

SOLID WORLD S.P.A.

**NOTE ESPLICATIVE
BILANCIO CONSOLIDATO PRO FORMA 2021**

M

Indice

1. PREMESSA	3
1.1 Storia del Gruppo.....	3
1.2 Presentazione del Bilancio Consolidato Pro Forma.....	3
1.3 Commento alle logiche di Pro Formazione e alle principali voci di bilancio	4
1.4 Descrizione dell'Operazione	5
2. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI, FINANZIARI E PRINCIPALI INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE CONSOLIDATI PRO FORMA DELLA SOLID WORLD S.P.A.	7
2.1 Conto Economico Riclassificato Pro Forma Consolidato.....	7
2.2 Indicatori alternativi di performance Pro Forma Consolidati	8
2.3 Stato Patrimoniale Riclassificato (Fonti e Impieghi) Pro Forma Consolidato ..	10
2.4 Indebitamento Finanziario Pro Forma Consolidato	11
3. COMPOSIZIONE DEI PROSPETTI CONTABILI DEL CONTO ECONOMICO E DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PRO FORMA DELLA SOLID WORLD S.P.A.	12
3.1 Conto Economico Riclassificato Pro Forma Consolidato: descrizione rettifiche	12
3.2 Stato Patrimoniale Riclassificato Pro Forma Consolidato: descrizione rettifiche	13

1. PREMESSA

1.1 Storia del Gruppo

Il Gruppo nato nel 2004, è controllato dalla società Solid World S.p.A., ed è composto da 10 società che coprono tutte le fasi della filiera digitale dedicata al 3D Digital Manufacturing (software 3D, stampanti 3D e servizio di additive manufacturing), attraverso 14 sedi operative e 3 poli tecnologici che offrono sia un servizio di formazione che di stampa 3D.

Il Gruppo fornisce un sistema integrato di:

- software, sia di terzi (*Certified Partner di SolidWorks*, software di disegno e progettazione tridimensionale parametrica realizzato dalla Dassault Systemes, leader di mercato nei software CAD 3D, quotato sul mercato Euronext) che proprietari, (*software INTEGR@*);
- hardware, tra cui stampanti 3D (*Autorised Reseller Stratasys*, tra i market leader di settore), scanner 3D e bracci di misura e
- service, attraverso l'attività di produzione additiva, tecnologia che consente di realizzare oggetti in diversi materiali (principalmente in metallo e polimeri) con stampanti 3D, tramite un processo di stratificazione a partire dai modelli digitali realizzati attraverso software di progettazione CAD 3D.

Il Gruppo supporta i propri clienti proponendo e implementando la migliore tecnologia digitale CAD, CAM, PLM, 3D Print, 3D Scan, Additive Manufacturing e Reverse Engineering fornendo una attività di assistenza, consulenza professionale e formazione continua nell'utilizzo delle soluzioni proposte (es. utilizzo di SolidFacile, una biblioteca di oltre 2000 video tutorial).

1.2 Presentazione del Bilancio Consolidato Pro Forma

I prospetti Consolidati Pro Forma, composti dallo Stato Patrimoniale consolidato Pro Forma al 31 dicembre 2021, dal Conto Economico consolidato Pro Forma per l'esercizio 2021 e dalle relative note (di seguito i "Prospetti Consolidati Pro Forma"), esposti nel presente documento sono stati predisposti volontariamente dagli amministratori di Solid World S.p.A. per finalità informative al fine di simulare gli effetti delle operazioni (nel seguito l' "Operazione"), descritte più puntualmente nel seguito, finalizzate:

1. all'acquisizione del 30% della Solid Cam Italia S.r.l., del 40% della Energy Group S.r.l., del 49% della Cad Manager S.r.l., del 21,28% della Tecnologia & Design S.c.a.r.l. e del 60% della Solidengineering S.r.l. mediante aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, a favore dei soci di minoranza delle società partecipate da Solid World, da liberarsi mediante conferimenti in natura delle quote minoritarie;
2. alla simulazione della conversione del prestito obbligazionario convertibile per un importo pari a Euro 1.500.000,00, con esclusione del diritto di opzione, e un contestuale aumento del capitale sociale, sino ad un importo massimo di Euro 105.000,00, oltre sovrapprezzo di Euro 1.395.000,00, mediante emissione di massime n.105.000 azioni ordinarie della società (termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato al

28 febbraio 2023). Ai fini del pro forma, non essendo ancora identificabili i valori precisi da imputare a capitale sociale e a riserve, la conversione è stata simulata riclassificando l'intero importo in riserve "riserve – di cui conversione debito", come aggiustamento all'indebitamento finanziario e all'equity;

3. alla scissione parziale proporzionale asimmetrica della Società Agricola Colle S.a.S. a favore della società Immobiliare Costa Alta S.r.l.

