

TitanMet S.p.A.

COMUNICATO STAMPA

▪ Approvata la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2019

Milano, 29 settembre 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di TitanMet S.p.A. (di seguito “TitanMet” o la “Società”), riunitosi in data 27 settembre 2019, ha esaminato e approvato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2019.

Si dà atto che nel periodo di riferimento emerge un Patrimonio Netto pari ad **euro 467.369**, a fronte di una Capitale Sociale sottoscritto di **euro 946.060,67** e che, pertanto, il capitale sociale risulta diminuito di oltre un terzo, ricorrendo la fattispecie di cui all’art. 2446, comma 1, c.c.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DI TITANMET S.P.A.

La Società chiude il semestre con un **Risultato Netto** negativo per euro 102 migliaia, rispetto alla perdita di euro 21 migliaia al 30 giugno 2018 (l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 mostrava, invece, un utile di euro 172 migliaia).

Il **Patrimonio Netto** presenta un saldo pari ad euro 467 migliaia (rispetto ad euro 505 migliaia al 31 dicembre 2018).

La **Posizione Finanziaria Netta** è positiva per euro 80 migliaia (in miglioramento sia rispetto alla posizione negativa per euro 222 migliaia del 30 giugno 2018, sia rispetto a quella del 31 dicembre 2018, positiva per euro 57 migliaia).

TitanMet S.p.A.
Corso Monforte.n.7
20122 Milano
info@titanmet.it
www.titanmet.it

Soggetta a direzione e coordinamento ex art. 2497 c.c.
da parte di Kyklos S.p.A.
Capitale sociale sottoscritto Euro 946.060,67
Capitale sociale versato Euro 933.227,57
Codice fiscale e numero iscrizione Registro Imprese di
Milano00849720156 Partita IVA12592030154

TitanMet S.p.A.

Il **Conto Economico** sintetico, riclassificato dalla Società per il 30 giugno 2019, confrontato con lo stesso periodo del 2018, si presenta come segue (valori in migliaia di euro):

CONTO ECONOMICO	30/06/2019	30/06/2018	Variaz
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	316,2	130,0	186,2
Ricavi da attività non ricorrenti	0,0	72,0	-72,0
VALORE DELLA PROD. OPERATIVA	316,2	202,0	114,2
Costi esterni operativi	333,9	281,4	52,5
VALORE AGGIUNTO	-17,6	-79,4	61,7
Costi del Personale Dipendente	0,0	0,0	0,0
MARGINE OPERATIVO LORDO	-17,6	-79,4	61,7
Ammortamenti e accantonamenti	65,1	0,1	65,0
RISULTATO OPERATIVO	-82,8	-79,5	-3,3
Risultato dell'area accessoria	-19,3	58,1	-77,4
EBIT NORMALIZZATO	-102,0	-21,4	-80,6
Risultato dell'area straordinaria	0,0	0,0	0,0
EBIT INTEGRALE	-102,0	-21,4	-80,6
Proventi e Oneri Finanziari	-0,3	-0,1	-0,2
RISULTATO LORDO	-102,4	-21,5	-80,9
Imposte sul reddito	0,0	0,0	0,0
RISULTATO NETTO (attività correnti)	-102,4	-21,5	-80,9
Utile (perdita) su attività non correnti	0,0	0,0	0,0
RISULTATO NETTO	-102,4	-21,5	-80,9

TitanMet S.p.A.

Lo **Stato Patrimoniale** sintetico, riclassificato dalla Società per il 30 giugno 2019, confrontato con il dato al 31/12/2018, si presenta come segue (valori in migliaia di euro):

