

# TitanMet S.p.A.

Sede in Milano, Corso Monforte n. 7

Capitale Sociale sottoscritto euro 946.060,67

Capitale Sociale versato euro 933.227,57

Registro delle Imprese di Milano n. 00849720156

**Situazione patrimoniale ai sensi dell'art. 2446  
cod. civ. al 31 maggio 2019**

***Attestazione della situazione Patrimoniale di TitanMet S.p.A. ai sensi dell'art. 74 del  
Regolamento Emittenti e successive modificazioni e integrazioni***

Il sottoscritto Francesco Bottene, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di TITANMET S.p.A. attesta, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione,

delle procedure amministrative e contabili per la formazione della situazione patrimoniale, nel corso del periodo 1 gennaio 2019 – 31 maggio 2019.

A tal riguardo, si evidenzia che la situazione patrimoniale è stata redatta nel presupposto della continuità aziendale.

1. Si attesta, inoltre, che la situazione patrimoniale:
  - a. è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
  - b. corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
  - c. è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente.
2. La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposta.

## LE PROPOSTE RELATIVE AI PROVVEDIMENTI DA ASSUMERE PER IL RIPIANAMENTO DELLE PERDITE

In data 24 maggio 2019 il Consiglio di Amministrazione ha esaminato ed approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2018 dal quale emerge un patrimonio netto pari ad euro 504.735,00, e che, pertanto, il capitale sociale è diminuito di oltre un terzo, ricorrendo la fattispecie di cui all'art. 2446, comma 1, c.c.

Da ulteriore verifica relativamente alla situazione patrimoniale della società al 31 maggio 2019, è emerso un patrimonio netto pari ad euro 545.074,00. Il capitale sociale risulta comunque diminuito di oltre un terzo, per cui, alla data della presente relazione, ricorre ancora la fattispecie di cui all'art. 2446, comma 1, c.c.

Ritenendo necessario assumere gli opportuni provvedimenti ai sensi della predetta disposizione, il Consiglio di Amministrazione convocherà senza indugio l'assemblea degli azionisti, dandone comunicazione nei termini di legge e delle disposizioni attuative.

CONTO ECONOMICO (importi in unità di euro)	31/05/2019	31/12/2018
Ricavi e proventi	313.315	610.068
Altri ricavi e proventi	5	195.242
<i>di cui poste non ricorrenti</i>	<i>87.386</i>	<i>87.386</i>
Costi per acquisti materie prime	- 67.226	- 42.305
Costi per Servizi	- 192.102	- 719.824
Costi del personale	-	-
Altri costi operativi	- 13.332	- 64.074
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>40.660</b>	<b>- 20.893</b>
Ammortamenti e perdite di valore di immobili e altre attività materiali	-	- 270
Ammortamenti e perdite di valore di attività immateriali	-	-
Accantonamenti e svalutazioni	-	- 37.000
Rettifiche di valore su partecipazioni	-	-
<b>Risultato operativo</b>	<b>40.660</b>	<b>- 58.163</b>
Proventi finanziari	-	5
Oneri finanziari	- 321	- 20.670
<b>Risultato prima delle imposte da attività in funzionamento</b>	<b>40.339</b>	<b>- 78.828</b>
Imposte correnti e differite	-	- 92.904
<b>Risultato netto da attività in funzionamento</b>	<b>40.339</b>	<b>- 171.732</b>
Utile (perdita) da Att. non corr. destinate alla dism.	-	-
<b>Risultato netto dell'eserc.</b>	<b>40.339</b>	<b>- 171.732</b>

ATTIVITA' (in unità di euro)	31/05/2019	31/12/2018	Variaz.
Attività immateriali	-	-	-
<i>Altri beni materiali</i>	-	-	-
Attività materiali	453	453	-
Investimenti immobiliari	555.600	555.600	-
Partecipazioni in società controllate	-	-	-
Partecipazioni in società collegate	-	-	-
Altre att. fin. non corr.	-	-	-
Altre attività non correnti	-	-	-
Imposte anticipate	374.973	374.973	-
<b>Totale Attività non correnti</b>	<b>931.026</b>	<b>931.026</b>	<b>-</b>
Altre attività correnti	75.805	178.178	- 102.373
Crediti commerciali	338.469	226.656	111.813
Crediti finanziari correnti	-	-	-
Disp. liquide e mezzi equiv.	11.234	57.335	- 46.101
<b>Totale attività correnti</b>	<b>425.508</b>	<b>462.169</b>	<b>- 36.661</b>
Attività non correnti destinate alla dismissione	-	-	-
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.356.534</b>	<b>1.393.195</b>	<b>- 36.661</b>