I prospetti Consolidati Pro Forma sono stati predisposti partendo dai seguenti dati storici:

- Solid World S.p.A.: Il bilancio consolidato per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021, redatto secondo i Principi Contabili Italiani, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 28 aprile 2022, è stato sottoposto a revisione legale da parte del Revisore Legale, a tale data in carica, che ha emesso la propria relazione in data 11 maggio 2022, esprimendo un giudizio senza rilievi. In data 12 maggio 2022 l'assemblea ordinaria dell'Emittente ha preso visione dello stesso.

1.3 Commento alle logiche di Pro Formazione e alle principali voci di bilancio

I prospetti Consolidati Pro Forma sono stati preparati secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob DEM/1052803 del 5 luglio 2001, apportando ai dati storici appropriate rettifiche necessarie a riflettere retroattivamente gli effetti significativi dell'Operazione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica di Solid World S.p.A., come se l'Operazione fosse avvenuta al 31 dicembre 2021 per quanto riguarda la situazione patrimoniale-finanziaria e al 1° gennaio 2021 per quanto riguarda gli effetti economici.

I prospetti Consolidati Pro Forma rappresentano, come precedentemente indicato, una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti che potrebbero derivare dall'Operazione sulla situazione patrimoniale-finanziaria ed economica di Solid World S.p.A. In particolare, poiché i dati Pro Forma sono predisposti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati Pro Forma. Qualora l'Operazione fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei Prospetti Consolidati Pro Forma. Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati Pro Forma rispetto a quelli di un normale bilancio e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento alla situazione patrimoniale-finanziaria Pro Forma e al conto economico Pro Forma, gli stessi vanno letti e interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi.

I prospetti Consolidati Pro Forma non intendono in alcun modo rappresentare una previsione di risultati futuri e non devono pertanto essere utilizzati in tal senso: i dati Pro Forma non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti maggiormente significativi, isolabili ed oggettivamente misurabili dell'Operazione e delle connesse transizioni finanziarie ed economiche, senza tenere conto dei potenziali effetti derivanti da scelte gestionali e decisioni operative eventualmente assunte in conseguenza all'Operazione.

1.4 Descrizione dell'Operazione

L'Operazione, rappresentata all'interno delle Informazioni Finanziarie Pro Forma, riflette le operazioni di seguito descritte.

Operazione 1: Ai fini del perfezionamento dell'Operazione, in data 15 giugno 2021, l'Assemblea della Società ha deliberato di aumentare il capitale sociale da nominali Euro 700.000,00 (settecentomila virgola zero zero) a nominali Euro 833.600,00 (ottocentotrentamila seicento virgola zero zero), aumento pertanto di nominali Euro 133.600,00 (centotrentamila seicento virgola zero zero), oltre sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2481-bis del Codice Civile, mediante emissione di nuove quote aventi le stesse caratteristiche di quelle attualmente in circolazione, da liberarsi mediante conferimenti in natura, offrendolo ai Soci di minoranza delle società partecipate come segue:

al signor Lucio Ferranti una quota a titolo di capitale del valore nominale di Euro 41.750,00 (quarantunomila settecentocinquanta virgola zero zero), oltre sovrapprezzo di Euro 90.250,00 (novantamila duecentocinquanta virgola zero zero), il tutto per il complessivo valore di Euro 132.000,00 (centotrentaduemila virgola zero zero), da liberare mediante conferimento dell'intera quota pari al 20% nella società Energy Group S.r.l.;

al signor Mirco Paltrinieri una quota a titolo di capitale del valore nominale di Euro 16.700,00 (sedecimila settecento virgola zero zero), oltre sovrapprezzo di Euro 49.300,00 (quarantanovemila trecento virgola zero zero), il tutto per il complessivo valore di Euro 66.000,00 (sessantaseimila virgola zero zero), da liberare mediante conferimento dell'intera quota pari al 10% nella società Energy Group S.r.l.;

alla signora Cinzia Millioli una quota a titolo di capitale del valore nominale di Euro 16.700,00 (sedecimila settecento virgola zero zero), oltre sovrapprezzo di Euro 49.300,00 (quarantanovemila trecento virgola zero zero), il tutto per il complessivo valore di Euro 66.000,00 (sessantaseimila virgola zero zero), da liberare mediante conferimento dell'intera quota pari al 10% nella società Energy Group S.r.l.;

