



PIQUADRO S.p.A.  
Sede Sociale in Località Sassuriano, 246  
40041 Silla di Gaggio Montano(Bo) – Italia  
Capitale Sociale Euro 1.093.998,00  
di cui Euro 1.000.000,00 sottoscritto e versato  
Codice Fiscale e Partita IVA e numero di  
Iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna n. 02554531208

## **DOCUMENTO INFORMATIVO**

redatto ai sensi dell'articolo 71 del Regolamento adottato da Consob con delibera 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il “**Regolamento Emittenti**”) ed in conformità allo Schema n. 3 dell'Allegato 3B al Regolamento Emittenti

**relativo all'operazione di acquisizione de Il Ponte Pelletteria S.p.A.**

Silla di Gaggio Montano (Bo), 21 dicembre 2016

Il presente documento informativo è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Piquadro S.p.A., sul sito *internet* della società ([www.piquadro.com](http://www.piquadro.com)), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato “NIS-Storage” accessibile all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

## SINTESI DEI DATI PATRIMONIALI ED ECONOMICI CONSOLIDATI PRO-FORMA

### A. Dati patrimoniali pro-forma

<i>(dati in migliaia di Euro)</i>	Gruppo Piquadro al 31 marzo 2016	Rettifiche pro-forma Acquisizione de Il Ponte Pelletteria	Gruppo Piquadro pro-forma Acquisizione de Il Ponte Pelletteria al 31 marzo 2016
Attività non correnti	18.607	6.328	24.935
Attività correnti	52.581	15.057	67.638
Totale attività	71.188	21.385	92.573
Totale patrimonio netto del Gruppo	36.895	421	37.316
Totale Patrimonio netto di terzi	(105)	0	(105)
Totale patrimonio netto	36.790	421	37.211
<i>Passività non correnti</i>	9.854	8.071	17.925
Passività correnti	24.544	12.893	37.437
Totale passività	34.398	20.964	55.362
Totale Patrimonio netto e passività	71.188	21.385	92.573

### B. Dati economici pro-forma

<i>(dati in migliaia di Euro)</i>	Gruppo Piquadro al 31.03.2016	Rettifiche pro-forma Acquisizione de Il Ponte Pelletteria	Gruppo Piquadro pro- forma Acquisizione Il Ponte Pelletteria al 31 marzo 2016
Ricavi delle vendite	69.311	22.129	91.440
EBIT	5.716	(1.936)	3.780
Oneri finanziari	127	(707)	(580)
Risultato prima delle imposte	5.842	(2.643)	3.199
Risultato di pertinenza di terzi	(68)	0	(68)
Risultato netto del Gruppo	3.946	(2.434)	1.512

<i>(dati in migliaia di Euro)</i>	Gruppo Piquadro al 31 marzo 2016	Rettifiche pro-forma Acquisizione de Il Ponte Pelletteria	Gruppo Piquadro pro-forma Acquisizione de Il Ponte Pelletteria al 31 marzo 2016
Ricavi delle vendite	69.311	22.129	91.440
EBIT	5.716	(1.936)	3.780
Oneri finanziari	127	(707)	(580)
Risultato prima delle imposte	5.842	(2.643)	3.199
Risultato di pertinenza di terzi	(68)	0	(68)
Risultato netto del Gruppo	3.946	(2.434)	1.512

**C. Dati per azione pro-forma**

<i>(dati in migliaia di Euro)</i>	Gruppo Piquadro al 31 marzo 2016	Rettifiche pro-forma Acquisizione de Il Ponte Pelletteria	Gruppo Piquadro pro-forma Acquisizione de Il Ponte Pelletteria al 31 marzo 2016
Utile per azione (in Euro)			
- base	0,078	(0,049)	0,029
- diluito	0,078	(0,049)	0,029

## INDICE

PREMESSA .....	6
1. AVVERTENZE .....	7
1.3 Rischi connessi a possibili scostamenti dei dati finanziari consolidati pro-forma forniti nel Documento Informativo dai risultati del gruppo Piquadro.....	8
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE.....	9
2.1 Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'Operazione .....	9
2.1.1 <i>Descrizione della società oggetto dell'Operazione</i> .....	9
2.1.2 <i>Modalità, condizioni e termini dell'Operazione e relative forme e tempi di incasso; criteri seguiti per la determinazione del prezzo; eventuali perizie a supporto del prezzo; soggetti da cui le attività sono state acquistate</i> .....	9
2.1.3 <i>Fonte di finanziamento individuata a copertura del relativo prezzo</i> .....	11
2.2 Motivazioni e finalità dell'Operazione .....	11
2.2.1 <i>Motivazioni dell'Operazione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali dell'Emittente</i> .....	11
2.2.2 <i>Indicazione dei programmi elaborati dall'Emittente</i> .....	12
2.3 Rapporti con la società oggetto dell'Operazione e/o con i soggetti da cui le attività sono acquistate	12
2.3.1 <i>Rapporti significativi intrattenuti dall'Emittente, direttamente o indirettamente tramite società controllate, con la società oggetto dell'Operazione in essere al momento di effettuazione dell'Operazione stessa</i> .....	12
2.3.2 <i>Rapporti e accordi significativi tra l'Emittente, le società da questo controllate, i dirigenti e i componenti dell'organo di amministrazione dell'Emittente e i soggetti da cui le attività sono state acquistate</i>	12
2.4 Documenti a disposizione del pubblico e luoghi in cui possono essere consultati.....	12
3. EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE .....	14
3.1 Effetti significativi dell'operazione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività e la tipologia di business dell'Emittente .....	14
3.2 Eventuali implicazioni dell'operazione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese del gruppo .....	14
4. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLA PARTECIPAZIONE	15
4.1 Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi alla partecipazione acquisita .....	15
4.1.1 <i>Tavola comparativa degli stati patrimoniali e dei conti economici riclassificati relativi agli ultimi due esercizi chiusi dalla società acquisita o oggetto del conferimento o, se redatti, consolidati del gruppo ad essa facente capo. Tali dati sono corredati di sintetiche note esplicative.</i> .....	15
<i>Situazione economica, patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2015 e 2014</i> .....	15
5. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DELL'EMITTENTE	20

<b>5.1</b>	<b>Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata pro-forma, Conto Economico Consolidato pro-forma e Rendiconto Finanziario Consolidato pro-forma al 31 marzo 2016 del Gruppo Piquadro .....</b>	<b>20</b>
<i>5.1.1</i>	<i>Ipotesi di base, principi contabili e assunzioni sottostanti la redazione dei Prospetti- Consolidati Pro-forma</i>	<i>20</i>
<b>5.2</b>	<b>Prospetti Consolidati Pro-forma.....</b>	<b>21</b>
<i>5.2.1</i>	<i>Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata Pro-forma al 31 marzo 2016.....</i>	<i>21</i>
<i>5.2.2</i>	<i>Conto Economico consolidato pro-forma al 31 marzo 2016.....</i>	<i>23</i>
<b>5.3</b>	<b>Note esplicative ai Prospetti Consolidati Pro-forma .....</b>	<b>24</b>
<i>5.3.1</i>	<i>Dettaglio delle rettifiche pro-forma relative alla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata..</i>	<i>24</i>
<i>5.3.2</i>	<i>Dettaglio delle rettifiche pro-forma relative al conto economico consolidato .....</i>	<i>29</i>
<i>5.3.3</i>	<i>Dettaglio delle rettifiche pro-forma relative al rendiconto finanziario consolidato .....</i>	<i>31</i>
<b>5.4</b>	<b>Indicatori pro-forma per azione della Società.....</b>	<b>33</b>
<b>6.</b>	<b>PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE E DEL GRUPPO AD ESSO FACENTE CAPO.....</b>	<b>34</b>
<b>6.1</b>	<b>Indicazioni sull'andamento degli affari dell'Emittente dalla chiusura dell'esercizio cui si riferisce l'ultimo bilancio pubblicato.....</b>	<b>34</b>
<b>7.</b>	<b>ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI.....</b>	<b>36</b>
<b>ALLEGATI</b>	<b>.....</b>	<b>37</b>

## PREMESSA

Il presente documento informativo (il “**Documento Informativo**”) è stato redatto ai sensi dell’art. 71 del Regolamento Emittenti e in conformità allo Schema n. 3 dell’Allegato 3B al Regolamento Emittenti.

Il Documento Informativo è stato predisposto a seguito del perfezionamento in data 20 dicembre 2016 dell’operazione di acquisizione (l’“**Acquisizione**”) da parte di Piquadro S.p.A. (“**Piquadro**” o la “**Società**” o l’“**Emittente**”) di numero 2.000.000 azioni ordinarie de Il Ponte Pelletteria S.p.A. (“**Il Ponte Pelletteria**”), società interamente controllata da Il Ponte S.p.A. (“**Il Ponte**”), rappresentative dell’80% del relativo capitale sociale (le “**Partecipazioni**”). L’Acquisizione è stata effettuata con le modalità indicate nel successivo Capitolo 2, sulla base del contratto d’acquisizione stipulato tra Piquadro e Il Ponte in data 10 novembre 2016 (il “**Contratto d’Acquisizione**”).

In data 20 dicembre 2016 l’Acquirente, da un lato, e il Venditore, dall’altro lato, mediante la stipula di un contratto di opzione (il “**Contratto di Opzione**”) si sono altresì concessi reciproci diritti di opzione di acquisto e di vendita relativamente alle azioni rappresentative del restante 20% (venti per cento) del capitale sociale della Società di proprietà de Il Ponte (le “**Azioni Opzionate**”), da esercitarsi tra l’1 aprile e il 15 giugno 2021 o tra il 15 giugno e il 15 settembre 2023, come meglio indicato nel corpo del presente Documento Informativo.

In data 20 dicembre 2016, Il Ponte Pelletteria ha altresì deliberato, *inter alia*, di modificare la propria denominazione in “The Bridge S.p.A.” e di spostare la sede da Milano a Scandicci; dette modifiche sono ancora soggette a iscrizione presso il registro delle Imprese competente.

L’Acquisizione e tutte le attività sopra indicate, di seguito l’“**Operazione**”.

## **1. AVVERTENZE**

### **1.1 Rischi connessi all'Operazione**

L'Operazione oggetto del presente Documento Informativo presenta i rischi tipici dell'investimento in partecipazioni rilevanti nel capitale di società con azioni non quotate e, in particolare, l'eventualità che la partecipazione acquisita subisca deprezzamenti per effetto: (i) dell'insorgenza, nella situazione patrimoniale, economica e finanziaria de Il Ponte Pelletteria, di sopravvenienze passive e/o insussistenze di attivo non conosciute, e/o non prevedibili, al momento del perfezionamento dell'Operazione; ovvero (ii) di altri fattori non prevedibili al momento del perfezionamento dell'Operazione medesima.

Sebbene Piquadro abbia effettuato alcune attività di “*due diligence*” finanziaria e legale prima del completamento dell'Acquisizione, non può escludersi che le attività de Il Ponte Pelletteria possano presentare passività occulte o potenziali ovvero altre criticità rilevanti che Piquadro potrebbe non essere stata in grado di individuare nel corso di tale attività di verifica. La presenza di tali passività e/o criticità potrebbe influenzare negativamente l'attività, i risultati e la situazione finanziaria della Società.

Con riferimento specifico al contenuto del Contratto d'Acquisizione, si rinvia al successivo Paragrafo 2.1.

In particolare, si segnala che, come previsto nel Contratto d'Acquisizione, nell'ambito dell'operazione di compravendita oggetto del presente Documento Informativo, il Ponte ha trasferito a il Ponte Pelletteria il marchio “The Bridge” nonché tutti i diritti di proprietà industriale e intellettuale correlati. Al riguardo, si segnala che l'atto di cessione del Marchio è stato stipulato in data 20 dicembre 2016 e che per alcune registrazioni è in corso l'aggiornamento di titolarità nei vari registri.

Si segnala, inoltre, che sebbene Piquadro abbia effettuato alcune attività di *due diligence* relative alla proprietà industriale prima del completamento dell'Acquisizione, non è stato possibile valutare l'uso del marchio in tutte le sue varianti o declinazioni nei vari Paesi, né prendere nota di eventuali limitazioni pattizie relative ad alcune registrazioni.

Inoltre, al 10 novembre 2016, Il Ponte Pelletteria presentava un'esposizione debitoria pari a circa Euro 9.153 mila rappresentata da linee di credito e finanziamenti con istituti bancari ; al riguardo, non vi è alcuna garanzia che Piquadro riesca a rinegoziare i termini dei rapporti contrattuali sottostanti e/o che gli stessi possano essere rinnovati alle medesime condizioni, con conseguenti effetti negativi sul Gruppo Piquadro.