IMPIEGHI	30/06/2019	31/12/2018	Variaz
1. Immobilizzazioni tecniche immateriali al netto delle svalutaz.	0,0	0,0	0,0
- F.do ammortamento	0,0	0,0	0,0
2. Immobilizzazioni tecniche materiali al netto delle svalutaz.	555,9	556,1	-0,1
- F.do ammortamento	0,0	0,0	0,0
3. Immobilizzazioni finanziarie	0,0	0,0	0,0
- Partecipazioni	0,0	0,0	0,0
- Crediti a m/l termine ed altre attività finanziarie	0,0	0,0	0,0
4. Immobilizzazioni patrimoniali nette	0,0	0,0	0,0
- F.do ammortamento	0,0	0,0	0,0
Totale attivo fisso (1+2+3+4)	555,9	556,1	-0,1
5. Disponibilità immobilizzate	0,0	0,0	0,0
A) Totale attivo immobilizzato (1+2+3+4+5)	555,9	556,1	-0,1
6. Disponibilità non liquide immateriali	0,0	0,0	0,0
7. Magazzino immobiliare	0,0	0,0	0,0
8. Magazzino commerciale	0,0	0,0	0,0
9. Totale Magazzino (6+7+8)	0,0	0,0	0,0
10. Liquidità differite non operative	0,0	83,9	-83,9
11. Liquidità differite finanziarie	470,8	469,3	1,5
12. Liquidità differite commerciali	220,5	226,7	-6,1
13. Totale liquidità differite (10+11+12)	691,3	779,8	-88,5
14. Attività finanziarie	0,0	0,0	0,0
15. Liquidità immediate	79,7	57,3	22,4
16. Totale liquidità immediate (14+15)	79,7	57,3	22,4
B). Totale attivo circolante (9+13+16)	771,0	837,1	-66,1
TOTALE CAPITALE INVESTITO (A+B)	1.327,0	1.393,2	-66,2
17. Altre voci senza riverbero sulla liquidità			
TOTALE ATTIVO (A+B+17)	1.327,0	1.393,2	-66,2

10. Crediti per cauzioni verso creditori del concordato

11. Crediti tributari, imposte anticipate, Crediti diversi vs. fornitori, Risconti attivi

12. Crediti vs clienti, note di credito da emettere

TitanMet S.p.A.
Corso Monforte n. 7
20122 Milano
info@titanmet.it
www.titanmet.it

Soggetta a direzione e coordinamento ex art. 2497 c.c.
da parte di Kyklos S.p.A.
Capitale sociale sottoscritto Euro 946.060,67
Capitale sociale versato Euro 933.227,57
Codice fiscale e numero iscrizione Registro Imprese di
Milano 00849720156 Partita IVA 12592030154

TitanMet S.p.A.

FONTI	30/06/2019	31/12/2018	Variaz
1. Capitale sociale	946,1	946,1	0,0
2. Versamenti azionisti in c/capitale	11.132,4	11.067,4	65,0
3. Riserva sovrapprezzo azioni	5.704,3	5.704,3	0,0
4. Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	-12,8	-12,8	0,0
5) Totale capitale versato (1+2+3-4)	17.770,0	17.705,0 ✓	65,0
6. Riserve nette	-17.200,2	-17.028,5	-171,7
7. Risultato d'esercizio	-102,4	-171,7	69,4
A) Patrimonio netto (5+6+7)	467,4	504,7 ✓	-37,4
7. Fondi per rischi ed oneri	83,3	62,8	20,5
8. Fondi del personale	0,0	0,0	0,0
9. Fondi accantonati (7+8)	83,3	62,8	20,5
10. Debiti finanziari a m/l termine	0,0	0,0	0,0
11. Debiti commerciali a m/l termine	0,0	0,0	0,0
12. Altri debiti a m/l termine	34,8	0,0	34,8
13. Passività a medio-lungo termine (9+10+11+12)	118,1	62,8	55,3
14. Capitale permanente (A+13)	585,4	567,5 ✓	17,9
15. Debiti finanziari a breve termine (incluso Debiti da Cons. Fisc.)	0,0	0,0	0,0
16. Debiti commerciali a breve termine	326,0	372,9	-46,9
17. Debiti tributari a breve termine	316,5	371,2	-54,7
18. Altri debiti a breve termine (incluso lett. E Cee)	98,9	81,5	17,4
19. Totale passività a breve (15+16+17+18)	741,5	825,7	-84,2
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (14+19)	1.327,0	1.393,2 ✓	-66,2
20. Altre voci senza esigibilità alcuna	0,0	0,0	0,0
TOTALE PASSIVO E NETTO (14+19+20)	1.327,0	1.393,2	-66,2

12. Incluso debiti tributari oltre 12 mesi

16. Debiti vs Fornitori, Fornitori fatture da ricevere

17. Debiti tributari entro 12 mesi

18. Debiti diversi entro 12 mesi, debiti vs Ist. di Previdenza entro 12 mesi

TitanMet S.p.A.
 Corso Monforte.n. 7
 20122 Milano
info@titanmet.it
www.titanmet.it

Soggetta a direzione e coordinamento ex art. 2497 c.c.
 da parte di Kyklos S.p.A.
 Capitale sociale sottoscritto Euro 946.060,67
 Capitale sociale versato Euro 933.227,57
 Codice fiscale e numero iscrizione Registro Imprese di
 Milano00849720156 Partita IVA12592030154

TitanMet S.p.A.