al signor Andrea Pagnossin una quota a titolo di capitale del valore nominale di Euro 25.050,00 (venticinquemila zerocinquanta virgola zero zero), oltre sovrapprezzo di Euro 152.950,00 (centocinquantaduemila novecentocinquanta virgola zero zero), il tutto per il complessivo valore di Euro 178.000,00 (centosettantottomila virgola zero zero), da liberare mediante conferimento dell'intera quota del 22% nella società Tecnologia & Design S.c.a.r.l.;

al signor Alessandro Meucci, quanto al conferimento della quota nella società Tecnologia & Design S.c.a.r.l., una quota a titolo di capitale del valore nominale di Euro 1.100,00 (mille cento virgola zero zero), oltre sovrapprezzo di Euro 6.900,00 (seimila novecento virgola zero zero), il tutto per il complessivo valore di Euro 8.000,00 (ottomila virgola zero zero), da liberarsi mediante conferimento dell'intera quota pari all'1% nella società Tecnologia & Design S.c.a.r.l.; quanto al conferimento della quota nella società Solidcam Italia S.r.l., una quota a titolo di capitale del valore nominale di Euro 3.075,00

(tremila zero settantacinque virgola zero zero), oltre sovrapprezzo di Euro 20.925,00 (ventimila novecentoventicinque virgola zero zero), il tutto per il valore complessivo di Euro 24.000,00 (ventiquattromila virgola zero zero), da liberare mediante conferimento dell'intera quota nella società Solidcam Italia S.r.l.;

al signor Antonio Danesin, quanto al conferimento della quota nella società Tecnologia & Design S.c.a.r.l., una quota a titolo di capitale del valore nominale di Euro 1.100,00 (mille cento virgola zero zero), oltre sovrapprezzo di Euro 6.900,00 (seimila novecento virgola zero zero), il tutto per il complessivo valore di Euro 8.000,00 (ottomila virgola zero zero), da liberarsi mediante conferimento dell'intera quota dell'1% nella società Tecnologia & Design S.c.a.r.l.; quanto al conferimento della quota nella società Solidcam Italia S.r.l., una quota a titolo di capitale del valore nominale di Euro 3.075,00 (tremila zero settantacinque virgola zero zero), oltre sovrapprezzo di Euro 20.925,00 (ventimila novecentoventicinque virgola zero zero), il tutto per il valore complessivo di Euro 24.000,00 (ventiquattromila virgola zero zero), da liberare mediante conferimento dell'intera quota del 10% nella società Solidcam Italia S.r.l.;

al signor Massimo Castaldelli, una quota a titolo di capitale del valore nominale di Euro 4.175,00 (quattromila centosettantacinque virgola zero zero), oltre sovrapprezzo di Euro 19.825,00 (diciannovemila ottocentoventicinque virgola zero zero), il tutto per il valore complessivo di Euro 24.000,00 (ventiquattromila), da liberare mediante conferimento dell'intera quota del 10% nella società Solidcam Italia S.r.l.;

al signor Renzo Trisolini, una quota a titolo di capitale del valore nominale di Euro 8.350,00 (ottomila trecentocinquanta virgola zero zero), oltre sovrapprezzo di Euro 66.650,00 (sessantaseimila seicentocinquanta virgola zero zero), il tutto per il valore complessivo di Euro 75.000,00 (settantacinquemila virgola zero zero), da liberare mediante conferimento dell'intera quota del 30% nella società Solidengineering S.r.l.;

al signor Pietro Todaro, una quota a titolo di capitale del valore nominale di Euro 8.350,00 (ottomila trecentocinquanta virgola zero zero), oltre sovrapprezzo di Euro 66.650,00 (sessantaseimila seicentocinquanta virgola zero zero), il tutto per il valore complessivo di Euro 75.000,00 (settantacinquemila virgola zero zero), da liberare mediante conferimento dell'intera quota del 30% nella società Solidengineering S.r.l.;

al signor Giovan Battista Semplici, una quota a titolo di capitale del valore nominale di Euro 4.175,00 (quattromila centosettantacinque virgola zero zero), oltre sovrapprezzo di Euro 44.825,00 (quarantaquattromila ottocentoventicinque virgola zero zero), il tutto per il complessivo valore di Euro 49.000,00 (quarantanovemila virgola zero zero), da liberare mediante conferimento dell'intera quota del 49% nella società CAD Manager S.r.l..

L'efficacia dell'Aumento Riservato è sospensivamente condizionata alla approvazione da parte dell'assemblea dell'intera operazione di Quotazione su

Euronext Growth Milan della Società, il cui iter è in corso, e comunque non oltre la data del 31 ottobre 2022.