Si rileva altresì che gli eventuali investimenti di Piquadro finalizzati al potenziamento del Marchio, anche sul mercato retail, potrebbero non avere i ritorni economici sperati, con conseguenti effetti negativi sui risultati del Gruppo Piquadro.

Infine, si segnala che Il Ponte Pelletteria conduce in locazione alcuni immobili ubicati in località ritenute strategiche ai fini della commercializzazione dei relativi prodotti. L'eventuale scioglimento, per qualunque motivo, o mancato rinnovo di detti contratti, ovvero stipula degli stessi a diversi termini e condizioni, potrebbero avere effetti negativi sui risultati del Gruppo.

### **1.2 Rischi connessi al processo di integrazione**

L'Operazione presenta i rischi tipici delle operazioni di integrazione di società in un gruppo già esistente, con particolare riferimento al necessario coordinamento del *management*, all'integrazione dei sistemi informatici, delle strutture e dei servizi esistenti, dei prodotti e dei canali di vendita, del coordinamento dell'attività di ricerca e sviluppo e della gestione della società.

L'Operazione presenta altresì elementi di rischio tipici di tutte le operazioni di acquisizione, che comprendono, ma non si limitano a, la perdita di clienti e di personale di rilievo da parte della società acquisita.

Pertanto il processo di integrazione tra il Gruppo Piquadro e Il Ponte Pelletteria potrebbe essere completato con tempi e modi diversi da quelli allo stato pianificati e, quindi, comportare maggiori costi e/o ritardi ad oggi non previsti.

Tale circostanza potrebbe pregiudicare il pieno sfruttamento delle sinergie di costo e di ricavo attese, con conseguenti effetti negativi sulla situazione finanziaria, economica e patrimoniale del Gruppo Piquadro.

### **1.3 Rischi connessi a possibili scostamenti dei dati finanziari consolidati pro-forma forniti nel Documento Informativo dai risultati del gruppo Piquadro**

Il Documento Informativo contiene informazioni pro-forma, predisposte per rappresentare i principali effetti dell'Operazione di acquisizione delle Partecipazioni ed avente ad oggetto Il Ponte Pelletteria, finalizzata in data 20 dicembre 2016, sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Piquadro come se l'Operazione fosse avvenuta nel periodo a cui si riferiscono i dati pro-forma presentati. Trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, qualora l'Operazione fosse realmente stata realizzata alle date prese a riferimento per la predisposizione delle informazioni pro-forma, anziché alla data di efficacia, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma.

Le informazioni pro-forma sono state predisposte partendo dal bilancio di esercizio chiuso al 31 marzo 2016 della Società predisposto in conformità ai principi IFRS. Le rettifiche pro-forma sono relative all'acquisizione delle Partecipazioni finalizzata in data 20 dicembre 2016.

Le informazioni pro-forma sono state oggetto di esame da parte della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Comunicazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma con riferimento: (i) alla ragionevolezza delle ipotesi di base per la redazione dei dati pro-forma, (ii) alla corretta applicazione della metodologia utilizzata, e (iii) alla correttezza dei principi contabili utilizzati per la redazione dei dati pro-forma.

Le informazioni pro-forma non riflettono dati prospettici, non sono rappresentative dei risultati e dei flussi di cassa che sarebbero stati effettivamente conseguiti dal Gruppo Piquadro e non sono indicative della relativa posizione finanziaria e patrimoniale, nonché dei risultati futuri del Gruppo Piquadro.

### **1.4 Rischi connessi agli obiettivi della Società**

Il presente Documento Informativo contiene alcune dichiarazioni di carattere previsionale circa gli obiettivi che il Gruppo Piquadro si propone di raggiungere attraverso l'Operazione. Non è possibile garantire che tali previsioni potranno essere mantenute o confermate; i risultati della Società e del Gruppo, nonché l'andamento del settore in cui gli stessi operano, potrebbero infatti risultare differenti da quelli ipotizzati, a causa di rischi noti ed ignoti, incertezze ed altri fattori oggi non rappresentabili.

### **1.5 Rischi relativi alla dipendenza da fornitori e clienti de Il Ponte Pelletteria**

Nello svolgimento della propria attività, il Ponte Pelletteria si avvale di diversi fornitori per la produzione; l'attività de Il Ponte Pelletteria dipende dalla capacità dei propri fornitori di garantire gli standard qualitativi e le specifiche richieste, nonché i relativi tempi di consegna.

Qualora si interrompesse il rapporto con uno o più degli attuali fornitori, la sostituzione degli stessi potrebbe avvenire a condizioni diverse rispetto a quelle attuali ed eventualmente determinare, nel breve periodo, ritardi nelle consegne, con conseguenze negative sui risultati economici consolidati del Gruppo Piquadro.

Si segnala altresì che il 33% del fatturato de Il Ponte Pelletteria è riconducibile, al 31 dicembre 2015, ai primi 20 clienti della stessa; l'eventuale interruzione del rapporto con uno o più di detti clienti, anche quale conseguenza eventuale dell'Operazione, potrebbe pertanto avere conseguenze negative sui risultati economici consolidati del Gruppo Piquadro.

## 2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

### 2.1 Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'Operazione

#### 2.1.1 Descrizione della società oggetto dell'Operazione

La società oggetto dell'Operazione è Il Ponte Pelletteria S.p.A., con sede legale in Milano, via Landolfi n. 1 (trasferita, con delibera in data 20 dicembre 2016, non ancora registrata, a Scandicci), capitale sociale pari a Euro 2.500.000,00, suddiviso in n. 2.500.000 azioni ordinarie con valore nominale unitario di Euro 1, interamente sottoscritto e versato iscritta al Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e numero di iscrizione 04253320487.

Il Ponte Pelletteria è una società attiva nel settore della produzione e commercializzazione di borse e prodotti di pelletteria e titolare del marchio "The Bridge" (il "**Marchio**").

Il Ponte Pelletteria è stata costituita nel 1969 e attualmente conta sul lavoro di una sessantina di dipendenti nello stabilimento di Scandicci e di n. 25 dipendenti nella rete di negozi monomarca. Negli ultimi anni ha intrapreso un processo di ristrutturazione aziendale, finalizzato a rivalorizzare le potenzialità del proprio marchio. A testimonianza di ciò, il mese scorso ha inaugurato un *flagship store in franchising* nello *shopping mall* di lusso Starfield di Hanam in Corea del Sud, dove è già presente con altre boutique e shop-in-shop su tutto il territorio, soprattutto a Seul. La sua rete distributiva è oggi costituita da circa 500 punti vendita multimarca in Italia e 700 nel resto del mondo, oltre a 13 punti vendita monomarca di cui 7 posseduti direttamente dalla Società. Dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2015 emerge che Il Ponte Pelletteria ha registrato un fatturato per la vendita dei prodotti pari a circa Euro 22,2 milioni, un Ebitda negativo di circa Euro 0,6 milioni, una perdita netta di circa Euro 2,6 milioni con una Posizione Finanziaria Netta negativa di circa Euro 8,5 milioni.

#### 2.1.2 Modalità, condizioni e termini dell'Operazione e relative forme e tempi di incasso; criteri seguiti per la determinazione del prezzo; eventuali perizie a supporto del prezzo; soggetti da cui le attività sono state acquistate

Come precedentemente comunicato al mercato in data 10 novembre 2016 e 20 dicembre 2016, le modalità, le condizioni ed i termini dell'Operazione sono stati regolati dal Contratto d'Acquisizione stipulato in data 10 novembre 2016, e successivamente integrato in data 20 dicembre 2016.

In base al Contratto d'Acquisizione, Piquadro si è impegnata ad acquistare le Partecipazioni, rappresentate da numero 2.000.000 azioni de Il Ponte Pelletteria, rappresentative dell'80% del relativo capitale sociale, da Il Ponte condizionatamente all'avveramento (o alla rinuncia) di alcune condizioni sospensive previste ai sensi del Contratto d'Acquisizione.

Il Contratto d'Acquisizione, come previamente comunicato al mercato, prevedeva, tra l'altro, la sottoscrizione di un contratto di opzione (il "**Contratto di Opzione**") con cui Piquadro e Il Ponte si sarebbe concessi reciproci diritti di opzione di acquisto e di vendita relativamente alle azioni rappresentative del restante 20% del capitale sociale de Il Ponte Pelletteria di proprietà de Il Ponte ("**Azioni Opzionate**"), da esercitarsi tra l'1 aprile e il 15 giugno 2021 o tra il 15 giugno e il 15 settembre 2023.

Il prezzo di acquisto delle Partecipazioni è stato convenuto in Euro 3.175.000 (il "**Prezzo Provvisorio**") - da corrisondersi in due *tranche* di Euro 1.675.000 (l'"**Acconto Prezzo Provvisorio**") e di Euro 1.500.000 (il "**Saldo Prezzo Provvisorio**") mediante impiego di mezzi propri già disponibili - assoggettato a criteri di aggiustamento sulla base dell'indebitamento finanziario netto della Società alla data del *closing* del Contratto d'Acquisizione.

Il Prezzo Provvisorio è stato determinato sulla base delle negoziazioni intervenute tra Piquadro e Il Ponte nonché sulla base delle prospettive economico finanziarie de Il Ponte Pelletteria nonché delle sinergie potenziali tra l'attività di Piquadro e quella de il Ponte Pelletteria nell'ambito del mercato delle borse e degli accessori di pelletteria. Tale Prezzo Provvisorio è stato determinato sul presupposto che l'indebitamento finanziario netto, calcolato come di seguito specificato, sia pari ad Euro 9 milioni ("**Indebitamento Finanziario Netto Stimato**").

L'indebitamento finanziario netto è pari alla somma algebrica dei valori assunti dalle seguenti grandezze:

con segno positivo:

- (i) disponibilità liquide, compreso il saldo positivo di conti correnti bancari o postali, senza considerare le disponibilità liquide derivanti dalla cessione pro-solvendo o pro-soluto di crediti commerciali prima della loro scadenza;
- (ii) titoli di credito negoziati in mercati regolamentati;
- (iii) *fair value* positivo di strumenti finanziari derivati;
- (iv) credito verso l'erario per rimborso IRES ex D.L. 185/2008 e D.L. 201/2011.

con segno negativo:

- (v) debiti finanziari, produttivi o meno di interessi passivi, a titolo esemplificativo e non esaustivo debiti bancari e debiti verso società di *leasing* determinati applicando lo IAS 17;
- (vi) *fair value* negativo di strumenti finanziari derivati;
- (vii) debiti commerciali scaduti da oltre 30 gg. e debiti commerciali fruttiferi di interessi;
- (viii) debiti verso personale dipendente scaduti da oltre 15gg e debiti derivanti da accordi transattivi con dipendenti conclusi prima del 20 dicembre 2016, anche qualora il pagamento dei debiti derivanti da tali accordi sia da effettuarsi dopo tale data;
- (ix) debiti fiscali e previdenziali non pagati alla scadenza originaria prevista dalla normativa vigente, compresi quelli eventualmente indicati nella lettera di *disclosure*.

Il Prezzo Provvisorio non è stato oggetto di perizia o di valutazione di stima.

Il trasferimento delle Partecipazioni ed il pagamento dell'Acconto Prezzo Provvisorio, nonché la sottoscrizione del Contratto di Opzione, sono avvenuti in data 20 dicembre 2016 (il "**Closing**") a seguito dell'avveramento e/o della rinuncia delle condizioni sospensive previste ai sensi del Contratto d'Acquisizione.

Al Closing, come previsto nel Contratto d'Acquisizione, il Ponte ha, tra l'altro, in particolare: (i) sottoscritto con Il Ponte Pelletteria il contratto di cessione ad esito del quale sono stati trasferiti a Il Ponte Pelletteria il marchio "The Bridge"; (ii) costituito un pegno sulle Azioni Opzionate (il "**Pegno**") e (iii) sciolto consensualmente il contratto di locazione dell'immobile vigente alla data del Closing tra Il Ponte ed Il Ponte Pelletteria e relativo all'immobile sito in Scandicci, via Codignola n. 14/16 (l'"**Immobile**") e sottoscritto un nuovo contratto di locazione relativo al medesimo Immobile (il "**Nuovo Contratto di locazione**").

Per quanto concerne il Saldo Prezzo Provvisorio, lo stesso sarà corrisposto da Piquadro in due rate, ognuna di Euro 750.000, mediante deposito in un *escrow account*, anche al fine di regolare gli obblighi di indennizzo e da corrispondersi - salvo l'aggiustamento del Prezzo Provvisorio delle Partecipazioni - come segue:

- a. per quanto concerne la prima rata alla scadenza del diciottesimo mese dal 20 dicembre 2016 ("**Prima Rata**"); e
- b. per quanto concerne la seconda rata alla scadenza del trentaseiesimo mese dal 20 dicembre 2016 ("**Seconda Rata**"), restando inteso che, qualora a tale data non siano stati richiesti indennizzi a controparte, tale seconda rata sarà pagata direttamente a Il Ponte e sarà contestualmente svincolato dall'*escrow* l'importo della Prima Rata.

