



**TitanMet S.p.A.**

Relazione della società di revisione sulla  
revisione contabile limitata del  
bilancio semestrale abbreviato

*Relazione semestrale al 30 giugno 2020*

## Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio semestrale abbreviato

Agli Azionisti di  
TitanMet S.p.A.

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative di TitanMet S.p.A. al 30 giugno 2020.

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

---

### Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata.

La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio semestrale abbreviato.

---

### Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio semestrale abbreviato di TitanMet S.p.A. al 30 giugno 2020 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

---

### Richiamo di informativa - continuità aziendale

Senza modificare le nostre conclusioni, richiamiamo l'attenzione sul paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione e continuità aziendale" della relazione intermedia sulla gestione ed in particolare evidenziamo come la continuità dell'Emittente sia fondata sul piano industriale 2020-2023, approvato dal consiglio di amministrazione del 21 maggio 2020. Tale ultimo aggiornamento del piano prevede che la Società svolga esclusivamente servizi accentrati per il gruppo di appartenenza ed in particolare fornisca supporto nelle aree amministrazione, finanza e controllo, gestione strategica e sviluppo commerciale, per le consorelle Titalia S.p.A. e Met.Extra S.p.A., per ciò fruendo di personale distaccato dal gruppo stesso.



Bari, Bergamo, Bologna, Brescia, Cagliari, Firenze, Genova, Milano, Napoli, Padova, Palermo, Pescara, Roma, Torino, Treviso, Trieste, Verona, Vicenza

BDO Italia S.p.A. - Sede Legale: Viale Abruzzi, 94 - 20131 Milano - Capitale Sociale Euro 1.000.000 i.v.

Codice Fiscale, Partita IVA e Registro Imprese di Milano n. 07722780967 - R.E.A. Milano 1977842

Iscritta al Registro dei Revisori Legali al n. 167911 con D.M. del 15/03/2013 G.U. n. 26 del 02/04/2013

BDO Italia S.p.A., società per azioni italiana, è membro di BDO International Limited, società di diritto inglese (company limited by guarantee), e fa parte della rete internazionale BDO, network di società indipendenti.

Al fine di esplicitare gli intenti dei soci di riferimento a supporto imprescindibile della continuità aziendale di TitanMet, il 28 settembre 2020 Kyklos S.p.A., in qualità di azionista di controllo, nonché controllante di Titalia S.p.A. e Met.Extra S.p.A., ha formalmente confermato la piena attualità del piano industriale 2020-2023, sancendo ufficialmente tale informativa acquisita dai rispettivi soci con la tenuta di un apposito consiglio di amministrazione. Con la stessa comunicazione, Kyklos S.p.A. ha espressamente ribadito l'impegno al sostegno finanziario da parte dei soci di maggioranza (famiglie Papini e Riboldi), già formalizzato con la lettera di patronage forte del 21 maggio 2020 a valere per i 13 mesi successivi.

Alla luce di quanto sopra, gli amministratori ritengono che non sussistano incertezze in merito alla continuità aziendale ed alla capacità operativa della Società.

---

### **Richiamo di informativa - capitale diminuito di oltre un terzo**

Richiamiamo ulteriormente l'attenzione sul paragrafo "Eventi significativi occorsi nel semestre" della relazione intermedia sulla gestione, nonché sulla nota 13 "Patrimonio netto" contenuta nelle note illustrative ed in particolare segnaliamo come la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020, in ennesimo aggravamento di quanto già risultante a partire dal bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, faccia emergere un patrimonio netto pari ad euro 135.841, a fronte di un capitale sociale sottoscritto e versato di euro 946.061 e che, pertanto, il capitale sociale risulta diminuito di oltre un terzo, ricorrendo la fattispecie di cui all'art. 2446, comma 2 del codice civile.

Nei medesimi capoversi, gli amministratori ricordano come in sede di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019 l'Assemblea degli Azionisti, su proposta del consiglio di amministrazione, stante il perdurare della fattispecie prevista dall'art. 2446, comma 2 del codice civile, ha approvato di deliberare la riduzione del capitale per un importo corrispondente alle perdite accertate, previo utilizzo integrale, sia della riserva sovrapprezzo azioni, sia della riserva soci c/versamento futuro aumento di capitale; l'Assemblea ha delegato, inoltre, il presidente del consiglio di amministrazione a nominare un notaio per le opportune e conseguenti modifiche statutarie, che ad oggi debbono essere ancora esperite. Le nostre conclusioni non sono espresse con rilievi in relazione a tale aspetto.

Milano, 30 settembre 2020

BDO Italia S.p.A.



Laura Cuni Berzi  
Socio

# TitanMet S.p.A.

Sede in Milano, Corso Monforte 7

Capitale Sociale sottoscritto euro 946.060,67 i.v.

Registro delle Imprese di Milano n. 00849720156

## **RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2020**

*La presente relazione finanziaria semestrale è messa a disposizione del pubblico presso la sede della Società, sul sito [www.titanmet.it](http://www.titanmet.it), nonché nel meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato “emarketstorage” consultabile all’indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)*

## Sommario

<b>1. RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2020 .....</b>	<b>3</b>
1.1 Gli organi sociali .....	4
1.2 Premessa .....	5
1.3 L'andamento della gestione della società .....	6
1.3.1 Operazioni con parti correlate .....	6
1.3.2 Altre Informazioni .....	6
1.4 Risultati economici e finanziari di periodo .....	10
1.5 Eventi significativi occorsi nel semestre .....	14
1.6 Eventi successivi al 30 giugno 2020 .....	17
1.7 Evoluzione prevedibile della gestione e continuità aziendale .....	18
1.8 Posizione finanziaria netta .....	20
1.9 I Principali fattori di rischio connessi all'attività della società .....	20
<b>2. BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2020 .....</b>	<b>23</b>
2.1 Prospetti del conto economico e del conto economico complessivo .....	24
2.2 Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria attiva .....	25
2.3 Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria passiva .....	26
2.4 Rendiconto finanziario .....	27
2.5 Prospetto delle variazioni di patrimonio netto .....	28
2.6 Note illustrative .....	29
I. Informazioni generali .....	29
II. Principi contabili di riferimento .....	30
III. Schemi di bilancio ed informativa societaria .....	30
IV. Uso di stime .....	31
V. Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2020 .....	31
VII. Note al conto economico .....	32
VIII. Note allo stato patrimoniale .....	34
IX. Posizione finanziaria netta .....	43
X. Operazioni con parti correlate .....	43
XI. Impegni e passività potenziali .....	44

# **1. RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2020**

## **1.1 GLI ORGANI SOCIALI**

### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Presidente	FRANCESCO BOTTENE
Amministratore Delegato	MARCO RIBOLDI <sup>(1)</sup>
Consiglieri	GASTONE PERINI
	MARIA LAURA DE SIMONI <sup>(2) (3) (4)</sup>
	NINA QUINNEY <sup>(2) (3) (4)</sup>

- (1) *Poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione con firma singola entro i limiti stabiliti dal Consiglio di Amministrazione.*  
(2) *Consigliere indipendente e membro del Comitato Amministratori Indipendenti*  
(3) *Membro del Comitato per il Controllo e Rischi*  
(4) *Membro del Comitato per la Remunerazione*

### **COLLEGIO SINDACALE <sup>(\*)</sup>**

Presidente	ROBERTO MORO VISCONTI
Sindaci Effettivi	MARCO MARIA BIANCONI
	MARCELLA CARADONNA
Sindaci Supplenti	FERDINANDO ROSSI
	ALESSANDRA MARIA CAPE'

(\*) *Nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 29 giugno 2019*

### **SOCIETÀ DI REVISIONE**

**BDO ITALIA S.p.A.**

## 1.2 PREMESSA

Vi presento la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020 di TitanMet S.p.A. (di seguito, “*TitanMet*” o la “*Società*”) approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 28 settembre 2020.

Si evidenzia che, il Consiglio di Amministrazione di TitanMet, in data 21 maggio 2020:

- ha provveduto ad aggiornare il Piano Industriale, originariamente approvato in data 24 aprile 2018 e successivamente revisionato in data 24 maggio 2019. Nel documento si dà evidenza dell’avvio di un contratto di fornitura, con Met.Extra e Titalia, per attuare un programma finalizzato allo sviluppo commerciale (come meglio dettagliato successivamente);
- ha ricevuto una lettera di *patronage* forte da parte del socio di controllo Kyklos S.p.A. (ricevuta in data 21 maggio 2020) ad ulteriore supporto delle esigenze finanziarie attuali e future della Società.

Il risultato del primo semestre 2020 di TitanMet evidenzia una perdita di euro 31 migliaia (euro 102 migliaia al 30 giugno 2019), in consistente decremento rispetto al periodo comparativo soprattutto a seguito di maggiori ricavi da prestazioni di servizi nonché di minori costi per assenza di ulteriori accantonamenti ai fondi rischi.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Francesco Bottene





## 1.3 L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DELLA SOCIETÀ

La Relazione Finanziaria Semestrale è riferibile ai dati del periodo 1 gennaio 2020 - 30 giugno 2020 di TitanMet S.p.A..

Tale Relazione è stata redatta in conformità all'art. 154 ter (Relazioni Finanziarie) del D.lgs. 58/1998 ("TUF"), nonché della comunicazione Consob DEM/8041082 del 30 aprile 2008.

La Società chiude il semestre con un **Risultato Netto** negativo per euro 31 migliaia, rispetto alla perdita di euro 102 migliaia al 30 giugno 2019 (l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 mostrava, invece, una perdita di euro 416 migliaia).

Il **Patrimonio Netto** presenta un saldo pari ad euro 136 migliaia (rispetto ad euro 154 migliaia al 31 dicembre 2019).

La **Posizione Finanziaria Netta** è positiva per euro 32 migliaia (in diminuzione rispetto alla posizione positiva di euro 80 migliaia del 30 giugno 2019 ma in miglioramento rispetto a quella del 31 dicembre 2019, positiva per euro 2 migliaia).

### 1.3.1 OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni con parti correlate sono evidenziate nei prospetti di bilancio semestrale abbreviato e nelle note esplicative alla sezione X.

La procedura per le operazioni con parti correlate è disponibile sul sito Internet della Società all'indirizzo [www.titanmet.it](http://www.titanmet.it).

### 1.3.2 ALTRE INFORMAZIONI

#### Struttura organizzativa

TitanMet S.p.A. ha sede legale in Milano, Corso Monforte 7.

Sono presenti due unità locali presso le sedi delle società "consorelle": in Brugherio (Via Don Luigi Talamoni 83/85) e in Pregnana Milanese (Via ai Laboratori Olivetti 85/87).

#### I principali azionisti

Secondo quanto pubblicato da Consob alla data della presente relazione e sulla base delle informazioni disponibili alla Società, si riportano di seguito i soggetti che possiedono azioni con diritto di voto nell'assemblea ordinaria in misura superiore al 5% del capitale sociale ordinario.

Si precisa che non sono riportate le partecipazioni relative alle ulteriori soglie dell'1% e del 3%, per le società PMI, rese note dagli azionisti ai sensi delle delibere n. 21034 del 17 marzo 2020 e n. 21326 del 9 aprile 2020 e che vengono pubblicate nella pagina "partecipazioni rilevanti" di Consob.

Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa	Azionista Diretto		Quota % su Capitale Votante				Quota % su Capitale Ordinario			
	De nominazione	Titolo di Possesso	Quota %	di cui Senza Voto			Quota %	di cui Senza Voto		
				Quota %	il Voto Spetta a			Quota %	il Voto Spetta a	
					Soggett o	Quota %			Soggett o	Quota %
RH Srl - AMIRAL Srl (**)	KYKLOS SpA	Proprietà'	53,800	0.000			53,800	0.000		
		Totale	53,800	0.000			53,800	0.000		
	Totale		53,800	0.000			53,800	0.000		
AC HOLDING INVESTMENTS SA	A.C. HOLDING SRL IN LIQUIDAZIONE - in fallimento (*)	Proprietà'	3,375	0.000			3,375	0.000		
		Totale	3,375	0.000			3,375	0.000		
	AC HOLDING INVESTMENTS SA	Proprietà'	9,878	0.000			9,878	0.000		
		Totale	9,878	0.000			9,878	0.000		
	Totale		13,253	0.000			13,253	0.000		

(\*) Con sentenza emessa il 22 ottobre 2015 il Tribunale di Milano, Sezione fallimentare ha dichiarato il fallimento di A.C. Holding S.r.l. in liquidazione, nominando Curatore l'Avv. Marco Moro Visconti.

(\*\*) In data 21/12/2018 la società Amiral S.r.l. ha incorporato per fusione la società V11 Milano Asset S.r.l..

### Il personale e l'organizzazione

Non risultano dipendenti in organico al 30 giugno 2020, in linea con la chiusura del bilancio 2019.

### Sicurezza e ambiente

La Società ha provveduto ad aggiornare il documento di valutazione dei rischi con riguardo alle due unità locali aperte nel corso del 2018.

### Protezione dati personali

In data 25 maggio 2018 è entrato in vigore il nuovo regolamento europeo in materia di protezione dei dati personali n. 679/2016 e la società ha provveduto all'adeguamento nei termini di legge.

### Procedura operazioni con parti correlate

In attuazione di quanto previsto dall'art. 2391bis del codice civile, di quanto raccomandato dall'art. 9.C.1. del Codice di Autodisciplina delle società quotate redatto da Borsa Italiana S.p.A. ed in conformità al Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, adottato da Consob con Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, la Società si è dotata in data 29 novembre 2010 della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate che è entrata in vigore dal 1° gennaio 2011 ed è stata aggiornata in data 25 ottobre 2018.

La procedura è disponibile sul sito Internet della Società all'indirizzo [www.titanmet.it](http://www.titanmet.it).

### L'informativa ex art. 123-bis del T.U.F. come introdotto dall'art. 4 del Dlgs. 229/2007

La Società aderisce al Codice di Autodisciplina per le Società Quotate edito da Borsa Italiana. Le informazioni previste dall'art. 123bis del T.U.F. sul sistema di *Corporate Governance* della Società sono contenute nella Relazione sulla *Corporate Governance*, che sarà depositata presso la sede della Società e messa a disposizione del pubblico entro i termini e con le modalità di legge e pubblicata sul sito Internet della Società all'indirizzo [www.titanmet.it](http://www.titanmet.it).

*Le posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali e con parti correlate*

Ai sensi della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si precisa che nel corso del primo semestre 2020 Titanmet non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa.

In base alla definizione estesa prevista dallo IAS 24, si conferma che i rapporti con parti correlate sono essenzialmente ordinari e di natura finanziaria e commerciale.

In data 8 maggio 2020 Kyklos S.p.A. ha effettuato il versamento spontaneo dell'importo di euro 12.833,10 a titolo di estinzione del debito di Amiral Srl nei confronti dell'Emittente per versamenti di decimi di capitale ancora dovuti.

Ad oggi, inoltre, sono in essere due contratti di service con Titalia S.p.A. e Met.Extra S.p.A. riguardanti la fornitura di operatività amministrativa, finanziaria e di controllo di gestione. In data 21 maggio 2020 sono stati sottoscritti due ulteriori contratti con le consorelle, per lo sviluppo commerciale accentrato. L'esecuzione di tali contratti avviene per il tramite di personale distaccato dalle stesse società del Gruppo, nell'ottica dell'accentramento delle funzioni direzionali nell'Emittente.

*Gli eventi e le operazioni significative non ricorrenti*

In osservanza della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si rileva che TitanMet non ha posto in essere operazioni significative non ricorrenti nel corso dell'esercizio (ovvero operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività che hanno avuto impatto sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico nonché sui flussi finanziari della Società).

*Azioni proprie o di controllanti*

La Società detiene n. 88 azioni proprie (n. 84 Elios Holding Milano e n. 4 Elios Holding), il cui costo di acquisto (e valore di mercato) è di importo irrilevante (nell'ordine di centesimi di euro).

Non detiene, invece, azioni o quote di società controllanti.

*Attività di ricerca e sviluppo*

Nel corso del primo semestre 2020 TitanMet S.p.A. non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

*Brevetti, licenze e marchi*

L'Emittente nel primo semestre 2020 non ha depositato brevetti, né ha sottoscritto accordi di licenza, o registrato marchi.

*Informativa sugli strumenti finanziari e sull'esposizione ai rischi*

Nelle note esplicative al bilancio semestrale abbreviato è fornita l'informativa prevista dalla normativa IFRS 7 in materia di strumenti finanziari e rischi correlati.

INFORMATIVA SUPPLEMENTAREComunicazione ai sensi dell'art. 114, comma 5, D. Lgs. n. 58/1998

Dal 27 ottobre 2011, su richiesta di Consob, TitanMet è soggetta, ai sensi dell'art. 114, comma 5, TUF, ad obblighi di informazione periodica (a cadenza mensile) a decorrere dalla data del 31 ottobre 2011, con le modalità previste nella Parte III, Titolo II, Capo I del Regolamento Emittenti. Tali obblighi di informazione periodica prevedono la pubblicazione di un comunicato stampa contenente le seguenti informazioni aggiornate alla fine del mese precedente:

- la posizione finanziaria netta della Società, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine;
- le posizioni debitorie scadute ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria e previdenziale) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura ecc.);
- i rapporti verso parti correlate della Società.

Consob ha altresì richiesto alla Società di integrare i resoconti intermedi di gestione e le relazioni finanziarie annuali e semestrali, a partire dalla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2011, nonché i comunicati stampa aventi ad oggetto l'approvazione dei suddetti documenti contabili, con le seguenti ulteriori informazioni:

- eventuale mancato rispetto dei *covenant*, dei *negative pledges* e di ogni altra clausola di indebitamento comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole.

La Società deve comunque fornire nei comunicati stampa, da diffondere ai sensi della richiesta Consob, ogni informazione utile per un compiuto apprezzamento dell'evoluzione della situazione societaria e tali comunicati stampa devono contenere l'indicazione che sono diffusi su richiesta di Consob.

## 1.4 RISULTATI ECONOMICI E FINANZIARI DI PERIODO

Il periodo al 30 giugno 2020 chiude con un Risultato Netto negativo di euro 30.707, rispetto alla perdita di euro 102.367 al 30 giugno 2019 e presenta le seguenti grandezze fondamentali (tratte dal conto economico riclassificato):

- **I Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni** sono pari a euro 363 migliaia (euro 316 migliaia al 30 giugno 2019); durante il periodo in esame la Società ha proseguito le attività di service verso le società del gruppo di appartenenza (controllato da Kyklos S.p.A.) rinnovando i due contratti in essere (con Titalia S.p.A. e Met.Extra S.p.A.) sino al 31.12.2020 (con tacito rinnovo semestrale successivo) e stipulando due nuovi contratti inerenti allo sviluppo dell'area commerciale, sempre nei confronti delle medesime due società, con durata dal 1° giugno 2020 al 31.12.2020 (con tacito rinnovo annuale successivo).

- **Il Margine Operativo Lordo** è positivo per euro 4 migliaia (al 30 giugno 2019 era negativo per euro 18 migliaia) in miglioramento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Infatti, si è registrato un incremento dei ricavi per servizi (euro 47 migliaia), dovuto a quanto indicato nel paragrafo precedente, cui non ha fatto riscontro un analogo incremento dei costi operativi (euro 25 migliaia). In tali costi sono compresi, per euro 159 mila, i servizi di somministrazione del personale da società del gruppo Kyklos.

La società prevede di chiudere l'esercizio 2020 con un MOL positivo in linea con le proiezioni del piano industriale.

- **Il Risultato Operativo** è positivo per euro 4 migliaia (sostanzialmente allineato al MOL non essendo presenti accantonamenti), in miglioramento rispetto allo stesso periodo del 2019, che aveva fatto registrare un EBIT negativo per euro 83 migliaia in presenza di euro 65 migliaia di accantonamenti ai fondi rischi ed oneri.

Il **Conto Economico** sintetico, riclassificato dalla Società per il 30 giugno 2020, confrontato con lo stesso periodo del 2019, si presenta come segue:

CONTO ECONOMICO	30/06/2020	30/06/2019	Variaz
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	363,2	316,2	47,0
Ricavi da attività non ricorrenti	0,0	0,0	0,0
<b>VALORE DELLA PROD. OPERATIVA</b>	<b>363,2</b>	<b>316,2</b>	<b>47,0</b>
Costi esterni operativi	359,2	333,9	25,3
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>4,1</b>	<b>-17,6</b>	<b>21,7</b>
Costi del Personale Dipendente	0,0	0,0	0,0
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>4,1</b>	<b>-17,6</b>	<b>21,7</b>
Ammortamenti e accantonamenti	0,0	65,1	-65,1
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>4,0</b>	<b>-82,8</b>	<b>86,8</b>
Risultato dell'area accessoria	-14,8	-19,3	4,5
<b>EBIT NORMALIZZATO</b>	<b>-10,8</b>	<b>-102,0</b>	<b>91,2</b>
Risultato dell'area straordinaria	0,0	0,0	0,0
<b>EBIT INTEGRALE</b>	<b>-10,8</b>	<b>-102,0</b>	<b>91,2</b>
Proventi e Oneri Finanziari	-0,1	-0,3	0,2
<b>RISULTATO LORDO</b>	<b>-10,9</b>	<b>-102,4</b>	<b>91,4</b>
Imposte sul reddito	19,8	0,0	19,8
<b>RISULTATO NETTO (attività correnti)</b>	<b>-30,7</b>	<b>-102,4</b>	<b>71,7</b>
Utile (perdita) su attività non correnti	0,0	0,0	0,0
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>-30,7</b>	<b>-102,4</b>	<b>71,7</b>

Lo **Stato Patrimoniale** sintetico, riclassificato dalla Società per il 30 giugno 2020, confrontato con il dato al 31.12.2019, si presenta come segue:

<b>IMPIEGHI</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Variaz</b>
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	555,9	0,0
- 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
<b>Totale attivo fisso (1+2+3+4)</b>	<b>555,9</b>	<b>555,9</b>	<b>0,0</b>
5. Disponibilità immobilizzate	0,0	0,0	0,0
<b>A) Totale attivo immobilizzato (1+2+3+4+5)</b>	<b>555,9</b>	<b>555,9</b>	<b>0,0</b>
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
<b>9. Totale Magazzino (6+7+8)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
10. Liquidità differite non operative	0,0	0,0	0,0
11. Liquidità differite finanziarie	280,3	294,2	-13,9
12. Liquidità differite commerciali	286,8	258,7	28,2
<b>13. Totale liquidità differite (10+11+12)</b>	<b>567,1</b>	<b>552,8</b>	<b>14,2</b>
14. Attività finanziarie	0,0	0,0	0,0
15. Liquidità immediate	31,9	1,6	30,3
16. Totale liquidità immediate (14+15)	31,9	1,6	30,3
<b>B). Totale attivo circolante (9+13+16)</b>	<b>599,0</b>	<b>554,4</b>	<b>44,6</b>
<b>TOTALE CAPITALE INVESTITO (A+B)</b>	<b>1.154,8</b>	<b>1.110,3</b>	<b>44,5</b>
17. Altre voci senza riverbero sulla liquidità			
<b>TOTALE ATTIVO (A+B+17)</b>	<b>1.154,8</b>	<b>1.110,3</b>	<b>44,5</b>