Operazione 2: alla simulazione della conversione del prestito obbligazionario convertibile per un importo pari a Euro 1.500.000,00, con esclusione del diritto di opzione, e un contestuale aumento del capitale sociale, sino ad un importo massimo di Euro 105.000,00, oltre sovrapprezzo di Euro 1.395.000,00, mediante emissione di massime n.105.000 azioni ordinarie della società (termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato al 28 febbraio 2023). Ai fini del pro forma, non essendo ancora identificabili i valori precisi da imputare a capitale sociale e a riserve, la conversione è stata simulata riclassificando l'intero importo in riserve "riserve – di cui conversione debito", come aggiustamento all'indebitamento finanziario e all'equity;

4. **Operazione 3:** alla scissione parziale proporzionale asimmetrica della Società Agricola Colle S.a.S. a favore della società Immobiliare Costa Alta S.r.l., con capitale sociale pari a Euro 100.000,00, mediante trasferimento di fabbricati e terreni per un importo pari a Euro 324.930,00, corrispondenti al valore contabile di iscrizione degli immobili. Si evidenzia che le attività trasferite sono gravate da ipoteca volontaria di Euro 4.050.000,00 prestata dalla società scindenda in qualità di terzo datore di ipoteca a favore di Credit Agricole Friuladria S.p.A. a garanzia del mutuo fondiario concesso da detto istituto alla Società Belvedere di Da Ros Claudio e Rizzo Roberto società semplice.

2. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI, FINANZIARI E PRINCIPALI INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE CONSOLIDATI PRO FORMA DELLA SOLID WORLD S.P.A.

Nelle tabelle che seguono vengono evidenziati i prospetti economici, patrimoniali e finanziari Pro Forma consolidati del Gruppo facente capo alla Solid World S.p.A. al 31 dicembre 2021, redatti alla luce delle operazioni significative sopra descritte.

2.1 Conto Economico Riclassificato Pro Forma Consolidato

La tabella di dettaglio che segue presenta la composizione del Conto Economico Riclassificato Pro Forma Consolidato del Gruppo per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Conto Economico 2021 (Dati in unità di Euro)	Consolidato Pro Forma	% (*)
Ricavi delle vendite	55.084.248	94,6%
Variazione rimanenze prodotti in corso di lavor., semilavorati e finiti	212.603	0,4%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.597.357	2,7%
Altri ricavi e proventi	1.310.437	2,3%
Valore della produzione	58.204.646	100,0%

Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(24.261.912)	0,0%
Costi per servizi	(18.057.502)	-31,0%
godimento beni di terzi	(1.405.017)	-2,4%
Costi del personale	(9.566.960)	-16,4%
Oneri diversi di gestione	(1.091.515)	-1,9%
EBITDA	3.821.740	6,6%
Proventi straordinari	(179.804)	-0,3%
Oneri straordinari	445.422	0,8%
EBITDA Aggiustato	4.087.358	7,0%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.914.798)	-3,3%
Accantonamenti	(755.704)	-1,3%
EBIT	1.151.238	2,0%
Risultato finanziario	(499.975)	-0,9%
EBT	651.263	1,1%
Imposte d'esercizio	(784.739)	-1,3%
Risultato d'esercizio	(133.476)	-0,2%
Risultato d'esercizio del Gruppo	(245.173)	183,7%
Risultato d'esercizio di terzi	111.697	-83,7%

(*) Incidenza rispetto il Valore della produzione

2.2 Indicatori alternativi di performance Pro Forma Consolidati

Allo scopo di facilitare la comprensione dell'andamento economico e finanziario del Gruppo, quest'ultimo ha individuato alcuni Indicatori Alternativi di Performance (IAP). Tali indicatori rappresentano, inoltre, gli strumenti che facilitano il management del Gruppo nell'individuare l'evoluzione delle condizioni aziendali e nel prendere decisioni circa investimenti, allocazione di risorse ed altre decisioni strategiche e operative.

Per una corretta interpretazione di tali indicatori si evidenzia quanto segue:

- I. tali indicatori sono costruiti esclusivamente a partire da dati storici del Gruppo, estratti dalla contabilità generale e gestionale e non sono indicativi dell'andamento futuro della Società e del Gruppo ad essa facente capo. Nello specifico, essi sono rappresentati, laddove applicabile, in accordo con quanto previsto dalle raccomandazioni di cui agli orientamenti ESMA/1415/2015, (così come recepite dalla comunicazione CONSOB n. 0092543 del 3 dicembre 2015) e nei punti 100 e 101 delle Q&A ESMA 31-62-780 del 28 marzo 2018;
- II. tali indicatori non sono previsti dai principi contabili e, pur essendo derivati dal bilancio consolidato Pro Forma del Gruppo, non sono sottoposti a revisione contabile;
- III. tali indicatori non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento;
- IV. le definizioni degli indicatori utilizzati dal Gruppo, in quanto non rinvenienti dai principi contabili di riferimento utilizzati nella predisposizione del bilancio

consolidato Pro Forma, potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altri gruppi o società e quindi con esse comparabili.