Si segnala che, nel caso in cui l'importo dell'indebitamento finanziario netto de Il Ponte Pelletteria al 31 dicembre 2016 (l'"**Indebitamento Finanziario Netto di Riferimento**"), risulti maggiore dell'Indebitamento Finanziario Netto Stimato, il Prezzo Provvisorio sarà ridotto, Euro per Euro, in misura pari alla differenza fra il valore assoluto dell'Indebitamento Finanziario Netto di Riferimento e il valore assoluto dell'Indebitamento Finanziario Netto Stimato ("**Aggiustamento Prezzo Provvisorio**").

L'Aggiustamento Prezzo Provvisorio avverrà come segue:

- (i) qualora esso sia d'importo inferiore o pari ad Euro 1.500.000 (un milione cinquecentomila), a valere, in parti uguali, sulla Prima Rata e sulla Seconda Rata;
- (ii) qualora esso sia d'importo superiore ad Euro 1.500.000 e inferiore o pari ad Euro 3.175.000: a valere sulla Prima Rata e sulla Seconda Rata, che saranno integralmente azzerate e, per l'eccedenza, a valere sull'Acconto Prezzo Provvisorio che, in misura pari a tale eccedenza, dovrà essere restituito da Il Ponte

a Piquadro entro 5 giorni lavorativi dalla determinazione dell'Aggiustamento Prezzo sulla base di una procedura concordata tra le parti;

- (iii) qualora esso sia d'importo superiore a Euro 3.175.000: a valere sulla Prima e sulla Seconda Rata, che saranno integralmente azzerate, a valere sull'Acconto Prezzo Provvisorio, che dovrà essere integralmente restituito da Il Ponte al Piquadro e, per l'eccedenza, a riduzione, per pari ammontare, del prezzo di acquisto delle Azioni Opzionate.

Resta inteso tra le Parti, sempre ai fini della determinazione del Prezzo, che qualora l'Indebitamento Finanziario Netto di Riferimento risulti minore dell'Indebitamento Finanziario Netto Stimato il Prezzo Provvisorio non sarà aumentato.

Il Contratto d'Acquisizione prevedeva il rilascio da parte de Il Ponte di dichiarazioni e garanzie usuali per operazioni analoghe ed obblighi di indennizzo de Il Ponte a favore di Piquadro nel caso di violazioni o difformità rispetto a tali dichiarazioni e garanzie. In particolare, a ulteriore garanzia del pagamento degli indennizzi, il Ponte ha costituito il Pegno e previsto nel Nuovo Contratto di locazione dell'Immobile la facoltà de Il Ponte Pelletteria di compensare il canone di locazione dell'Immobile con quanto eventualmente dovuto da Il Ponte a titolo di indennizzo.

In data 20 dicembre 2016 è stato altresì sottoscritto tra Il Ponte e Piquadro il Contratto d'Opzione che prevede, *inter alia*, che:

- (i) Piquadro concederà a Il Ponte un'opzione irrevocabile di vendita delle Azioni Opzionate ("**Opzione di Vendita**"); e
- (ii) Il Ponte concederà a Piquadro un'opzione irrevocabile di acquisto delle Azioni Opzionate ("**Opzione di Acquisto**").

L'Opzione di Vendita potrà essere esercitata da Il Ponte con le seguenti modalità:

- (i) tra l'1 aprile 2021 e il 15 giugno 2021, pena decadenza dal relativo diritto ("**Prima Opzione di Vendita**") o, nel caso in cui la Prima Opzione di Vendita non sia esercitata entro il 15 giugno 2021;
- (ii) tra il 15 giugno 2023 e il 15 luglio 2023, pena decadenza dal relativo diritto ("**Seconda Opzione di Vendita**");

L'Opzione di Acquisto potrà essere esercitata da Piquadro, ove l'Opzione di Vendita non sia esercitata da Il Ponte e dovrà essere esercitata tra il 16 luglio 2023 e il 15 settembre 2023, estremi inclusi.

Il prezzo che, salvo aggiustamento, Piquadro dovrà corrispondere a Il Ponte in caso di esercizio della Prima Opzione di Vendita sarà compreso tra Euro 1.750.000 ed Euro 3.150.000, a seconda del fatturato (da calcolarsi come convenuto tra le parti) de Il Ponte Pelletteria, realizzato nell'esercizio chiuso al 31 marzo 2021.

A detto ammontare dovrà aggiungersi, se del caso, un ammontare compreso tra Euro 750.000 ed Euro 1.350.000, a seconda dell'EBITDA (da calcolarsi come convenuto tra le parti) de Il Ponte Pelletteria, risultante dal bilancio dell'esercizio chiuso al 31 marzo 2021.

Il prezzo che, salvo aggiustamento, Piquadro dovrà corrispondere a Il Ponte in caso di esercizio della Seconda Opzione di Vendita o dell'Opzione di Acquisto, sarà pari al *fair value* delle Azioni Opzionate da calcolarsi nei termini e con le modalità di cui al Contratto di Opzione.

Tale prezzo è assoggettato a criteri di aggiustamento sulla base del patrimonio netto contabile e dell'indebitamento finanziario netto della Società alla data di esecuzione del Contratto d'Acquisizione.

### **2.1.3 Fonte di finanziamento individuata a copertura del relativo prezzo**

L'Acconto Prezzo Provvisorio è stato corrisposto mediante impiego di mezzi propri già disponibili. Piquadro corrisponderà gli ulteriori importi dovuti, anche relativi alle Azioni Opzionate mediante impiego di mezzi propri.

## **2.2 Motivazioni e finalità dell'Operazione**

### **2.2.1 Motivazioni dell'Operazione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali dell'Emittente**

L'Operazione s'inserisce all'interno del piano di crescita e sviluppo del Gruppo Piquadro e costituisce un'operazione di significativa valenza strategica per lo stesso.

In particolare, il Gruppo Piquadro ritiene che l'Operazione sia l'inizio di un processo di aggregazione nel segmento *premium* con forti connotati di iconicità.

Ad opinione di Piquadro, l'artigianalità, il radicamento territoriale, l'ecologia e l'iconicità sono aspetti del Marchio che, se adeguatamente valorizzati, possono garantire significative crescite. Il suo posizionamento, complementare rispetto a Piquadro, consentirà al Gruppo di attivare sinergie in vari ambiti, a partire da quelli distributivi, industriali e finanziari. Con le sue iconiche collezioni in cuoio pieno fiore ed in stile anglo-toscano, il Marchio rappresenta da 50 anni la tradizione pellettiera toscana basata sulla lavorazione della bottega artigiana fiorentina e sull'utilizzo dei migliori pellami italiani conciati solo con tannini vegetali, tinti a mano con tamponi di lana e lucidati con rulli d'ambra per ottenere un cuoio dall'aspetto vivo e brillante, che, con il passare del tempo, acquista un fascino vissuto e inconfondibile, assolutamente unico.

Il Gruppo Piquadro ritiene che, tramite l'Operazione, il *business* legato al Marchio possa essere ulteriormente sviluppato e che si possano porre le basi di un'accelerazione dell'espansione internazionale del Gruppo Piquadro. Inoltre, il Gruppo ritiene di poter beneficiare di: (i) sinergie industriali, anche attraverso la condivisione di fornitori comuni, sia per quanto concerne le materie prime che per quanto concerne gli accessori metallici, (ii) sinergie commerciali e distributive, facendo leva, secondo il mercato geografico di riferimento, sulla maggiore capacità di penetrazione e conoscenza del mercato/clientela *wholesale*, nonché (iii) sinergie finanziarie, tramite la definizione di linee di credito comuni o l'ottenimento di condizioni più competitive.

Per ulteriori informazioni relative alle motivazioni dell'operazione si rinvia a quanto descritto nelle Premesse e nel successivo Paragrafo 2.3.1.

### **2.2.2 *Indicazione dei programmi elaborati dall'Emittente***

Come già riportato nel precedente Paragrafo 2.2.1, il Gruppo Piquadro ritiene che, tramite l'Operazione, il *business* legato al Marchio possa essere ulteriormente sviluppato e che si possano porre le basi di un'accelerazione dell'espansione internazionale del Gruppo Piquadro.

### **2.3 *Rapporti con la società oggetto dell'Operazione e/o con i soggetti da cui le attività sono acquistate***

Non sussistono rapporti con la società oggetto dell'Operazione e/o con Il Ponte.

#### **2.3.1 *Rapporti significativi intrattenuti dall'Emittente, direttamente o indirettamente tramite società controllate, con la società oggetto dell'Operazione in essere al momento di effettuazione dell'Operazione stessa***

Non sussistono rapporti significativi intrattenuti dall'Emittente, direttamente o indirettamente tramite società controllate, con la società oggetto dell'Operazione in essere al momento di effettuazione dell'Operazione stessa.

#### **2.3.2 *Rapporti e accordi significativi tra l'Emittente, le società da questo controllate, i dirigenti e i componenti dell'organo di amministrazione dell'Emittente e i soggetti da cui le attività sono state acquistate***

Non sussistono rapporti significativi tra l'Emittente, le società da questo controllate, i dirigenti e i componenti dell'organo di amministrazione dell'Emittente e i soggetti da cui le attività sono state acquistate.

### **2.4 *Documenti a disposizione del pubblico e luoghi in cui possono essere consultati***

Il presente Documento Informativo e i relativi Allegati sono messi a disposizione del pubblico presso la sede legale di Piquadro, Località Sassuriano n. 246, 40041 Silla di Gaggio Montano (Bo), sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.piquadro.com](http://www.piquadro.com), nella sezione Investor Relation, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "NIS-Storage" accessibile all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

### **3. EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE**

#### **3.1 Effetti significativi dell'operazione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività e la tipologia di business dell'Emittente**

L'Operazione non avrà effetti significativi sui fattori chiave dell'attività svolta da Piquadro e sul suo *business*, ancorché consentirà a Piquadro di beneficiare del *know how* acquisito.

In particolare, il Gruppo Piquadro ritiene che l'Operazione costituisca l'inizio di un processo di aggregazione nel segmento *premium* con forti connotati di iconicità, finalizzato alla condivisione di processi e *best practice*. L'artigianalità, il radicamento territoriale, l'ecologia e l'iconicità sono aspetti del Marchio che, se adeguatamente valorizzati, potrebbero garantire significative crescite a livello di Gruppo. Il posizionamento de Il Ponte Pelletteria, complementare rispetto a Piquadro, consentirà al Gruppo di attivare sinergie in vari ambiti, a partire da quelli distributivi, industriali e finanziari.

#### **3.2 Eventuali implicazioni dell'operazione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese del gruppo**

Alla data del Documento Informativo non vi è un accentramento, a livello di capogruppo, di rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni di servizi tra le società del Gruppo Piquadro. Non è possibile escludere che, ove ritenuto opportuno, l'Emittente possa in futuro porre in essere una politica di accentramento dei servizi amministrativi e dei rapporti commerciali e finanziari relativi alle società del proprio Gruppo.

## 4. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLA PARTECIPAZIONE

### 4.1 Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi alla partecipazione acquisita

Nel presente Capitolo sono riportate le informazioni finanziarie de Il Ponte Pelletteria. Tali informazioni, come specificato nei successivi paragrafi, sono state tratte dai documenti pubblicati dalla stessa Il Ponte Pelletteria.

Piquadro non assume alcuna responsabilità in merito alla completezza e veridicità dei dati e delle informazioni relative a Il Ponte Pelletteria di cui al presente Capitolo 4.

L'Operazione ha per oggetto l'acquisto da parte del Gruppo Piquadro dell'80% del capitale de Il Ponte Pelletteria, in riferimento alla quale si forniscono di seguito i dati economici, patrimoniali e finanziari. Il restante 20% è oggetto del Contratto di Opzione.

#### 4.1.1 *Tavola comparativa degli stati patrimoniali e dei conti economici riclassificati relativi agli ultimi due esercizi chiusi dalla società acquisita o oggetto del conferimento o, se redatti, consolidati del gruppo ad essa facente capo. Tali dati sono corredati di sintetiche note esplicative.*

Di seguito sono presentate le situazioni patrimoniali-finanziarie e i conti economici riclassificati de Il Ponte Pelletteria relativamente agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2014 e 2015, corredati di sintetiche note esplicative, elaborate conformemente alle disposizioni della legislazione italiana e ai principi contabili generalmente ammessi in Italia, applicabili alla chiusura dell'esercizio.