11. Crediti tributari, imposte anticipate, Crediti diversi, Risconti attivi se di basso valore

12. Crediti vs clienti, Fatture da emettere

<b>FONTI</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Variaz</b>
1. Capitale sociale	946,1	946,1	0,0
2. Versamenti azionisti in c/capitale	11.132,4	11.132,4	0,0
3. Riserva sovrapprezzo azioni	5.704,3	5.704,3	0,0
4. Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	0,0	-12,8	12,8
<b>5) Totale capitale versato (1+2+3-4)</b>	<b>17.782,8</b>	<b>17.770,0</b>	<b>12,8</b>
6. Riserve nette	-17.616,3	-17.200,2	-416,0
7. Risultato del periodo	-30,7	-416,0	385,3
<b>A) Patrimonio netto (5+6+7)</b>	<b>135,8</b>	<b>153,7</b>	<b>-17,9</b>
7. Fondi per rischi ed oneri	18,3	18,3	0,0
8. Fondi del personale	0,0	0,0	0,0
9. Fondi accantonati (7+8)	18,3	18,3	0,0
10. Debiti finanziari a m/l termine	80,0	0,0	80,0
11. Debiti commerciali a m/l termine	0,0	0,0	0,0
12. Altri debiti a m/l termine	32,2	46,7	-14,5
13. Passività a medio-lungo termine (9+10+11+12)	130,4	64,9	65,5
<b>14. Capitale permanente (A+13)</b>	<b>266,3</b>	<b>218,6</b>	<b>47,6</b>
15. Debiti finanziari a breve termine (incluso Debiti da Cons. Fisc)	0,0	0,0	0,0
16. Debiti commerciali a breve termine	382,8	377,6	5,2
17. Debiti tributari a breve termine	297,7	281,0	16,7
18. Altri debiti a breve termine (incluso lett. E Cee)	208,0	233,2	-25,2
19. Totale passività a breve (15+16+17+18)	888,5	891,7	-3,2
<b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (14+19)</b>	<b>1.154,7</b>	<b>1.110,3</b>	<b>44,4</b>
20. Altre voci senza esigibilità alcuna	0,0	0,0	0,0
<b>TOTALE PASSIVO E NETTO (14+19+20)</b>	<b>1.154,8</b>	<b>1.110,3</b>	<b>44,5</b>

10. Debiti oltre i 12 mesi vs. Istituti di credito, Finanziarie

12. Incluso debiti tributari oltre 12 mesi

15. Debiti entro i 12 mesi vs. Soci, Istituti di credito, Finanziarie, debiti vs controllante per consolidato fiscale

16. Debiti vs Fornitori, Fornitori fatture da ricevere, anticipi da clienti

17. Debiti tributari entro 12 mesi

18. Debiti diversi entro 12 mesi, debiti vs Ist. di Previdenza entro 12 mesi, Ratei/Risconti passivi



## 1.5 EVENTI SIGNIFICATIVI OCCORSI NEL SEMESTRE

In sede di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019 l'Assemblea degli Azionisti, su proposta del Consiglio di Amministrazione - stante il perdurare della fattispecie prevista dall'art. 2446, comma 2, codice civile - ha approvato di deliberare la riduzione del capitale per un importo corrispondente alle perdite accertate, previo utilizzo interamente e preliminarmente sia della riserva sovrapprezzo azioni che della riserva soci c/versamento futuro aumento di capitale. Inoltre l'Assemblea degli Azionisti ha delegato il Presidente del Consiglio di Amministrazione a nominare un notaio per le opportune e conseguenti modifiche statutarie.

In ottemperanza alla delega ricevuta il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea degli azionisti in sede straordinaria e con verbalizzazione notarile per il giorno 28 settembre 2020 al fine di deliberare la modifica dell'art. 5 dello statuto sociale.

Di seguito si riportano gli eventi significativi occorsi dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020:

### I contratti di service con Titalia e Met.Extra

In data 27 febbraio 2019 il Consiglio di Amministrazione aveva 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 ha fornito e sta fornendo alle medesime una serie di servizi nelle aree Amministrazione, Finanza, Controllo e Strategia (come già avvenuto dall'esercizio 2018).

Tali Contratti di Servizi prevedono, a pieno regime, un corrispettivo mensile in favore di TitanMet di euro 29.000 oltre IVA (al lordo di eventuali servizi non resi) 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 (il "CAI") ha espresso in senso favorevole il proprio parere motivato, fermo restando che l'erogazione dei servizi sopra indicati è 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 dei Contratti di Servizi con Met.Extra S.p.A. e Titalia S.p.A..

I predetti contratti, scadenti al 31 dicembre 2019, inizialmente sono stati rinnovati con MetExtra S.p.A. sino al 30 aprile 2020 e con Titalia S.p.A. sino al 31 marzo 2020; successivamente entrambi sono stati prorogati al 30 giugno 2020 ed infine al 31 dicembre 2020, con previsione di rinnovo semestrale automatico, salva la possibilità di recesso con preavviso, da esercitarsi per il tramite di messaggio PEC almeno 30 giorni prima della scadenza del semestre.

In data 21 maggio 2020 sono stati sottoscritti due ulteriori contratti di fornitura per un programma finalizzato allo sviluppo commerciale del Gruppo attraverso il potenziamento e la qualificazione dell'offerta distributiva dell'intera gamma dei prodotti e manufatti realizzati da Titalia e per il potenziamento e la qualificazione dell'offerta distributiva dell'intera gamma di prodotti Met.Extra, con decorrenza dal 1° giugno 2020 e scadenza al 31 dicembre 2020 (è previsto un tacito rinnovo annuale). Ciascuno di essi prevede un corrispettivo mensile in favore di TitanMet di euro 16.000 oltre IVA per il 2020 e di euro 18.000 per il 2021.

### L'epidemia COVID-19

A partire dal mese di gennaio 2020, lo scenario nazionale e internazionale è stato caratterizzato dalla diffusione di un nuovo virus, Coronavirus (COVID-19), e dalle conseguenti misure restrittive poste in essere per il suo contenimento da parte delle autorità pubbliche dei Paesi interessati. In particolare, in Italia il 31 gennaio 2020, mediante delibera del Consiglio dei ministri, si dichiarava lo stato di emergenza e nel corso del mese di febbraio veniva registrata la diffusione del virus. Per far fronte all'emergenza il Governo italiano ha emanato una serie di decreti indicanti misure urgenti per fronteggiare l'emergenza epidemiologica da COVID-19 prevedendo dapprima:

- misure urgenti di sostegno per famiglie, lavoratori e imprese (Decreto-legge 2 marzo 2020, n. 9);
- la chiusura delle scuole e delle università in tutta Italia (Dpcm 4 marzo 2020);
- il divieto di mobilità delle persone fisiche (salvo che per esigenze lavorative, di salute o di prima necessità), il distanziamento sociale e la chiusura di alcune attività economiche (Dpcm 8 marzo e successivi, relativi alle ulteriori disposizioni attuative);
- misure di potenziamento del servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese (Decreto-legge 17 marzo 2020 n. 18 #CuraItalia);
- Misure urgenti in materia di accesso al credito e di adempimenti fiscali per le imprese, di poteri speciali nei settori strategici, nonché interventi in materia di salute e lavoro, di proroga di termini amministrativi e processuali. (Decreto-legge 8 aprile 2020 n. 23 #Decreto Liquidità);
- l'istituzione di un comitato di esperti in materia economica e sociale (Dpcm 10 aprile 2020).

Ad oggi, con l'evolversi della situazione sanitaria ed economica, sono stati previsti ulteriori importanti provvedimenti, quali:

- misure urgenti in materia di salute, sostegno al lavoro e all'economia, nonché di politiche sociali connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19 (Decreto-legge 19 maggio 2020, n. 34 #Decreto Rilancio);
- misure urgenti per il sostegno e il rilancio dell'economia (Decreto-legge 14 agosto 2020, n. 104 #Decreto Agosto).

Alla luce di questa situazione la Società, oltre a mettere in atto, fin da subito, tutte le iniziative resesi necessarie per garantire la sicurezza delle proprie risorse, ha implementato, laddove possibile, le procedure che prevedono lo svolgimento dell'attività lavorativa da remoto, in modo da ridurre il rischio di contagio e garantire la continuità delle attività. In considerazione comunque della tipologia di attività attualmente svolta dall'Emittente (servizi alle consorelle) e della possibilità di svolgere la stessa con modalità remote, non si sono evidenziati effetti tangibili dell'epidemia sul business della Società, in particolare sui flussi di cassa e sulle fondamenta che garantiscono la continuità aziendale.

La medesima considerazione è valida anche con riguardo alla recuperabilità delle attività possedute da Titanmet, per cui gli effetti dell'epidemia non sono considerati tali da costituire indicatori di perdita di valore che richiedano specifiche verifiche in sede di redazione del bilancio semestrale.

Ammissione a negoziazione di un lotto supplementare di azioni TitanMet da parte del socio Kyklos (3,21% capitale sociale)

Il Consiglio di Amministrazione di TitanMet ha ricevuto in data 26 febbraio 2020, tramite comunicazione a mezzo PEC, la richiesta da parte del proprio azionista di maggioranza Kyklos S.p.A. di procedere all'ammissione a negoziazione di un lotto supplementare di n. 4.355.971 azioni ordinarie TitanMet da essa detenute e non quotate, identificate con codice ISIN IT0004696271 e pari al 3,21% del capitale sociale di TitanMet.

Il C.d.A. di TitanMet, riunitosi in pari data, ha quindi deliberato di comunicare a Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione a negoziazione con codice ISIN IT0004659428 del lotto supplementare di azioni richiesto da Kyklos con costi e spese a carico di quest'ultima. La società ha comunicato di aver ammesso a quotazione tale lotto di azioni in data 23 aprile 2020.

Ciascun azionista titolare di azioni ordinarie non quotate di TitanMet (codice ISIN IT0004696271) è facoltizzato a richiedere, con costi e spese a proprio carico, all'Emittente la quotazione di un lotto supplementare sino al 5,98% del proprio pacchetto azionario conformemente alla normativa applicabile.

Versamento decimi capitale da parte del socio Kyklos

In data 8 maggio 2020 Kyklos S.p.A., in qualità di socio esercente la direzione e coordinamento ex art. 2497 c.c., ha effettuato un versamento spontaneo pari a euro 12.833,10 a titolo di estinzione del debito di Amiral S.r.l. nei confronti dell'emittente per decimi di capitale sottoscritto e non ancora versato. In particolare, con il suddetto versamento, il capitale sociale sottoscritto ad oggi risulta interamente versato ed ammonta a euro 946.060,67.

Aggiornamento modello D.lgs n. 231/2001

In data 21 maggio 2020 è stato esaminato e approvato l'aggiornamento del modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del d.lgs. n. 231/2001, adeguandolo alle nuove fattispecie previste dalla normativa in tema di reati tributari e frode sportiva.

Richiesta di ammissione a negoziazione di un lotto supplementare di azioni TitanMet da parte del socio Ya Global (0,26% capitale sociale)

Titanmet S.p.A. ha ricevuto dal proprio azionista Ya Global Investments, LP ("Ya Global") la richiesta di ammettere a negoziazione un lotto supplementari pari a n. 358.800 azioni ordinarie TitanMet da esso detenute e non quotate identificate con codice ISIN IT0004696271 e pari allo 0,26% del capitale sociale di TitanMet (il "Lotto Supplementare").

Ya Global ha dichiarato di detenere complessivamente n. 6.000.000 di azioni ordinarie non quotate di TitanMet (identificate con codice ISIN IT0004696271) pari al 4,421% del capitale sociale di Titanmet.