La tabella di dettaglio che segue presenta i principali indicatori alternativi di performance Pro Forma Consolidati del Gruppo per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Indicatori alternativi di performance 2021 (Dati in unità di Euro)	Consolidato Pro-forma
EBITDA (1)	3.821.740
EBITDA Margin % (2)	6,6%
EBITDA Aggiustato (3)	4.087.358
EBITDA Aggiustato Margin % (4)	7,0%
EBIT (5)	1.151.238
EBIT Margin % (6)	2,0%

Il Gruppo definisce:

- 1) L'**EBITDA** come il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione dei crediti e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri;
- 2) L'**EBITDA Margin** come il rapporto espresso in percentuale tra l'EBITDA e il valore della produzione;
- 3) L'**EBITDA Aggiustato** come il risultato della gestione operativa prima delle imposte, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione dei crediti, degli accantonamenti a fondi rischi e oneri, delle plusvalenze e minusvalenze realizzate, degli accantonamenti al fondo svalutazione magazzino e degli altri proventi e oneri straordinari quali ad esempio incentivi all'esodo, multe e sanzioni, indennizzi e risarcimenti;
- 4) L'**EBITDA Aggiustato Margin** come il rapporto espresso in percentuale tra l'EBITDA Aggiustato e il valore della produzione;
- 5) L'**EBIT** come il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari e pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio;
- 6) L'**EBIT Margin** come il rapporto espresso in percentuale tra l'EBIT e il valore della produzione.

La tabella di dettaglio che segue presenta la riconciliazione dell'EBITDA con l'EBITDA Aggiustato calcolato dal Gruppo per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Riconciliazione 2021 (Dati in unità di Euro)	Consolidato Pro Forma
EBITDA	3.821.740
Rilascio fondo	(115.124)
Indennizzi assicurativi	(33.218)
Plusvalenze	(31.462)
Multe e sanzioni	345.489
Quota svalutazione rimanenze	99.294
Minusvalenze	639
EBITDA Aggiustato	4.087.358

2.3 Stato Patrimoniale Riclassificato (Fonti e Impieghi) Pro Forma Consolidato

La tabella di dettaglio che segue presenta la composizione dello Stato Patrimoniale Riclassificato (Fonti e Impieghi) Pro Forma Consolidato del Gruppo per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Stato Patrimoniale 2021 (Dati in unità di Euro)	Consolidato Pro Forma
Immobilizzazioni immateriali	8.830.036
Immobilizzazioni materiali	9.065.016
Immobilizzazioni finanziarie	854.794
Attivo fisso netto	18.749.846
Rimanenze	2.725.093
Crediti commerciali	18.253.961
Debiti commerciali	(12.419.827)
Capitale circolante commerciale	8.559.228
Altre attività correnti	3.041.541
Altre passività correnti	(7.383.147)
Crediti e debiti tributari	(923.471)
<i>di cui crediti tributari</i>	670.837
<i>di cui debiti tributari</i>	(1.594.308)
Ratei e risconti netti	(796.750)
Capitale circolante netto	2.497.401
Fondi rischi e oneri	(1.183.634)
TFR	(2.478.061)
Capitale investito netto (Impieghi)	17.585.552
Posizione finanziaria netta - Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.405.032
Posizione finanziaria netta - Debito finanziario corrente	10.442.364
Posizione finanziaria netta - Debito finanziario non corrente	5.303.238
Totale debiti bancari e finanziari	17.150.634
Posizione finanziaria netta - Altre attività finanziarie correnti	(302.065)
Posizione finanziaria netta - Disponibilità liquide	(2.988.625)

Posizione finanziaria netta	13.859.943
Capitale sociale	833.600
Riserve	2.646.075
<i>di cui conversione debito</i>	1.449.874
Risultato d'esercizio di pertinenza del Gruppo	(245.173)
Patrimonio netto (Mezzi propri)	3.234.502
Patrimonio netto di Terzi	379.411
Risultato di terzi	111.697
Totale fonti	17.585.552

Il Gruppo definisce:

