

Confinvest F.L. S.p.A.

**Relazione della società di revisione indipendente sull'esame delle Informazioni Finanziarie
Pro-Forma al 31 dicembre 2024 inclusi nel Documento Informativo
come previsto dall'Art.14 del Regolamento Emittenti EGM**

Relazione della società di revisione indipendente sull'esame delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2024 inclusi nel Documento Informativo

Al Consiglio di Amministrazione della
Confinvest F.L. S.p.A.

Relazione sulla predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma inclusi nel Documento informativo

Abbiamo esaminato le Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2024, costituite dai prospetti di Stato patrimoniale, di Conto economico e di Indebitamento Finanziario Netto, corredati delle relative note esplicative ("Informazioni Finanziarie Pro-Forma") della Confinvest F.L. S.p.A. ("Società") al 31 dicembre 2024 incluse nel capitolo III del Documento Informativo relative all'operazione di acquisizione del ramo di azienda ("Operazione") della società Dierre S.r.l. da parte di Confinvest F.L. S.p.A. che si configura quale operazione di *reverse take-over* ai sensi e per gli effetti dell'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state redatte sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, ai sensi e per gli effetti degli artt. 2501 e seguenti del Codice civile, nonché dell'art. 70 del Regolamento Emittenti, per riflettere retroattivamente gli effetti significativi dell'operazione di *reverse take-over*.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma per il periodo chiuso al 31 dicembre 2024 sono state estratte e/o elaborate sulla base delle seguenti informazioni:

- il bilancio di esercizio della Confinvest F.L. S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2024, sottoposto a revisione legale da parte di Audirevi S.p.A., che ha emesso un giudizio positivo con relazione emessa in data 11 aprile 2025;
- il bilancio d'esercizio della società Dierre S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2024, sottoposto a revisione legale da parte del sindaco unico, che ha emesso un giudizio positivo con relazione emessa in data 15 aprile 2025;
- le informazioni finanziarie selezionate tratte dal bilancio di Dierre chiuso al 31 dicembre 2024 concernenti gli elementi costituenti il perimetro del Ramo.

Responsabilità degli Amministratori per le Informazioni Finanziarie Pro-Forma

Gli Amministratori sono responsabili per la predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma sulla base dei criteri di predisposizione indicati nelle note esplicative alle stesse e della coerenza dei criteri di predisposizione con i criteri contabili adottati dalla Società.

Indipendenza della società di revisione e controllo della qualità

Abbiamo rispettato i principi sull'indipendenza e gli altri principi etici dell'International Code of Ethics for Professional Accountants (inclusi gli International Independence Standards) (IESBA Code) emesso dall'International Ethics Standards Board for Accountants, basato sui principi fondamentali di integrità, obiettività, competenza e diligenza professionale, riservatezza e comportamento professionale.

La nostra società di revisione applica l'**International Standard on Quality Control 1** (nella versione italiana "**ISQM Italia 1**") e, di conseguenza, mantiene un sistema di controllo qualità che include direttive e procedure documentate sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e dei regolamenti applicabili.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio se le Informazioni Finanziarie Pro-forma sono state predisposte dagli Amministratori, in tutti gli aspetti significativi, sulla base dei criteri di predisposizione e se i criteri di predisposizione siano coerenti con i principi contabili adottati dalla Società.

Abbiamo svolto l'incarico in conformità al principio International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3420, *Assurance Engagements to Report on the Compilation of Pro Forma Financial Information Included in a Prospectus* emanato dall'International Auditing and Assurance Standards Board. Tale principio richiede che siano pianificate e svolte procedure al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che gli Amministratori della Società abbiano predisposto, in tutti gli aspetti significativi, le Informazioni Finanziarie Pro-forma sulla base dei criteri di predisposizione.

Ai fini del presente incarico, non è nostra responsabilità l'aggiornamento o la riemissione delle relazioni o dei giudizi su qualunque informazione finanziaria storica utilizzata per predisporre le Informazioni Finanziarie Pro-forma.