I dati economici, patrimoniali e finanziari sono stati riesposti secondo la classificazione adottata dal Gruppo nella predisposizione del Bilancio Consolidato.

#### *Situazione economica, patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2015 e 2014*

##### Situazione patrimoniale e finanziaria

<i>(dati in migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
<b>ATTIVO</b>		
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		
Immobilizzazioni immateriali	461	1.722
Immobilizzazioni materiali	1.141	1.160
Immobilizzazioni finanziarie	143	170
Crediti tributari	97	96
Imposte anticipate	72	93
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>1.914</b>	<b>3.241</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		
Rimanenze	10.884	12.689
Crediti commerciali	6.555	9.059
Altre attività correnti	926	612
Crediti tributari	48	55
Cassa e disponibilità liquide	560	339
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>18.973</b>	<b>22.754</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>20.887</b>	<b>25.995</b>

<i>(dati in migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
<b>PASSIVO</b>		
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale Sociale	2.500	2.500
Altre riserve	6.500	6.500
Utili indivisi	(2.642)	(2.682)
Utile del periodo del Gruppo	(2.579)	39
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>3779</b>	<b>6357</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		
Debiti finanziari	2.107	919
Fondo benefici a dipendenti	1.394	1.755
Fondi per rischi ed oneri	401	434
Debiti tributari	12	129
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>3.914</b>	<b>3.237</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>		
Debiti finanziari	6.995	6.704
Debiti commerciali	4.643	8.514
Altre passività correnti	689	625
Debiti tributari	867	558
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>13.194</b>	<b>16.401</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>17.108</b>	<b>19.638</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>20.887</b>	<b>25.995</b>

- **Immobilizzazioni immateriali:** includono principalmente costi di impianto e ampliamento, *software* e oneri pluriennali su finanziamenti. La variazione rispetto all'esercizio precedente è dovuta alla svalutazione delle spese di ricerca e sviluppo pari a Euro 1.155 mila in considerazione di una valutazione sulle effettive potenzialità degli investimenti effettuati in esercizi precedenti.
- **Immobilizzazioni materiali:** includono principalmente il valore netto degli arredi dei punti vendita e impianti e macchinari.
- **Immobilizzazioni finanziarie:** includono essenzialmente obbligazioni Cassa di Risparmio di Lucca Pisa e Livorno per Euro 49 mila e depositi cauzionali per Euro 94 mila.
- **Crediti tributari/altri crediti non correnti:** includono essenzialmente i crediti per rimborso IRES per la deducibilità Irap del costo del personale.
- **Crediti per imposte anticipate:** le imposte anticipate per Euro 72 mila sono relative a differenze temporanee deducibili. Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza - negli esercizi in cui si riverteranno le differenze temporanee deducibili a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate - di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare. La società ha optato, in qualità di società consolidata, per il regime fiscale del consolidato fiscale nazionale, che consente di determinare

l'IRES su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società partecipanti, congiuntamente alla società Il Ponte quest'ultima in qualità di società consolidante.

- **Rimanenze:** sono costituite esclusivamente da giacenze di fine periodo di materie prime per Euro 3.802 mila, di semilavorati per Euro 1.939 mila e di prodotti finiti per Euro 5.142 mila.
- **Crediti verso clienti:** includono principalmente i crediti verso i clienti al netto di un fondo svalutazione pari a Euro 800 mila, accantonato interamente nell'esercizio 2015.
- **Altri crediti correnti:** includono essenzialmente crediti verso dipendenti e Inps per Euro 107 mila e risconti attivi per fiere e mostre, affitti passivi, royalties e maxicanone leasing per Euro 819 mila.
- **Crediti tributari:** includono essenzialmente gli acconti d'imposta IRAP.
- **Patrimonio Netto:** include il capitale sociale pari a Euro 2.500 mila, formato da n. 2.500.000 azioni dal valore nominale pari ad Euro 1,00. Di seguito la movimentazione del Patrimonio netto:

Patrimonio netto al 31.12.2014	6.357
Risultato dell'esercizio	(2.578)
Patrimonio netto al 31.12.2015	3.779
- **Debiti Finanziari:** il saldo del debito verso banche pari complessivamente ad Euro 9.102 mila è composto per Euro 5.920 mila da scoperti di conto corrente concessi a favore dello sconto di ricevute bancarie e/o anticipo fatture e/o anticipo ordini, per Euro 2.982 mila da finanziamenti chirografari a medio termine e per Euro 200 mila da un debito verso soci infruttifero.
- **Fondo Benefici a dipendenti:** include esclusivamente i benefici successivi al rapporto di lavoro garantiti nei confronti dei dipendenti.
- **Fondi rischi e oneri:** include lo stanziamento al Fondo indennità suppletiva di clientela, l'incremento è relativo all'accantonamento dell'esercizio.
- **Debiti tributari:** nella voce debiti tributari sono iscritti debiti per ritenute d'acconto su lavoro dipendente e autonomo, pari ad Euro 258 mila, debiti per imposte e sanzioni irrogati alla Società a seguito di accertamenti fiscali avvenuti nei precedenti esercizi per Euro 185 mila, di cui Euro 12 mila con scadenza oltre 12 mesi, e debiti IVA per Euro 424 mila.
- **Altri debiti correnti:** includono essenzialmente debiti verso l'Erario e gli Istituti di Previdenza pari a Euro 254 mila e debiti verso il personale, pari ad Euro 435 mila.

## Conto Economico

(dati in migliaia di Euro)	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
<b>RICAVI</b>		
Ricavi delle vendite	23.965	24.503
Altri proventi	170	923
<b>TOTALE RICAVI (A)</b>	<b>24.135</b>	<b>25.426</b>
<b>COSTI OPERATIVI</b>		
Variazione delle rimanenze	1.805	(1.558)
Costi per acquisti	6.041	7.832
Costi per servizi e per godimento beni di terzi	11.875	13.858
Costi per il personale	4.178	3.900
Ammortamenti e svalutazioni	2.411	827
Altri costi operativi	143	51
<b>TOTALE COSTI OPERATIVI (B)</b>	<b>26.453</b>	<b>24.910</b>
<b>UTILE OPERATIVO (A-B)</b>	<b>(2.318)</b>	<b>516</b>
<b>PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>		
Proventi finanziari	20	35
Oneri finanziari	(545)	(403)
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>	<b>(525)</b>	<b>(368)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(2.843)</b>	<b>148</b>
Imposte sul reddito	264	109
<b>UTILE DEL PERIODO</b>	<b>(2.579)</b>	<b>39</b>

- **Ricavi delle vendite:** rappresentano i ricavi derivanti dalla vendita dei prodotti attraverso i canali *wholesale, retail* e *on - line*. Di seguito i ricavi per area geografica:

Area	Valore
Italia	17.705
Europa	5.671
Extraeuropa	588
<b>Totale</b>	<b>23.965</b>

- **Costi per materie prime e servizi:** si riferiscono principalmente agli acquisti di materie prime, pari ad Euro 4.451 mila, a prodotti finiti pari a Euro 1.219 mila, a lavorazioni esterne per Euro 3.677 mila, trasporti per Euro 417 mila, provvigioni a intermediari per Euro 1.490 mila, pubblicità per Euro 1.789 mila, mostre e fiere per Euro 346 mila, affitti e locazioni pari ad Euro 1.279 mila e Euro 725 mila per *royalties*.
- **Costo del personale:** la voce si riferisce ai salari e agli stipendi relativi al personale della società.
- **Altri costi operativi:** includono principalmente tasse e contributi.

- **Ammortamenti e Svalutazioni:** includono principalmente gli ammortamenti delle attività materiali immobilizzate, determinati secondo le aliquote vigenti. La variazione rispetto all'esercizio precedente è dovuta all'accantonamento di Euro 800 mila per Fondo svalutazione Crediti e alla svalutazione di costi per ricerca e sviluppo per Euro 1.155 mila.
- **Oneri finanziari netti:** includono principalmente gli interessi passivi sui debiti finanziari, pari ad Euro 403 mila e gli sconti commerciali riconosciuti ai clienti, pari ad Euro 142 mila.

I bilanci di esercizio al 31 dicembre 2014 e 2015 de Il Ponte Pelletteria sono stati sottoposti a controllo contabile da parte del Collegio sindacale il quale nelle relazioni emesse rispettivamente in data 13 aprile 2015 e 29 luglio 2016 ha espresso un giudizio senza rilievi.

## 5. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DELL'EMITTENTE

Il presente Capitolo include il documento “*Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata pro-forma, Conto Economico Consolidato pro-forma e Rendiconto Finanziario Consolidato pro-forma al 31 marzo 2016 del Gruppo Piquadro*” approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società e predisposto per rappresentare i principali effetti dell’Operazione, finalizzata in data 20 dicembre 2016, sull’andamento economico e sulla situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Piquadro come se l’operazione fosse avvenuta nel periodo a cui si riferiscono i dati pro-forma presentati.

Il suddetto documento è stato assoggettato a esame da parte di Deloitte & Touche S.p.A., la quale ha emesso la propria relazione in data 22 dicembre 2016, allegata al presente Documento Informativo, con riferimento alla ragionevolezza delle ipotesi di base adottate, alla correttezza della metodologia utilizzata, nonché alla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

### 5.1 Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata pro-forma, Conto Economico Consolidato pro-forma e Rendiconto Finanziario Consolidato pro-forma al 31 marzo 2016 del Gruppo Piquadro

#### Premessa

Nel presente Capitolo sono presentati i prospetti della Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata Pro-forma, del Conto Economico Consolidato Pro-forma e del Rendiconto Finanziario Consolidato Pro-forma del Gruppo Piquadro per l’esercizio chiuso al 31 marzo 2016 (di seguito anche i “**Prospetti Consolidati Pro-forma**”) corredati dalle relative note esplicative in relazione all’Operazione.

L’Operazione ha comportato la predisposizione da parte del Gruppo Piquadro del presente Documento Informativo redatto ai sensi dell’art. 71 del Regolamento Emittenti e in conformità allo Schema n. 3 dell’Allegato 3B al Regolamento Emittenti. I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati redatti unicamente ai fini dell’inserimento degli stessi nel sopra menzionato documento informativo.

#### **5.1.1 Ipotesi di base, principi contabili e assunzioni sottostanti la redazione dei Prospetti- Consolidati Pro-forma**

I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati predisposti conformemente alla metodologia di redazione dei dati pro-forma disciplinata dalla Comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001. In particolare, al bilancio consolidato al 31 marzo 2016 del Gruppo Piquadro sono stati aggregati i dati di bilancio al 31 dicembre 2015 de Il Ponte Pelletteria, opportunamente rettificati per allinearli ai principi IFRS e per adeguare alcune stime di bilancio, e successivamente sono state applicate le rettifiche pro-forma. Tale impostazione deriva dal fatto che la data di chiusura dell’esercizio della società acquisita differisce da quella del Gruppo Piquadro e non risultano disponibili dati interinali attendibili de Il Ponte Pelletteria necessari per ricostruire una situazione patrimoniale-finanziaria ed economica alla data del 31 marzo 2016. Peraltro, tale sfasamento di tre mesi si ritiene non alteri la rappresentazione dei dati della società acquisita.

Il bilancio consolidato al 31 marzo 2016 del Gruppo Piquadro, approvato dall’Assemblea degli Azionisti dell’Emittente in data 26 luglio 2016, è stato assoggettato a revisione contabile dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., la quale ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 24 giugno 2016.

Il bilancio d’esercizio de Il Ponte Pelletteria al 31 dicembre 2015, approvato dall’Assemblea degli Azionisti in data 1 agosto 2016 e redatto secondo i principi contabili italiani, è stato assoggettato alla revisione contabile dal Collegio Sindacale, il quale ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 29 luglio 2016. Tale bilancio è stato rettificato e riclassificato per allinearlo ai principi IFRS così come applicati dal Gruppo Piquadro, nonché per adeguare alcune stime di bilancio.

I principi contabili adottati per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma, laddove non specificatamente segnalato, sono gli stessi utilizzati per la redazione del bilancio consolidato del Gruppo Piquadro e, in particolare, gli International Financial Reporting Standards (“IFRS”) adottati dall’Unione Europea. Tali principi contabili sono illustrati nelle note esplicative al suddetto bilancio consolidato chiuso al

31 marzo 2016. Inoltre, si segnala che i Prospetti Consolidati Pro-forma non rappresentano un “*complete set of financial statements*” secondo lo IAS 1 e l’informativa fornita nelle note esplicative non include l’informativa minima richiesta dai principi IFRS.

I Prospetti Consolidati Pro-forma sono espressi in Euro, moneta funzionale di Piquadro. Ove non indicato diversamente, tutti gli importi espressi in Euro sono stati arrotondati alle migliaia.