Il Lotto Supplementare è pertanto pari al 5,98% del pacchetto azionario non quotato complessivamente detenuto da Ya Global e costituirà lo 0,737% delle azioni quotate TitanMet.

Il Consiglio di Amministrazione di TitanMet, riunitosi in data 21 maggio 2020 ha quindi deliberato di accettare la richiesta di Ya Global.

A seguito di tale delibera del Consiglio di amministrazione di TitanMet, la Società ha provveduto a richiedere a Borsa Italiana l'ammissione a negoziazione con codice ISIN IT0004659428 del Lotto Supplementare con costi e spese a carico di Ya Global. Allo stato il pacchetto azionario non è ancora stato ammesso a quotazione.

#### Variazione compensi comitati endoconsigliari

In data 21 maggio 2020 il CdA di TitanMet ha deliberato in merito alla corresponsione di un emolumento di euro 3.000 complessivi per Comitato (euro 1.750 per il Presidente ed euro 1.250 per il singolo membro) con decorrenza 1° gennaio 2020.

\*\*\*\*\*

Per ulteriori dettagli sugli eventi significativi del periodo di riferimento, si rimanda ai relativi comunicati stampa, disponibili sul sito internet della Società all'indirizzo [www.titanmet.it](http://www.titanmet.it).

## **1.6 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2020**

#### Comunicazione di Ya Global e parere *pro veritate* sulla relativa riserva

Il 13 luglio 2020 il socio di minoranza Ya Global LP ha fatto pervenire al consiglio di amministrazione ed al collegio sindacale dell'Emittente una formale diffida a dar seguito alla delibera assembleare del 26 giugno 2020, riguardante tra l'altro la riduzione del capitale sociale per un importo corrispondente alle perdite accertate, previo utilizzo integrale della riserva "sovrapprezzo azioni" e "riserva soci c/versamenti futuro aumento di capitale".

In data 27 settembre 2020 la società, su esplicita richiesta del collegio sindacale e sulla base del secondo punto all'ordine del giorno dell'avviso di convocazione dell'assemblea del 28 settembre 2020, ha ottenuto dallo Studio Mainini & Associati un parere *pro veritate* in merito alla natura e legittimità della riserva in conto futuro aumento di capitale riferibile al socio di minoranza Ya Global Investments Lp. Il parere conclude per l'utilizzabilità di tale posta per ripianare le perdite pregresse.

#### Conferma dell'attualità del piano industriale da parte di Kyklos

Con formale comunicazione del 28 settembre 2020 il socio Kyklos ha pienamente confermato l'attualità del piano industriale approvato il 21 maggio 2020, così come il mantenimento del patronage

a favore di TitanMet al fine di supportare finanziariamente la società e garantirne la continuità aziendale.

## 1.7 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, nel primo semestre 2020, l'efficace politica di ristrutturazione di costi aziendali, in particolare del personale, attuata nel corso del 2019 sta producendo i risultati sperati: a fronte di un fatturato al 30 giugno in riduzione, il margine sta migliorando in maniera significativa.

Il problema " covid-19 " ha ridotto la produzione delle aziende, con contestuale riduzione degli scarti di produzione generando una minor quantità di materiale da approvvigionare.

Nei primi mesi del 2020 Titalia ha subito un rallentamento nella fatturazione a causa del *lock down* imposto dal governo come misura sanitaria per contrastare gli effetti del COVID 19. La chiusura ha interessato Titalia per le attività di forgia e per tutta la parte di prodotti non inclusi nelle categorie merceologiche appartenenti alle filiere essenziali. In sostanza l'unico reparto rimasto in funzione è stato quello relativo alle lavorazioni meccaniche. Il calo di vendite patito ha portato ad una riduzione del fatturato nei primi cinque mesi dell'anno superiore al 46%. A partire dalla seconda metà di giugno e ancor più nel mese di luglio, il livello degli ordini da clienti e del fatturato ha iniziato ad evidenziare un trend di crescita che permetterà di ridimensionare significativamente il calo complessivo del fatturato sull'esercizio.

Il *management*, al fine di accelerare ulteriormente verso un processo di integrazione delle attività di Gruppo, nell'aggiornamento del *business plan* approvato in data 21 maggio 2020, si è focalizzato sulla costituzione di una nuova unità operativa commerciale per gestire "il Gruppo" attraverso contratti di consulenza commerciale con Titalia e Met.Extra.

Al proposito, si dà atto che, in data odierna, tramite formale comunicazione, l'azionista di controllo Kyklos S.p.A., al fine di esplicitare gli intenti dei soci di riferimento a supporto imprescindibile della continuità aziendale dell'emittente, ha confermato la piena attualità del piano industriale approvato il 21 maggio 2020, sancendo formalmente tale informativa acquisita dai rispettivi soci con la tenuta di una riunione del Consiglio di Amministrazione di Kyklos verbalizzata il 28 settembre 2020.

Inoltre, occorre evidenziare che:

- 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 dei terzi, un adeguato supporto finanziario alla Società per i successivi 18 mesi di attività. Tale impegno è stato prorogato in data 24 maggio 2019 per ulteriori 13 mesi e in data 21 maggio 2020 sempre per ulteriori 13 mesi. In occasione della comunicazione ricevuta in data odierna da parte del socio di controllo Kyklos S.p.A., tale impegno finanziario è stato esplicitamente confermato da parte dei soci di riferimento (famiglie Papini e Riboldi) a favore dell'emittente.
- in data 21 maggio 2020 sono stati sottoscritti contratti di consulenza commerciale con Titalia e Met.Extra aggiuntivi rispetto a quelli precedentemente in essere.
- in data 5 novembre 2019 TitanMet ha ricevuto dalla società Met.Extra S.p.A. una comunicazione PEC con la quale la stessa Met.Extra si è impegnata ad adempiere in nome e per conto di Amiral S.r.l., all'obbligazione da quest'ultima assunta, di versare a Kyklos S.p.A. e, quindi, a Titanmet S.p.A., la somma residua di euro 100.000, mediante il trasferimento in favore dell'Emittente di beni merce per un valore almeno pari ad euro 100.000.

Si precisa che, facendo seguito a quanto già comunicato in data 6 novembre 2019 e successivamente in data 31 agosto 2020 mediante l'informativa mensile ex art. 114, comma 5, D.Lgs. n. 58/1998, in data 15 settembre 2020, con modalità differenti da quelle precedentemente comunicate, la società Amiral S.r.l. ha estinto la propria obbligazione nei confronti di Kyklos S.p.A. e, quindi, dell'Emittente, disponendo in favore di quest'ultima un bonifico bancario per un importo pari ad euro 100.000.

L'operazione aveva già ricevuto parere favorevole da parte del Comitato Amministratori Indipendenti ai sensi del Regolamento Consob Parti Correlate.

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 interazioni tra le società consorelle operative che permetteranno l'ottimizzazione dei margini e la crescita del *business*.

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 nei precedenti esercizi, all'avvio e alla prosecuzione dei processi di business previsti dal piano industriale modificato dal Consiglio di Amministrazione del 21 maggio 2020 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.

## 1.8 POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta della società al 30 giugno 2020 risulta positiva per euro 32 migliaia, in diminuzione rispetto al 30 giugno 2019 in cui era pari a euro 80 migliaia. Nella seguente tabella viene dettagliata la composizione della posizione finanziaria netta al 30 giugno 2020 e al 30 giugno 2019 (valori in migliaia di euro):

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>		
	<b>30 giugno 2020</b>	<b>30 giugno 2019</b>
<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>		
Cassa	-	-
Altre disponibilità liquide	32	80
Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>32</b>	<b>80</b>
Crediti finanziari correnti	-	-
Debiti bancari correnti	-	-
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
Altri debiti finanziari correnti	-	-
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>-di cui garantito da deposito bancario e/o da pegno su azioni</i>		
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>32</b>	<b>80</b>
Debiti bancari non correnti	-	-
Obbligazioni emesse	-	-
Altri debiti non correnti	-	-
<b>Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J)+(O)</b>	<b>32</b>	<b>80</b>

## 1.9 I PRINCIPALI FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'ATTIVITÀ DELLA SOCIETÀ

Ai sensi dell'art. 154-ter, comma 4, del TUF si evidenziano i principali rischi che potrebbero avere impatti sull'evoluzione prevedibile della gestione della Società, relativamente ai seguenti aspetti:

### Rischi connessi a procedimenti legali in corso

*Procedimento n. 15692/17 intentato da TitanMet S.p.A. nei confronti del Dott. Noventa*

È pendente avanti al Tribunale di Milano il giudizio per querela civile di falso rubricato al n. di r.g. 15692/17 incardinato da TitanMet S.p.A. per far accertare e dichiarare la falsità dei verbali di Cda dell'8 e del 23 settembre 2016. Il dott. Volpi si costituiva deducendo, tra l'altro, l'inammissibilità della querela di falso per difetto di interesse ad agire. Venivano depositate le memorie ex art. 183, comma 6 c.p.c. e la prossima udienza è fissata per la data del 22 ottobre 2020.

*Posizione Fallimento Agronomia S.p.A.*

Il fallimento Agronomia S.p.A. richiedeva il pagamento di € 63.631, ai sensi dell'art. 67 legge fallimentare, nei confronti di TitanMet S.p.A., importo derivato a TitanMet S.p.A. da una esecuzione immobiliare (n. 2443/16) positivamente esperita nell'anno 2016.

TitanMet S.p.A. contestava la richiesta della predetta somma non ravvedendo i requisiti necessari previsti dalla norma in richiamo per l'esperimento di una positiva azione revocatoria. TitanMet S.p.A. contestava altresì la mancata partecipazione della società Agronomia S.p.A. alla procedura concordataria di Sintesi S.p.A. (ora TitanMet S.p.A.) e perciò dunque affermava la cristallizzazione della massa debitoria alla data di deposito del concordato, secondo i principi dell'art. 169 della legge fallimentare. Il 6 maggio 2020 la società ha ricevuto dal Fallimento Agronomia S.p.A. atto di citazione con invito a comparire in udienza presso il Tribunale di Bergamo in data 6 ottobre 2020; in tale contesto TitanMet porrà in essere tutte le azioni necessarie per far valere le proprie ragioni.

*Azione di responsabilità professionale promossa da TitanMet e da VII (al tempo socio di maggioranza della Società) nei confronti di Zyme Advising s.r.l. ("Zyme"), ex-consulente amministrativo, contabile e gestionale della Società*

TitanMet ritiene Zyme responsabile per non aver correttamente adempiuto all'incarico conferito dalla Società e, nello specifico, per aver rappresentato nel piano concordatario della stessa, da Zyme predisposto, una situazione debitoria non corrispondente a quella effettiva.

Il 28 aprile 2017, nell'interesse della Società, è stato notificato a Zyme un atto di citazione per il risarcimento dei danni, come da quantificarsi meglio in corso di causa.

Con comparsa depositata il 22 novembre 2017 si è costituita Zyme, rilevando il difetto di legittimazione attiva e passiva della Società, ovvero la errata individuazione della parte convenuta, chiedendo il rigetto di tutte le domande formulate dalle parti attrici ed azionando in via riconvenzionale una domanda per euro 89.310.

Alla prima udienza del 21 marzo 2018 il Giudice ha concesso i termini per le memorie ex art. 183 VI comma c.p.c., rinviando la causa all'udienza del 21 novembre 2018 per la discussione sulle istanze istruttorie; tale udienza è stata, poi, rinviata su concorde richiesta delle parti al 13 marzo 2019 per valutare la possibilità di una definizione transattiva della causa. Sempre per concretizzare una definizione transattiva della vertenza, l'udienza del 13 marzo 2019 è stata rinviata su concorde richiesta dei procuratori delle parti alla data del 25 giugno 2019.

