



Newlat Food S.p.A.

**DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO A UN'OPERAZIONE DI
MAGGIORE RILEVANZA CON UNA PARTE CORRELATA**

redatto ai sensi dell'articolo 5 e in conformità allo schema di cui all'Allegato 4 del regolamento approvato da CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato, nonché ai sensi dell'articolo 14 della procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate adottata dal consiglio di amministrazione di Newlat Food S.p.A. del 25 giugno 2021

Documento informativo messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale di Newlat Food S.p.A. in Reggio Emilia (RE), Via J. F. Kennedy n. 16, sul sito *internet* di Newlat Food S.p.A. (www.newlat.it), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato all'indirizzo "www.emarketstorage.it"

31 maggio 2024, come integrato in data 5 luglio 2024

INDICE

DEFINIZIONI	3
PREMESSA	5
1. AVVERTENZE	6
1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione..	6
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE.....	8
2.1. Caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione	8
2.2. Parti Correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, natura della correlazione, natura e portata degli interessi di tali parti nell'Operazione.....	10
2.3. Motivazioni economiche e convenienza per Newlat Food dell'Operazione	10
2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari	11
2.5. Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione.....	11
2.5.1. <i>Effetti economici, patrimoniali e finanziari</i>	11
2.5.2. <i>Indici di rilevanza dell'Operazione</i>	11
2.6. Variazione dell'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società del Gruppo Newlat in conseguenza dell'Operazione.....	12
2.7. Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione quali Parti Correlate	12
2.8. Approvazione dell'Operazione.....	12
2.8.1. <i>Attività del Comitato OPC</i>	12
2.8.2. <i>Approvazione dell'Operazione da parte del consiglio di amministrazione</i>	13
2.9. Rilevanza dell'Operazione derivante dal cumulo di cui all'articolo 5, comma 2, del Regolamento OPC	13
ALLEGATI.....	13
1. PARERE FAVOREVOLE DEL COMITATO OPC	13

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini utilizzati all'interno del presente documento e delle relative definizioni. Tali termini e definizioni, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. Gli ulteriori termini utilizzati nel presente documento hanno il significato loro attribuito e indicato nel testo.

Acquisizione Princes	Indica l'acquisto da parte di Newlat Food di una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di Princes Limited, società di diritto inglese attiva nel settore alimentare.
Codice Civile	Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262, come successivamente modificato e integrato.
Codice di Corporate Governance	Il Codice di Corporate Governance delle società quotate, adottato dal Comitato per la <i>Corporate Governance</i> nel gennaio 2020 promosso da Borsa Italiana, ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria e disponibile sul sito <i>internet www.borsaitaliana.it</i> , nella sezione " <i>Borsa Italiana – Regolamento – Corporate Governance</i> ", cui la Società aderisce.
Comitato OPC	Il comitato per le operazioni con Parti Correlate di Newlat Food, composto da soli amministratori non esecutivi, non correlati e indipendenti, competente in materia di operazioni con Parti Correlate ai sensi della Procedura OPC.
CONSOB	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma (RM), Via G.B. Martini n. 3.
Contratto di Finanziamento	Il contratto di finanziamento soci stipulato tra la Società e la propria controllante Newlat Group in data 26 maggio 2024, ai sensi del quale Newlat Group si è impegnata a mettere a disposizione della Società, alla data del <i>closing</i> dell'Acquisizione Princes, un importo complessivo pari a Euro 200 milioni.
Data del Documento Informativo	La data di pubblicazione del presente Documento Informativo (<i>i.e.</i> , il 31 maggio 2024).
Documento Informativo	Il presente documento informativo, redatto ai sensi dell'articolo 5 e in conformità allo schema di cui all'Allegato 4 del Regolamento OPC.
Gruppo Newlat o Gruppo	Collettivamente, Newlat Food e le società da questa direttamente o indirettamente controllate.

Newlat Food o Società	Newlat Food S.p.A., società di diritto italiano con azioni quotate sull'Euronext Milan – Segmento STAR, avente sede legale in Reggio Emilia (RE), Via J. F. Kennedy n. 16, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Reggio Emilia 00183410653.
Newlat Group	Newlat Group S.A., società di diritto svizzero, avente sede legale in Paradiso (Svizzera), Via Geretta n. 8, numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese del Cantone Ticino CH-514.3.007.587-3.
Operazione o Finanziamento	Indica l'operazione di finanziamento da parte di Newlat Group in favore di Newlat Food i cui termini e condizioni sono disciplinati nel Contratto di Finanziamento.
Parte	Ciascuna tra Newlat Food e Newlat Group, insieme le Parti.
Parti Correlate	I soggetti definiti come tali dai principi contabili internazionali adottati secondo la procedura di cui all'articolo 6 del regolamento (CE) n. 1606/2002 e vigenti alla Data del Documento Informativo, così come richiamati dall'articolo 3 della Procedura OPC.
Procedura OPC	La procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate, adottata dal consiglio di amministrazione di Newlat Food in data 25 giugno 2021, ai sensi del Regolamento OPC.
Regolamento Emittenti	Il regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento OPC	Il regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato.
TUF	Il D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