La finalità delle Informazioni Finanziarie Pro-forma inclusi nel Documento Informativo è unicamente quella di illustrare l'impatto di un evento significativo o di un'operazione significativa sulle informazioni finanziarie storiche della Società come se l'evento si fosse verificato o se l'operazione si fosse realizzata a una data precedente scelta a fini illustrativi. Di conseguenza, non forniamo alcuna *assurance* sul fatto che gli effetti dell'Operazione sulle informazioni finanziarie storiche sarebbero stati quelli presentati nelle Informazioni Finanziarie Pro-forma.

Un incarico volto a ottenere una ragionevole sicurezza al fine di emettere una relazione in merito al fatto se le Informazioni Finanziarie Pro-forma siano state predisposte, in tutti gli aspetti significativi, sulla base dei criteri applicabili e se i criteri applicabili siano coerenti con i criteri contabili adottati dalla Società, comporta lo svolgimento di procedure per valutare se i criteri applicabili utilizzati dagli Amministratori nella predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-forma forniscano una base ragionevole per la presentazione degli effetti significativi direttamente attribuibili all'evento o all'operazione che hanno richiesto la predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-forma, e l'acquisizione di evidenze sufficienti e appropriate in merito al fatto se:

- le relative rettifiche pro-forma rappresentino in modo appropriato gli effetti dell'applicazione di tali criteri;
- le Informazioni Finanziarie Pro-forma riflettano la corretta applicazione di tali rettifiche ai prospetti contabili storici.

Le procedure scelte dipendono dal nostro giudizio professionale, tenendo conto della nostra comprensione della natura della Società, dell'evento o dell'operazione rispetto ai quali le Informazioni Finanziarie Pro-forma sono state predisposte e delle altre circostanze dell'incarico.

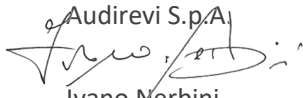
L'incarico comporta, inoltre, la valutazione della presentazione complessiva delle Informazioni Finanziarie Pro-forma.

Riteniamo di aver acquisito evidenze sufficienti ed appropriate su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, le Informazioni Finanziarie Pro-forma al 31 dicembre 2024 sono state predisposte, in tutti gli aspetti significativi, correttamente sulla base dei criteri di predisposizione e i criteri di predisposizione sono coerenti con i principi contabili adottati dalla Società.

Milano, 14 luglio 2025

Audirevi S.p.A.

Ivano Merbini
Socio



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico

**INFORMAZIONI FINANZIARIE PRO - FORMA
AL 31 DICEMBRE 2024**



1. PREMESSA

1.1 Presentazione delle Informazioni finanziarie pro – forma

Le Informazioni finanziarie pro-forma, composte dai prospetti di Stato Patrimoniale, di Indebitamento Finanziario Netto e di Conto Economico al 31 dicembre 2024 (di seguito le “Informazioni finanziarie pro-forma”).

1.2 Principi contabili di riferimento

Le Informazioni finanziarie pro-forma sono state predisposte in conformità ai principi contabili stabiliti dagli IFRS emessi dall’*International Accounting Standards Board* (“IASB”) e omologati dall’Unione Europea. Con “IFRS” si intendono anche gli *International Accounting Standards* (“IAS”) tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall’*Interpretation Committee*, precedentemente denominato *International Financial Reporting Interpretations Committee* (“IFRIC”) e ancor prima *Standing Interpretations Committee* (“SIC”).

Le Informazioni finanziarie pro-forma sono state predisposte al fine di simulare gli effetti delle elencate operazioni societarie, come se le stesse fossero virtualmente avvenute alla data di riferimento del bilancio pro-forma.

Le rettifiche pro-forma sono calcolate in base alla regola generale che, con riferimento al conto economico, assume che le operazioni straordinarie siano avvenute all’inizio del periodo cui si riferisce il conto economico stesso.

Tali informazioni non sono tuttavia da ritenersi necessariamente rappresentative dei risultati che si sarebbero ottenuti qualora le operazioni considerate nella redazione delle Informazioni finanziarie pro-forma fossero realmente avvenute nel periodo preso a riferimento.