A tale udienza, non essendo intervenuta da controparte alcuna proposta transattiva, i procuratori delle parti hanno insistito sulle rispettive istanze istruttorie ed il Giudice si è riservato. Con ordinanza del 11 luglio 2019 il Giudice ha sciolto la riserva ritenendo la causa matura per la decisione e fissando udienza per la precisazione delle conclusioni alla data del 6 ottobre 2020.

#### *Rischi connessi all'indebitamento e alla liquidità disponibile*

Ai sensi del Regolamento 809/2004/CE e delle Raccomandazioni ESMA/2013/319 (secondo cui il capitale circolante è il "mezzo mediante il quale l'Emittente ottiene le risorse liquide necessarie a soddisfare le obbligazioni che pervengono a scadenza") si precisa che TitanMet al 30 giugno 2020 presenta un capitale circolante netto finanziario negativo pari ad euro 525 migliaia.



Le disponibilità liquide della Società esistenti al 30 giugno 2020 ammontano ad euro 32 migliaia e le altre attività correnti risultano pari ad euro 364 migliaia a fronte di un totale passività correnti per euro 889 migliaia.

#### Rischio di credito

I crediti iscritti al 30 giugno 2020 sono di natura commerciale, tributaria e di altra natura, come emerge dalle note di commento allo stato patrimoniale. Non si ravvisano elementi di rischio specifico in ordine alle poste in argomento. Con riguardo ai crediti di natura commerciale, occorre rilevare che i crediti verso società al di fuori del perimetro del gruppo sono integralmente svalutati, in quanto considerati non più recuperabili, mentre ad oggi sono esposti unicamente i crediti per il “service” fornito alle altre società del gruppo.

#### Rischi connessi a svalutazioni del patrimonio immobiliare di TitanMet

Nonostante le svalutazioni (determinate da perizie tecniche e modelli valutativi, assumendo un processo di valorizzazione nell’ambito del normale ciclo aziendale) relative agli immobili, operate nel tempo dalla Società per allineamento al *fair value* sino a tutto il 30 giugno 2020, la persistenza di una significativa debolezza del mercato immobiliare non consente di ipotizzare un agevole e positivo realizzo degli investimenti immobiliari detenuti.

#### Rischi connessi al debito fiscale

La società nel corso dell’anno 2019 e precisamente in data 14 giugno 2019 ha presentato istanza per la definizione fiscale agevolata (cd. Rottamazione-ter) per i debiti già oggetto di rateizzazione nel 2018 come meglio specificato alla nota n.16 “altri debiti correnti e tributari”

A gennaio 2019 è stata notificata cartella di pagamento per il debito IVA dell’anno 2014 per euro 203 migliaia, non ancora oggetto di rateazione in quanto non rientrante nei requisiti richiesti dalle disposizioni vigenti. La società, al fine di evitare eventuali azioni esecutive di Agenzia delle Entrate Riscossione, provvederà ad effettuare versamenti parziali per ridurre tale debito sino al suo integrale pagamento.

Si evidenzia che risultano debiti fiscali pregressi non ancora oggetto di verifica da parte dell’Agenzia delle Entrate, puntualmente iscritti in bilancio per l’intero importo, che allorquando verranno richiesti, potranno essere oggetto di rateizzazione.

Milano, 28 settembre 2020

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Francesco Bottene



## **2. BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2020**

## 2.1 PROSPETTI DEL CONTO ECONOMICO E DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

CONTO ECONOMICO (importi in unità di euro)	Note	30/06/2020	di cui verso parti corr. (*)	30/06/2019	di cui verso parti corr. (*)	Variaz.
Ricavi e proventi	1	363.223	363.223	316.242	236.200	46.981
Altri ricavi e proventi		417		574		157
<i>di cui poste non ricorrenti</i>		-		-		
Costi per acquisti		-	-	62.023	62.023	62.023
Costi per Servizi	2	- 358.748	- 158.919	- 271.867	- 38.489	- 86.881
Costi per godimento beni di terzi	2	- 420				
Costi del personale	2	-	-	-	-	-
Altri costi operativi	2	- 15.224		- 19.837		4.613
<b>Margine operativo lordo</b>		<b>- 10.752</b>	<b>204.304</b>	<b>- 36.911</b>	<b>135.688</b>	<b>- 35.444</b>
Ammortamenti e perdite di valore di immobili e altre attività materiali	3	- 45		- 135		90
Ammortamenti e perdite di valore di attività immateriali		-		-		-
Accantonamenti e svalutazioni	4	-		- 65.000		65.000
Rettifiche di valore su partecipazioni		-		-		-
<b>Risultato operativo</b>		<b>- 10.797</b>	<b>204.304</b>	<b>- 102.046</b>	<b>135.688</b>	<b>91.249</b>
Proventi finanziari		-		-		-
Oneri finanziari	5	- 131	-	- 321	-	190
<b>Risultato prima delle imposte da attività in funzionamento</b>		<b>- 10.928</b>	<b>204.304</b>	<b>- 102.367</b>	<b>135.688</b>	<b>91.439</b>
Imposte correnti e differite	6	- 19.779		-		19.779
<b>Risultato netto da attività in funzionamento</b>		<b>- 30.707</b>	<b>204.304</b>	<b>- 102.367</b>	<b>135.688</b>	<b>71.660</b>
Utile (perdita) da Att. non corr. destinate alla dism.		-		-		-
<b>Risultato netto del periodo</b>		<b>- 30.707</b>	<b>204.304</b>	<b>- 102.367</b>	<b>135.688</b>	<b>71.660</b>
<b>ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO DI COMPETENZA</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>di cui verso parti corr.</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>di cui verso parti corr.</b>	<b>Variaz.</b>
RISULTATO NETTO DEL PERIODO		-30.707	204.304	-102.367	135.688	71.660
Variazioni che non saranno riclassificate a C.E.		0		0		0
Variazioni che saranno riclassificate a C.E.		0		0		0
Altre comp. del risult. Comp. al netto delle imposte		0		0		0
<b>Risultato netto complessivo</b>		<b>-30.707</b>	<b>204.304</b>	<b>-102.367</b>	<b>135.688</b>	<b>71.660</b>

(\*) Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 nello schema di bilancio sono evidenziati gli effetti dei rapporti con parti correlate sul bilancio dell'Emittente che sono ulteriormente descritti al paragrafo X della presente nota esplicativa al bilancio d'esercizio.

(\*\*) L'informativa relativa al risultato per azione è illustrato nella tabella riportata in calce alla pagina.

*Il conto economico complessivo deve essere letto congiuntamente con le note illustrative.*

Di seguito sono esposte le informazioni sul calcolo dell'utile per azione base e diluito:

(valori espressi in migliaia di euro)	30-giu-20	30-giu-19
Risultato netto di spettanza della società (Euro/000)	- 31	- 102
Numero medio ponderato di azioni ordinarie (n°/000)	135.700	135.700
Risultato per azione ordinaria (Euro)	- 0,00023	- 0,00075

## 2.2 PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA ATTIVA

ATTIVITA' (in unità di euro)	Note	30/06/2020	di cui verso parti corr. (*)	31/12/2019	di cui verso parti corr. (*)	Variaz.
Attività immateriali		-		-		-
<i>Altri beni materiali</i>		-		-		-
Attività materiali	7	270		315		- 45
Investimenti immobiliari	8	555.600		555.600		-
Partecipazioni in società controllate		-		-		-
Partecipazioni in società collegate		-		-		-
Altre att. fin. non corr.		-	-	-		-
Altre attività non correnti		-		-		-
Imposte anticipate	9	234.905		248.691		- 13.786
<b>Totale Attività non correnti</b>		<b>790.775</b>	-	<b>804.606</b>	-	<b>13.831</b>
Altre attività correnti	10	45.348		45.503		- 155
Crediti commerciali	11	286.819	286.819	258.650	258.650	28.169
Crediti finanziari correnti		-		-		-
Disp. liquide e mezzi equiv.	12	31.904		1.562		30.342
<b>Totale attività correnti</b>		<b>364.071</b>	286.819	<b>305.715</b>	258.650	<b>58.356</b>
Attività non correnti destinate alla dismissione		-	-	-		-
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>1.154.846</b>	286.819	<b>1.110.321</b>	258.650	<b>44.525</b>

## 2.3 PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA PASSIVA

PASSIVITA' (in unità di euro)	Note	30/06/2020	di cui verso parti corr. (*)	31/12/2019	di cui verso parti corr. (*)	Variazioni
Capitale sociale		946.061		933.228		12.833
Riserva sovrapprezzo azioni e altre riserve		5.704.310		5.704.310		- 0
Versamento soci c/ futuro aum cap		11.132.446		11.132.446		-
Risultati portati a nuovo		- 17.616.269		- 17.200.249		- 416.020
Risultato del periodo		- 30.707		- 416.020		385.313
<b>Patrimonio netto</b>	<b>13</b>	<b>135.841</b>	<b>-</b>	<b>153.716</b>	<b>-</b>	<b>- 17.874</b>
Fondi del personale		-		-		-
Fondi rischi e oneri	14	18.260		18.260		-
Deb. vs banche e altre pass. finan. non corr.		-		-		-
Altri debiti non correnti	15	112.165	80.000	46.655		65.510
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>130.425</b>	<b>80.000</b>	<b>64.915</b>	<b>-</b>	<b>65.510</b>
Altri debiti correnti	16	208.010		233.165		- 25.155
Debiti commerciali	17	382.781	29.127	377.565	23.031	5.216
Debiti tributari	16	297.688		280.953		16.735
Debiti verso banche e altre passività finanziarie	18	101	-	7	-	94
<b>Totale passività correnti</b>		<b>888.580</b>	<b>29.127</b>	<b>891.690</b>	<b>23.031</b>	<b>- 3.110</b>
Passività direttamente correlate ad attività non correnti destinate alla dismissione		-	-	-	-	-
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>1.019.005</b>	<b>109.127</b>	<b>956.605</b>	<b>23.031</b>	<b>62.400</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PAT. NETTO</b>		<b>1.154.846</b>	<b>109.127</b>	<b>1.110.321</b>	<b>23.031</b>	<b>44.526</b>

(\*) Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 nello schema di bilancio sono evidenziati gli effetti dei rapporti con parti correlate sul bilancio dell'Emittente che sono ulteriormente descritti al paragrafo X della presente nota esplicativa.

