



Seri Jakala S.r.l.

**Piano economico e finanziario
contenente i dati previsionali relativi al
periodo 2014-2020
(con relativa relazione della
società di revisione)**

KPMG S.p.A.
20 ottobre 2014



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Piazza della Vittoria, 15 int. 11
16121 GENOVA GE

Telefono +39 010 564992
Telefax +39 010 5535159
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 2501-bis, quinto comma, del Codice Civile

Ai Soci della
Seri Jakala S.r.l.

Identificazione dei dati previsionali oggetto della presente relazione

Abbiamo esaminato il Piano economico e finanziario contenente i dati previsionali relativi al periodo 2014-2020 (nel seguito "i Dati Previsionali") e la nota illustrativa contenente le ipotesi e gli elementi posti a base della loro formulazione (nel seguito "Nota Illustrativa") come anche riportati nel paragrafo 5 della Relazione del Consiglio di Amministrazione di Seri Jakala S.r.l. predisposta ai sensi degli artt. 2501-bis e 2501-quinquies del Codice Civile (nel seguito la "Relazione Illustrativa") ed approvata in data odierna dal Consiglio di Amministrazione della società.

Al fine di consentirci di svolgere le nostre attività ex art. 2501-bis, quinto comma, del Codice Civile, la Direzione di Seri Jakala S.r.l. ci ha consegnato, in via anticipata, il Piano economico-finanziario approvato in data 16 ottobre 2014 dal Consiglio di Amministrazione di Seri Jakala S.r.l., nonché un estratto in bozza della Relazione Illustrativa contenente, nel paragrafo 5, le ipotesi e gli elementi posti alla base della formulazione dei Dati Previsionali, unitamente ad altra documentazione utile allo svolgimento del nostro lavoro.

In data odierna, nel corso della prima parte della riunione del Consiglio di Amministrazione della Società, è stata formalmente approvata la Relazione Illustrativa contenente, nel paragrafo 5, le ipotesi e gli elementi posti alla base della formulazione dei Dati Previsionali; la Relazione Illustrativa ci è stata consegnata subito dopo la sua formale approvazione, al fine di consentirci di completare il nostro incarico.

All'esito dell'avvenuto riscontro, da parte nostra, in data odierna, della versione definitiva della Relazione Illustrativa contenente al paragrafo 5 i Dati Previsionali relativi al periodo 2014-2020, le ipotesi e gli elementi posti alla base della loro formulazione, come già approvati in data 16 ottobre 2014, con la documentazione a noi consegnata in via anticipata, abbiamo emesso la presente relazione.

Responsabilità degli amministratori

La responsabilità della redazione dei Dati Previsionali nonché delle ipotesi e degli elementi posti alla base della loro formulazione compete agli Amministratori di Seri Jakala S.r.l..

I Dati Previsionali contenuti nel Piano economico e finanziario sono stati predisposti per essere inclusi nella Relazione Illustrativa di cui all'art. 2501-quinquies del Codice Civile, che illustra e giustifica il progetto di fusione tra Jasv S.p.A., Seri Jakala S.r.l., Management & Consulting S.r.l. e Seri Lab S.r.l.. Gli Amministratori hanno redatto i Dati Previsionali sulla base di un

insieme di ipotesi che includono assunzioni ipotetiche relative ad eventi futuri ed azioni degli Amministratori che non necessariamente si verificheranno, descritte nel seguito.

- a) Alla luce degli elementi di incertezza attinenti alla evoluzione temporale del progetto legato ad un nuovo circuito *coalition* ed alla reale portata dello stesso, gli Amministratori hanno ritenuto prudentiale mantenere, come assunzione ipotetica, i ricavi complessivi dell'operazione ad una fascia intermedia del potenziale effettivo dell'iniziativa.
- b) Tenuto conto dei benefici conseguenti all'accentramento di tutte le attività logistiche presso le strutture operative di Nichelino, gli Amministratori hanno ipotizzato un risparmio atteso sui trasporti interni e sulla gestione diretta del personale di movimentazione, con un graduale recupero dei costi di prodotto, che prevedono ridursi, per gli esercizi 2015 e 2016, di circa lo 0,8%.
- c) Per l'esercizio 2014 sono stati assunti ipoteticamente alcuni risparmi di costo derivanti principalmente dalla chiusura della sede di Roma e all'ottimizzazione di alcune funzioni centrali (Acquisiti/ Marketing/ Amministrazione) con un risparmio di circa €1,0 milioni.
- d) Sui costi operativi, le assunzioni ipotetiche introdotte nel Piano prevedono, a valere pienamente dal 2015, un risparmio legato alla chiusura della sede di Roma, la riduzione dei costi amministrativi societari (legati alla concentrazione) e la riduzione delle spese generali.

Responsabilità della società di revisione

Il nostro esame è stato svolto secondo le procedure previste per tali tipi di incarico dall'International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3400 "The Examination of Prospective Financial Information" emesso dall'IFAC - International Federation of Accountants. Va tuttavia tenuto presente che a causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di qualsiasi evento futuro, sia per quanto concerne il concretizzarsi dell'accadimento sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della sua manifestazione, gli scostamenti fra valori consuntivi e valori preventivati dei Dati Previsionali contenuti nel Piano economico e finanziario potrebbero essere significativi, anche qualora gli eventi previsti nell'ambito delle assunzioni ipotetiche, descritte nel precedente paragrafo, si manifestassero. Inoltre, i dati previsionali, per loro natura aleatori e sensibili a significativi cambiamenti di scenario e a variazioni del quadro macroeconomico, sono caratterizzati da un grado di incertezza che risulta maggiore quanto più ampio è il periodo di riferimento coperto dai dati previsionali medesimi, che, nel caso, risulta essere il periodo di sette anni 2014-2020.

La nostra responsabilità non si estende all'aggiornamento della presente relazione per eventi o circostanze che potrebbero presentarsi successivamente alla data della stessa.

Giudizio

Sulla base dell'esame degli elementi probativi a supporto delle ipotesi e degli elementi utilizzati nella formulazione dei Dati Previsionali relativi al periodo 2014-2020 contenuti nel Piano economico e finanziario e nella Relazione Illustrativa, identificati nel primo paragrafo della presente relazione, non siamo venuti a conoscenza di fatti tali da farci ritenere, alla data odierna, che le suddette ipotesi ed elementi non forniscano una base ragionevole per la predisposizione dei Dati Previsionali, assumendo il verificarsi delle assunzioni ipotetiche relative ad eventi futuri ed azioni degli Amministratori, descritte nel paragrafo "Responsabilità degli amministratori". Inoltre, a nostro giudizio, i Dati Previsionali sono stati predisposti utilizzando coerentemente le ipotesi e gli elementi sopraccitati e sono stati elaborati sulla base di principi contabili omogenei rispetto a quelli applicati da Jakala Marketing Solutions S.p.A. e Jakala Group S.p.A. (società conferenti nell'ambito dell'operazione di concentrazione precedente la fusione) nella redazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2013.

Limitazioni all'utilizzo e alla distribuzione

La presente relazione è stata predisposta ai soli fini di quanto previsto dall'art. 2501-bis, quinto comma del Codice Civile, nell'ambito del progetto di fusione tra Jasv S.p.A., Seri Jakala S.r.l., Management & Consulting S.r.l. e Seri Lab S.r.l. e non può essere utilizzata in tutto o in parte per altri scopi.

Genova, 20 ottobre 2014

KPMG S.p.A.



Michele Petino
Socio