Le rettifiche pro-forma, sulla base di quanto riportato nella comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, sono state apportate al fine di rilevare gli effetti significativi connessi all’Operazione per rifletterli retroattivamente sul bilancio consolidato al 31 marzo 2016 e trasformarlo in dati pro-forma per simulare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti dell’Operazione sull’andamento economico e sulla situazione patrimoniale del Gruppo Piquadro, come se esse fossero virtualmente avvenute il 31 marzo 2016 per i soli effetti patrimoniali e il 1° aprile 2015 per quanto attiene gli effetti economici e i flussi di cassa.

Per una corretta interpretazione delle informazioni fornite dai dati pro-forma, è necessario considerare i seguenti aspetti:

- i) trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, qualora l’Acquisizione fosse stata realmente realizzata alla data presa a riferimento per la predisposizione dei dati pro-forma (al 31 marzo 2016), anziché il 20 dicembre 2016, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma;
- ii) i dati pro-forma non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti dell’Acquisizione, senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche della direzione ed alle decisioni operative conseguenti all’Operazione stessa;
- iii) si precisa che talune assunzioni utilizzate per la predisposizione del presente documento sono state formulate sulla base delle informazioni disponibili alla data di predisposizione del Documento Informativo. Esse verranno pertanto aggiornate a valle dell’analisi definitiva che sarà effettuata in sede di primo consolidamento. Non si può, pertanto, escludere che da tale analisi possano emergere differenze rispetto a quanto evidenziato nei Prospetti Consolidati Pro-forma.

Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti dell’Operazione con riferimento alla Situazione Patrimoniale-finanziaria, al Conto Economico ed al Rendiconto Finanziario pro-forma al 31 marzo 2016, i Prospetti Consolidati Pro-forma vanno letti e interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra i prospetti.

## **5.2 Prospetti Consolidati Pro-forma**

Nel presente Paragrafo sono riportati i prospetti relativi alla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma al 31 marzo 2016 (la “Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata Pro-forma”), al conto economico consolidato pro-forma relativo all’esercizio chiuso al 31 marzo 2016 (“Conto Economico Consolidato Pro-forma”), al rendiconto finanziario consolidato pro-forma relativo all’esercizio chiuso al 31 marzo 2016 (“Rendiconto Finanziario Consolidato Pro-forma”) e le relative note esplicative.

### **5.2.1 Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata Pro-forma al 31 marzo 2016**

Nella seguente tabella sono riportate, per tipologia, le rettifiche pro-forma effettuate per rappresentare gli effetti significativi dell’Operazione sulla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 31 marzo 2016 del Gruppo Piquadro.

<i>(dati in migliaia di Euro)</i>	Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata del Gruppo Piquadro al 31 marzo 2016	Situazione Patrimoniale-Finanziaria de Il Ponte Pelletteria S.p.A. al 31 dicembre 2015 (IFRS)	Operazioni propedeutiche all'Operazione	Acquisizione 80% de Il Ponte Pelletteria S.p.A.	Opzione put 20%	Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata Pro-forma del Gruppo Piquadro al 31 marzo 2016
	<b>A</b>	<b>B</b>	<b>C</b>	<b>D</b>	<b>E</b>	<b>F=A+B+C+D+E</b>
<b>ATTIVO</b>						
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>						
Immobilizzazioni immateriali	4.107	53	1.355	535	1.753	7.803
Immobilizzazioni materiali	12.618	1.613				14.231
Immobilizzazioni finanziarie		143				143
Crediti tributari		97				97
Crediti verso altri	700					700
Imposte anticipate	1.182	832	(147)	95		1.962
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>18.607</b>	<b>2.737</b>	<b>1.207</b>	<b>631</b>	<b>1.753</b>	<b>24.935</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>						
Rimanenze	16.344	8.844				25.188
Crediti commerciali	23.801	6.416				30.217
Altre attività correnti	1.823	864				2.687
Attività per strumenti finanziari	70					70
Crediti tributari	328	47				375
Cassa e disponibilità liquide	10.214	560		(1.675)		9.099
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>52.581</b>	<b>16.732</b>	<b>-</b>	<b>(1.675)</b>	<b>-</b>	<b>67.638</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>71.188</b>	<b>19.470</b>	<b>1.207</b>	<b>(1.044)</b>	<b>1.753</b>	<b>92.572</b>

<i>(dati in migliaia di Euro)</i>	Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata del Gruppo Piquadro al 31 marzo 2016	Situazione Patrimoniale-Finanziaria de Il Ponte Pelletteria S.p.A. al 31 dicembre 2015 (IFRS)	Operazioni propedeutiche all'Operazione	Acquisizione 80% de Il Ponte Pelletteria S.p.A.	Opzione put 20%	Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata Pro-forma del Gruppo Piquadro al 31 marzo 2016
	<b>A</b>	<b>B</b>	<b>C</b>	<b>D</b>	<b>E</b>	<b>F=A+B+C+D+E</b>
<b>PASSIVO</b>						
<b>PATRIMONIO NETTO</b>						
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	36.895	2.101	2.133	(3.163)	(650)	37.316
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	(105)					(105)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>36.790</b>	<b>2.101</b>	<b>2.133</b>	<b>(3.163)</b>	<b>(650)</b>	<b>37.211</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>						
Debiti finanziari	7.046	2.107		1.745	2.402	13.300
Debiti verso altri finanziatori per contratti di <i>leasing</i>	1.431	198				1.628
Fondo benefici a dipendenti	291	1.435				1.726
Fondi per rischi ed oneri	1.087	172				1.258
Debiti tributari		12				12
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>9.854</b>	<b>3.923</b>	<b>-</b>	<b>1.745</b>	<b>2.402</b>	<b>17.923</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>						
Debiti finanziari	7.881	6.937	(200)	70		14.688
Debiti verso altri finanziatori per contratti di <i>leasing</i>	606	84				689
Passività per strumenti finanziari derivati		-				-
Debiti commerciali	12.521	4.643	(725)	304		16.742
Altre passività correnti	3.078	914				3.992
Debiti tributari	458	867				1.326
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>24.544</b>	<b>13.444</b>	<b>(925)</b>	<b>374</b>	<b>-</b>	<b>37.438</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>34.398</b>	<b>17.368</b>	<b>(925)</b>	<b>2.119</b>	<b>2.402</b>	<b>55.361</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>71.188</b>	<b>19.470</b>	<b>1.208</b>	<b>(1.044)</b>	<b>1.753</b>	<b>92.572</b>

## 5.2.2 Conto Economico consolidato pro-forma al 31 marzo 2016

Nella seguente tabella sono riportate, per tipologia, le rettifiche pro-forma effettuate per rappresentare gli effetti significativi dell'Operazione sul conto economico consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 marzo 2016 del Gruppo Piquadro.

<i>(dati in migliaia di Euro)</i>	Conto Economico Consolidato del Gruppo Piquadro al 31 marzo 2016	Conto Economico de Il Ponte Pelletteria S.p.A. al 31 dicembre 2015 (IFRS)	Operazioni propedeutiche all'Operazione	Acquisizione 80% de Il Ponte Pelletteria S.p.A.	Opzione put 20%	Conto Economico Consolidato Pro-forma del Gruppo Piquadro al 31 marzo 2016
	<b>A</b>	<b>B</b>	<b>C</b>	<b>D</b>	<b>E</b>	<b>F=A+B+C+D+E</b>
<b>RICAVI</b>						
Ricavi delle vendite	69.311	22.129				91.440
Altri proventi	1.241	1.864				3.106
<b>TOTALE RICAVI (A)</b>	<b>70.552</b>	<b>23.993</b>				<b>94.545</b>
<b>COSTI OPERATIVI</b>						
Variazione delle rimanenze	(574)	1.805				1.230
Costi per acquisti	13.568	6.041				19.609
Costi per servizi e per godimento beni di terzi	33.357	11.823	(725)			44.456
Costi per il personale	15.310	4.251				19.561
Ammortamenti e svalutazioni	2.914	2.334	257			5.505
Altri costi operativi	262	143				405
<b>TOTALE COSTI OPERATIVI (B)</b>	<b>64.837</b>	<b>26.397</b>	<b>468</b>			<b>90.766</b>
<b>UTILE OPERATIVO (A-B)</b>	<b>5.716</b>	<b>(2.404)</b>	<b>468</b>			<b>3.779</b>
<b>PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>						
Proventi finanziari	938	20		35		993
Oneri finanziari	(811)	(459)		(304)		(1.574)
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>	<b>127</b>	<b>(438)</b>		<b>(269)</b>		<b>(580)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>5.842</b>	<b>(2.842)</b>	<b>468</b>	<b>(269)</b>		<b>3.199</b>
Imposte sul reddito	(1.964)	261	(147)	95		(1.755)
<b>UTILE DEL PERIODO</b>	<b>3.878</b>	<b>(2.582)</b>	<b>321</b>	<b>(173)</b>		<b>1.444</b>

### 5.2.3 Rendiconto Finanziario consolidato pro-forma al 31 marzo 2016

Nella seguente tabella sono riportate, per tipologia, le rettifiche pro-forma effettuate per rappresentare gli effetti significativi dell'Operazione sul rendiconto finanziario consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 marzo 2016 del Gruppo Piquadro.

(dati in migliaia di Euro)	Rendiconto Finanziario Consolidato del Gruppo Piquadro al 31 marzo 2016	Rendiconto Finanziario de Il Ponte Pelletteria al 31 dicembre 2015 (IFRS)	Operazioni propedeutiche all'Operazione	Acquisizione 80% de Il Ponte Pelletteria S.p.A.	Opzione put 20%	Rendiconto Finanziario Consolidato Pro-forma del Gruppo Piquadro al 31 marzo 2016
	A	B	C	D	E	F=A+B+C+D+E
<b>Utile ante imposte</b>	<b>5.842</b>	<b>(2.842)</b>	<b>321</b>	<b>(173)</b>	<b>0</b>	<b>3.148</b>
Rettifiche per:						
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali/immateriali	2.472	379	257			3.108
Svalutazioni delle immobilizzazioni materiali/immateriali	173	1.155				1.328
Accantonamento al fondo svalutazione crediti	269	800				1.069
Oneri/(proventi) finanziari netti, incluse le differenze di cambio	(127)	580				454
<b>Flussi di cassa dell'attività operativa ante variazioni del capitale circolante</b>	<b>8.629</b>	<b>72</b>	<b>578</b>	<b>(173)</b>	<b>0</b>	<b>9.106</b>
						0
Variazione dei crediti commerciali (al lordo dell'accantonamento)	(885)	1.742				857
Variazione delle rimanenze finali	(382)	2.241				1.858
Variazione delle altre attività correnti	(303)	(253)				(555)
Variazione dei debiti commerciali	(1.136)	(3.871)	(725)	304		(5.428)
Variazione dei fondi rischi e oneri	207	(1.000)	147	(95)		(741)
Variazione delle altre passività correnti	(189)	290				101
Variazione dei crediti/debiti tributari	874	199				1.074
<b>Flussi di cassa dell'attività operativa post variazioni del capitale circolante</b>	<b>6.816</b>	<b>(579)</b>	<b>0</b>	<b>36</b>	<b>0</b>	<b>6.272</b>
Pagamento imposte	(1.975)	261				(1.714)
Interessi corrisposti	383	(649)				(267)
<b>Flusso di cassa generato dall'attività operativa (A)</b>	<b>5.224</b>	<b>(968)</b>	<b>0</b>	<b>36</b>	<b>0</b>	<b>4.292</b>
						0
(Investimenti) Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	(225)	(676)	(1.612)	(535)	(1.753)	(2.513)
(Investimenti) Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	(2.158)	147				(2.011)
(Investimenti) Disinvestimenti in immobilizzazioni finanziarie		27				27
<b>Variazioni generate da attività di investimento (B)</b>	<b>(2.383)</b>	<b>(503)</b>	<b>(1.612)</b>	<b>(535)</b>	<b>(1.753)</b>	<b>(6.785)</b>
<b>Attività finanziaria</b>						
Variazione crediti finanziari a lungo termine						
Variazione di debiti finanziari a breve e medio lungo termine	(2.307)	1.412	(200)	1.815	2.402	3.122
Variazioni degli strumenti finanziari	(70)					(70)
Rate di leasing pagate	(700)	281				(419)
Altre variazioni minori	(255)					(255)
Pagamento di dividendi	(2.000)					(2.000)
Altre variazioni di Patrimonio Netto			1.812	(2.990)	(650)	(1.828)
<b>Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività finanziaria (C)</b>	<b>(5.332)</b>	<b>1.693</b>	<b>1.612</b>	<b>(1.175)</b>	<b>1.752</b>	<b>(1.450)</b>
<b>Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide (A+B+C)</b>	<b>(2.491)</b>	<b>222</b>		<b>(1.675)</b>		<b>(3.943)</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>	<b>12.705</b>	<b>339</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13.044</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>10.214</b>	<b>560</b>	<b>0</b>	<b>(1.675)</b>	<b>0</b>	<b>9.099</b>

## 5.3 Note esplicative ai Prospetti Consolidati Pro-forma

### 5.3.1 Dettaglio delle rettifiche pro-forma relative alla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

#### A) Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata del Gruppo Piquadro al 31 marzo 2016

La colonna in oggetto include la situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 31 marzo 2016 del Gruppo Piquadro, così come estratta dal bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 marzo 2016, redatto in conformità agli IFRS e approvato dall'Assemblea degli Azionisti dell'Emittente in data 26 luglio 2016. Tale bilancio è stato assoggettato a revisione contabile dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A, la quale ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 24 giugno 2016.

