.p.A. diviene il socio unico di Bio Energia Guarcino S.r.l.; tale partecipazione è stata inserita nel consolidato pro-forma integralmente dall'Emittente a partire dal primo gennaio 2015;
- In data 31 marzo 2017 la società Cartiere di Guarcino S.p.A. e la società Finanziaria Valentini S.p.A. si sono accordate per la compensazione parziale del corrispettivo pattuito per l'acquisto della partecipazione nella società Bio Energia Guarcino S.r.l. di euro 1.982 migliaia con credito di euro 668 migliaia dovuto dalla stessa Finanziaria Valentini S.p.A. a Cartiere di Guarcino S.p.A., mentre i restanti euro 1.314 migliaia dovranno essere corrisposti entro il 31 dicembre 2017;
- In data 28 marzo 2017 la società Finanziaria Valentini S.p.A. e la società Industrie Valentini S.p.A. si sono accordate per la cessione e trasferimento pro soluto del credito di euro 1.314 migliaia vantato da Finanziaria Valentini S.p.A. nei confronti di Cartiere di Guarcino S.p.A. derivante dalla cessione della partecipazione in Bio Energia Guarcino S.r.l.; il credito è stato ceduto al suo valore nominale;
- In data 31 marzo 2017 la società Industrie Valentini S.p.A. e la società Neodecortech S.p.A. si sono accordate per la cessione e trasferimento pro soluto del credito di euro 1.314 migliaia vantato da Industrie Valentini S.p.A. nei confronti della società Cartiere di Guarcino S.p.A.; il pagamento del prezzo è avvenuto mediante compensazione con crediti commerciali vantati da Neodecortech S.p.A. nei confronti di Industrie Valentini S.p.A.; il credito è stato ceduto al suo valore nominale;
- In data 26 maggio 2017 la società Valfina S.p.A. e la società Neodecortech S.p.A. si sono accordate per: cessione, vendita e trasferimento pro soluto del credito vantato da Valfina S.p.A. nei confronti della società Cartiere di Guarcino S.p.A. per complessivi euro 3.528 migliaia; cessione e trasferimento pro soluto del credito vantato da Neodecortech S.p.A. nei confronti della società Corbetta-Fia S.r.l. pari a euro 3.177 migliaia; il pagamento del prezzo è stato definito per euro 3.177 migliaia tramite parziale



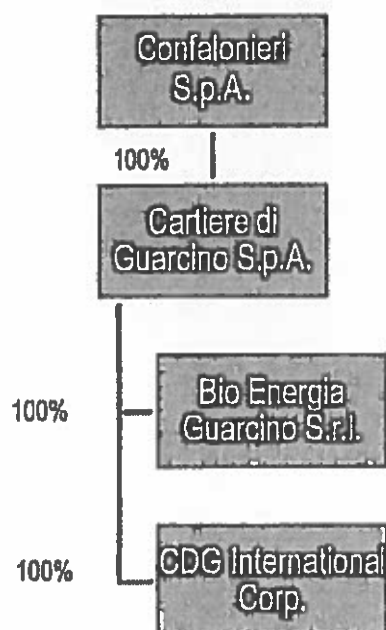
compensazione delle rispettive ragioni creditorie/debitorie oggetto dell'accordo mentre la differenza di euro 351 migliaia dovrà essere corrisposta entro il 31 dicembre 2017;