La situazione patrimoniale – finanziaria deve essere letta congiuntamente alle note illustrative

## 2.4 RENDICONTO FINANZIARIO

<b>RENDICONTO FINANZIARIO (importi in migliaia di euro)</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Utile Netto/Perdita</b>	<b>- 31</b>	<b>- 416</b>
Svalutazione e ammortamenti	0	0
Variazione netta delle attività (passività) per imposte anticipate (differite)		126
Variazione netta delle attività (passività) per imposte correnti	-	-
Decrementi/(incrementi) nei crediti commerciali e diversi	- 28	103
Decrementi/(incrementi) nelle rimanenze		
(Decrementi)/incrementi nei debiti verso fornitori e diversi	- 18	113
Variazione del trattamento di fine rapporto		
(Decrementi)/incrementi dei fondi per rischi e oneri	- -	45
Variazione degli strumenti finanziari derivati		
Variazione non monetaria del circolante	14 -	2
Plusvalenze/minusvalenze da realizzo di attività destinate alla vendita		
Disponibilità generate (assorbite) dalle operazioni dell'esercizio delle Discontinued Operation		
<b>Flusso generato (assorbito) dalle attività operative</b>	<b>- 63</b>	<b>- 121</b>
Incrementi delle attività materiali e immateriali	-	-
(Incrementi) e decrementi dei titoli e delle attività finanziarie		
Realizzi da alienazioni di immobilizzazioni materiali e altre variazioni		
Disponibilità generate (assorbite) dalle attività d'investimento delle Discontinued Operation		
<b>Flusso generato (assorbito) dalle attività di investimenti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Variazioni del patrimonio netto	13	65
Variazione dei finanziamenti a breve ed a lungo termine	80	-
Variazione dei finanziamenti tramite leasing		
Dividendi corrisposti		
Effetto variazione riserva di conversione		
Disponibilità generate (assorbite) dalle attività di finanziamento delle Discontinued Operation		
<b>Flusso generato (assorbito) dalle attività di finanziamento</b>	<b>93</b>	<b>65</b>
<b>Flusso generato (assorbito) dalle attività destinate alla vendita</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flusso di cassa netto del periodo</b>	<b>30 -</b>	<b>56</b>
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	2	57
Flusso di cassa netto del periodo	30 -	56
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	32	2

*Il rendiconto finanziario deve essere letto congiuntamente alle note illustrative.*

RICONCIL. DELLE PASS. DERIVANTI DA ATTIV. FINANZIAMENTO (in migliaia di euro)	30/06/2020	variazioni monetarie	variazioni non monetarie	31/12/2019
Variazione dei finanziamenti a breve verso soci	0	0	0	0
Variazione dei debiti a breve verso banche	0	0	0	0
Variazione dei finanziamenti a medio/lungo verso soci	80	80	0	0
<b>Variazione dei finanziamenti a breve ed a lungo termine</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Trattasi di un finanziamento infruttifero effettuato dalla controllante Kyklos nel mese di giugno 2020 e scadente al 31 dicembre 2021.

## 2.5 PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO

Patrimonio netto al 30/06/2019	Cap. sociale	Riserva sovrapp./ Altre riserve	Riserva c/aumento Aucap	Utili (perdite) a nuovo	Utile (perdita) d'es.	Patrim. netto
Saldi al 31 dicembre 2018	933	5.704	11.067	- 17.029	- 171	504
Riporto a nuovo perdita				- 171	171	0
Aumenti di capitale al netto costi aumento capitale						-
Versamento socio c/aumento capitale			65			65
Altri versamenti in aumento capitale						-
Risultato al 30 giugno 2019					- 102	102
<b>Saldi al 30 giugno 2019</b>	<b>933</b>	<b>5.704</b>	<b>11.132</b>	<b>- 17.200</b>	<b>- 102</b>	<b>467</b>

Patrimonio netto al 30/06/2020	Cap. sociale	Riserva sovrapp./ Altre riserve	Riserva c/aumento Aucap	Utili (perdite) a nuovo	Utile (perdita) d'es.	Patrim. netto
Saldi al 31 dicembre 2019	933	5.704	11.132	- 17.200	- 416	153
Versamento capitale richiamato	13					13
Riporto a nuovo perdita				- 416	416	0
Aumenti di capitale al netto costi aumento capitale						-
Versamento socio c/aumento capitale						-
Altri versamenti in aumento capitale						-
Risultato al 30 giugno 2020					- 31	31
<b>Saldi al 30 giugno 2020</b>	<b>946</b>	<b>5.704</b>	<b>11.132</b>	<b>- 17.616</b>	<b>- 30</b>	<b>136</b>

*Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto deve essere letto congiuntamente alle note illustrative*

## 2.6 NOTE ILLUSTRATIVE

### I. INFORMAZIONI GENERALI

TitanMet S.p.A. è stata costituita in Italia in forma di società per azioni ed opera in base alla legislazione italiana.

Alla data di approvazione della presente relazione finanziaria semestrale, la Società ha sede sociale e amministrativa in Milano, Corso Monforte n. 7 ed è iscritta al Registro delle Imprese di Milano, C.F. n. 00849720156, partita IVA n. 12592030154, REA n. 1571217.

Le azioni della Società sono ammesse alla negoziazione presso il Mercato MTA, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Ai sensi dell'art. 3 dello Statuto Sociale, la Società ha per oggetto:

- (a) l'assunzione di partecipazioni in altre società, compravendita, possesso e gestione di titoli pubblici e privati;
- (b) la prestazione di servizi tecnici, finanziari e commerciali per imprese e gruppi compreso, in tale ambito, il coordinamento strategico ed operativo, la centralizzazione di funzioni e l'integrazione di servizi. A tale scopo, la società potrà accentrare ed esercitare in via ausiliare funzioni strategiche delle società controllate o collegate anche al fine dell'acquisto e della vendita di beni inerenti all'attività caratteristica delle predette società;
- (c) il finanziamento in qualsiasi forma e l'esercizio delle attività di locazione finanziaria e di factoring nei confronti delle società del gruppo di appartenenza;
- (d) la gestione finanziaria delle proprie disponibilità nei modi di legge.

La Società, inoltre, può svolgere, nei limiti consentiti dalla legge, attività industriale e commerciale nel settore della trasmissione dei dati, voce e video così come l'attività di acquisto, vendita, gestione e permuta di beni immobili.

Al 30 giugno 2020 sulla Società è esercitato controllo di diritto da parte di Kyklos S.p.A., la quale esercita anche attività di direzione e coordinamento ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del codice civile. Per maggiori dettagli sull'azionariato si rimanda alle informazioni contenute nella relazione sulla gestione.

Il bilancio semestrale abbreviato è redatto nel presupposto della continuità aziendale. In particolare, in ragione del buon esito della ristrutturazione finanziaria e societaria, dell'avvio dei processi di business previsti dal piano industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 21 maggio 2020 e soprattutto del concreto e costante supporto dei soci di riferimento (non da ultimo espresso anche tramite formale garanzia d'impegno finanziario), il tutto meglio descritto nella Relazione intermedia sulla gestione alla sezione "Evoluzione prevedibile della gestione e continuità aziendale" cui si rinvia, gli Amministratori ritengono appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella predisposizione del presente bilancio semestrale abbreviato e non ritengono sussistenti incertezze in merito al soddisfacimento di tale assunzione.



## II. PRINCIPI CONTABILI DI RIFERIMENTO

Il bilancio semestrale abbreviato è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (“IFRS”) emessi dall’International Accounting Standards Board (“IASB”) e omologati dall’Unione Europea, nonché dei provvedimenti emanati in attuazione dell’art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005. Con “IFRS” si intendono anche gli *International Accounting Standards* (“IAS”) tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall’IFRS *Interpretation Committee*, precedentemente denominato *International Financial Reporting Interpretations Committee* (“IFRIC”) e ancor prima *Standing Interpretations Committee* (“SIC”).

Nella redazione del bilancio semestrale abbreviato sono stati applicati i principi in vigore alla data di riferimento ed in particolare le disposizioni dello IAS 34 Bilanci Intermedi. I principi contabili sono coerenti con quelli adottati per la redazione del bilancio annuale della Società per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

Il presente bilancio semestrale abbreviato non include tutte le informazioni e le note richieste nel bilancio annuale e, come tale, deve essere letto unitamente al bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2019.

## III. SCHEMI DI BILANCIO ED INFORMATIVA SOCIETARIA

I prospetti del bilancio sono redatti secondo le seguenti modalità:

- nel prospetto del conto economico complessivo l’analisi dei costi è effettuata in base alla natura degli stessi;
- nel prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria sono esposte separatamente le attività correnti e non correnti e le attività non correnti destinate alla vendita;
- il rendiconto finanziario è stato redatto utilizzando il metodo indiretto;
- lo schema di variazione del patrimonio netto riporta in analisi le variazioni intervenute nel periodo e nel periodo economico comparativo al 30 giugno 2019;
- le note illustrative sono ordinate sulla base della numerazione riportata negli schemi di bilancio.

Si segnala che la Società ha applicato quanto stabilito da Consob con Delibera n.15519 del 27 luglio 2006 in materia di schemi di bilancio, nonché le indicazioni della Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 in materia di informazione societaria, del Documento Banca d’Italia/Consob/Isvap n. 2 del 6 febbraio 2009, del Documento Banca d’Italia/Consob/Isvap n. 4 del 3 marzo 2010 e Comunicazione Consob n. 0003907 del 19 gennaio 2015.

Il bilancio semestrale abbreviato è presentato in euro, che è la valuta funzionale e di presentazione adottata dalla Società.

### Deroga agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi

Ai sensi dell’art.3 della Delibera Consob n. 18079 del 20 gennaio 2012, si ricorda che il 19 dicembre 2012 il Consiglio di Amministrazione di TitanMet ha deliberato di aderire, a decorrere da tale data, al regime di *opt-out* previsto dagli artt. 70, comma 8, e 71, comma 1-*bis*, del Regolamento Consob n. 11971/99, avvalendosi pertanto della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti

informativi previsti dall'Allegato 3B del predetto Regolamento Consob in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumenti di capitale mediante conferimenti di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

#### IV. USO DI STIME

La redazione del bilancio semestrale abbreviato in applicazione degli IAS/IFRS ha richiesto l'utilizzo di valutazioni, di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività, delle passività e sull'informativa relativa ad attività e a passività potenziali alla data di riferimento della stessa.

Le stime possono divergere dai risultati effettivi a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime, pertanto esse sono riesaminate periodicamente e modificate in modo appropriato al fine di riflettere gli effetti nel conto economico nel periodo in cui le circostanze stesse variano. Le voci di bilancio che richiedono una maggiore soggettività nell'utilizzo di stime e per le quali una modifica delle assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sul bilancio sono: gli investimenti immobiliari, le partecipazioni, i fondi rischi e le imposte anticipate.

Le stime e assunzioni si basano su dati che riflettono lo stato attuale delle conoscenze disponibili. Variazioni nelle stime e assunzioni potrebbero condurre a risultati differenti.

Nel corso del primo semestre 2020 la Società ha confermato le precedenti stime afferenti alla valutazione degli investimenti immobiliari (adeguamento al *fair value* dei box posseduti in Reana de Rojale) e delle imposte differite attive (iscritte nei limiti dei valori considerati pienamente recuperabili in base al piano industriale recentemente approvato dal Consiglio di Amministrazione di TitanMet).

Si rimanda alle specifiche note per maggiori dettagli.

#### Informativa di settore

La Società nel corrente semestre ha svolto principalmente servizi manageriali e amministrativi alle società operative del gruppo Kyklos.

#### V. PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI APPLICATI DAL 1° GENNAIO 2020

Nuovo Standard e/o modifica	Contenuto
Modifiche ai riferimenti al "Conceptual Framework" negli IFRS.	Il documento aggiorna i riferimenti presenti negli IFRS al precedente Conceptual Framework.
Modifiche allo IAS 1 e IAS 8.	Hanno l'obiettivo di chiarire la definizione di "materiale" al fine di aiutare le società a valutare se un'informazione sia da includere in bilancio. Con la nuova definizione si chiarisce che sono

	rilevanti le sole informazioni omesse che possono ragionevolmente influenzare gli utilizzatori del bilancio
Emendamento all'IFRS 9, allo IAS 39 e all'IFRS 7 - Riforma degli indici per la determinazione dei tassi di interesse.	Le modifiche prevedono delle agevolazioni temporanee che permettano di utilizzare ancora l'hedge accounting durante il periodo di incertezza che precede la riforma relativa alla sostituzione dell'attuale benchmark di tasso di interesse, con un tasso di interesse alternativo privo di rischio.
Emendamento all'IFRS 3 – Definizione di un business.	Le modifiche hanno l'obiettivo di aiutare a determinare se una transazione è un'acquisizione di un business o di un gruppo di attività che non soddisfa la definizione di business dell'IFRS 3.