- 1) Il **Capitale Circolante Netto** come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o Gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto del Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi
- 2) Il **Capitale investito netto** come Capitale Circolante Netto, Attivo fisso netto e Passività non correnti (fondo rischi e oneri e TFR). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o Gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

2.4 Indebitamento Finanziario Pro Forma Consolidato

La tabella di dettaglio che segue presenta la composizione dell'Indebitamento Finanziario Pro Forma Consolidato del Gruppo per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Indebitamento Finanziario 2021 (Dati in unità di Euro)	Consolidato ProForma
A. Disponibilità liquide	(2.988.625)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-
C. Altre attività correnti	(302.065)
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	(3.290.691)
E. Debito finanziario corrente	10.442.364
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.405.032
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	11.847.396
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	8.556.705

I. Debito finanziario non corrente	5.303.238
J. Strumenti di debito	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	5.303.238
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	13.859.943

Si precisa che l'indebitamento Finanziario è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie correnti e non correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (*European Securities and Markets Authority* o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

3. COMPOSIZIONE DEI PROSPETTI CONTABILI DEL CONTO ECONOMICO E DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PRO FORMA DELLA SOLID WORLD S.P.A.

Nelle tabelle seguenti vengono presentati il dettaglio del Conto Economico e dello Stato Patrimoniale consolidato Pro Forma, al fine di fornire una visione completa e congiunta degli effetti del complesso di operazioni societarie sopra descritte.

La tabella riportata di seguito include:

- nella prima colonna, denominata "Consolidato": i prospetti di conto economico e stato patrimoniale riclassificati ricavati partendo dal bilancio consolidato della Solid World S.p.A. (consolidante) al 31 dicembre 2021;
- nella seconda colonna, denominata "Scritture Pro Forma", le rettifiche Pro Forma relative alle operazioni sopra descritte nella sezione 1.4.
- nella terza colonna, denominata "Scritture Consolidato Pro Forma" le rettifiche Pro Forma relative agli effetti di consolidamento delle società incluse nei Prospetti Consolidati Pro Forma
- nella quarta colonna, denominata "Consolidato Pro Forma", i dati consolidati Pro Forma di Solid World S.p.A. derivanti dalla somma delle precedenti colonne.

3.1 Conto Economico Riclassificato Pro Forma Consolidato: descrizione rettifiche

Conto Economico 2021 (Dati in unità di Euro)	Consolidato	Scritture Pro Forma	Scritture Cons ProF	Consolidato Pro Forma	% (*)	Note
Ricavi delle vendite	55.084.248	-	-	55.084.248	94,6%	
Variazione rimanenze prodotti in corso di lavor., semilavorati e finiti	212.603	-	-	212.603	0,4%	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.597.357	-	-	1.597.357	2,7%	
Altri ricavi e proventi	1.310.437	-	-	1.310.437	2,3%	
Valore della produzione	58.204.646	-	-	58.204.646	100,0%	

Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(24.261.912)	-	-	(24.261.912)	0,0%
Costi per servizi	(18.057.502)	-	-	(18.057.502)	-31,0%
godimento beni di terzi	(1.405.017)	-	-	(1.405.017)	-2,4%
Costi del personale	(9.566.960)	-	-	(9.566.960)	-16,4%
Oneri diversi di gestione	(1.091.515)	-	-	(1.091.515)	-1,9%
EBITDA	3.821.740	-	-	3.821.740	6,6%
Proventi straordinari	(179.804)	-	-	(179.804)	-0,3%
Oneri straordinari	445.422	-	-	445.422	0,8%
EBITDA Aggiustato	4.087.358	-	-	4.087.358	7,0%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.886.798)	-	(28.000)	(1.914.798)	-3,3% (1)
Accantonamenti	(755.704)	-	-	(755.704)	-1,3%
EBIT	1.179.238	-	(28.000)	1.151.238	2,0%
Risultato finanziario	(553.805)	-	53.630	(499.975)	-0,9% (2)
EBT	625.633	-	25.630	651.263	1,1%
Imposte d'esercizio	(784.739)	-	-	(784.739)	-1,3%
Risultato d'esercizio	(159.106)	-	25.630	(133.476)	-0,2%
Risultato d'esercizio di terzi	183.060	-	(71.363)	111.697	-83,7%

(*) Incidenza rispetto il Valore della produzione

- La colonna "Scritture Consolidato Pro Forma" al punto (1) evidenzia la rilevazione della quota di ammortamento per l'esercizio 2021 sulla differenza di consolidamento iscritta come avviamento ed ammortizzata a quote costanti in 5 anni.
- La colonna "Scritture Consolidato Pro Forma" al punto (2) evidenzia il rilascio della svalutazione sulla partecipazione "Società Agricola Colle SaS" (valutata con il metodo del patrimonio netto) avvenuta in sede di bilancio consolidato 2021. Questo al fine di consentire le scritture di pro forma (per un maggior dettaglio si rimanda alla sezione 1.4 con riferimento all'operazione 3).