- In data 14 giugno 2017 l'Assemblea degli Azionisti della società Neodecortech S.p.A. ha deliberato di procedere a proporre all'Assemblea degli Obbligazionisti la modifica del taglio dei titoli obbligazionari in circolazione, del tasso di interesse annuo lordo portandolo dall'attuale tasso del 5% al tasso del 4,5%, delle modalità di rimborso del Prestito Obbligazionario prevedendo i seguenti importi: euro 933 migliaia al 30 giugno 2017, euro 750 migliaia al 31 dicembre 2017, euro 750 migliaia al 31 dicembre 2018, euro 567 migliaia al 31 dicembre 2019; l'Assemblea degli Obbligazionisti della società Neodecortech S.p.A. in data 15 giugno 2017 ha deliberato recependo le proposte;
- In data 15 giugno 2017 l'Assemblea degli Azionisti di Neodecortech S.p.A. ha deliberato l'aumento di capitale sociale di euro 3.678 migliaia, portandolo da euro 4.800 migliaia a euro 8.478 migliaia, con sopraprezzo di euro 12.022 migliaia eseguito con il conferimento in natura di partecipazione totalitaria in Cartiere di Guarcino S.p.A. da parte dell'unico socio Finanziaria Valentini S.p.A.;
- In data 15 giugno 2017 Luigi Valentini ha ceduto e venduto alla società Neodecortech S.p.A. n. 3 obbligazioni nominative non convertibili del valore nominale di euro 500 migliaia ciascuna, pari a complessivi nominali euro 1.500 migliaia di Cartiere di Guarcino S.p.A.;
- In data 16 giugno 2017 la società Neodecortech S.p.A. ha provveduto a estinguere parte del proprio Prestito Obbligazionario per euro 933 migliaia mediante compensazione integrale del credito vantato dalla stessa nei confronti della Industrie Valentini S.p.A., ceduti pro-soluto al Sig. Luigi Valentini. Tale compensazione è condizionata all'avverarsi del provvedimento definitivo che sancirà l'ammissione di Neodecortech S.p.A. al mercato AIM, da perfezionarsi entro la data del 31 dicembre 2017. Il pagamento mediante la compensazione integrale sopracitata avverrà alla data di avveramento della condizione di ammissione.
- In data 23 giugno 2017 l'Assemblea straordinaria della società Neodecortech S.p.A. ha deliberato un aumento del capitale sociale a pagamento per massimi euro 1.851 migliaia riservato al sig. Luigi Valentini (euro 1.500 migliaia) e a Valfina S.p.A. (euro 351 migliaia) mediante compensazione dei crediti dagli stessi vantati nei confronti della Società. Tale compensazione è condizionata all'avverarsi del provvedimento definitivo che sancirà l'ammissione di Neodecortech S.p.A. al mercato AIM da perfezionarsi entro la data del 31 dicembre 2017.

Inoltre, data la volontà del costituendo Gruppo di predisporre i propri bilanci secondo i Principi Contabili Internazionali, come prescritto dal Principio Contabile IFRS 1, gli effetti legati alla transizione dai principi contabili italiani (OIC) a quelli internazionali (IAS/IFRS) sono stati riflessi non solo sulle operazioni straordinarie ma su tutte le voci di bilancio.

A seguito delle operazioni indicate il consolidato proforma dell'Emittente prevede la seguente struttura:





3. Commento alle logiche di pro-formazione e alle principali voci di bilancio

I dati pro-forma sono stati predisposti sulla base dei principi di redazione contenuti nella Comunicazione Consob DEM/1052803 del 5 luglio 2001, al fine di riflettere retroattivamente le operazioni descritte nel paragrafo 2.

In particolare i dati consolidati pro-forma sono stati predisposti in base ai seguenti criteri:

- o decorrenza degli effetti patrimoniali dalla fine del periodo oggetto di presentazione per quanto attiene alla redazione degli stati patrimoniali consolidati pro-forma;
- o decorrenza degli effetti economici dall'inizio del periodo oggetto di presentazione per quanto attiene alla redazione dei conti economici consolidati pro-forma;
- o inclusione nell'area di consolidamento pro-forma di Carriere di Guarcino S.p.A. e delle sue controllate Bio Energia Guarcino S.r.l., la cui partecipazione totalitaria è stata acquisita in data 24 marzo 2017, e CDG International Corp. società di diritto americano;
- o inclusione di operazioni di cessione crediti, compensazioni di crediti e debiti, rinunce a crediti ed estinzioni anticipate di debiti con società correlate.

In considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto a quelli di un normale bilancio consolidato, e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento allo stato patrimoniale ed al conto economico, lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidati pro-forma devono essere letti ed interpretati separatamente senza cercare collegamenti o corrispondenze contabili tra i due documenti.

4. Dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati pro-forma della Neodecortech

Nelle tabelle che seguono vengono evidenziati i prospetti economici e patrimoniali pro-forma consolidati e la posizione finanziaria nella consolidata pro-forma dell'Emittente alla data del 31 dicembre 2016, redatti alla luce delle operazioni significative sopra descritte.

CONTO ECONOMICO (€/000)	Consolidato PF 31/12/2016
Valore della produzione	115.706
Costi della produzione al netto ammortamenti	(100.106)
EBITDA (1)	15.600
Ammortamenti	(6.373)
EBIT (2)	9.228
Proventi ed oneri finanziari	(3.251)
Risultato ante imposte	5.967
Imposte sul reddito	(1.513)
Risultato Netto	4.454
- Utile (perdita) esercizio di terzi	
Utile (perdita) di gruppo	4.454
EBITDA %	13,5%
EBIT %	8,0%
Risultato ante imposte %	5,2%
Risultato Netto %	3,8%

(1) EBITDA indica il risultato prima degli oneri finanziari, delle imposte e degli ammortamenti delle immobilizzazioni. EBITDA rappresenta pertanto una proxy della generazione di cassa della stessa, prescindendo quindi da elementi non-cash, come gli ammortamenti delle immobilizzazioni. L'EBITDA così definito rappresenta l'indicatore utilizzato dagli amministratori dell'Emittente per monitorare e valutare l'andamento dell'attività aziendale. Siccome l'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili, non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con esse comparabile.