#### B) Situazione Patrimoniale-Finanziaria de Il Ponte Pelletteria al 31 dicembre 2015 (IFRS)

La colonna in oggetto include la situazione patrimoniale finanziaria de Il Ponte Pelletteria al 31 dicembre 2015, estratta dal bilancio d'esercizio de Il Ponte Pelletteria redatto secondo i principi contabili italiani ed assoggettato alla revisione contabile dal Collegio Sindacale, il quale ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 29 luglio 2016. I dati relativi a tale bilancio d'esercizio sono stati rettificati e riclassificati per

allinearli ai principi IFRS applicati dal Gruppo Piquadro e per adeguare alcune stime di bilancio ai fini della redazione dei presenti Prospetti Consolidati Pro-Forma.

<i>(dati in migliaia di Euro)</i>	Il Ponte Pelletteria S.p.A.	Riclassifiche IFRS	Rettifiche IFRS	IFRS
	<b>B.1</b>	<b>B.2</b>	<b>B.3</b>	<b>Totale B</b>
<b>ATTIVO</b>				
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>				
Immobilizzazioni immateriali	461	(88)	(320)	53
Immobilizzazioni materiali	1.141	88	384	1.613
Immobilizzazioni finanziarie	143			143
Crediti tributari	97			97
Crediti verso altri	0			0
Imposte anticipate	72		760	832
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>1.914</b>	<b>0</b>	<b>823</b>	<b>2.737</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>				
Rimanenze	10.884		(2.040)	8.844
Crediti commerciali	6.555		(139)	6.416
Altre attività correnti	926		(62)	864
Crediti tributari	47			47
Cassa e disponibilità liquide	560			560
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>18.973</b>	<b>0</b>	<b>(2.241)</b>	<b>16.732</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>20.887</b>	<b>0</b>	<b>(1.418)</b>	<b>19.470</b>

<i>(dati in migliaia di Euro)</i>	Il Ponte Pelletteria S.p.A.	Riclassifiche IFRS	Rettifiche IFRS	IFRS
	<b>B.1</b>	<b>B.2</b>	<b>B.3</b>	<b>Totale B</b>
<b>PASSIVO</b>				
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	3.779	0	(1.678)	2.102
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>3.779</b>	<b>0</b>	<b>(1.678)</b>	<b>2.102</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>0</b>			
Debiti finanziari	2.107			2.107
Debiti verso altri finanziatori per contratti di <i>leasing</i>			198	198
Fondo benefici a dipendenti	1.394		41	1.435
Fondi per rischi ed oneri	401	(119)	(110)	172
Debiti tributari	12			12
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>3.914</b>	<b>(119)</b>	<b>129</b>	<b>3.923</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>				
Debiti finanziari	6.995		(58)	6.937
Debiti verso altri finanziatori per contratti di <i>leasing</i>			84	84
Passività per strumenti finanziari derivati				
Debiti commerciali	4.643			4.643
Altre passività correnti	689	119	106	914
Debiti tributari	867			867
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>13.194</b>	<b>119</b>	<b>131</b>	<b>13.444</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>17.108</b>	<b>0</b>	<b>260</b>	<b>17.368</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>20.887</b>	<b>0</b>	<b>(1.418)</b>	<b>19.470</b>

### B.1) Il Ponte Pelletteria

La colonna in oggetto include la situazione patrimoniale-finanziaria de Il Ponte Pelletteria al 31 dicembre 2015 estratta dal bilancio d'esercizio de Il Ponte Pelletteria redatto secondo i principi contabili italiani ed assoggettata alla revisione contabile da parte del Collegio Sindacale il quale nella relazione emessa in data 29 luglio 2016 ha espresso un giudizio senza rilievi.

### B.2) Riclassifiche IFRS

La colonna in oggetto include le riclassifiche pro-forma applicate alla situazione patrimoniale-finanziaria de Il Ponte Pelletteria per adeguarla ai principi IFRS così come adottati dal Gruppo Piquadro. In particolare:

- le migliorie su beni di terzi relative ai punti vendita, pari a Euro 88 mila, sono state riclassificate tra le attività materiali conformemente a quanto previsto dallo IAS 16;
- i debiti verso gli agenti disdettati pari a Euro 119 mila sono stati riclassificati dalla voce "fondi per rischi e oneri" alla voce "altre passività correnti" trattandosi di debiti definiti nel loro ammontare in quanto relativi a trattative già definite con i singoli agenti.

### B.3) Rettifiche IFRS

La presente colonna include le rettifiche applicate alla situazione patrimoniale-finanziaria de Il Ponte Pelletteria per adeguarla ai principi IFRS così come adottati dal Gruppo Piquadro e per adeguare alcune stime di bilancio (di seguito "**Rettifiche IFRS**"). In particolare:

- la voce "Immobilizzazioni immateriali" è stata rettificata per Euro 320 mila per effetto dello storno delle attività immateriali non aventi i requisiti per la capitalizzazione, secondo il principio IAS 38;

- la voce “Immobilizzazioni materiali” è stata incrementata per un importo pari a Euro 384 mila per effetto della contabilizzazione dei leasing finanziari relativi agli arredi dei punti vendita, in accordo con quanto previsto dal principio IAS 17;
- la voce “Imposte anticipate” è stata incrementata per complessivi Euro 760 mila al fine di riflettere l’effetto fiscale delle Rettifiche IFRS;
- la voce “Rimanenze” è stata rettificata in diminuzione per complessivi Euro 2.040 mila, di cui Euro 714 mila al fine di allineare il valore delle rimanenze al presumibile valore di realizzo e per Euro 1.326 mila per effetto del diverso criterio di valutazione dei prodotti finiti secondo i principi IFRS applicati dal Gruppo Piquadro;
- la voce “Altre attività correnti” è stata ridotta complessivamente per Euro 62 mila per effetto sia dello storno di risconti attivi non considerati iscrivibili secondo i principi IFRS, per Euro 13 mila, sia della contabilizzazione dei leasing finanziari relativi agli arredi di alcuni punti vendita in accordo con quanto previsto dal principio IAS 17, per Euro 49 mila;
- la voce “crediti commerciali” è stata rettificata in diminuzione per Euro 139 mila al fine di allineare tali crediti al presumibile valore di realizzo secondo i principi IFRS applicati dal Gruppo Piquadro;
- la voce “fondi per rischi e oneri” è stata ridotta per Euro 110 mila per effetto dell’applicazione di ipotesi attuariali per la quantificazione del fondo di indennità suppletiva di clientela prevista dallo IAS 37;
- la voce “Fondo benefici ai dipendenti” è stata incrementata per Euro 41 mila ai fini dell’applicazione dello IAS 19 ai benefici a dipendenti del Trattamento di fine rapporto;
- la voce “Debiti verso altri finanziatori per contratti di leasing” corrente e non corrente è stata incrementata per un importo complessivo pari a Euro 282 mila per effetto della contabilizzazione del debito relativo al leasing finanziario;
- la voce “Debiti finanziari” è stata ridotta per Euro 58 mila per effetto dell’applicazione del costo ammortizzato ai finanziamenti in essere, come previsto dallo IAS 39;
- la voce “Altre passività correnti” è stata incrementata per Euro 106 mila per effetto dell’accantonamento degli oneri di ristrutturazione per Euro 73 mila e degli oneri per la chiusura anticipata di un punto vendita per Euro 33 mila secondo le previsioni dello IAS 37.

### **C) Operazioni propedeutiche all’Operazione**

Nella colonna in questione sono rappresentati gli effetti pro-forma connessi alla contabilizzazione delle operazioni propedeutiche alla realizzazione dell’Operazione relative alla cessione del Marchio e di altre immobilizzazioni immateriali, nonché della conversione del finanziamento soci. In particolare, si rileva un incremento della voce “Immobilizzazioni Immateriali” per Euro 1.355 mila, relativa alla contabilizzazione del valore del Marchio “The Bridge” per Euro 1.080 mila, al netto della quota di ammortamento pari a Euro 120 mila (10 anni), e di altre immobilizzazioni immateriali per Euro 275 mila, al netto della relativa quota di ammortamento pari a Euro 137 mila. Infatti, propedeuticamente all’Operazione da parte del Gruppo Piquadro sono avvenuti la compravendita da parte de Il Ponte S.p.A. nei confronti de Il Ponte Pelletteria S.p.A, sia del Marchio “The Bridge”, per un importo pari ad Euro 1.200 mila, sia - in data 5 dicembre - di altre immobilizzazioni immateriali, per un importo pari ad Euro 412 mila. Il Ponte ha rinunciato integralmente al credito derivante da tali compravendite. Pertanto, per effetto di tali transazioni è stato contabilizzato un incremento del patrimonio netto per Euro 1.612 mila. La proformizzazione dell’acquisizione del Marchio ha, inoltre, comportato una riduzione dei debiti commerciali per Euro 725 mila a fronte di *royalties* annuali per lo sfruttamento del marchio. Sono state ridotte imposte anticipate per Euro 147 mila al fine di riflettere l’effetto fiscale di tali scritture pro-forma. Inoltre, in data 5 dicembre 2016, Il Ponte ha deliberato la conversione del finanziamento soci, pari ad Euro 200 mila, in una posta del patrimonio netto. Tale conversione ha avuto come contropartita il decremento per lo stesso importo del debito finanziario de Il Ponte Pelletteria.

### **D) Acquisizione dell’80% de Il Ponte Pelletteria**

La colonna mostra gli effetti pro-forma relativi alla contabilizzazione dell'Acquisizione.

Il Prezzo Provvisorio è stato convenuto in Euro 3.175.000 da corrispondersi in due *tranche* pari rispettivamente ad Euro 1.675.000 (l'“Acconto Prezzo Provvisorio”) e ad Euro 1.500.000 (il “Saldo Prezzo Provvisorio”). Per quanto concerne il Saldo Prezzo Provvisorio, lo stesso sarà corrisposto da Piquadro in due rate, ognuna di Euro 750.000, mediante deposito in un *escrow account*, anche al fine di regolare gli obblighi di indennizzo e da corrispondersi - salvo l'aggiustamento del Prezzo Provvisorio - come segue:

- a. per quanto concerne la prima rata alla scadenza del diciottesimo mese dal 20 dicembre 2016 (“Prima Rata”); e
- b. per quanto concerne la seconda rata alla scadenza del trentaseiesimo mese dal 20 dicembre 2016 (“Seconda Rata”), restando inteso che, qualora a tale data non siano stati richiesti indennizzi a controparte, tale seconda rata sarà pagata direttamente a Il Ponte e sarà contestualmente svincolato dall'*escrow account* l'importo della Prima Rata.

Sulla base della modalità di corresponsione del prezzo di acquisto è stata contabilizzata una riduzione della voce “Disponibilità liquide” per Euro 1.675 mila, pari alla rata corrisposta dell'Acconto Prezzo Provvisorio ed un incremento della voce “Debiti finanziari” non correnti per Euro 1.465 mila, al netto dell'effetto di attualizzazione di tale debito per Euro 35 mila, pari al Saldo Prezzo Provvisorio.

Inoltre, in data 20 dicembre 2016, il Ponte ha sciolto consensualmente il contratto di locazione dell'Immobile e sottoscritto il Nuovo Contratto di locazione. Il Nuovo Contratto di locazione prevede un canone di Euro 450 mila annui in incremento rispetto al canone precedente che risultava pari ad Euro 380 mila. Peraltro, successivamente al 31 dicembre 2022 il canone verrà nuovamente ridotto ad Euro 380 mila, che pertanto è da considerarsi il *fair value* della locazione dell'Immobile, e quindi il differenziale di Euro 70 mila annui per i 5 anni di vigenza del Nuovo Contratto di locazione, complessivamente pari ad Euro 350 mila è da considerarsi come parte del prezzo dell'Acquisizione. Il Ponte ha previsto nel Nuovo Contratto di locazione dell'Immobile la facoltà de Il Ponte Pelletteria di compensare il canone di locazione dell'Immobile con quanto eventualmente dovuto da Il Ponte a titolo di indennizzo.