PREMESSA

Il presente Documento Informativo è stato predisposto da Newlat Food ai sensi dell'articolo 5 e in conformità allo schema di cui all'Allegato 4 del Regolamento OPC, nonché ai sensi dell'articolo 14 della Procedura OPC, con riferimento a un'operazione avente a oggetto la concessione di un finanziamento soci fruttifero subordinato c.d. “*bullet*” da parte di Newlat Group in favore della Società per un importo complessivo pari a Euro 200 milioni ai termini e condizioni disciplinati dal Contratto di Finanziamento, funzionale a consentire il pagamento di una parte del corrispettivo che Newlat Food si è impegnata a corrispondere a Mitsubishi Coporation nell'ambito dell'Acquisizione Princes, approvato dal consiglio di amministrazione di Newlat Food in data 25 maggio 2024.

L'Operazione si configura quale operazione con una Parte Correlata ai sensi dell'Appendice 1 al Regolamento OPC e dell'articolo 3 della Procedura OPC, in quanto Newlat Group, alla Data del Documento Informativo, è titolare di una partecipazione rappresentativa del 61,64% del capitale sociale e del 75,45% dei diritti di voto della Società e, pertanto, esercita il controllo su Newlat Food ai sensi degli articoli 93 del TUF e 2359 del Codice Civile. Newlat Group esercita, inoltre, attività di direzione e coordinamento su Newlat Food ai sensi degli articoli 2497 e ss. del Codice Civile. Newlat Group si qualifica, pertanto, quale Parte Correlata di Newlat Food ai sensi dell'articolo 1, lettera (a), dell'Appendice 1 del Regolamento OPC e dell'articolo 3.1, lettera (a), della Procedura OPC.

L'Operazione si configura, inoltre, quale operazione di “maggiore rilevanza” con una Parte Correlata ai sensi dell'articolo 8, comma 1, del Regolamento OPC e dell'Allegato 1 della Procedura OPC, in quanto l'Operazione (il cui controvalore ammonta complessivamente a Euro 200 milioni) supera la soglia di maggiore rilevanza relativa al controvalore delle operazioni con Parti Correlate, pari a Euro 13,6 milioni, determinata in misura pari al 5% della capitalizzazione di Newlat Food rilevata al 31 marzo 2024. Per maggiori informazioni al riguardo, si rinvia al paragrafo 2.5.2 del Documento Informativo.

La proposta di sottoscrizione del Contratto di Finanziamento è stata approvata con delibera del consiglio di amministrazione di Newlat Food in data 25 maggio 2024, previo motivato parere favorevole espresso dal Comitato OPC in data 24 maggio 2024. Il Contratto di Finanziamento è stato sottoscritto in data 26 maggio 2024.

Il Documento Informativo è stato messo a disposizione del pubblico, nel rispetto del termine previsto dall'articolo 5, comma 3, del Regolamento OPC, presso la sede sociale di Newlat Food in Reggio Emilia (RE), Via J. F. Kennedy n. 16, sul sito *internet* della Società (www.newlat.it), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato all'indirizzo “www.emarketstorage.it” in data 31 maggio 2024 e successivamente integrato in data 5 luglio 2024, e contestualmente messo a disposizione di CONSOB.

1. AVVERTENZE

1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione

L'Operazione costituisce un'operazione con una Parte Correlata, ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC, in quanto Newlat Group detiene direttamente una partecipazione rappresentativa del 61,64% del capitale sociale e del 75,45% dei diritti di voto della Società e, pertanto, esercita il controllo su Newlat Food ai sensi degli articoli 93 del TUF e 2359 del Codice Civile. Newlat Group esercita, inoltre, attività di direzione e coordinamento su Newlat Food ai sensi degli articoli 2497 e ss. del Codice Civile.

Per completezza, si segnala che:

- (a) Newlat Group e Newlat Food sono sottoposte a controllo (rispettivamente, diretto e indiretto) di Angelo Mastrolia, che detiene il 100% del capitale sociale di Newlat Group;
- (b) Angelo Mastrolia è amministratore unico di Newlat Group e Presidente esecutivo del consiglio di amministrazione di Newlat Food; e
- (c) i membri del consiglio di amministrazione di Newlat Food sono stati nominati dall'assemblea degli azionisti di Newlat Food del 28 aprile 2022 dall'unica lista di candidati presentata da Newlat Group.