(2) EBIT indica il risultato prima degli oneri finanziari e delle imposte dell'esercizio. EBIT rappresenta pertanto il risultato della gestione prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT così definito rappresenta l'indicatore utilizzato dagli amministratori dell'Emittente per monitorare e valutare l'andamento dell'attività aziendale. Siccome l'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili, non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con esse comparabile.

Neodecortech S.p.A.

ATTIVITA' (€/000)	Consolidato PF 31/12/2016
ATTIVITA' NON CORRENTI	
Altre immobilizzazioni immateriali	2.003
Attività materiali	72.781
Altre partecipazioni	0
Altri crediti non correnti	712
Crediti finanziari e altri crediti a lungo	3.139
Attività finanziarie destinate alla vendita (AFS)	1.635
Attività per imposte anticipate	2.765
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	83.036
ATTIVITA' CORRENTI	
Rimanenze	26.268
Crediti commerciali	29.819
Crediti tributari	1.731
Altri crediti correnti	2.263
Crediti finanziari correnti	852
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.325
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	62.258
TOTALE ATTIVITA'	145.294

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' (€/000)	Consolidato PF 31/12/2016
PATRIMONIO NETTO	
Capitale sociale	8.478
Sovraprezzo azioni	12.022
Riserve pro-forma conversione debiti e PO	1.851
Altre riserve	5.786
Utile indiviso	6.120
Risultato dell'esercizio di gruppo	4.454
TOTALE PATRIMONIO NETTO	38.711
PASSIVITA' NON CORRENTI	
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	3.144
Fondi per rischi ed oneri	872
Passività finanziarie non correnti	33.319
Passività per imposte differite	5.941
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	43.277
PASSIVITA' CORRENTI	
Passività finanziarie correnti	25.595
Debiti commerciali	28.801
Debiti tributari	1.676
Altre passività	7.634
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	63.306
TOTALE PASSIVITA'	106.583
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	145.294

Neodecortech S.p.A.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (€/000)	31/12/2016
Crediti commerciali	29.819
Rimanenza	26.288
Debiti commerciali	(28.001)
CCN Operativo	28.086
Altri crediti correnti	3.994
Altri debiti correnti	(7.834)
Debiti tributari	(1.676)
Capitale Circolante Netto (1)	22.769
Immobilizzazioni materiali	72.781
Immobilizzazioni immateriali	2.003
Attività finanziaria destinata alla vendita (AFS)	1.635
Attività finanziarie non correnti non incluse nella PFN	3.139
Altre attività non correnti	713
Attivo immobilizzato	80.271
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	(3.144)
Accantonamenti	(872)
Imposte differite attive e passive	(3.177)
Capitale Investito Netto (2)	95.847
Patrimonio Netto	38.711
Disponibilità liquide	(1.325)
Altri crediti finanziari correnti	(852)
Passività finanziarie correnti	25.995
Passività finanziarie non correnti	33.319
Posizione Finanziaria Netta (3)	57.137
Patrimonio Netto e Indebitamento Finanziario Netto	95.847

- (1) Il Capitale Circolante Netto corrisponde alla differenza tra attività correnti e passività correnti con esclusione delle attività e passività finanziarie. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili di riferimento; si precisa che tale dato è stato determinato in conformità a quanto stabilito nella Raccomandazione CESR 05-054b del 10 febbraio 2005, rivista il 23 marzo 2011 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi".
- (2) Il Capitale Investito Netto corrisponde alla sommatoria algebrica del Capitale Circolante Netto, delle attività immobilizzate e delle passività a lungo termine. Il Capitale Investito Netto non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili di riferimento.
- (3) Ai sensi di quanto stabilito nella Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2008, si precisa che la Posizione Finanziaria Netta è ottenuta come somma algebrica delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle attività finanziarie correnti e delle passività finanziarie a breve e a lungo termine (passività correnti e non correnti). La PFN è stata determinata in conformità a quanto stabilito nella Raccomandazione CESR 05-054b del 10 febbraio 2005, rivista il 23 marzo 2011 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi", come modificata dalla Società ai sensi del paragrafo che segue.

Indebitamento Finanziario Netto (€/000)	31/12/2016
A. Cassa	(16)
B. Altre disponibilità liquide	(1.309)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	(1.325)

Dati pro-forma

Pagina 8

Neodecortech S.p.A.