## VII. NOTE AL CONTO ECONOMICO

**1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni e altri ricavi**

<i>Descrizione (Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-20</i>	<i>30-giu-19</i>	<i>Variazioni</i>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	363	316	47
Altri ricavi e proventi	0	1 -	1
<b>Totale</b>	<b>363</b>	<b>317</b>	<b>47</b>

La voce “Ricavi delle vendite e delle prestazioni” si riferisce interamente ai ricavi relativi ai contratti di *service* verso Titalia S.p.A. e Met.Extra S.p.A. come già precedentemente indicato.

**2. Costi operativi**

<i>Descrizione (Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-20</i>	<i>30-giu-19</i>	<i>Variazioni</i>
Costi per materie prime	0	-62	62
Costi per servizi	-359	-272	-87
Costi per il godimento di beni di terzi	-0	0	-0
Costi per il personale	0	0	0
Altri costi operativi	-15	-19	4
<b>Totale</b>	<b>-374</b>	<b>-353</b>	<b>-83</b>

Il dettaglio di composizione delle voci è riportato nel seguito:

**Costi per servizi**

La voce “Costi per servizi” è così costituita:

<i>Descrizione (Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-20</i>	<i>30-giu-19</i>	<i>Variazioni</i>
Compensi amministratori, comitati e OdV	-97	-96	-1
Compenso sindaci	-16	-15	-1
Costi di revisione	-15	-17	2
Altri compensi professionali e consulenza amministrativa	-21	-36	15
Compensi per spese legali e notarili	-35	-48	13
Costo servizi di personale distaccato	-159	-47	-112
Altri servizi	-16	-13	-3
Adempimenti societari	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>-359</b>	<b>-272</b>	<b>-87</b>

**Altri costi operativi**

<i>Descrizione (Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-20</i>	<i>30-giu-19</i>	<i>Variazioni</i>
Altri costi operativi	-15	-19	4
<b>Totale</b>	<b>-15</b>	<b>-19</b>	<b>4</b>

La voce altri costi operativi è relativa principalmente a quote associative Consob.

Gli altri costi si riferiscono a imposte e tasse, abbonamenti e pubblicazioni.

### 3. Ammortamenti

Trattasi di quote di ammortamento del periodo, di modesta entità, relative ad “altri beni”.

### 4. Accantonamenti e svalutazioni

<i>Descrizione (Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-20</i>	<i>30-giu-19</i>	<i>Variazioni</i>
Accantonamenti e svalutazioni	0	-65	65
Rettifiche di valore su partecipazione	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>-65</b>	<b>65</b>

Nel corso del periodo in esame non sono stati effettuati accantonamenti e svalutazioni per mancanza di presupposti.

### 5. Oneri finanziari

Trattasi principalmente di interessi per rateizzazione di debiti tributari pregressi.

### 6. Imposte sul reddito dell'esercizio e fiscalità differita

<i>Descrizione (Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-20</i>	<i>30-giu-19</i>	<i>Variazioni</i>
Imposte correnti	6	0	6
Imposte differite attive	14	0	14
Imposte differite passive	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>20</b>

## VIII. NOTE ALLO STATO PATRIMONIALE

I valori esposti nelle note illustrative, laddove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di euro.

## 7. Attività materiali

La Società non detiene beni acquisiti mediante contratti di leasing.

Il valore residuo delle attività materiali è pari ad euro 270, dopo gli ammortamenti del periodo.

## 8. Investimenti immobiliari

Descrizione (Valori espressi in migliaia di Euro)	30-giu-20	31-dic-19	Variazioni
Investimenti Immobiliari	556	556	0
<b>Totale</b>	<b>556</b>	<b>556</b>	<b>0</b>

Gli investimenti immobiliari detenuti dalla società sono riferiti alla proprietà esclusiva di n.92 box (autorimesse) siti nel Comune di Reana del Rojale (Udine) e pervenuti alla società in data 31 dicembre 2003 in conto prezzo per la cessione dell'immobile di Romans d'Isonzo effettuato alla FIIM S.r.l.

Nel corso del periodo in esame n. 5 box sono stati locati.

Il valore originario, pari a euro 1.700 migliaia è stato complessivamente ridotto per euro 1.144 migliaia negli esercizi successivi per l'adeguamento al *fair value*.

La valutazione al *fair value* è stata mantenuta inalterata rispetto al bilancio chiuso al 31 dicembre 2019 e si allinea ai valori rinvenibili dall'Osservatorio del Mercato Immobiliare per analoghi immobili nelle medesime condizioni e ubicazione. Tale riferimento (equivalente ad una quotazione media di 400 €/mq) è stato ritenuto valido e rappresentativo dagli Amministratori.

Come richiesto dal paragrafo 76 dello IAS 40 di seguito si riporta la riconciliazione del valore contabile degli investimenti immobiliari tra l'inizio e la fine del primo semestre 2020:

Valore originario degli investimenti		<b>1.700</b>
Adegamenti al Fair value esercizi precedenti	-	1.144
<b>Valore netto contabile al 31 dicembre 2019</b>		<b>556</b>
<b>Movimenti 2020:</b>		
Adegamenti al Fair value dell'esercizio		-
<b>Totale movimenti 2020</b>		<b>-</b>
Valore originario degli investimenti		1.700
Adegamenti al Fair value	-	1.144
<b>Valore netto contabile al 30 giugno 2020</b>		<b>556</b>

## 9. Imposte anticipate

Descrizione (Valori espressi in migliaia di Euro)	30-giu-20	31-dic-19	Variazioni
Altre Attività per imposte anticipate	235	249	-14
<b>Totale</b>	<b>235</b>	<b>249</b>	<b>-14</b>

La variazione intervenuta si riferisce all'utilizzo parziale di perdite fiscali pregresse su cui sono attivate imposte anticipate, a seguito della compensazione con l'imponibile IRES risultante dal periodo.

Il saldo della posta al 30 giugno 2020 si riferisce ad imposte anticipate, iscritte a bilancio per euro 235 mila, ai sensi dello IAS 12. Tali imposte anticipate afferiscono alle seguenti componenti:

COMPOSIZIONE IMPOSTE ANTICIPATE 30/06/2020	val. contabile	effet. fiscale
Compensi amm.ri non corrisposti	177.669	42.641
Svalutazione crediti	8.000	1.920
Svalutazione box	66.672	16.001
Interessi passivi indeducibili	528.524	126.846
Acc.to a fondo rischi	-	-
Perdite fiscali riportabili ai fini IRES (+)	197.907	47.498
<b>TOTALE</b>	<b>978.772</b>	<b>234.905</b>

La recuperabilità di tali attività è stata considerata probabile in tempi brevi, in forza del piano industriale modificativo approvato dal CDA di TitanMet il 21 maggio 2020 ed in particolare degli imponibili che saranno generati dalla Società (a sé stante e senza considerare le dinamiche di gruppo che nel prossimo futuro vedranno probabilmente la strutturazione di una tassazione consolidata) entro l'esercizio 2022. L'arco temporale di valutazione di recuperabilità è stato limitato a soli 3 anni, in ossequio alla doverosa prudenza che gli amministratori hanno ritenuto di applicare nell'attuale contesto di implementazione della strategia di sviluppo del futuro Gruppo TitanMet ed in continuità con il criterio applicato a partire dall'esercizio 2017.

Si segnala che le perdite fiscali riportabili al 30 giugno 2020 sono pari a euro 16.776.362 e sono così composte:

esercizio	importo (euro)
2019	138.791
2018	94.429
2017	-
2016	3.010.633
2015	579.980
2014	169.133
ante 2013	12.783.396
<b>TOTALE</b>	<b>16.776.362</b>

#### 10. Altre attività correnti

Descrizione (Valori espressi in migliaia di Euro)	30-giu-20	31-dic-19	Variazioni
Altre attività correnti	45	46	0
<b>Totale</b>	<b>45</b>	<b>46</b>	<b>0</b>

La posta si riferisce principalmente a crediti IVA per euro 3 migliaia, al credito IRAP per euro 6 migliaia, ad anticipi a fornitori per euro 26 migliaia e a risconti attivi.

11. Crediti commerciali

Descrizione (Valori espressi in migliaia di Euro)	30-giu-20	31-dic-19	Variazioni
Crediti commerciali	287	259	28
<b>Totale</b>	<b>287</b>	<b>259</b>	<b>28</b>

Per quanto concerne il saldo iscritto per crediti commerciali al 30 giugno 2020 viene fornito nel seguito il dettaglio:

Descrizione (Valori espressi in migliaia di Euro)	30-giu-20	31-dic-19	Variazioni
Crediti verso clientela residente	532	484	48
Fatture da emettere clientela residente	108	127	-19
Fondo svalutazione crediti clientela residente	-353	-353	0
<b>Totale</b>	<b>287</b>	<b>259</b>	<b>29</b>

I crediti commerciali verso “clientela residente” si riferiscono principalmente a

- crediti verso società sottoposte al comune controllo della controllante (per i contratti di service già citati in premessa) nonché crediti verso la controllante, per un totale di euro 287 migliaia;
- crediti verso controparti terze per l’attività di *advisory* prestata in periodi precedenti per euro 353 migliaia e sono integralmente svalutati in considerazione del presunto valore di realizzo.

Di seguito si fornisce la movimentazione del fondo svalutazione crediti nel primo semestre 2020:

Descrizione (Valori espressi in migliaia di Euro)	31-dic-19	Accantonamenti	Rilascio	30-giu-20
Fondo svalutazione crediti	-353	-	-	-353
<b>Totale</b>	<b>- 353</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 353</b>

12. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Descrizione (Valori espressi in migliaia di Euro)	30-giu-20	31-dic-19	Variazioni
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	32	2	30
<b>Totale</b>	<b>32</b>	<b>2</b>	<b>30</b>

Alla voce disponibilità liquide sono classificati i saldi dei conti correnti bancari intrattenuti con istituti di credito con scadenza a vista e soggetti ad un irrilevante rischio di variazione del loro valore iscritto al nominale. Il valore delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti è allineato al *fair value* alla data di riferimento del bilancio.

13. Patrimonio nettoCapitale sociale e riserve

Alla data del 30 giugno 2020 il Capitale sociale sottoscritto e versato è di euro 946.060,67 suddiviso in n. 135.700.093 azioni ordinarie prive dell’indicazione del valore nominale.



Le Azioni sono ordinarie, nominative e hanno tutte le medesime caratteristiche.

Le azioni della Società sono ammesse alla negoziazione presso il mercato MTA, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Il codice ISIN delle n. 44.295.742 azioni quotate è il seguente: IT0004659428.

Il codice ISIN delle n. 90.404.351 azioni non quotate è il seguente: IT0004696271 e sono così intestate: n. 393.672 ad A.C. Holding S.r.l. in fallimento, n. 12.120.000 ad AC Holding Investments SA, n. 6.000.000 a Ya Global Dutch BV e n. 72.890.679 a Kyklos S.p.A..

Il patrimonio netto della Società alla data di chiusura del semestre ammonta ad euro 136 mila, comprensivo del risultato di periodo (euro 154 migliaia al 31 dicembre 2019).

Di seguito si illustra la variazione del patrimonio netto della Società intervenuta nel semestre:

<i>(Valori espressi in Euro)</i>	<i>30-giu-20</i>	<i>31-dic-19</i>	<i>Variazioni</i>
Capitale sociale	946.061	933.228	12.833
Riserva sovrapprezzo azioni	5.704.310	5.704.310	-
Soci c/versamento futuro aumento capitale	11.132.446	11.132.446	-
Riserva arrotondamento euro	-	-	-
Perdite esercizi precedenti	- 17.616.270	- 17.200.249	- 416.021
Risultato d'esercizio	- 30.707	- 416.020	385.313
<b>Totale</b>	<b>135.841</b>	<b>153.716</b>	<b>- 17.875</b>

Nel giugno 2020 la società “Kyklos S.p.A.” ha provveduto a versare, nelle casse sociali, il credito che Titanmet S.p.A. vantava nei confronti di Amiral S.r.l. (socio di Kyklos), per capitale sottoscritto e non ancora versato, per un ammontare pari a euro 12.833,10.