3.2 Stato Patrimoniale Riclassificato Pro Forma Consolidato: descrizione rettifiche

Stato Patrimoniale 2021 (Dati in unità di Euro)	Consolidato	Scritture Pro Forma	Scritture Cons ProF	Consolidato Pro Forma	Note
Immobilizzazioni immateriali	8.718.036	-	112.000	8.830.036	(2)
Immobilizzazioni materiali	1.965.016	-	7.100.000	9.065.016	(4)
Immobilizzazioni finanziarie	7.788.770	729.000	(7.662.976)	854.794	(2)/(4)
Attivo fisso netto	18.471.821	729.000	(450.976)	18.749.846	
Rimanenze	2.725.093	-	-	2.725.093	
Crediti commerciali	18.253.961	-	-	18.253.961	
Debiti commerciali	(12.419.827)	-	-	(12.419.827)	

Capitale circolante commerciale	8.559.228	-	-	8.559.228
Altre attività correnti	3.041.541	-	-	3.041.541
Altre passività correnti	(7.383.147)	-	-	(7.383.147)
Crediti e debiti tributari	(923.471)	-	-	(923.471)
<i>di cui crediti tributari</i>	670.837	-	-	670.837
<i>di cui debiti tributari</i>	(1.594.308)	-	-	(1.594.308)
Ratei e risconti netti	(796.750)	-	-	(796.750)
Capitale circolante netto	2.497.401	-	-	2.497.401
Fondi rischi e oneri	(1.183.634)	-	-	(1.183.634)
TFR	(2.478.061)	-	-	(2.478.061)
Capitale investito netto (Impieghi)	17.307.529	729.000	(450.976)	17.585.552
Posizione finanziaria netta - Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.405.032	-	-	1.405.032
Posizione finanziaria netta - Debito finanziario corrente	11.892.238	(1.449.874)	-	10.442.364 (3)
Posizione finanziaria netta - Debito finanziario non corrente	5.303.238	-	-	5.303.238
Totale debiti bancari e finanziari	18.600.508	(1.449.874)	-	17.150.634
Posizione finanziaria netta - Altre attività finanziarie correnti	(302.065)	-	-	(302.065)
Posizione finanziaria netta - Disponibilità liquide	(2.988.625)	-	-	(2.988.625)
Posizione finanziaria netta	15.309.817	(1.449.874)	-	13.859.943
Capitale sociale	700.000	133.600	-	833.600
Riserve	372.580	2.045.274	228.221	2.646.075 (2) / (3)
<i>di cui conversione debito</i>	-	1.449.874	-	1.449.874 (3)
Risultato d'esercizio	(342.166)	-	96.993	(245.173) (2)
Patrimonio netto (Mezzi propri)	730.414	2.178.874	325.213	3.234.502
Patrimonio netto di Terzi	1.084.237	-	(704.826)	379.411
Risultato di terzi	183.060	-	(71.363)	111.697
Totale fonti	17.307.529	729.000	(450.976)	17.585.552

- La colonna "Scritture Pro Forma" ai punti (2) evidenzia il valore delle partecipazioni conferite a liberazione dell'aumento di capitale di Solid World, deliberato per Euro 133.660,00 oltre ad Euro 595.400,00 a titolo di sovrapprezzo.
- La colonna "Scritture Pro Forma" ai punti (3) evidenzia la conversione del prestito obbligazionario convertibile, pari a Euro 1.449.874 (differenza rispetto a quanto riportato nella sezione 1.3 relativo al criterio di applicazione del costo medio ponderato) ad equity.
- La colonna "Scritture Consolidato Pro Forma", ai punti (2) evidenzia l'elisione della partecipazione in Società Agricola Colle, nonché l'elisione del valore delle partecipazioni (immobilizzazioni finanziarie) e della quota di patrimonio netto di pertinenza della capogruppo. La differenza tra il valore di acquisto delle partecipazioni consolidate e la quota di patrimonio netto di pertinenza

della capogruppoè stata registrata come avviamento.

- La colonna "Scritture Consolidato Pro Forma", ai punti (4) evidenzia il valore delle immobilizzazioni materiali della società Immobiliare Costa Alta S.r.l. e più precisamente dei "terreni e fabbricati", pari a Euro 7.100.000,00, come da perizia dell'Architetto Alberto Follegot del 26 aprile 2022.