E. Crediti finanziari correnti	(852)
F. Debiti bancari correnti	22.310
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	1.740
H. Altri debiti finanziari correnti	1.944
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	25.995
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	23.818
K. Debiti bancari non correnti	12.561
L. Obbligazioni emesse	2.057
M. Altri debiti non correnti	18.691
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	33.319
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	57.137

5. La composizione dei prospetti contabili del conto economico e dello stato patrimoniale consolidati pro-forma al 31 dicembre 2016

Nelle tabelle seguenti vengono presentati il dettaglio del conto economico e dello stato patrimoniale dell'aggregato dei dati contabili dell'Emittente, della società Carlere di Guarcino S.p.A., Bio Energia Guarcino S.r.l. e CDG International Corp. redatto secondo i principi contabili nazionali.

CONTO ECONOMICO (€000)	31/12/2016 Neodecortech SpA civilistico	31/12/2016 Carlere di Guarcino S.p.A.	31/12/2016 Bio Energia Guarcino S.r.l.	31/12/2016 CDG Intern. Corp	31/12/2016 Aggregato civilistico
Vendite prodotti	42.410	82.902	15.585	-	120.898
Servizi	110	582	-	-	682
Altri ricavi e proventi	1.125	4.282	2.210	-	7.617
Valore della produzione	43.645	87.766	17.795	-	129.207
Materie prime e di consumo e variaz. rimanenze	(23.910)	(40.971)	(11.079)	-	(75.960)
Servizi	(4.940)	(11.497)	(2.951)	(31)	(19.418)
Costi godimento beni di terzi	(34)	(237)	(867)	-	(1.138)
Personale	(7.716)	(8.546)	(499)	-	(16.761)
Altri oneri operativi	(441)	(848)	(977)	-	(2.265)
Costi della produzione	(37.041)	(62.099)	(16.373)	(31)	(115.543)
EBITDA	6.604	5.667	1.423	(31)	13.664
Ammortamenti	(2.422)	(2.014)	(768)	-	(5.205)
Valutazioni	(24)	(64)	-	-	(88)
EBIT	4.157	3.590	654	(31)	8.371
Proventi finanziari	320	44	3	-	368
Oneri finanziari	(1.040)	(1.988)	(580)	58	(3.550)
Risultato ante imposte	3.437	1.645	77	27	5.186
Imposte dell'esercizio	(754)	(581)	(58)	-	(1.393)
Imposte (differite)/anticipate	9	62	-	-	71
Totale Imposte sul reddito	(745)	(519)	(58)	-	(1.322)
UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO	2.691	1.126	19	27	3.865

Neodecortech S.p.A.

ATTIVITA' (€/000)	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016
	Neodecortech SpA civilistico	Cartiere di Guarcino S.p.A.	Bio Energia Guarcino S.r.l.	CDG Intern. Corp	Aggregato civilistico
ATTIVITA' NON CORRENTI					
Altre immobilizzazioni immateriali	410	1.833	3.380	-	5.622
Attività materiali	23.309	32.890	2.506	-	58.706
Altre partecipazioni	0	2.822	-	-	2.822
Altri crediti non correnti	9	-	17	-	28
Crediti finanziari e altri crediti a lungo	8.785	2.725	-	-	9.510
Attività finanziaria destinata alla vendita (AFS)	-	-	-	1.635	1.635
Attività per imposte anticipate	72	383	1.598	-	2.053
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	30.585	40.653	7.501	1.635	80.374
ATTIVITA' CORRENTI					
Rimanenze	8.169	18.509	1.490	-	26.268
Crediti commerciali	10.481	13.051	10.323	-	33.855
Crediti tributari	227	5	1.499	-	1.731
Altri crediti correnti	280	1.686	714	1	2.681
Crediti finanziari correnti	1.099	1.500	-	-	2.599
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	747	751	508	6	2.012
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	19.002	35.601	14.534	6	69.145
TOTALE ATTIVITA'	49.587	76.255	22.036	1.641	149.519