Si precisa, inoltre, che la società Dierre S.r.l. (“Dierre”) ha redatto il proprio bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 secondo i Principi Contabili Nazionali emanati dall’Organismo Italiano di Contabilità (“OIC”).

1.3 Criteri generali di redazione

Come indicato, le Informazioni finanziarie pro-forma sono ottenute apportando ai dati consuntivi appropriate rettifiche pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni straordinarie verificatesi in data successiva.

Le Informazioni finanziarie pro-forma sono state predisposte sulla base dei principi di redazione contenuti nella Comunicazione Consob DEM/1052803 del 5 luglio 2001, al fine di riflettere retroattivamente le operazioni oggetto di pro-forma. In particolare, le informazioni finanziarie pro-forma sono state predisposte in base ai seguenti criteri:

- decorrenza degli effetti patrimoniali dalla fine del periodo oggetto di presentazione per quanto attiene alla redazione degli stati patrimoniali pro-forma;



- decorrenza degli effetti economici dall'inizio del periodo oggetto di presentazione per quanto attiene alla redazione dei conti economici pro-forma.

1. DESCRIZIONE DELLE OPERAZIONI OGGETTO DI PRO – FORMA

Le Informazioni finanziarie pro-forma al 31 dicembre 2024 sono state predisposte al fine di rappresentare retroattivamente gli effetti patrimoniali ed economici dell'operazione di acquisto di Ramo d'azienda relativo all'intero business gestito dalla società Dierre S.r.l. ("Acquisizione").

L'Acquisizione comporterà il trasferimento a Confinvest F.L. S.p.A. ("Confinvest") di:

- immobilizzazioni nette pari ad Euro 55 migliaia;
- debiti previdenziali per Euro 29 migliaia;
- trattamento di fine rapporto pari ad Euro 230 migliaia,

nonché l'acquisizione per Euro 204 migliaia di rimanenze.

Si segnala, inoltre, l'inclusione di un'unità immobiliare acquisita e successivamente locata al Ramo, la cui rilevazione è avvenuta in conformità al principio contabile IFRS 16.

Tali effetti sono stati ipotizzati come aventi efficacia contabile e patrimoniale a decorrere dal 31 dicembre 2024, data assunta come riferimento ai fini della predisposizione delle Informazioni finanziarie Pro-Forma.

2.2 Limiti insiti nelle Informazioni finanziarie Pro-Forma

Poiché le Informazioni finanziarie Pro-Forma comportano la rettifica di dati consuntivi per riflettere retroattivamente gli effetti di un'operazione successiva, è evidente che, nonostante il rispetto dei criteri generali menzionati in precedenza, vi siano dei limiti connessi alla natura stessa delle Informazioni finanziarie Pro-Forma.

Trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi di base (simulazioni o rappresentazioni virtuali), qualora tali operazioni si fossero realmente realizzate alla data di riferimento delle Informazioni finanziarie Pro-Forma e non alle date effettive, non necessariamente i dati consuntivi sarebbero stati uguali a quelli pro-forma.

Indipendentemente dalla disponibilità dei dati e dal rispetto delle altre condizioni indicate in precedenza, va rilevato che il grado di attendibilità delle Informazioni finanziarie Pro-Forma sono influenzate anche dalla natura dell'Acquisizione e dalla lunghezza dell'arco di tempo intercorrente tra l'epoca di effettuazione delle stesse e la data o il periodo cui si riferiscono le Informazioni finanziarie Pro-Forma.

In ultimo, si segnala che le Informazioni finanziarie Pro-Forma non intendono in alcun modo rappresentare una previsione dei futuri risultati di Confinvest e non devono pertanto essere utilizzati in tal senso.