A giudizio di Newlat Food, non si ravvisano particolari rischi connessi a potenziali conflitti di interesse diversi da quelli tipicamente inerenti a operazioni con Parti Correlate, né rischi diversi da quelli tipicamente inerenti a operazioni di analoga natura.

In particolare, Newlat Food ha attivato i presidi e le misure previste dall'articolo 8 del Regolamento OPC e dall'articolo 9 della Procedura OPC relativamente alle operazioni di "maggiore rilevanza". Come meglio descritto al successivo paragrafo 2.8.1:

- (i) il Comitato OPC, composto da soli amministratori non esecutivi tutti indipendenti ai sensi del TUF e del Codice di Corporate Governance, competente ad esprimere il proprio motivato parere vincolante sull'interesse di Newlat Food al compimento dell'Operazione nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni, è stato prontamente informato dell'Operazione ed è stato coinvolto anche nella fase delle trattative e nella fase istruttoria dell'Operazione attraverso la ricezione di un flusso informativo completo e tempestivo;
- (ii) il Comitato OPC ha periodicamente ricevuto informazioni e aggiornamenti sull'andamento delle trattative e della struttura dell'Operazione dai soggetti incaricati della conduzione delle trattative relative all'Operazione;
- (iii) in data 24 maggio 2024, il Comitato OPC ha rilasciato il proprio motivato parere favorevole circa l'interesse di Newlat Food a procedere con l'Operazione, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni;
- (iv) in data 25 maggio 2024 il consiglio di amministrazione di Newlat Food ha approvato l'Operazione.

Il parere del Comitato OPC è allegato al presente Documento Informativo *sub* Allegato 1.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1. Caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione

L'Operazione ha a oggetto la concessione di un finanziamento soci fruttifero subordinato c.d. "bullet" da parte di Newlat Group in favore della Società per un importo complessivo pari a Euro 200 milioni mediante il perfezionamento del Contratto di Finanziamento.

In particolare, il Contratto di Finanziamento è finalizzato a mettere a disposizione di Newlat Food una parte delle risorse finanziarie necessarie per il perfezionamento dell'Acquisizione Princes.

L'Operazione va, pertanto, valutata alla luce dell'Acquisizione Princes, nel contesto della quale: (i) Mitsubishi Corporation cederà e trasferirà a Newlat Food, la quale acquisterà, una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di Princes Limited ("Princes") per un corrispettivo pari a GBP 700 milioni *on a cash free / debt free basis* e sulla base di un meccanismo di *locked box* al 31 marzo 2024; e (ii) Newlat Group cederà e trasferirà a Mitsubishi Corporation, la quale acquisterà, n. 9.319.841 azioni della Società al prezzo di Euro 6,30 per azione per un controvalore complessivo pari a GBP 50 milioni (l'"Acquisizione Newlat", insieme all'Acquisizione Princes, le "Acquisizioni").

Ciò posto, Newlat Group metterà a disposizione della Società il Finanziamento ai termini e condizioni del Contratto di Finanziamento meglio descritti nella seguente tabella.

Termini e condizioni	
Importo del Finanziamento	Euro 200 milioni.
Destinazione	Finanziamento dell'Acquisizione Princes.
Struttura, Modalità e tempistiche dell'Operazione	Il Finanziamento sarà reso disponibile alla data del perfezionamento dell'Acquisizione Princes – subordinatamente al perfezionamento dell'Acquisizione Newlat – da Newlat Group a Newlat Food in un'unica soluzione in fondi immediatamente disponibili tramite bonifico bancario sul conto corrente della Società. In particolare, il Finanziamento potrà essere erogato in favore di Newlat Food: (i) tramite trasferimento a Newlat Food di disponibilità liquide per un importo pari a Euro 200 milioni; o, alternativamente (ii) tramite trasferimento a Newlat di disponibilità liquide pari a circa Euro 142 milioni (che saranno utilizzate da Newlat Food per finanziare parte del corrispettivo da corrispondersi a Mitsubishi Corporation ai sensi