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' (€/000)	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016
	Neodecortech SpA civilistico	Cartiere di Guarcino S.p.A.	Bio Energia Guarcino S.r.l.	CDG Intern. Corp	Aggregato civilistico (OIC)
PATRIMONIO NETTO					
Capitale sociale	4.800	10.000	1.100	-	15.900
Altre riserve	7.004	4.926	2.971	(2)	14.900
Utili (perdite) indivisi	5.991	18	-	(7)	6.002
Utili (perdite) netto esercizio	2.691	1.126	19	27	3.865
TOTALE PATRIMONIO NETTO	20.487	16.070	4.090	19	40.666
PASSIVITA' NON CORRENTI					
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	1.398	1.475	7	-	2.880
Fondi per rischi ed oneri	-	435	30	-	465
Passività finanziarie non correnti	14.927	17.407	2.682	1.622	38.638
Passività per imposte differite	2.424	3.091	0	-	5.515
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	18.749	22.408	2.720	1.622	45.499
PASSIVITA' CORRENTI					
Passività finanziarie correnti	4.375	18.000	2.718	-	25.093
Debiti commerciali	3.256	17.693	8.240	-	29.189
Debiti tributari	433	587	677	-	1.676

Dati pro-forma

Pagina 10

Neodecortech S.p.A.

Altre passività	2.288	1.517	3.591	-	7.396
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	10.352	37.777	15.225	-	63.354
TOTALE PASSIVITA'	29.101	60.184	17.945	1.622	108.853
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	49.587	76.255	22.038	1.641	149.519

Nelle tabelle seguenti vengono presentati il dettaglio del conto economico e dello stato patrimoniale consolidato pro-forma, al fine di fornire una visione completa e congiunta degli effetti del complesso di operazioni societarie sopra descritte. Le tabelle includono:

- o nella prima colonna i dati contabili del bilancio d'esercizio della Neodecortech S.p.A.; si evidenzia che il bilancio d'esercizio della Neodecortech S.p.A. al 31 dicembre 2016, redatto secondo i principi contabili nazionali, è stato sottoposto a revisione legale da parte del Collegio Sindacale e a revisione volontaria da parte della società di revisione;
- o nella seconda colonna l'aggregato dei dati contabili dell'Emittente, della società Cartiere di Guarcino S.p.A., Bio Energia Guarcino S.r.l. e CDG International Corp.; si evidenzia che il bilancio d'esercizio di Cartiere di Guarcino S.p.A. è stato sottoposto a revisione legale da parte del Collegio Sindacale e a revisione volontaria da parte della società di revisione e che il bilancio d'esercizio di Bio Energia Guarcino S.r.l. è stato sottoposto a revisione legale da parte del Sindaco Unico e a revisione volontaria da parte della società di revisione;
- o nella terza colonna gli effetti dell'applicazione degli International Financial Reporting Standards (IFRS);
- o nella quarta colonna l'aggregato redatto secondo i principi contabili IFRS;
- o nella quinta colonna la sommatoria delle scritture di consolidamento e delle rettifiche pro-forma;
- o nella sesta colonna i prospetti consolidati pro-forma del Gruppo;
- o nella settima colonna il riferimento all'eventuale nota commentata.

Al fini della redazione dei dati pro-forma, sono stati utilizzati appositi schemi economici e patrimoniali riclassificati.

CONTO ECONOMICO (€/000)	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016	Note
	Neodecortech SpA civilistico	Aggregato civilistico	Effetti IFRS	Aggregato IFRS	Effetti consolidamento e proformazione	Pro-forma consolidato	Adj
Vendita prodotti	42.410	120.898	-	120.898	(14.691)	106.207	1
Servizi	110	692	-	692	(89)	603	2
Altri ricavi e proventi	1.125	7.817	1.907	9.524	(627)	8.897	3
Valore della produzione	43.645	129.207	1.907	131.114	(15.407)	115.706	
Materie prime e di consumo e variaz. rimanenza	(23.910)	(75.950)	(1.058)	(77.018)	11.594	(65.424)	4
Servizi	(4.940)	(19.419)	40	(19.379)	3.339	(16.040)	5

Neodecortech S.p.A.

Costi godimento beni di terzi	(34)	(1.138)	998	(140)	-	(140)	6
Personale	(7.716)	(16.761)	49	(16.712)	455	(16.257)	7
Altri oneri operativi	(441)	(2.265)	-	(2.265)	19	(2.246)	
Costi della produzione	(37.941)	(115.543)	29	(115.514)	15.407	(100.106)	
EBITDA	6.604	13.664	1.936	15.600	0	15.600	
Ammortamenti	(2.422)	(5.205)	(1.067)	(6.271)	-	(8.271)	8
Svalutazioni	(24)	(88)	(14)	(101)	-	(101)	
EBIT	4.157	8.371	856	9.228	0	9.228	
Proventi finanziari	320	368	(13)	352	(111)	242	9
Oneri finanziari	(1.040)	(3.550)	(162)	(3.712)	209	(3.503)	10
Risultato ante imposte	3.437	5.188	681	5.868	99	5.967	
Imposte dell'esercizio	(754)	(1.393)	-	(1.393)	(27)	(1.420)	
Imposte (differite)/anticipate	9	71	(164)	(93)	-	(93)	11
Totale imposte sul reddito	(745)	(1.322)	(164)	(1.486)	(27)	(1.513)	
UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO	2.691	3.865	518	4.382	126	4.454	