Treviso, 13.05.2022

Il Presidente
Roberto Rizzo



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

Al Consiglio d'Amministrazione della
Solid World S.p.A.

Giudizio

Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale consolidata Pro Forma, al conto economico consolidato Pro Forma ed all'indebitamento finanziario consolidato Pro Forma corredati delle note esplicative della Solid World S.p.A. ("Solid World") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 (i "Prospetti Consolidati Pro Forma").

Tali Prospetti Consolidati Pro Forma derivano dai dati storici relativi:

- I. Al bilancio consolidato della Solid World S.p.A. per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021, redatto secondo i Principi Contabili Italiani, approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 28 aprile 2022 e sottoposto a revisione legale da parte della Società di Revisione, RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A., che ha emesso la propria relazione in data 11 maggio 2022, esprimendo un giudizio senza rilievi. In data 12 maggio 2022 l'assemblea ordinaria dell'Emittente ha preso visione dello stesso.

I prospetti consolidati Pro Forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative per riflettere retroattivamente gli effetti della seguente operazione (di seguito l'"Operazione"), a cui per i dettagli si rimanda integralmente:

- a. acquisizione del 30% della Solid Cam Italia S.r.l., del 40% della Energy Group S.r.l., del 49% della Cad Manager S.r.l., del 21,28% della Tecnologia & Design S.c.a.r.l. e del 60% della Solidengineering S.r.l. mediante aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, a favore dei soci di minoranza delle società partecipate da Solid World, da liberarsi mediante conferimenti in natura delle quote minoritarie;
- b. simulazione della conversione del prestito obbligazionario convertibile per un importo pari a Euro 1.500.000,00, con esclusione del diritto di opzione, e un contestuale aumento del capitale sociale, sino ad un importo massimo di Euro 105.000,00, oltre sovrapprezzo di Euro 1.395.000,00, mediante emissione di

massime n.105.000 azioni ordinarie della società (termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato al 28 febbraio 2023);

- c. scissione parziale proporzionale asimmetrica della Società Agricola Colle S.a.S. a favore della società Immobiliare Costa Alta S.r.l., con capitale sociale pari a Euro 100.000,00, mediante trasferimento di fabbricati e terreni per un importo pari a Euro 324.930,00, corrispondenti al valore contabile di iscrizione degli immobili.

I Prospetti Consolidati Pro Forma, corredati dalle note esplicative, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, sono stati predisposti per l'inclusione nel Documento di Ammissione relativo all'Operazione ai fini di quanto richiesto dal Regolamento Emittenti *Euronext Growth Milan*.

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 dell'Operazione sulla situazione patrimoniale consolidata della Solid World S.p.A. come se le stesse fossero virtualmente avvenute il 31 dicembre 2021 e, per quanto si riferisce agli effetti economici ed ai flussi di cassa, come se fossero avvenute al 1° gennaio 2021. Tuttavia, va rilevato che qualora le suddette operazioni in oggetto fossero realmente avvenute alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro Forma al 31 dicembre 2021 compete agli Amministratori di Solid World S.p.A. E' nostra la responsabilità di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro Forma al 31 dicembre 2021 e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei dati medesimi. Inoltre, è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

Si evidenzia che le situazioni economiche e patrimoniali delle società "società Agricola Colle S.a.S."¹ e "società Immobiliare Costa Alta S.r.l.", per i periodi in analisi, non sono state oggetto di revisione legale o volontaria. La differenza tra il valore della partecipazione Costa Alta S.r.l., in seguito alle scritture di pro forma, e la quota di patrimonio netto di pertinenza dell'Emittente è stata allocata alla voce terreni e fabbricati. Il valore di allocazione è stato determinato dall'Architetto Alberto Follegot che in data 26 aprile 2022 ha rilasciato apposita perizia.

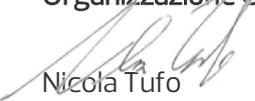
¹La società Agricola Colle S.a.S. all'interno del bilancio consolidato, per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021, è stata valutata con il metodo del patrimonio netto, considerato il business estraneo a quello delle società del Gruppo.

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.

A nostro giudizio le ipotesi di base adottate da Solid World S.p.A., per la redazione dei prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico consolidati Pro Forma relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, per riflettere retroattivamente gli effetti dell'Operazione 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.

Milano, 27 giugno 2022

**RSM Società di Revisione e
Organizzazione Contabile S.p.A.**



Nicola Tufo

(Socio – Revisore legale)