Le Informazioni finanziarie pro-forma al 31 dicembre 2024 sono state predisposte partendo dai seguenti dati storici:

- il bilancio d'esercizio della Confinvest F.L. S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2024, sottoposto a revisione legale, con relazione della società di revisione Audirevi S.p.A. emessa in data 11 aprile 2025;
- il bilancio d'esercizio della Dierre S.r.l. al 31 dicembre 2024, sottoposto a revisione legale da parte del sindaco unico di Dierre, che ha emesso un giudizio positivo con relazione emessa in data 15 aprile 2025;
- le informazioni finanziarie selezionate tratte dal bilancio di Dierre chiuso al 31 dicembre 2024 concernenti gli elementi costituenti il perimetro del Ramo;



- il contratto di compravendita di Acquisizione del Ramo.

2. STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATI AL 31 DICEMBRE 2024

Si riportano di seguito le tabelle che includono i bilanci riclassificati delle singole entità comprese nell'Acquisizione, le scritture pro – forma ed infine le Informazioni finanziarie pro – forma.

	CFV	DIERRE	Rettifiche proforma	PROFORMA
	31/12/2024	31/12/2024		31/12/2024
STATO PATRIMONIALE ATTIVO				
Attività				
Immobili, impianti e macchinari	6	733	(678)	61
Attività immateriali	1.801	2	(2)	1.801
Avviamento	0	0	7.000	7.000
Diritti d'uso	244	0	180	424
Attività per imposte anticipate	3	0		3
Altri crediti e attività non correnti	9	0		9
Attività non correnti	2.063	735		9.298
Rimanenze	6.173	4.680	(4.476)	6.377
Attività per imposte correnti	15	10	(10)	15
Crediti commerciali	13	538	(538)	13
Altri crediti e attività correnti	51	91	(91)	51
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	666	2.937	(2.437)	1.166
Attività correnti	6.919	8.256		7.623
Totale attività	8.982	8.991		16.921
Patrimonio netto				
Capitale Sociale	705		3.500	4.205
Riserva legale	141			141
Altre riserve	5.179			5.179
Utile (Perdite) portate a nuovo	105			105
Utile dell'esercizio	501			501
Totale Patrimonio netto	6.631	4.679		10.131
Passività				
Passività finanziarie derivanti da lease non correnti	190	0	150	340
Benefici ai dipendenti	55	230		285
Passività per imposte differite	25	0		25
Passività non correnti	270	230		650
Debiti verso banche correnti	1.006	2.417	(2.417)	1.006
Debiti verso banche per finanziamento	0	0	2.000	2.000
Passività finanziarie derivanti da lease correnti	57	0	30	87
Passività per imposte correnti	101	406	(406)	101
Debiti commerciali	185	1.197	(1.197)	185
Debito per conferimento	0	0	2.000	2.000
Altri debiti e passività correnti	731	62	(33)	760
Passività correnti	2.081	4.082		6.140
Totale passività	2.351	4.312		6.790
Totale Patrimonio netto e passività	8.982	8.991		16.921



CONTO ECONOMICO	31/12/2024	31/12/2024	Rettifiche proforma	31/12/2024
Ricavi e altri proventi operativi				
Ricavi della gestione caratteristica	31.990	50.026	(578)	81.438
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	333	(3.915)		(3.582)
Altri ricavi e proventi operativi	168	5		173
Totale ricavi e altri proventi operativi	32.490	46.116		78.028
Costi e altri oneri operativi				
Costi per acquisto di beni	(29.785)	(42.782)	578	(71.989)
Costi per servizi	(1.245)	(344)	71	(1.518)
Godimento beni di terzi	(16)	0		(16)
Costi per il personale	(249)	(275)		(524)
Oneri diversi di gestione	(197)	(117)		(314)
Totale costi e altri oneri operativi	(31.492)	(43.518)		(74.361)
Margine operativo lordo	999	2.598		3.668
Ammortamenti e perdite per riduzioni di valore	(205)	(64)	8	(261)
Margine operativo	794	2.534		3.407
Proventi e Oneri finanziari	(87)	(187)		(274)
Proventi finanziari netti	(87)	(187)		(274)
Risultato ante imposte	706	2.347		3.132
Imposte sul reddito	(205)	(673)		(878)
(Utile)/Perdita dell'esercizio	501	1.674		2.254

(*) **MARGINE OPERATIVO LORDO** indica 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. Il **MARGINE OPERATIVO LORDO** non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili internazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione del **MARGINE OPERATIVO LORDO** non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con essi comparabili.