Note al conto economico al 31 dicembre 2016:

- (1) Elisone dei ricavi infragruppo, tra cui i più significativi risultano le vendite di Cartiere di Guarcino S.p.A. verso la controllante Neodecortech S.p.A. per un importo di euro 10.746 migliaia ed elisione di ricavi tra le società Bio Energia Guarcino S.r.l. e Cartiere di Guarcino S.p.A. per euro 3.142 migliaia;
- (2) Elisone di ricavi per servizi infragruppo, relativi principalmente a servizi amministrativi forniti da Cartiere di Guarcino S.p.A. a Bio Energia Guarcino S.r.l. per euro 60 migliaia;
- (3) Elisone degli altri ricavi operativi infragruppo per euro 637 migliaia, relativi prevalentemente a personale distaccato di Cartiere di Guarcino S.p.A. presso Bio Energia Guarcino S.r.l. per euro 455 migliaia; tra gli effetti IFRS euro 1.907 migliaia riguardano una riclassifica di penali da fornitori da costi per materie prime ad altri ricavi in Bio Energia Guarcino S.r.l.;
- (4) Elisone dei costi infragruppo per acquisto di materie prime, principalmente carta per euro 10.746 migliaia da Neodecortech S.p.A. a Cartiere di Guarcino S.p.A.; tra gli effetti IFRS euro 1.907 migliaia riguardano la riclassifica di penali da fornitori da costi per materie prime ad altri ricavi in Bio Energia Guarcino S.r.l., mentre euro 849 migliaia riguarda la contabilizzazione di derivati sull'olio di palma secondo il principio contabile internazionale IAS 39 in Cartiere di Guarcino S.p.A.;
- (5) Elisone dei costi per servizi infragruppo, principalmente rappresentati da energia elettrica e gas metano per euro 3.127 migliaia forniti da Bio Energia Guarcino S.r.l. a Cartiere di Guarcino S.p.A.;
- (6) Storno costi godimento beni di terzi relativi all'impianto di cogenerazione per la produzione di energia elettrica e termica di Bio Energia Guarcino S.r.l. e all'impianto di movimentazione e imballaggio bobine carta, sulla calandra e su carrello elevatore di Cartiere di Guarcino S.p.A. acquisiti tramite leasing finanziario ed esposti secondo il principio contabile internazionale IAS 17;

Neodecortech S.p.A.

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' (6000)	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016	Not o
	Neodecortech SpA civilistico	Aggregato civilistico	Effetti Ifrs	Aggregato o IFRS	Effetti consolidamento e proformazione	Pro-forma consolidato	Adj
PATRIMONIO NETTO							
Capitale sociale	4.800	15.900	-	15.900	(7.422)	8.478	11
Sovrapprezzo azioni	-	0	-	-	12.022	12.022	12
Riserve pro-forma conversione debiti e PO	-	-	-	-	1.851	1.851	13
Altre riserve	7.004	14.900	(2.602)	12.298	(6.512)	5.786	14
Utili (perdite) indivisi	5.991	6.002	(433)	5.568	551	6.120	15
Utili (perdite) netto esercizio	2.691	3.865	518	4.382	72	4.454	16
TOTALE PATRIMONIO NETTO	20.487	40.666	(2.517)	38.149	562	38.711	
PASSIVITA' NON CORRENTI							
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	1.398	2.880	264	3.144	-	3.144	17
Fondi per rischi ed oneri	-	465	299	764	108	872	18
Passività finanziarie non correnti	14.927	36.638	9.264	45.902	(12.583)	33.319	19
Passività per imposte differite	2.424	5.515	426	5.941	-	5.941	20
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	18.749	45.499	10.253	55.752	(12.475)	43.277	
PASSIVITA' CORRENTI							
Passività finanziaria corrente	4.375	25.093	901	25.995	-	25.995	21
Debiti commerciali	3.256	29.188	-	29.188	(1.187)	28.001	22
Debiti tributari	433	1.676	-	1.676	-	1.676	
Altre passività	2.280	7.396	0	7.396	238	7.634	23
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	10.352	63.354	901	64.255	(949)	63.306	
TOTALE PASSIVITA'	29.101	108.853	11.155	120.007	(13.425)	106.583	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	49.587	149.519	8.637	158.156	(12.862)	145.294	