PASSIVITA' (in unità di euro)	31/05/2019	31/12/2018	Variazioni
Capitale sociale	933.228	933.228	-
Riserva sovrapprezzo azioni e altre riserve	5.704.310	5.704.310	- 0
Versamento soci c/ futuro aum cap	11.067.446	11.067.446	-
Risultati portati a nuovo	- 17.200.249	- 17.028.517	- 171.732
Risultato del periodo	40.339	- 171.732	212.071
<b>Patrimonio netto</b>	<b>545.074</b>	<b>504.735</b>	<b>40.339</b>
Fondi del personale	-	-	-
Fondi rischi e oneri	18.260	62.765	- 44.505
Deb. vs banche e altre pass. finan. non corr.	-	-	-
Altri debiti non correnti	-	-	-
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>18.260</b>	<b>62.765</b>	<b>- 44.505</b>
Altri debiti correnti	154.714	69.428	85.286
Debiti commerciali	279.936	385.019	- 105.083
Debiti tributari	358.551	371.248	- 12.697
Debiti verso banche e altre passività finanziarie	-	-	-
<b>Totale passività correnti</b>	<b>793.201</b>	<b>825.695</b>	<b>- 32.495</b>
Passività direttamente correlate ad attività non correnti destinate alla dismissione	-	-	-
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>811.461</b>	<b>888.460</b>	<b>- 77.000</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PAT. NETTO</b>	<b>1.356.534</b>	<b>1.393.195</b>	<b>- 36.661</b>

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA SOCIETA'</b> <i>(importi in Euro)</i>		<b>31-mag-19</b>	<b>30-apr-19</b>
A.	Cassa	-	-
B.	Altre disponibilità liquide	11.234	4.618
C.	Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D.</b>	<b>Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>11.234</b>	<b>4.618</b>
E.	Crediti finanziari correnti	-	-
F.	Debiti bancari correnti	-	-
G.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
H.	Altri debiti finanziari correnti	-	-
<b>I.</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<i>-di cui garantito da deposito bancario e/o da pegno su azioni</i>		
<b>J.</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>11.234</b>	<b>4.618</b>
L.	Debiti bancari non correnti	-	-
M.	Obbligazioni emesse	-	-
N.	Altri debiti non correnti	-	-
<b>O.</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>P.</b>	<b>Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)</b>	<b>11.234</b>	<b>4.618</b>

## LE INIZIATIVE CHE L'EMITTENTE INTENDE ASSUMERE PER IL RISANAMENTO DELLA GESTIONE E PER IL MANTENIMENTO DELLA 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.

Una 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.

La società Titalia nel corso della prima metà del 2018 ha visto una leggera contrazione del fatturato rispetto alle previsioni, causato da ritardi di alcuni progetti. A partire dal settembre 2018 e per i primi mesi del 2019, si è riscontrata una forte ripresa delle vendite: già nel mese di aprile il fatturato è più che raddoppiato rispetto all'anno precedente, con un incremento del 129%. Il rallentamento è stato anche causato dalle attività propedeutiche all'acquisizione ed all'integrazione della società OFR S.r.l. (avvenuta nel 2019) che hanno avuto inizio nell'esercizio. Tale acquisizione ha consentito di rilevare il pacchetto clienti del *target*, acquisire operai specializzati già formati di difficile reperimento, nonché ha offerto la possibilità di sviluppare il mercato della forgia del titanio, oggi non ancora totalmente sfruttato.

L'aggiornamento del *business plan*, approvato in data 24 maggio 2019, tiene conto degli accadimenti sopra descritti e del fatto che nel corso del 2018 non si è potuto dare corso ad alcune previste acquisizioni, in quanto le *due diligence* non hanno dato gli esiti sperati. Nel nuovo Piano, sono previsti altri *target* che verranno valutati nel corso dei prossimi mesi.

Inoltre, occorre evidenziare che:

- come in precedenza richiamato, nel corso del 2018 la Società si è concretamente attivata nell'approntare gradualmente strutture per la fornitura di attività di servizi a favore delle società del gruppo facente oggi capo a Kyklos: in particolare, in data 5 aprile 2018 sono stati ratificati due contratti per fornire attività di servizio a Met.Extra S.p.A. e Titalia S.p.A. in ambito di Amministrazione, Finanza e Controllo ed in ambito di Strategia; tali contratti sono stati ratificati anche per il 2019.

- in data 24 aprile 2018 la controllante Kyklos (già ricevuti i conferimenti dai rispettivi soci delle partecipazioni Titalia e Met-Extra) 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.
- nel corso del 2018 l'unità di *trading* ha provveduto alla vendita di circa euro 44 migliaia di rottami d'acciaio, mentre nei primi 5 mesi del 2019, sono stati venduti scarti di titanio per un valore pari ad euro 79 migliaia.

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.

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.

Da ultimo, Amiral S.r.l. e Trust 7 Giugno si impegnano, per conto del socio Amiral, 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 effettuerà due versamenti in conto futuro aumento di capitale a favore di TitanMet in pari data.

Ad esito di quanto sopra e sulla base della situazione patrimoniale aggiornata al 31 maggio 2019, è prevedibile che l'Emittente possa superare la situazione ex 2446 c.c. entro la data del 31 ottobre 2019.

Milano, 7 giugno 2019

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Francesco Bottene