(**) **MARGINE OPERATIVO** indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. Il **MARGINE OPERATIVO** pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. Il **MARGINE OPERATIVO** non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili internazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione del **MARGINE OPERATIVO** non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con essi comparabili.

3. NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO PRO – FORMA

La presentazione dei dati pro-forma è predisposta su uno schema a colonne, al fine di rappresentare lo Stato Patrimoniale Pro-forma ed il Conto Economico Pro-forma evidenziando le scritture di pro-formazione.

Si precisa, inoltre, che tutte le informazioni riportate nel presente documento sono espresse in euro/migliaia, salvo ove diversamente indicato.

- La colonna (1) “CFV” include lo stato patrimoniale e il conto economico di Confinvest F.L. S.p.A. riclassificati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024;
- La colonna (2) “Dierre” include lo stato patrimoniale e il conto economico di Dierre S.r.l. riclassificati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024;
- La colonna (3) “Rettifiche pro – forma” include le scritture pro – forma;





- La colonna (4) “Proforma” è la somma algebrica delle colonne (1), (2) e (3)

Confinvest ha sottoscritto con Dierre un contratto preliminare di compravendita del Ramo, ai sensi del quale, le parti hanno disciplinato in maniera tra loro vincolante, i termini e le condizioni dell’acquisizione del Ramo.

In particolare, in forza del Contratto, l’Emittente si è impegnato ad acquistare da Dierre il Ramo ad un prezzo minimo pari ad Euro 7.000.000 e massimo pari ad Euro 7.250.000.

L’Acquisizione comporterà il trasferimento a Confinvest F.L. S.p.A. di:

- Immobilizzazioni nette pari ad Euro 55 migliaia;
- Debiti previdenziali per Euro 29 migliaia;
- Trattamento di fine rapporto pari ad Euro 230 migliaia,

nonché l’acquisizione per Euro 204 migliaia di rimanenze.

Si segnala, inoltre, l’inclusione di un’unità immobiliare acquisita e successivamente locata al Ramo, la cui rilevazione è avvenuta in conformità al principio contabile IFRS 16.

Tali effetti sono stati ipotizzati come aventi efficacia contabile e patrimoniale a decorrere dal 31 dicembre 2024, data assunta come riferimento ai fini della predisposizione delle Informazioni finanziarie pro – forma.



**4. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO PRO – FORMA AL 31 DICEMBRE 2024**

Si riporta di seguito il dettaglio dell'“Indebitamento Finanziario Netto” pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

Dettaglio INF (Dati in Euro Migliaia)	31/12/2024	31/12/2024	Rettifiche proforma	PROFORMA
Cassa	1	0		1
Cassa da finanziamento 2mln	0	0	500	500
Depositi bancari e postali	665	2.937	(2.937)	665
Depositi bancari e postali	666	2.937		1.166
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	(1.006)	(2.417)	2.417	(1.006)
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	(57)	0	(30)	(87)
Totale debiti finanziari a breve termine	(1.063)	(2.417)		(1.093)
Indebitamento Netto Finanziario corrente	(397)	520		73
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	0	0	(2.000)	(2.000)
Debiti verso altri	0	0	(2.000)	(2.000)
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	(190)	0	(150)	(340)
Indebitamento Netto Finanziario non corrente	(190)	0		(4.340)
Indebitamento Netto Finanziario (A)	(587)	520		(4.267)

Si precisa che l'“Indebitamento Finanziario Netto” è calcolato come somma (i) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, (ii) dei Crediti Finanziari e (iii) delle passività finanziarie ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli “Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto” (ESMA32382-1138), pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati). Si precisa che i finanziamenti presenti nello schema dell'Indebitamento finanziario netto sono esposti secondo il criterio del costo ammortizzato.

CONFINVEST FL S.P.A.

Legale Rappresentante

Simone Manenti