- 11) la rettifica riguarda l'elisione delle poste di patrimonio netto nell'ambito del processo di consolidamento pro-forma e l'aumento di capitale effettuato nell'ambito del conferimento della partecipazione in Cartiere di Guarino S.p.A. per complessivi euro 15.700 migliaia, di cui euro 3.678 migliaia ad incremento del capitale sociale;
- (12) la rettifica riguarda l'aumento di capitale effettuato nell'ambito del conferimento della partecipazione in Cartiere di Guarino S.p.A. per complessivi euro 15.700 migliaia, di cui euro 12.022 migliaia a riserva sovrapprezzo azioni;
- (13) la rettifica riguarda le scritture proforma per recepire al 31 dicembre 2016 le rinunce ai crediti, perfezionate nel 2017, vantati da Luigi Valentini e la società Valfina S.p.A.;
- (14) oltre che alla riserva derivante dall'applicazione dei principi contabili internazionali IFRS, la rettifica riguarda l'elisione delle poste di patrimonio netto nell'ambito del processo di consolidamento pro-forma;

Neodecortech S.p.A.

- (15) la rettifica riguarda l'elisione delle poste di patrimonio netto nell'ambito del processo di consolidamento pro-forma;
- (16) la rettifica riguarda le scritture derivanti dall'applicazione dei principi contabili internazionali IFRS, in particolar modo quelle riguardanti l'acquisto di impianti tramite leasing finanziario secondo il principio contabile internazionale IAS 17 e le scritture proforma di storno degli interessi attivi di Neodecortech S.p.A. verso Corbetta-Fia S.r.l. e passivi per il rimborso parziale del Prestito Obbligazionario detenuto da Industrie Valentini S.p.A., e alla contabilizzazione degli interessi attivi su Prestito Obbligazionario di Cartiere di Guarcino S.p.A. ceduto nel 2017 da Luigi Valentini a Neodecortech S.p.A.;
- (17) la rettifica riguarda le scritture relative ai Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro in accordo al principio contabile internazionale IAS 19;
- (18) la rettifica riguarda principalmente la riclassifica di un deposito cauzionale passivo dalle passività finanziarie correnti ai fondi rischi per euro 734 migliaia in Neodecortech S.p.A.;
- (19) la rettifica IFRS riguarda principalmente la contabilizzazione del debito per l'impianto di cogenerazione per la produzione di energia elettrica e termica di Bio Energia Guarcino S.r.l. acquisito tramite leasing finanziario ed esposto secondo il principio contabile internazionale IAS 17 (euro 9.264 migliaia); gli effetti di consolidamento e proformazione sono relativi a elisioni di operazioni finanziarie infragruppo e alla simulazione dell'anticipazione al 31 dicembre 2016 dell'estinzione parziale del Prestito Obbligazionario di Neodecortech S.p.A.;
- (20) la rettifica riguarda le scritture derivanti dall'applicazione dei principi contabili internazionali IFRS, in particolar modo quelle riguardanti l'acquisto di impianti tramite leasing finanziario secondo il principio contabile internazionale IAS 17;
- (21) la rettifica riguarda le scritture di riclassifica di un deposito cauzionale passivo dalle passività finanziarie correnti ai fondi rischi per euro 734 migliaia in Neodecortech S.p.A., contabilizzazioni di derivati secondo il principio contabile internazionale IAS 39 in Cartiere di Guarcino S.p.A., la contabilizzazione secondo il principio contabile internazionale IAS 17 del debito per l'impianto di cogenerazione per la produzione di energia elettrica e termica di Bio Energia Guarcino S.r.l. e l'impianto di movimentazione e imballaggio bobine carta, della calandra e di carrello elevatore di Cartiere di Guarcino S.p.A.;
- (22) la rettifica riguarda l'elisione di operazioni commerciali infragruppo;
- (23) la rettifica riguarda l'iscrizione del debito verso Valfina S.p.A. dovuto alla proformazione dell'operazione di cessione del credito di Neodecortech S.p.A. verso Corbetta-Fia S.r.l. al 31 dicembre 2016.

6. Composizione dei saldi di conto economico al 31 dicembre 2016

Di seguito si rappresenta il dettaglio del valore della produzione dell'Emittente per l'esercizio in esame:

VALORE DELLA PRODUZIONE (€/000)	31/12/2016	Inc. %
Vendita prodotti	106.207	92%
Servizi	603	1%
Altri ricavi	8.897	8%
	115.706	100%

La tabella seguente illustra la composizione degli Altri ricavi al 31 dicembre 2016. La voce Altri ricavi (euro 8.897 migliaia) comprende principalmente rimborsi assicurativi, rimborsi diversi e incremento di Immobilizzazioni per lavori interni per studio e sviluppo di una innovativa linea di carte decorative per applicazione a mobile.