La compravendita della partecipazione Il Ponte Pelletteria è stata riflessa contabilmente secondo quanto previsto dal principio contabile IFRS 3, e pertanto verrà avviato un processo di valutazione dei *fair value* delle attività e delle passività acquisite ai fini della contabilizzazione della *business combination*.

Il differenziale tra il prezzo pagato e la corrispondente quota di Patrimonio Netto acquisita pari ad Euro 535 mila, è stato allocato provvisoriamente ad avviamento, in quanto al momento non sono state identificate altre attività a cui allocare parte del prezzo pagato. La finalizzazione del procedimento di stima dei *fair value* verrà effettuata da Piquadro in sede di predisposizione del bilancio annuale al 31 marzo 2017.

La voce “Debiti commerciali” è stata incrementata di Euro 304 mila per effetto dell'iscrizione del debito relativo ai costi sostenuti per l'Operazione, che consistono essenzialmente in costi di consulenza contabile, legale e fiscale.

La voce “Imposte correnti” è stata ridotta per Euro 95 mila a fronte dell'effetto fiscale sui costi sostenuti per l'Operazione.

## **E) Opzione put 20%**

La colonna in oggetto include la valorizzazione dell'opzione put relativa al 20% delle azioni de Il Ponte Pelletteria e la valutazione dell'avviamento di terzi sulla base dell'IFRS 3.

Il Contratto d'Acquisizione, come previamente comunicato al mercato, prevedeva, tra l'altro, la sottoscrizione del Contratto di Opzione con cui Piquadro e Il Ponte si sarebbero concessi reciproci diritti di opzione di acquisto e di vendita relativamente alle Azioni Opzionate, da esercitarsi tra l'1 aprile e il 15 giugno 2021 o tra il 15 giugno e il 15 settembre 2023, a condizioni anch'esse variabili in funzione delle *performance* economico/patrimoniali de Il Ponte Pelletteria La valutazione delle *put option* concesse ai soci terzi de Il Ponte Pelletteria danno luogo all'iscrizione di passività finanziarie pari al valore stimato dell'esercizio della stessa.

Tale passività è stata provvisoriamente stimata in misura pari ad Euro 2.500 mila ed iscritta nella voce “Passività per strumenti finanziari derivati”, al netto dell’importo di Euro 98 mila che rappresenta l’attualizzazione di tale ammontare in ossequio a quanto stabilito dallo IAS 32.

La voce “Immobilizzazioni Immateriali” si incrementa per effetto dell’iscrizione dell’avviamento di terzi pari a Euro 1.753 mila, a seguito di allocazione provvisoria, come precedentemente illustrato.

**F) Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata Pro-forma al 31 marzo 2016 del Gruppo Piquadro al 31 marzo 2016**

La colonna in oggetto evidenzia la Situazione Patrimoniale-Finanziaria consolidata pro-forma del Gruppo Piquadro al 31 marzo 2016, quale risulta dalla somma delle precedenti colonne.

**5.3.2. Dettaglio delle rettifiche pro-forma relative al conto economico consolidato**

**A) Conto Economico Consolidato del Gruppo Piquadro al 31 dicembre 2016**

La colonna in oggetto include il conto economico consolidato al 31 marzo 2016 del Gruppo Piquadro, così come estratto dal bilancio consolidato per l’esercizio chiuso al 31 marzo 2016, redatto in conformità agli IFRS, approvato dall’Assemblea degli Azionisti dell’Emittente 26 luglio 2016. Tale bilancio è stato assoggettato a revisione contabile dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A, la quale ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 24 giugno 2016.

**B) Conto Economico de Il Ponte Pelletteria al 31 dicembre 2015 (IFRS)**

La colonna in oggetto include il conto economico de Il Ponte Pelletteria al 31 dicembre 2015 estratto dal bilancio d’esercizio de Il Ponte Pelletteria redatto secondo i principi contabili italiani assoggettato alla revisione contabile da parte del Collegio Sindacale, il quale ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 29 luglio 2016. I dati relativi a tale bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2015 sono stati riclassificati e rettificati per allinearli ai principi IFRS applicati dal Gruppo Piquadro e per adeguare alcune stime di bilancio ai fini del presente prospetto pro-forma.

<i>(dati in migliaia di Euro)</i>	Il Ponte Pelletteria S.p.A.	Riclassifiche IFRS	Rettifiche IFRS	IFRS
	<b>B.1</b>	<b>B.2</b>	<b>B.3</b>	<b>Totale B</b>
<b>RICAVI</b>				
Ricavi delle vendite	23.965	(1.836)		22.129
Altri proventi	170	1.694		1.864
<b>TOTALE RICAVI (A)</b>	<b>24.135</b>	<b>(142)</b>		<b>23.993</b>
	0			
<b>COSTI OPERATIVI</b>				
Variazione delle rimanenze	1.805		0	1.805
Costi per acquisti	6.041			6.041
Costi per servizi e per godimento beni di terzi	11.875		(52)	11.823
Costi per il personale	4.178		73	4.251
Ammortamenti e svalutazioni	2.411		(77)	2.334
Altri costi operativi	143			143
<b>TOTALE COSTI OPERATIVI (B)</b>	<b>26.452</b>	<b>0</b>	<b>(55)</b>	<b>26.397</b>
<b>UTILE OPERATIVO (A-B)</b>	<b>(2.317)</b>	<b>(142)</b>	<b>55</b>	<b>(2.404)</b>
<b>PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>				
Proventi finanziari	20			20
Oneri finanziari	(545)	142	(55)	(459)
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>	<b>(525)</b>	<b>142</b>	<b>(55)</b>	<b>(438)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(2.842)</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>(2.842)</b>
Imposte sul reddito	264		(3)	261
<b>UTILE DEL PERIODO</b>	<b>(2.578)</b>	<b>0</b>	<b>(4)</b>	<b>(2.582)</b>

### B.1) Il Ponte Pelletteria

La colonna in oggetto include il conto economico de Il Ponte Pelletteria al 31 dicembre 2015 estratto dal bilancio d'esercizio de Il Ponte Pelletteria redatto secondo i principi contabili italiani assoggettato alla revisione contabile da parte del Collegio Sindacale, il quale ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 29 luglio 2016.

### B.2) Riclassifiche IFRS

La colonna in oggetto include le riclassifiche applicate al conto economico de Il Ponte Pelletteria per adeguarlo ai principi IFRS così come adottati dal Gruppo. In particolare, i "Ricavi delle vendite" sono stati depurati delle rifatturazioni alla controllante Il Ponte per Euro 1.694 mila relative ad oneri di marketing e pubblicità per il Marchio "The Bridge", che sono stati riflessi nella voce "Altri proventi", mentre gli sconti riconosciuti ai clienti sono stati riclassificati dalla voce "Oneri finanziari" a riduzione della voce "Ricavi delle vendite" per un importo pari ad Euro 142 mila.

### B.3) Rettifiche IFRS

La presente colonna include le rettifiche applicate al conto economico de Il Ponte Pelletteria per adeguarlo ai principi IFRS così come adottati dal Gruppo e per adeguare alcune stime di bilancio. In particolare:

- la voce “Costi per servizi e per godimento beni di terzi” è stata rettificata in diminuzione per complessivi Euro 52 mila per effetto di due differenti scritture che hanno comportato, da un lato, la riduzione per Euro 98 mila relativi alla contabilizzazione dei leasing finanziari degli arredi di alcuni punti vendita, in accordo con quanto previsto dal principio IAS 17, dall’altro un incremento complessivo di Euro 46 mila, di cui Euro 13 mila per effetto di una non corretta contabilizzazione dei costi dei cataloghi il cui costo viene differito in più esercizi e per Euro 33 mila per canoni pagati per la chiusura anticipata di un punto vendita;
- la voce ammortamenti è stata rettificata in diminuzione per un valore pari a Euro 77 mila per effetto dei differenti criteri di contabilizzazione e ammortamento delle immobilizzazioni adottati tra il bilancio d’esercizio e la situazione contabile IFRS de Il Ponte Pelletteria.
- la voce “costi per il personale” è stata incrementata per un importo pari a Euro 73 mila per effetto di costi sostenuti per ristrutturazione aziendale aventi gli specifici requisiti previsti dallo IAS 37;
- la voce “oneri finanziari” è stata incrementata per un importo complessivo di Euro 55 mila per effetto della contabilizzazione di interessi passivi relativi alla contabilizzazione dei leasing finanziari in accordo con quanto previsto dal principio IAS 17 per Euro 19 mila e per Euro 36 mila per effetto dell’applicazione del costo ammortizzato ai finanziamenti in essere, come previsto dallo IAS 39;
- la voce “imposte sul reddito” è stata incrementata per un importo complessivo di Euro 3 mila, al fine di riflettere l’effetto fiscale delle Rettifiche IFRS.

#### **C) Operazioni propedeutiche all’Operazione**

La colonna in oggetto include gli effetti dell’eliminazione di royalties annuali precedentemente pagate da Il Ponte Pelletteria a Il Ponte per l’utilizzo del Marchio “The Bridge”, pari ad Euro 725 mila per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

Inoltre, include un incremento della voce “Ammortamenti e Svalutazioni” per Euro 257 mila per effetto degli ammortamenti che la società avrebbe registrato se i marchi e le altre immobilizzazioni immateriali fossero stati iscritti al 1 gennaio 2015.

A tali scritture pro-forma sono stati associati i relativi effetti fiscali riflessi nella voce “Imposte sul reddito”.

#### **D) Acquisizione dell’80% de Il Ponte Pelletteria**

La colonna include un incremento degli oneri finanziari per Euro 304 mila connessi ai costi sostenuti per l’Acquisizione al netto del relativo effetto fiscale riflesso nella voce “Imposte sul reddito”. Inoltre, si rileva un incremento dei proventi finanziari per Euro 35 mila relativi all’attualizzazione del pagamento del Saldo Prezzo Provvisorio.

#### **E) Operazione put 20%**

Tale colonna non riporta alcun importo in quanto l’operazione proformata non comporta effetti economici.

#### **F) Conto Economico Consolidato Pro-forma del Gruppo Piquadro al 31 Marzo 2016**

La colonna in oggetto evidenzia il conto economico consolidato pro-forma al 31 marzo 2016 come risultato della somma delle precedenti colonne.

### **5.3.3 Dettaglio delle rettifiche pro-forma relative al rendiconto finanziario consolidato**

#### **A) Rendiconto Finanziario Consolidato del Gruppo Piquadro al 31 marzo 2016**

La colonna in oggetto include il Rendiconto finanziario Consolidato al 31 marzo 2016 del Gruppo Piquadro, così come estratta dal bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 marzo 2016, redatto in conformità agli IFRS e approvato dall'Assemblea degli Azionisti dell'Emittente in data 26 luglio 2016. Tale bilancio è stato assoggettato a revisione contabile dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A, la quale ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 24 giugno 2016.

#### **B) Rendiconto finanziario de Il Ponte Pelletteria al 31 dicembre 2015 (IFRS)**

La colonna in oggetto include il Rendiconto finanziario de Il Ponte Pelletteria al 31 dicembre 2015 estratta dal bilancio d'esercizio dei Il Ponte Pelletteria redatto secondo i principi contabili italiani ed assoggettata alla revisione contabile da parte del Collegio Sindacale il quale nella relazione emessa in data 29 luglio 2016 ha espresso un giudizio senza rilievi. I dati relativi a tale bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 sono stati riclassificati e rettificati per allinearli ai principi IFRS applicati dal Gruppo Piquadro e per adeguare alcune stime di bilancio ai fini del presente prospetto pro-forma.

#### **C) Operazioni propedeutiche all'Operazione**

La contabilizzazione delle operazioni propedeutiche alla realizzazione dell'Operazione relative alla cessione dal Socio Unico Il Ponte a Il Ponte Pelletteria del marchio "The Bridge" e di altre immobilizzazioni immateriali, ha comportato un decremento della voce "Disinvestimenti (Investimenti) in immobilizzazioni immateriali" per Euro 1.612 mila. La rinuncia al credito riveniente dalle sopradescritte acquisizioni e la conversione del finanziamento soci pari ad Euro 200 mila hanno determinato un incremento pari a Euro 1.812 mila della voce "Altre variazioni di Patrimonio Netto" ed una riduzione della voce "Variazione di debiti finanziari a breve e medio lungo termine" per Euro 200 mila.

Inoltre, la colonna in oggetto evidenzia gli effetti sui flussi di cassa dell'attività operativa derivanti dall'acquisizione del Marchio e di altre immobilizzazioni immateriali consistenti nell'eliminazione delle *royalties* per Euro 725 mila e nell'iscrizione di ammortamenti per Euro 257 mila, nonché dei relativi effetti fiscali.

