



## **SNAI S.p.A.**

Prospetti Consolidati Pro-Forma  
al 31 dicembre 2014

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

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

Al Consiglio di Amministrazione di  
SNAI S.p.A.

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale-finanziaria ed al conto economico consolidati pro-forma corredati delle note esplicative della SNAI S.p.A. ("SNAI" e, congiuntamente alle sue controllate, il "Gruppo SNAI") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 (i "Prospetti Consolidati Pro-Forma").

Tali Prospetti Consolidati Pro-Forma derivano dai dati storici relativi:

- i) al bilancio consolidato del Gruppo SNAI al 31 dicembre 2014, predisposto in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea ("IFRS") (il "Bilancio Consolidato SNAI"),
- ii) al bilancio consolidato di Cogemat S.p.A. ("Cogemat" e, congiuntamente alle sue controllate, il "Gruppo Cogemat") al 31 dicembre 2014, predisposto in conformità agli IFRS, (il "Bilancio Consolidato Cogemat"),

e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

Il Bilancio Consolidato SNAI e il Bilancio Consolidato Cogemat sono stati da noi assoggettati a revisione contabile a seguito della quale abbiamo emesso le relazioni datate, rispettivamente, 3 aprile 2015 e 11 luglio 2015.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti significativi dell'operazione di integrazione del Gruppo Cogemat con il Gruppo SNAI descritta nell'accordo di investimento sottoscritto in data 11 luglio 2015 da SNAI, da una parte, e International Entertainment S.A., OI-Games S.A. e OI-Games 2 S.A., dall'altra, mediante il conferimento in SNAI di una partecipazione rappresentante l'intero capitale sociale di Cogemat, nonché delle operazioni ad essa correlate, costituite da: i) emissione di un nuovo prestito obbligazionario di SNAI, ii) utilizzo dei proventi di tale nuovo prestito obbligazionario e iii) rimborso di determinate emissioni obbligazionarie di SNAI e del debito residuo connesso ad una acquisizione effettuata in precedenza da Cogemat (complessivamente l'"Operazione").

2. I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati predisposti ai fini di quanto richiesto dal Regolamento Consob n. 11971/99, e successive modifiche, di attuazione del D.Lgs. 58/98 concernente la disciplina degli emittenti.

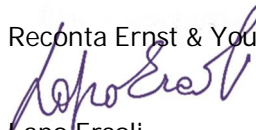
L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti dell'Operazione sull'andamento economico consolidato e sulla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata del Gruppo SNAI, come se esse fossero virtualmente avvenute il 31 dicembre 2014 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2014. Tuttavia, va rilevato che qualora l'Operazione fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma compete agli Amministratori di SNAI. È nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre, è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Raccomandazione n. DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. A nostro giudizio, le ipotesi di base adottate da SNAI per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma per riflettere 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.

Firenze, 11 settembre 2015

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Lapo Ercoli  
(Socio)