ALTRI RICAVI (€/000)	31/12/2016	Inc. %
Sopravvenienze attive	674	8%
Utili su cambi	246	3%
Affiliati attivi	25	0%
Altri ricavi	7.952	89%
	8.897	100%

I costi della produzione si compongono come segue:

COSTI DELLA PRODUZIONE (€/000)	31/12/2016	Inc. %
Materie prime e di consumo e variazione rimanenze	(65.424)	65%
Servizi	(16.040)	16%
Costi godimento beni di terzi	(140)	0%
Personale	(16.257)	16%
Altri oneri operativi	(2.248)	2%
Totale Costi della Produzione	(100.106)	100%

Composizione dei saldi di stato patrimoniale al 31 dicembre 2016

Le altre immobilizzazioni immateriali sono relative principalmente a immobilizzazioni in corso per lavori interni per studio e sviluppo di una innovativa linea di carte decorative per applicazione a mobile e costi di sviluppo capitalizzati rispettivamente per euro 1.418 migliaia ed euro 265 migliaia. La tabella seguente illustra le altre immobilizzazioni immateriali al 31 dicembre 2016.

ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (€/000)	31/12/2016	Inc. %
Costi di sviluppo	265	13%
Concessioni, licenze e marchi	269	13%

Neodecortech S.p.A.

I crediti tributari, pari a euro 1.731 migliaia al 31 dicembre 2016, sono rappresentati principalmente da crediti IVA di Neodecortech S.p.A. e Bio Energia Guarcino S.r.l. per un totale di euro 1.602 migliaia sorti a seguito dell'impossibilità di non poter effettuare vendite con IVA ai grossisti e per i quali è stato richiesto rimborso.

L'indebitamento finanziario è dettagliato nella seguente tabella.

Indebitamento Finanziario Netto (€/000)	31/12/2016
A. Cassa	(16)
B. Altre disponibilità liquide	(1.309)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	(1.325)
E. Crediti finanziari correnti	(852)
F. Debiti bancari correnti	22.310
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	1.740
H. Altri debiti finanziari correnti	1.944
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	25.995
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	23.818
K. Debiti bancari non correnti	12.561
L. Obbligazioni emesse	2.067
M. Altri debiti non correnti	18.691
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	33.319
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	57.137

I fondi per rischi e oneri, pari a euro 872 migliaia sono principalmente relativi al rischio potenziale in relazione a un'obbligazione in solido della Neodecortech S.p.A. con Dea S.p.A. sorta nel 2003 nei confronti di UBI Banca (allora Banco di Brescia) afferente la procedura di Amministrazione Straordinaria di Dea S.p.A. (euro 734 migliaia).

La tabella seguente illustra la composizione delle passività finanziarie non correnti al 31 dicembre 2016:

PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI (€/000)	31/12/2016	inc. %
Obblig. ord. c/capitale	2.067	6%
Debiti fin verso banche	12.561	38%
Debiti verso Ministero Industria, Commercio e Agricoltura	4.515	14%
Debiti finanziari (IAS 39)	198	1%
Fin. inf. ult. soci	992	3%
Debiti fin IAS 17	9.284	28%
Altri debiti finanziari	3.721	11%
	33.319	100%

Le passività per imposte differite sono dovute principalmente a rivalutazioni di terreni e fabbricati.

La tabella seguente illustra la composizione delle passività finanziarie correnti al 31 dicembre 2016:



Neodecortech S.p.A.

PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI (€/000)	31/12/2016	inc. %
Debiti fin verso banche)	24.051	93%
Debiti finanziari (IAS 39 speculativo)	309	1%
Debiti fin IAS 17 (entro l'es)	1.635	6%
	25.995	100%

I debiti tributari, pari a euro 1.676 migliaia al 31 dicembre 2016, sono rappresentati principalmente da debiti verso l'Eraio per ritenute e accise.

Le altre passività correnti sono dettagliate nella seguente tabella.

ALTRE PASSIVITA' CORRENTI (€/000)	31/12/2016	inc. %
Debiti verso Istituti previdenziali	1.097	14%
Debiti verso dipendenti	1.612	21%
Acconti ricevuti da clienti	4.255	56%
Ratei e risconti passivi	10	0%
Debito acquisto BEG	-	0%
Debiti proforma cessione credito a Valfina S.p.A.	198	3%
Altri	463	6%
	7.634	100%

Filago (BG), 17 luglio 2017

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