Termini e condizioni									
	dell'Acquisizione Princes), mentre il rimanente importo sarà corrisposto direttamente a Mitsubishi Corporation (tramite un sistema di delegazione di pagamento) quale parte del corrispettivo dell'Acquisizione Princes.								
Interessi	Il Finanziamento è produttivo di interessi pari al tasso EURIBOR (con un valore minimo pari a zero) maggiorato di un margine. Il margine iniziale è pari a 375bps <i>per annum</i> , allineato alle condizioni del Finanziamento Bancario (come di seguito definito).								
Margin Ratchet	<p>Leverage Ratio (LR) = Net Debt / EBITDA</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th>LR \geq 3.0</th> <th>Initial Margin</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>$2.5 \leq$ LR < 3.0</td> <td>330 bps</td> </tr> <tr> <td>$2.0 \leq$ LR < 2.5</td> <td>285 bps</td> </tr> <tr> <td>LR < 2.0</td> <td>235 bps</td> </tr> </tbody> </table>	LR \geq 3.0	Initial Margin	$2.5 \leq$ LR < 3.0	330 bps	$2.0 \leq$ LR < 2.5	285 bps	LR < 2.0	235 bps
LR \geq 3.0	Initial Margin								
$2.5 \leq$ LR < 3.0	330 bps								
$2.0 \leq$ LR < 2.5	285 bps								
LR < 2.0	235 bps								
Subordinazione	Il rimborso del Finanziamento (in linea capitale e interessi) è subordinato al rimborso del finanziamento per Euro 300 milioni che sarà concesso da UniCredit, BNL BNP Paribas, Rabobank, Commerzbank, Banco BPM e BPER che sarà concesso per finanziare il pagamento di parte del corrispettivo per l'Acquisizione Princes (il " Finanziamento Bancario ").								
Termini per il rimborso	Il rimborso del Finanziamento da parte di Newlat Food dovrà avvenire entro la data del 31 dicembre 2030.								
Condizioni sospensive	L'erogazione del Finanziamento è sospensivamente condizionata al pagamento a favore di Newlat Group del corrispettivo per l'Acquisizione Newlat da parte di Mitsubishi Corporation.								
Valuta	I pagamenti previsti dal Contratto di Finanziamento dovranno essere effettuati								

Termini e condizioni	
	in Euro.

2.2. Parti Correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, natura della correlazione, natura e portata degli interessi di tali parti nell'Operazione

L'Operazione di cui al presente Documento Informativo si configura quale operazione con una Parte Correlata ai sensi dell'Appendice 1 del Regolamento OPC e dell'articolo 3 della Procedura OPC, in quanto – come già illustrato al paragrafo 1.1 che precede – Newlat Group, alla Data del Documento Informativo, è titolare di una partecipazione rappresentativa del 61,64% del capitale sociale e del 75,45% dei diritti di voto della Società e, pertanto, esercita il controllo su Newlat Food ai sensi degli articoli 93 del TUF e 2359 del Codice Civile. Newlat Group esercita, inoltre, attività di direzione e coordinamento su Newlat Food ai sensi degli articoli 2497 e ss. del Codice Civile.

Per l'esame dei rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione, si rinvia al paragrafo 1.1 che precede.

2.3. Motivazioni economiche e convenienza per Newlat Food dell'Operazione

Il consiglio di amministrazione di Newlat Food, nel verificare la sussistenza dell'interesse di Newlat Food al compimento dell'Operazione, segnala che l'Operazione debba essere valutata anche in una prospettiva integrata di gruppo, ossia verificando che ricorra non tanto un interesse diretto e immediato della Società, bensì che si configuri un interesse mediato per tutti gli *stakeholder* del Gruppo Newlat.

In proposito, il consiglio di amministrazione di Newlat Food rileva che la sottoscrizione del Contratto di Finanziamento è strategica per il Gruppo Newlat, in quanto, alla luce di quanto precedentemente illustrato, consente a Newlat Food, di ottenere:

- (a) parte delle risorse finanziarie necessarie a coprire l'esborso complessivo previsto per finanziare l'Acquisizione Princes senza ulteriormente ricorrere al canale bancario e, pertanto, senza incrementare ulteriormente la propria esposizione nei confronti di istituti esterni alla catena di controllo del Gruppo Newlat; e
- (b) l'erogazione del finanziamento in un'unica soluzione in fondi immediatamente disponibili che, secondo il *management* della Società, sarebbe il mezzo più idoneo per un rapido e puntuale *closing* delle Acquisizioni, tenuto conto della tempistica delle Acquisizioni stesse (*i.e.*, l'Acquisizione Newlat dovrà essere perfezionata prima dell'Acquisizione Princes).

Con riguardo alla convenienza dell'Operazione, il consiglio di amministrazione segnala che i termini e le condizioni del Contratto di Finanziamento appaiono sostanzialmente allineati, per le sue caratteristiche e per il tasso di interesse ivi previsto, alle prassi di mercato. Al fine di verificare se i termini e le condizioni del Contratto di Finanziamento potessero essere considerati in linea con le prassi di mercato, è stata effettuata un'analisi comparativa rispetto ai termini e alle condizioni del Finanziamento Bancario.

2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari

L'Operazione ha a oggetto la concessione di un finanziamento soci fruttifero subordinato c.d. “*bullet*” da parte di Newlat Group in favore della Società per un ammontare complessivo pari a Euro 200 milioni con termine ultimo per il rimborso al 31 dicembre 2030.