Nella seguente tabella viene dettagliata la composizione della **Posizione Finanziaria Netta** al 30 giugno 2019 e al 30 giugno 2018 (valori in migliaia di euro):

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	30 Giugno 2019	30 Giugno 2018
<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>		
Cassa	-	-
Altre disponibilità liquide	80	28
Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
Liquidità (A) + (B) + (C)	80	28
Crediti finanziari correnti	-	-
Debiti bancari correnti	-	-
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
Altri debiti finanziari correnti	-	-
Indebitamento finanziario corrente	-	-
<i>-di cui garantito da deposito bancario e/o da pegno su azioni</i>		
Indebitamento finanziario corrente netto	80	28
Debiti bancari non correnti	-	-
Obbligazioni emesse	-	-
Altri debiti non correnti	-	250
Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N)	-	250
Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J)+(O)	80	- 222

TitanMet S.p.A.
 Corso Monforte n. 7
 20122 Milano
info@titanmet.it
www.titanmet.it

Soggetta a direzione e coordinamento ex art. 2497 c.c.
 da parte di Kyklos S.p.A.
 Capitale sociale sottoscritto Euro 946.060,67
 Capitale sociale versato Euro 933.227,57
 Codice fiscale e numero iscrizione Registro Imprese di
 Milano 00849720156 Partita IVA 12592030154

TitanMet S.p.A.

- **Eventi significativi occorsi nel semestre**

I contratti di service con Titalia e Met.Extra

In data 27 febbraio 2019 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di approvare due nuovi contratti di service con MetExtra S.p.A. e Titalia S.p.A. (i “Contratti di Servizi”), in forza dei quali TitanMet sta fornendo alle medesime una serie di servizi nelle aree Amministrazione, Finanza, Controllo e Strategia (in continuità con quanto già avvenuto nell’esercizio 2018).

Tali Contratti di Servizi, la cui scadenza è stata prorogata sino al 31 dicembre 2019, prevedono, a pieno regime, un corrispettivo mensile in favore di TitanMet di euro 29.000 oltre IVA per ciascuna delle società.

I rapporti contrattuali descritti, ai sensi del Regolamento parti correlate della Società, si qualificano come operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza, trovando piena applicazione, quindi, gli obblighi informativi previsti dal Regolamento stesso.

In considerazione di quanto precede, la Società ha tempestivamente attivato la Procedura OPC. Il comitato amministratori indipendenti della Società (“CAI”) ha espresso in senso favorevole il proprio parere motivato, fermo restando che l’erogazione dei servizi sopra indicati verrà effettuata anche ricorrendo, compatibilmente con la disciplina in materia, a forme di outsourcing. Il Consiglio di Amministrazione, preso atto della natura dell’operazione e preso altresì atto del parere favorevole rilasciato in pari data dal Comitato CAI ai sensi delle applicabili disposizioni legali, regolamentari e procedurali, concordando sulla convenienza dell’operazione per la Società, con il voto favorevole di tutti gli intervenuti, ha deliberato di approvare la sottoscrizione del Contratto di Servizi con Met.Extra S.p.A. e Titalia S.p.A..

L’impegno di Amiral e Trust 7 Giugno

Amiral S.r.l. e Trust 7 Giugno, per conto del socio Amiral, si sono impegnate a bonificare a Kyklos euro 165.000, di cui euro 65.000 entro il giorno 7 giugno 2019 ed il saldo entro il 31 ottobre 2019. Kyklos ha così effettuato il primo versamento in conto futuro aumento di capitale a favore di TitanMet in data 17 giugno 2019 per euro 65.000 ed effettuerà un ulteriore versamento di euro 100.000 entro il 31 ottobre 2019.