#### **D) Acquisizione dell'80% de Il Ponte Pelletteria**

Sulla base della modalità di corresponsione del prezzo di acquisto è stata contabilizzata una riduzione della voce "Decremento (Incremento) netto delle disponibilità liquide" per Euro 1.675 mila, pari alla rata corrisposta dell'Acconto Prezzo Provvisorio ed un incremento della voce "Variazione di debiti finanziari a breve e medio lungo termine" per Euro 1.815 mila pari al Saldo Prezzo Provvisorio, al netto dell'effetto di attualizzazione di tale debito per Euro 35 mila. Inoltre, il differenziale tra il prezzo pagato e la corrispondente quota di Patrimonio Netto acquisita, pari ad Euro 535 mila, provvisoriamente allocato ad avviamento, ha comportato un decremento per Euro 535 mila della voce "Disinvestimenti (Investimenti) in immobilizzazioni immateriali".

Inoltre, l'iscrizione del debito relativo ai costi sostenuti per l'Operazione ha comportato un incremento della voce "Variazione dei debiti commerciali" per Euro 304 mila, al netto dell'effetto fiscale iscritto a riduzione della voce "Variazione dei fondi rischi e oneri" per Euro 95 mila.

#### **E) Opzione put 20%**

La colonna in oggetto include la valorizzazione dell'opzione put relativa al 20% delle azioni de Il Ponte Pelletteria e la valutazione dell'avviamento di terzi sulla base dell'IFRS 3 che ha comportato da un lato un decremento per Euro 1.753 mila della voce "Disinvestimenti (Investimenti) in immobilizzazioni immateriali" e dall'altro un incremento della voce "Variazione di debiti finanziari a breve e medio lungo termine" per Euro 2.402 mila.

#### **F) Rendiconto Finanziario Consolidato Pro-forma del Gruppo Piquadro al 31 marzo 2016**

La colonna in oggetto evidenzia il rendiconto consolidato Pro-forma del Gruppo Piquadro al 31 marzo 2016 come risultato della somma delle precedenti colonne.

#### 5.4 Indicatori pro-forma per azione della Società

Si riportano di seguito i dati storici e pro-forma per azione del Gruppo Piquadro al 31 marzo 2016:

	Gruppo Piquadro al 31 marzo 2016	Rettifiche pro-forma Acquisizione Il Ponte Pelletteria	Gruppo Piquadro pro-forma Acquisizione Il Ponte Pelletteria al 31 marzo 2016
Numero medio azioni in circolazione	50.000		50.000
Risultato per azione ordinaria base	0,078	(0,049)	0,029
Risultato per azione ordinaria diluito	0,078	(0,049)	0,029
Cash flow per azione	0,14	0,00	0,14
Patrimonio netto per azione	0,74	0,01	0,74

*(\*) Il Cash Flow è convenzionalmente definito, ai fini del presente Documento Informativo, come risultato netto del Gruppo Piquadro più ammortamenti e svalutazioni.*

## 6. PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE E DEL GRUPPO AD ESSO FACENTE CAPO

### 6.1 Indicazioni sull'andamento degli affari dell'Emittente dalla chiusura dell'esercizio cui si riferisce l'ultimo bilancio pubblicato.

Il fatturato registrato dal Gruppo Piquadro nel primo semestre chiuso al 30 settembre 2016 è risultato pari ad Euro 34,20 milioni, in crescita del 3,1% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente, chiuso ad Euro 33,18 milioni. Tale incremento è stato determinato da un aumento a doppia cifra delle vendite del canale DOS mentre le vendite del canale Wholesale hanno evidenziato una lieve flessione. In generale, i ricavi netti di vendita hanno risentito in maniera stimabile intorno al 3% di ritardi nella consegna di parte delle collezioni dovuti al fallimento di una compagnia di trasporti coreana. Nel semestre chiuso al 30 settembre 2016 i volumi di vendita, in termini di quantità vendute nel periodo di riferimento, sono risultati in diminuzione dello 0,9% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio 2015/2016.

Le vendite del canale DOS, che rappresentano il 37,1% del fatturato totale del Gruppo hanno riportato un aumento del 16,5% come risultato dell'aumento delle quantità vendute nei negozi già esistenti nel precedente esercizio e dell'apertura di otto nuovi negozi, al netto di cinque chiusure. Il canale DOS include anche il fatturato del sito *e-commerce* del Gruppo, che è risultato in aumento del 37,2%. I ricavi di vendita nel canale DOS a parità di perimetro, e quindi depurati delle vendite dei negozi non presenti nell'esercizio precedente, hanno registrato un incremento pari a circa il 2,3% (a parità di giorni di apertura e a cambi costanti il dato di Same Store Sales Growth - SSSG - ha registrato un incremento pari a circa il 3,4%).

Le vendite del canale Wholesale, che al 30 settembre 2016 rappresentano il 62,9% del fatturato totale del Gruppo, evidenziano una diminuzione del 3,5% rispetto all'esercizio 2015/2016. Tale decremento è stato determinato principalmente dalle vendite nel mercato domestico (-7,5% verso omologo periodo dell'esercizio precedente). Le vendite del canale Wholesale in Europa sono risultate invece in crescita dell'8,2% per effetto delle maggiori vendite in Russia (+49,2%) e in Germania (+33,5%). Al 30 settembre 2016 le vendite Wholesale sul mercato estero rappresentano il 15,5% del fatturato consolidato, in lieve aumento rispetto all'anno precedente (14,4% al 30 settembre 2015). Le vendite Wholesale del mercato domestico rappresentano invece il 47,4% del fatturato consolidato (52,8% al 30 settembre 2015) e sono risultate in diminuzione del 7,5% a causa della chiusura di alcuni rapporti con clienti. Dal punto di vista geografico, i ricavi del Gruppo al 30 settembre 2016 evidenziano un decremento dello 0,9% delle vendite sul mercato domestico, che assorbe una percentuale ancora importante del fatturato totale di Gruppo pari al 75,2%. Nel mercato europeo, il Gruppo ha invece registrato un fatturato di circa 6,4 milioni di Euro, in aumento del 24,5% grazie all'aumento degli ordini Wholesale dalla Russia e all'apertura di 6 nuovi punti vendita diretti in quel mercato. Nell'area geografica extra europea il fatturato è in linea rispetto all'omogeneo periodo dell'esercizio 2015/2016.

In termini di profittabilità, il Gruppo Piquadro ha registrato nel semestre chiuso al 30 settembre 2016 un EBITDA di circa Euro 5,5 milioni (pari al 16,1% dei ricavi netti di vendita), in aumento del 19,4% rispetto a quanto realizzato nel primo semestre dell'esercizio 2015/2016 (Euro 4,6 milioni, pari al 13,9% dei ricavi netti di vendita). L'EBIT di Gruppo si è attestato ad Euro 4,0 milioni (pari al 11,8% dei ricavi netti di vendita), in aumento del 20,9% rispetto al semestre chiuso al 30 settembre 2015 (Euro 3,3 milioni, pari all'10,1% dei ricavi netti di vendita). L'aumento del risultato operativo, rispetto al semestre precedente, a giudizio della Società, è riconducibile all'effetto congiunto dei seguenti principali fattori:

- (i) cessione del punto vendita sito in Saint Honoré, l'unico gestito dalla controllata francese Piquadro France SARL, che ha generato un effetto sul risultato operativo pari ad Euro 1.088 migliaia;
- (ii) aumento dei costi relativi al personale a causa dell'incremento dei dipendenti della controllante e dei nuovi punti vendita, tra i quali cinque negozi in Russia;
- (iii) *performance* positive in termini di SSSG del segmento DOS, in particolare dei negozi italiani, per effetto delle positive performance delle vendite *like for like*.

L'utile netto di Gruppo registrato al 30 settembre 2016 è risultato pari ad Euro 2.657 migliaia, in aumento del 18,0% rispetto all'omologo periodo dell'anno precedente (pari ad Euro 2.252 migliaia).

Al 30 settembre 2016 la Posizione Finanziaria Netta consolidata risulta negativa e pari a circa Euro 5,3 milioni in miglioramento di Euro 8,6 milioni rispetto all'anno precedente per effetto dell'incasso relativo alla cessione

del negozio di Parigi, del netto miglioramento del capitale di funzionamento (pari a Euro 4,5 milioni), del *free cash flow* di Euro 3,0 milioni e dei dividendi erogati dalla Capogruppo.

Lo sviluppo del Gruppo Piquadro nell'esercizio 2016/2017 sarà determinato dalla capacità di incrementare ulteriormente i ricavi derivanti sia dal canale DOS, mantenendo e migliorando le performance dei negozi, sia da quello Wholesale, sviluppandolo a livello internazionale. La Società prevede che nell'esercizio 2016/2017 il Gruppo possa crescere con tassi superiori rispetto a quelli già registrati nel semestre chiuso al 30 settembre 2016. Sebbene in un contesto di volatilità, la Società presume di poter beneficiare di margini lordi in aumento per effetto di miglioramenti dei costi di produzione. Nello stesso tempo sarà sempre rafforzata la gestione del capitale circolante al fine di mantenere costante il miglioramento del *free-cash flow* del Gruppo.

**7. ATTESTAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI**

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Roberto Trotta attesta, ai sensi dell'art. 154-*bis*, secondo comma, del D. Lgs 58/98, come successivamente modificato, che l'informativa contabile contenuta nel presente Documento Informativo corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Silla di Gaggio Montano, 21 dicembre 2016

**Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari**

**Roberto Trotta**

**Allegati**

- Relazione della società di revisione concernente l'esame dei dati pro-forma.

## RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SULL'ESAME DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA, DEL CONTO ECONOMICO E DEL RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATI PRO-FORMA DEL GRUPPO PIQUADRO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 MARZO 2016

### Al Consiglio di Amministrazione della Piquadro S.p.A.

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale finanziaria, al conto economico ed al rendiconto finanziario consolidati pro-forma corredati delle note esplicative (di seguito "Prospetti Consolidati Pro-Forma") della Piquadro S.p.A. e sue controllate (di seguito "Gruppo Piquadro") per l'esercizio chiuso al 31 marzo 2016 inclusi nel Capitolo 5 del Documento Informativo predisposto dalla Piquadro S.p.A. (di seguito anche la "Società") in relazione all'acquisto da parte della Società di una quota pari all'80% del capitale sociale della Il Ponte Pelletteria S.p.A. (di seguito "l'Acquisizione").

I Prospetti Consolidati Pro-Forma derivano dai dati storici relativi al bilancio consolidato del Gruppo Piquadro chiuso al 31 marzo 2016 e al bilancio d'esercizio de Il Ponte Pelletteria S.p.A. (di seguito anche "Il Ponte Pelletteria") chiuso al 31 dicembre 2015 e dalle scritture di rettifica pro-forma e di omogeneizzazione dei principi contabili ad essi applicate e da noi esaminate.

Il bilancio consolidato del Gruppo Piquadro al 31 marzo 2016 è stato assoggettato a revisione contabile dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 24 giugno 2016.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 de Il Ponte Pelletteria S.p.A., redatto in base ai principi contabili italiani, è stato assoggettato a revisione contabile da parte del collegio sindacale a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 29 luglio 2016.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti dell'Acquisizione e delle operazioni ad essa connesse: i) cessione da parte de Il Ponte S.p.A. (di seguito "Il Ponte") del marchio "The Bridge" e di talune attività immateriali a Il Ponte Pelletteria; ii) rinuncia da parte de Il Ponte a crediti e finanziamenti soci a favore de Il Ponte Pelletteria; iii) valorizzazione dell'opzione *put* relativa al 20% delle azioni de Il Ponte Pelletteria (di seguito, congiuntamente all'Acquisizione, le "Operazioni").

2. I Prospetti Consolidati Pro-Forma relativi all'esercizio chiuso al 31 marzo 2016 sono stati predisposti ai fini di quanto richiesto dall'articolo 5 del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e dall'articolo 71 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificati ed integrati.

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 sulla situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Piquadro, come se le stesse fossero virtualmente avvenute il 31 marzo 2016 e per quanto si riferisce agli effetti economici ed ai flussi di cassa all'inizio dell'esercizio chiuso al 31 marzo 2016. Tuttavia, va rilevato che qualora le Operazioni fossero realmente avvenute alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei Prospetti Consolidati Pro-Forma.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma compete agli Amministratori della Piquadro S.p.A. E' 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 essa 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 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 Piquadro S.p.A. per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma relativi all'esercizio chiuso al 31 marzo 2016 - predisposti per riflettere retroattivamente gli effetti delle Operazioni - sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi prospetti siano corretti.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Domenico Farioli**  
Socio

Bologna, 22 dicembre 2016