Il corrispettivo dell'Operazione è rappresentato dalla remunerazione del Finanziamento che prevede l'applicazione di interessi nella misura pari al tasso EURIBOR (con un valore minimo pari a zero) maggiorato di un margine.

L'Operazione non comporta il pagamento di commissioni, penali o oneri aggiuntivi (ivi inclusa, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la costituzione di garanzie personali e/o reali).

Il consiglio di amministrazione della Società segnala che il corrispettivo dell'Operazione è stato determinato in misura pari a quello previsto nell'ambito del Finanziamento Bancario, secondo criteri coerenti e allineati rispetto a quelli applicati in caso di operazioni similari.

2.5. Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione

2.5.1. Effetti economici, patrimoniali e finanziari

L'Operazione costituisce un'operazione di “maggiore rilevanza” tra Parti Correlate ai sensi della Procedura OPC, poiché, come meglio dettagliato al successivo paragrafo 2.5.2, supera la soglia di maggiore rilevanza relativa al controvalore dell'Operazione in applicazione dell'indice di rilevanza di cui all'articolo 1.1(a) dell'Allegato 3 del Regolamento OPC e dell'articolo 1(a) dell'Allegato 1 della Procedura OPC.

Gli effetti economici dell'Operazione consistono in un incremento degli oneri finanziari, per un ammontare su base annua risultante dall'applicazione del tasso di interesse.

Gli effetti patrimoniali e finanziari dell'Operazione consistono nella creazione di un debito subordinato di natura finanziaria nei confronti di Newlat Group, azionista di controllo di Newlat Food, per un ammontare complessivo pari a Euro 200 milioni e per gli ulteriori importi relativi agli interessi capitalizzati, i quali non matureranno tuttavia ulteriori interessi seppur pagati *bullet* al termine del Finanziamento.

2.5.2. Indici di rilevanza dell'Operazione

Ai sensi dell'articolo 8, comma 1, del Regolamento OPC e dell'Allegato 1 della Procedura OPC, l'Operazione si configura quale operazione di “maggiore rilevanza” con una Parte Correlata qualora anche soltanto uno degli indici di rilevanza di cui all'Allegato 3 al Regolamento OPC (ossia, controvalore dell'operazione, attivo e passività) risulti superiore al 5%.

Nel caso di specie, in applicazione dell'articolo 1.1(a) dell'Allegato 3 del Regolamento OPC e dell'articolo 1(a) dell'Allegato 1 della Procedura OPC, l'Operazione (il cui controvalore ammonta complessivamente a Euro 200 milioni) supera la soglia di maggiore rilevanza relativa al controvalore delle operazioni con Parti Correlate, pari a Euro 13,6 milioni,

determinata in misura pari al 5% della capitalizzazione di Newlat Food rilevata al 31 marzo 2024.

2.6. Variazione dell'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società del Gruppo Newlat in conseguenza dell'Operazione

L'ammontare dei compensi dei componenti del consiglio di amministrazione di Newlat Food e/o di ulteriori società del Gruppo Newlat non è destinato a variare in conseguenza dell'Operazione.

2.7. Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione quali Parti Correlate

Nell'Operazione non sono coinvolti, quali Parti Correlate, componenti del consiglio di amministrazione o del collegio sindacale, direttori generali o dirigenti di Newlat Food.

Per completezza, si ricorda che Newlat Group è controllata da Angelo Mastrolia (che è altresì amministratore unico di Newlat Group), Presidente esecutivo della Società.

2.8. Approvazione dell'Operazione

2.8.1. Attività del Comitato OPC

Ai sensi dell'articolo 9 della Procedura OPC, le operazioni con Parti Correlate di "maggiore rilevanza" sono approvate dal consiglio di amministrazione previo parere motivato favorevole del Comitato OPC, che si esprime sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle sue condizioni.

A tal proposito – come già illustrato al paragrafo 1.1 che precede – Newlat Food ha posto in essere tutti i presidi necessari alla corretta qualificazione dell'Operazione, assoggettando la stessa all'apposita procedura individuata dal Regolamento OPC e dalla Procedura OPC.

In particolare, il Comitato OPC – composto da tre amministratori non esecutivi tutti indipendenti ai sensi del TUF e del Codice di Corporate Governance, Maria Cristina Zoppo (Presidente), Valentina Montanari, Eric Sandrin – è stato coinvolto sin dall'avvio della fase istruttoria dell'Operazione attraverso la ricezione di un flusso informativo periodico, completo e tempestivo da parte delle funzioni competenti nel corso di varie riunioni (come meglio descritto nel parere del Comitato OPC *sub* Allegato 1 al presente Documento Informativo).