TitanMet S.p.A.

- **Eventi successivi al 30 giugno 2019**

Non ci sono eventi rilevanti da segnalare, successivi al 30 giugno 2019.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E CONTINUITÀ AZIENDALE

Il Consiglio di Amministrazione della Società ritiene che l'attività posta in essere fino ad oggi possa assurgere a punto di partenza per il rilancio di TitanMet.

Questo sia nell'ottica della ristrutturazione finanziaria ed organizzativa, sia in quella dell'integrazione delle realtà industriali Met.Extra S.p.A. e Titalia S.p.A., nonché in riferimento all'avviato processo di sviluppo in TitanMet di una struttura atta a fornire servizi e assistenza alle società del gruppo facente oggi capo a Kyklos S.p.A., oltre alla concreta possibilità di implementare attività di commercio autonomo di metalli (quali il titanio e altri materiali speciali).

Con riferimento alla prospettata integrazione delle consorelle, si evidenziano le seguenti informazioni in ordine agli andamenti dell'esercizio.

Per quanto concerne Met.Extra, la seconda parte del 2018 ha mostrato una contrazione dei mercati di riferimento, in particolare del Nichel, a seguito degli scontri commerciali tra Cina e Stati Uniti e delle preoccupazioni per possibili sanzioni verso la Russia da parte degli Stati Uniti, che hanno innescato un crollo dei prezzi a livello internazionale, proseguito fino alla fine dell'anno.

Tale fenomeno ha inciso negativamente sulla marginalità delle operazioni di Met.Extra.

La maggiore incertezza e volatilità del mercato dell'acciaio inossidabile (il cui prezzo è condizionato dall'andamento del Nichel) ha fatto ritenere al management che fosse necessario rivedere le strategie di medio/lungo periodo ed il Piano Industriale di Met.Extra.: in questo contesto si è deciso di rifocalizzare il business su altri materiali ferrosi, non ferrosi e speciali in grado di sviluppare maggiore marginalità, anche prevedendo una concentrazione dei volumi.

Sempre per quanto riguarda Met.Extra, va segnalato che i primi 4 mesi del 2019 hanno continuato a risentire delle preoccupazioni sulla fase di incertezza internazionale, il rallentamento della locomotiva Germania ha portato gli operatori in una fase di evidente prudenza. Da maggio in poi la società è riuscita a generare risultati positivi. Attualmente il mercato internazionale è in una fase di forte

TitanMet S.p.A.

tensione, il nickel ha " strappato " facendo registrare un aumento delle quotazioni di circa il 60 %, questo ha comportato un distacco tra il prezzo del metallo e quello ufficiale del nickel.

La sensazione è che gli operatori economici, per il quarto trimestre, siano in una fase di forte prudenza negli acquisti, in attesa di verificare i nuovi dati relativi all'economia tedesca.

La società Titalia, che nel 2018 ha registrato un calo di fatturato rispetto all'anno 2017, nel corso del primo semestre 2019 ha evidenziato una forte ripresa delle vendite.

Per quanto concerne, invece, il business plan di TitanMet nel semestre si è riscontrato un rallentamento sull'attività di *trading*, rispetto alle previsioni del *business plan*. Ciò per lo più a causa dei processi burocratici legati alla stipula dei contratti di approvvigionamento con primari gruppi industriali. Il management ritiene che, comunque, i *target* approvati in data 24 maggio 2019 possano essere mantenuti, in quanto alcune operazioni non portate a compimento nel primo semestre saranno recuperate nel secondo essendo attualmente approntata la fase di avviamento.

Inoltre, occorre evidenziare che:

- in data 24 aprile 2018 la controllante Kyklos ha sottoscritto una lettera di *patronage* forte nella quale si è impegnata a garantire, nei confronti di terzi, un adeguato supporto finanziario alla Società per i successivi 18 mesi di attività. Tale impegno è stato ulteriormente prorogato, in data 24 maggio 2019 per ulteriori 13 mesi;
- nei primi 6 mesi del 2019, sono stati venduti scarti di titanio per un valore pari ad euro 80 migliaia circa, principiando così l'operatività commerciale nell'ambito di due prime operazioni pilota.