Inoltre, il Comitato OPC si è avvalso della facoltà di richiedere informazioni e di formulare osservazioni ai soggetti incaricati della conduzione delle trattative anche al fine di poter formulare il parere in merito (i) all'interesse della Società al compimento dell'Operazione, (ii) alla convenienza delle relative condizioni e (iii) alla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Infine, in data 24 maggio 2024, il Comitato OPC ha espresso all'unanimità e con la partecipazione di tutti i suoi componenti – e, dunque, senza astensioni né voti contrari – parere favorevole sull'interesse di Newlat Food al compimento dell'Operazione, nonché sulla

convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni (v. Allegato 1).

2.8.2. Approvazione dell'Operazione da parte del consiglio di amministrazione

Le trattative con Newlat Group volte alla definizione dei termini e condizioni del Contratto di Finanziamento sono state condotte dal *management* di Newlat Food, con il supporto dello studio legale esterno incaricato dell'assistenza alla Società in relazione all'Operazione.

In data 25 maggio 2024, il consiglio di amministrazione della Società, sulla base della documentazione istruttoria ricevuta e del motivato parere favorevole del Comitato OPC, rilevando l'interesse della Società a compiere l'Operazione nonché la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni, ha deliberato di approvare l'Operazione all'unanimità degli amministratori salvo l'astensione degli amministratori Angelo Mastrolia e Giuseppe Mastrolia, dal momento che (i) Angelo Mastrolia è socio unico e riveste la carica di amministratore unico di Newlat Group, e (ii) Giuseppe Mastrolia è direttore di Newlat Group.

2.9. Rilevanza dell'Operazione derivante dal cumulo di cui all'articolo 5, comma 2, del Regolamento OPC

La rilevanza dell'Operazione sussiste in via autonoma e non deriva dal cumulo con altre operazioni.

* * *

ALLEGATI

1. PARERE FAVOREVOLE DEL COMITATO OPC

ALLEGATO 1

PARERE FAVOREVOLE DEL COMITATO OPC



Newlat Food S.p.A.

**PARERE MOTIVATO DEL COMITATO PARTI CORRELATE DI NEWLAT FOOD S.P.A. SU
UN'OPERAZIONE DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTE CORRELATA**

24 MAGGIO 2024

redatto ai sensi dell'articolo 9 della procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate
adottata dal consiglio di amministrazione di Newlat Food S.p.A. del 25 giugno 2021

PARERE DEL COMITATO PARTI CORRELATE DI NEWLAT FOOD S.P.A. SU UN'OPERAZIONE DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

1. Premessa

Il presente parere vincolante (il “**Parere**”) è rilasciato dal comitato per le operazioni con parti correlate (il “**Comitato**”) di Newlat Food S.p.A. (“**Newlat Food**” o la “**Società**”) ai sensi dell’articolo 9 della procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate adottata dal consiglio di amministrazione di Newlat Food del 25 giugno 2021 (la “**Procedura OPC**”), secondo quanto previsto dal regolamento adottato con delibera CONSOB n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato (il “**Regolamento OPC**”).

Come indicato nel dettaglio nel successivo paragrafo 3, l’Operazione (come di seguito definita) si configura quale operazione di “maggiore rilevanza” con una parte correlata. Pertanto, in coerenza con le disposizioni dell’articolo 8 del Regolamento OPC e dell’articolo 9 della Procedura OPC, il Comitato è chiamato a esprimere il proprio motivato parere vincolante sull’interesse di Newlat Food al compimento dell’Operazione (come di seguito definita) nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

2. Descrizione dell’Operazione

Il Comitato è chiamato a esprimere il proprio parere in relazione a un’operazione che coinvolge la società controllante della Società, Newlat Group S.A. (“**Newlat Group**”), avente a oggetto la concessione di un finanziamento soci fruttifero subordinato c.d. “*bullet*” (il “**Contratto di Finanziamento**”) da parte di Newlat Group in favore della Società per un ammontare complessivo pari a Euro 200 milioni (rispettivamente, il “**Finanziamento**” e l’**Operazione**”).

Il Contratto di Finanziamento è volto a mettere a disposizione di Newlat Food una parte delle risorse finanziarie necessarie per il perfezionamento dell’acquisizione da parte della Società di una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di Princes Limited (l’**Acquisizione Princes**), società di diritto inglese attiva nel settore alimentare (“**Princes**”).

L’Operazione va, pertanto, valutata alla luce dell’Acquisizione Princes, nel contesto della quale: (i) Mitsubishi Corporation cederà e trasferirà a Newlat Food, la quale acquisterà, una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di Princes per un corrispettivo pari a GBP 700 milioni *on a cash free / debt free basis* e sulla base di un meccanismo di *locked box* al 31 marzo 2024; e (ii) Newlat Group cederà e trasferirà a Mitsubishi Corporation, la quale acquisterà, 9.323.580 azioni della Società al prezzo di Euro 6,298 per azione per un ammontare complessivo pari a GBP 50 milioni (l’**Acquisizione Newlat**”, insieme all’Acquisizione Princes, le “**Acquisizioni**”).

Ciò posto, Newlat Group metterà a disposizione della Società il Finanziamento ai termini e alle condizioni del Contratto di Finanziamento meglio descritti al successivo paragrafo **Errore. L’origine riferimento non è stata trovata.**

2.1. Termini e condizioni del Contratto di Finanziamento

La seguente tabella riporta i principali termini e condizioni del Contratto di Finanziamento.

Termini e condizioni	
Importo del Finanziamento	Euro 200 milioni.
Destinazione	Finanziamento dell'Acquisizione Princes.
Modalità e tempistiche dell'Operazione	Il Finanziamento sarà reso disponibile alla data del perfezionamento dell'Acquisizione Princes – subordinatamente al perfezionamento dell'Acquisizione Newlat – da Newlat Group a Newlat Food in un'unica soluzione in fondi immediatamente disponibili tramite bonifico bancario sul conto corrente della Società.
Interessi	Il finanziamento è produttivo di interessi pari al tasso EURIBOR (con un valore minimo pari a zero) maggiorato di un margine.
Subordinazione	Il rimborso del Finanziamento (in linea capitale e interessi) è subordinato al rimborso del finanziamento per Euro 300 milioni che sarà concesso da UniCredit, BNL BNP Paribas, Rabobank, Commerzbank, Banco BPM e BPER per finanziare l'Acquisizione Princes (il "Finanziamento Bancario").
Termini per il rimborso	Il rimborso del Finanziamento da parte di Newlat Food dovrà avvenire entro la data del 31 dicembre 2030.
Condizioni sospensive	L'erogazione del Finanziamento è sospensivamente condizionata al pagamento a favore di Newlat Group del corrispettivo per l'Acquisizione Newlat da parte di Mitsubishi Corporation.
Valuta	I pagamenti previsti dal Contratto di Finanziamento dovranno essere effettuati in Euro.

3. Natura della correlazione e rilevanza dell'Operazione

L'Operazione si configura quale operazione con parte correlata ai sensi dell'Appendice 1 al Regolamento OPC e dell'articolo 3 della Procedura OPC, in quanto Newlat Group, alla data del Parere, è titolare di una partecipazione rappresentativa del 61,64% del capitale sociale e del 75,45% dei diritti di voto della Società e, pertanto, esercita il controllo di diritto su Newlat Food ai sensi degli articoli 93 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e 2359 del codice civile. Newlat Group esercita, inoltre, attività di direzione e coordinamento su Newlat Food ai sensi degli articoli 2497 e ss. del codice civile. Newlat Group si qualifica, pertanto, quale parte correlata di Newlat Food ai sensi dell'articolo 1, lettera (a), dell'Appendice 1 del Regolamento OPC e dell'articolo 3.1, lettera (a), della Procedura OPC.

Inoltre, ai sensi dell'articolo 8, comma 1, del Regolamento OPC e dell'Allegato 1 della Procedura OPC, un'operazione si configura quale operazione di "maggiore rilevanza" con una parte correlata qualora anche soltanto uno degli indici di rilevanza di cui all'Allegato 3 al Regolamento OPC (ossia, controvalore dell'operazione, attivo e passività) risulti superiore al 5%.

Nel caso di specie, in applicazione dell'articolo 1.1(a) dell'Allegato 3 del Regolamento OPC e dell'articolo 1(a) dell'Allegato 1 della Procedura OPC, l'Operazione (il cui controvalore ammonta complessivamente a Euro 200 milioni) supera la soglia di maggiore rilevanza relativa al controvalore delle operazioni con parti correlate, pari a Euro 13,6 milioni, determinata in misura pari al 5% della capitalizzazione di Newlat Food rilevata al 31/03/2024.

Istruttoria condotta dal Comitato

Il Comitato osserva che Newlat Food ha posto in essere i presidi necessari alla corretta qualificazione dell'Operazione, assoggettando la stessa all'apposita procedura individuata dal Regolamento OPC e dalla Procedura OPC.

Le attività del Comitato si sono sviluppate, fin dall'avvio dell'Operazione, attraverso la costante ricezione di un flusso informativo completo e aggiornato e con facoltà di richiedere informazioni e formulare osservazioni.