Sulla base di quanto sopra, il *management* crede fermamente che le principali sinergie interne al Gruppo di appartenenza si svilupperanno nell'accentramento delle funzioni direzionali e di servizio all'interno di TitanMet e nello sviluppo di iterazioni tra le società consorelle operative che permetteranno l'ottimizzazione dei margini e la crescita del business a valle dei previsti apporti.

Si ricorda che, Amiral S.r.l. e Trust 7 Giugno, per conto del socio Amiral, si sono impegnate a bonificare a Kyklos euro 165.000 di cui euro 65.000 entro il giorno 7 giugno 2019 ed il saldo entro il 31 ottobre 2019. Kyklos ha così effettuato il primo versamento in data 17 giugno 2019 di euro 65.000 ed effettuerà un ulteriore versamento di euro 100.000 in conto futuro aumento di capitale a favore di TitanMet entro il 31 ottobre 2019.

TitanMet S.p.A.
Corso Monforte.n. 7
20122 Milano
info@titanmet.it
www.titanmet.it

Soggetta a direzione e coordinamento ex art. 2497 c.c.
da parte di Kyklos S.p.A.
Capitale sociale sottoscritto Euro 946.060,67
Capitale sociale versato Euro 933.227,57
Codice fiscale e numero iscrizione Registro Imprese di
Milano00849720156 Partita IVA12592030154

TitanMet S.p.A.

Ad esito di quanto sopra, e in considerazione del possibile completamento dell'operazione di conferimento delle partecipazioni Met.Extra e Titalia nonché in alternativa della disponibilità dei soci ad intervenire con iniezione diretta di capitale si ritiene prevedibile il superamento della situazione ex 2446 comma 1 c.c. entro il 31 dicembre 2019.

Premesso che sulla base della normativa e dei principi di riferimento, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, sono preliminarmente chiamati ad eseguire una valutazione circa l'adeguatezza del presupposto della continuità aziendale e, qualora riscontrino incertezze in merito alla capacità operativa della Società, devono comunicarlo e fornire le opportune informazioni, alla luce di quanto in precedenza esposto con riferimento al buon esito della ristrutturazione finanziaria e societaria avvenuto nel precedente esercizio, all'avvio e alla prosecuzione dei processi di *business* previsti dal piano industriale modificato dal Consiglio di Amministrazione del 24 maggio 2019 e soprattutto al concreto e costante supporto dei soci di riferimento (non da ultimo espresso anche tramite la formale garanzia d'impegno finanziario concessa da Kyklos S.p.A.), gli Amministratori di TitanMet ritengono che non sussistano incertezze in merito alla continuità aziendale ed alla capacità operativa della Società.

TitanMet S.p.A.
Corso Monforte n. 7
20122 Milano
info@titanmet.it
www.titanmet.it

Soggetta a direzione e coordinamento ex art. 2497 c.c.
da parte di Kyklos S.p.A.
Capitale sociale sottoscritto Euro 946.060,67
Capitale sociale versato Euro 933.227,57
Codice fiscale e numero iscrizione Registro Imprese di
Milano 00849720156 Partita IVA 12592030154

TitanMet S.p.A.

La relazione finanziaria, nonché la relazione della Società di Revisione saranno depositate e messe a disposizione del pubblico nei termini di legge e dei regolamenti attuativi presso la sede legale. Essa è altresì sarà disponibile anche sul sito internet www.titanmet.it e presso Borsa Italiana S.p.A. nonché in "eMarket Storage" all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di TitanMet S.p.A. Dott. Francesco Bottene, dichiara ai sensi del comma 2 dell'articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

TitanMet S.p.A. (TTT.MI) è una holding di partecipazioni quotata alla Borsa Italiana. Maggiori informazioni sono disponibili sul sito www.titanmet.it

Per ulteriori informazioni:

Francesco Bottene
Investor Relations
Tel. +39 02-33602074

TitanMet S.p.A.
Corso Monforte n. 7
20122 Milano
info@titanmet.it
www.titanmet.it

Soggetta a direzione e coordinamento ex art. 2497 c.c.
da parte di Kyklos S.p.A.
Capitale sociale sottoscritto Euro 946.060,67
Capitale sociale versato Euro 933.227,57
Codice fiscale e numero iscrizione Registro Imprese di
Milano 00849720156 Partita IVA 12592030154