Il Comitato è stato coinvolto tempestivamente nella fase delle trattative dell'Operazione. In particolare, il Comitato è stato informato dell'Operazione per la prima volta nel corso della riunione del consiglio di amministrazione della Società del 13 novembre 2023. In tale occasione, il consiglio di amministrazione è stato messo al corrente delle linee strategiche delle Acquisizioni (e, pertanto, dell'Operazione), dello *status* delle negoziazioni con Mitsubishi Corporation, nonché della possibile struttura dell'Operazione.

In seguito, nell'ambito del costante flusso informativo relativo all'Operazione, il Comitato ha ricevuto nuovi aggiornamenti sull'andamento delle trattative e sulla struttura delle Acquisizioni (e, pertanto, dell'Operazione) nel corso della riunione del consiglio di amministrazione del 12 dicembre 2023, durante la quale sono state fornite al Comitato da *manager* di Newlat Food informazioni esaustive sulle Acquisizioni e sull'Operazione, nonché nel corso delle riunioni del Comitato del 12 dicembre 2023 e del 17 gennaio 2024.

Successivamente al riavvio delle trattative con Mitsubishi (interrotte in data 16 febbraio 2024), in data 24 maggio 2024 il Comitato –con il supporto del *management* della Società – ha posto in essere ulteriori analisi sulla struttura dell’Operazione e sugli effetti della stessa. In particolare, il Comitato ha (i) approfondito i termini e le condizioni a cui sarà erogato il Finanziamento, e (ii) approvato la struttura del Finanziamento. Sempre in data 24 maggio 2024, il Comitato ha approvato il presente Parere favorevole in merito all’interesse della Società al compimento dell’Operazione nonché alla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Il presente documento sarà messo a disposizione del consiglio di amministrazione di Newlat Food convocato per approvare il Finanziamento.

4. Considerazioni sull’interesse della Società al compimento dell’Operazione

Il Comitato, nel verificare la sussistenza dell’interesse di Newlat Food al compimento dell’Operazione, osserva che nel caso di specie la sussistenza dello stesso deve essere valutata anche in una prospettiva integrata di gruppo, ossia verificando che ricorra non tanto un interesse diretto e immediato della Società, bensì che si configuri un interesse mediato per tutti gli *stakeholder* del Gruppo Newlat.

In proposito, il Comitato rileva che la sottoscrizione del Contratto di Finanziamento è strategica per il Gruppo Newlat, in quanto, alla luce di quanto precedentemente illustrato, consente a Newlat Food, di ottenere:

- (i) parte delle risorse finanziarie necessarie a coprire l’esborso complessivo previsto per finanziare l’Acquisizione Princes senza ulteriormente ricorrere al canale bancario e, pertanto, senza incrementare ulteriormente la propria esposizione nei confronti di istituti esterni alla catena di controllo del Gruppo Newlat; e
- (ii) l’erogazione del finanziamento in un’unica soluzione in fondi immediatamente disponibili che, secondo il *management* della Società, sarebbe il mezzo più idoneo per un rapido e puntuale *closing* delle Acquisizioni, tenuto conto della tempistica delle Acquisizioni stesse (*i.e.*, l’Acquisizione Newlat dovrà essere perfezionata prima dell’Acquisizione Princes).

Fermo restando quanto precede, la rimanente parte del corrispettivo dell’Acquisizione Princes verrà finanziata tramite cassa disponibile e l’utilizzo del Finanziamento Bancario.

5. Correttezza sostanziale delle condizioni e convenienza dell’Operazione

Il Comitato è altresì chiamato a esprimere la propria motivata opinione sulla convenienza dell’Operazione e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Con riguardo alla convenienza dell’Operazione, il Comitato osserva che i termini e le condizioni del Contratto di Finanziamento appaiono sostanzialmente allineati, per le sue caratteristiche e per il tasso

di interesse ivi previsto, alle prassi di mercato.

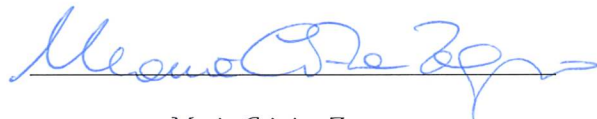
Infine, con riguardo alla correttezza sostanziale dell'Operazione, il Comitato rileva l'adozione di un *iter* procedurale conforme alle previsioni regolamentari e alle procedure adottate dalla Società.

6. Conclusioni

Alla luce di quanto precede, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 8 del Regolamento OPC e dell'articolo 9 della Procedura OPC, il Comitato, all'unanimità dei suoi componenti, esprime parere favorevole al compimento dell'Operazione, così come descritta al paragrafo 2 che precede, ritenendo che sussistano (i) l'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché (ii) la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Reggio Emilia (RE), 24 maggio 2024

Per il Comitato Parti Correlate

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Maria Cristina Zoppo".

Maria Cristina Zoppo

Presidente