Per ulteriori dettagli sull'azionariato della Società si rinvia alla Relazione sulla Gestione al paragrafo “Evoluzione prevedibile della gestione e continuità aziendale”.

Si dà atto che la presente relazione finanziaria semestrale fa emergere un patrimonio netto pari ad euro 135.841, a fronte di una Capitale Sociale sottoscritto e versato 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 2, C.C.. Per quanto attiene a questo aspetto vedasi il primo paragrafo del punto “1.5” della presente relazione.

Come già innanzi indicato, si ricorda che, Amiral S.r.l. e Trust 7 Giugno, per conto del socio Amiral, si erano 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 avrebbe dovuto effettuare un ulteriore versamento di euro 100.000 in conto futuro aumento di capitale a favore di TitanMet entro il 31 ottobre 2019. Contrariamente a quanto previsto l'ulteriore versamento di euro 100.000 è stato effettuato direttamente da Amiral in data 15 settembre 2020.

#### *Piani di opzioni su azioni*

La Società non ha alcun piano di opzione su azioni.

*Azioni proprie*

La Società detiene n. 88 azioni proprie (n. 84 Elios Holding Milano e n. 4 Elios Holding), il cui costo di acquisto (e valore di mercato) è di importo irrilevante (nell'ordine di centesimi di euro).

*14. Fondi rischi e oneri*

<i>Descrizione (Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-20</i>	<i>31-dic-19</i>	<i>Variazioni</i>
Fondi per rischi e oneri	18	18	0
<b>Totale</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>0</b>

Di seguito si fornisce dettaglio analitico della movimentazione dei fondi rischi e oneri:

<i>Descrizione (Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>31-dic-19</i>	<i>Accantonamenti</i>	<i>Utilizzi</i>	<i>Rilascio</i>	<i>30-giu-20</i>
Fondo per rischi e oneri	18	-	-	-	18
<b>Totale</b>	<b>18</b>	-	-	-	<b>18</b>

Il fondo rischi è riferito esclusivamente al residuo degli accantonamenti effettuati nei bilanci 2017 e 2018 a fronte di passività potenziali aventi natura probabile, connesse a potenziali pendenze con alcuni creditori.

Nel corso del periodo non si sono evidenziate movimentazioni rispetto al bilancio chiuso al 31.12.2019.

*15. Altri debiti non correnti*

<i>Descrizione (Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-20</i>	<i>31-dic-19</i>	<i>Variazioni</i>
Altri debiti non correnti	112	47	65
<b>Totale</b>	<b>112</b>	<b>47</b>	<b>65</b>

Trattasi di debiti tributari relativi alle rate in scadenza nei periodi successivi inerenti alla rottamazione-ter, ad un avviso di irregolarità rateizzato e debiti verso il socio Kyklos per finanziamenti infruttiferi in scadenza il 31 dicembre 2021 (per euro 80 mila).

*16. Altri debiti correnti e debiti tributari*

<i>Descrizione (Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-20</i>	<i>31-dic-19</i>	<i>Variazioni</i>
Altri debiti correnti	208	233	- 25
Debiti tributari	298	281	17
<b>Totale</b>	<b>506</b>	<b>514</b>	<b>- 9</b>

La voce comprende debiti verso creditori sociali non commerciali e debiti verso l'erario.

I debiti tributari sono riferiti principalmente a debiti relativi ad annualità precedenti già oggetto di verifica da parte dell'Agenzia delle entrate nonché a debiti per imposte del periodo.

*La definizione fiscale agevolata "Rottamazione-ter"*

In merito ai debiti tributari si segnala che TitanMet ha aderito alla “definizione agevolata” dei carichi pendenti sino alla data del 31/12/2017. È tuttora in corso il pagamento delle rate.

Relativamente ai debiti tributari residui, si evidenzia che è in corso una rateazione di un avviso bonario per ritenute fiscali dell’anno 2016, mentre è tuttora pendente un debito IVA dell’anno 2014 iscritto a ruolo per un ammontare totale di euro 213 mila.

#### 17. Debiti commerciali

<i>Descrizione (Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-20</i>	<i>31-dic-19</i>	<i>Variazioni</i>
Debiti commerciali	383	378	5
<b>Totale</b>	<b>383</b>	<b>378</b>	<b>5</b>

I debiti commerciali sono costituiti in dettaglio dalle seguenti voci:

<i>Descrizione (Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-20</i>	<i>31-dic-19</i>	<i>Variazioni</i>
Debiti verso fornitori nazionali	48	78	-30
Note di credito da ricevere da fornitori nazionali	0	0	0
Fatture da ricevere da fornitori nazionali	335	300	35
<b>Totale</b>	<b>383</b>	<b>378</b>	<b>5</b>

All’interno della voce sono ricomprese le fatture da ricevere relative a servizi erogati da professionisti nel corso del periodo, nonché in esercizi passati, per i quali le relative fatture verranno ricevute nei prossimi mesi a pagamento avvenuto, oltre a importi stanziati secondo un’analisi puntuale della competenza dei servizi ricevuti.

#### 18. Debiti verso banche

Trattasi esclusivamente di scoperti temporanei di conto corrente di modesta entità.

#### Rischi connessi all’indebitamento e alla liquidità disponibile

Ai sensi del Regolamento 809/2004/CE e della definizione di capitale circolante – quale “mezzo mediante il quale l’Emittente ottiene le risorse liquide necessarie a soddisfare le obbligazioni che pervengono a scadenza” – contenuta nelle Raccomandazioni ESMA/2013/319, si informa che TitanMet al 30 giugno 2020 presentava un “Capitale Circolante Netto Finanziario” negativo pari ad euro 525 migliaia.

Voce	30/06/2020	31/12/2019
Crediti vs. clienti	286.819	258.650
Crediti tributari entro 12 mesi	6.958	16.895
Altri crediti entro 12 mesi	38.390	28.608
Acconti entro 12 mesi	-	-
Disponibilità liquide	31.904	1.562
Debiti verso fornitori	- 382.781	- 377.565
Debiti tributari entro 12 mesi	- 297.688	- 280.953
Debiti previdenziali entro 12 mesi	-	-
Altri debiti entro 12 mesi	- 208.111	- 233.165
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>- 524.509</b>	<b>- 585.968</b>

Le disponibilità liquide della società esistenti al 30 giugno 2020 ammontano ad euro 32 migliaia.

#### Rischio di credito

I crediti in essere al 30 giugno 2020 sono di natura commerciale, tributaria e di altra natura, come emerge dalle note di commento allo stato patrimoniale. Nel 2020 sono continuate e intraprese nuove azioni necessarie per provvedere al recupero dei crediti non ancora incassati, valutando, laddove necessario, l'accantonamento a specifico fondo rettificativo.

#### Rischio di mercato

Il rischio di mercato si origina dalla probabilità di variazione del *fair value* o dei flussi di cassa futuri di uno strumento finanziario, a seguito dei cambiamenti nei prezzi di mercato, nei tassi di interesse e nei tassi di cambio. La Società è esposta ai rischi di tasso che influiscono sulla remunerazione della liquidità disponibile impiegata.

Il rischio di tasso d'interesse consiste nel rischio che il valore di uno strumento finanziario e/o il livello dei flussi finanziari da esso generati, vari in seguito alle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato.

#### Rischi connessi al management

Il successo della Società dipende in misura significativa da figure chiave del *management*. La perdita di tali figure o l'incapacità di attrarre, formare e trattenere ulteriore personale qualificato potrebbero determinare una riduzione della capacità competitiva della Società, condizionare gli obiettivi di crescita previsti ed avere effetti negativi sulle prospettive di business della Società, nonché sui risultati economici e/o sulla sua situazione finanziaria.

Inoltre, qualora una o più delle suddette figure chiave dovesse interrompere la propria collaborazione con la Società, vi è il rischio che quest'ultima non riesca a sostituirla tempestivamente con figure idonee ad assicurare nel breve periodo il medesimo apporto, con conseguenti possibili impatti diretti sulle performance aziendali e sulla riproducibilità nel tempo dei risultati conseguiti.

*Rischi legati a contenziosi legali e procedimenti giudiziari*

La Società, con l'assistenza dei propri legali, gestisce e monitora costantemente tutte le controversie in corso e, sulla base del prevedibile esito delle stesse, procede, laddove necessario, al prudente stanziamento di appositi fondi rischi.

\*\*\*\*\*

Per l'analisi degli ulteriori rischi della Società si rimanda al relativo paragrafo della Relazione sulla gestione.

## IX. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Si riporta di seguito la posizione finanziaria netta, ai sensi della Delibera Consob 6064293 del 28 luglio 2006 è così analizzabile:

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>30 giugno 2020</b>	<b>di cui verso parti correlate (*)</b>	<b>30 giugno 2019</b>	<b>di cui verso parti correlate (*)</b>
<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>				
Cassa	-		-	
Altre disponibilità liquide	32		80	
Titoli detenuti per la negoziazione	-		-	
<b>Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>32</b>		<b>80</b>	
Crediti finanziari correnti	-		-	
Debiti bancari correnti	-		-	
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-		-	
Altri debiti finanziari correnti	-		-	
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<i>-di cui garantito da deposito bancario e/o da pegno su azioni</i>				
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>32</b>		<b>80</b>	
Debiti bancari non correnti	-		-	
Obbligazioni emesse	-		-	
Altri debiti non correnti	-		-	
<b>Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N)</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J)+(O)</b>	<b>32</b>		<b>80</b>	

(1) L'indebitamento finanziario netto non include i crediti finanziari non correnti come previsto dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28.07.2006.

(\*) Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 nello schema di bilancio sono evidenziati gli effetti dei rapporti con parti correlate sul bilancio dell'Emittente che sono ulteriormente descritti al paragrafo X della presente nota integrativa.

## X. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, non sono qualificabili né come atipiche, né come inusuali, poiché rientrano nell'ordinario corso degli affari delle società del gruppo facente capo a Kyklos. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato.

Nel giugno 2020 il socio Kyklos S.p.A. ha versato euro 80.000,00 quale finanziamento socio infruttifero in scadenza il 31 dicembre 2021.

I documenti informativi sono a disposizione del pubblico sul sito Internet della società.

**Rapporti patrimoniali intrattenuti dalla Società con parti correlate**

Di seguito si riporta tabella dei rapporti patrimoniali in essere tra la Società e le parti correlate alla data del 30 giugno 2020, in considerazione di quanto contemplato dal Regolamento Parti Correlate dell'Emittente:

<i>Dati al 30/06/2020</i> <i>(Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	Crediti commerciali e altri crediti correnti e non correnti	Attività finanziarie correnti e non correnti	Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	Debiti commerciali e altri debiti correnti e non correnti	Debiti finanziari correnti e non correnti
Titalia S.p.A.	141	0	0	14	0
Met.extra S.p.A.	121	0	0	15	0
Kyklos S.p.A.	25	0	0	0	80
<b>Totale</b>	<b>287</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>29</b>	<b>80</b>
<b>Valore della corrispondente voce di bilancio</b>	<b>325</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>591</b>	<b>80</b>
<b>Incidenza % dei rapporti con parte correlate</b>	<b>88,20%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>4,93%</b>	<b>100,00%</b>

**Rapporti economici intrattenuti dalla Società con parti correlate**

Di seguito si riporta tabella comparativa dei rapporti economici intervenuti tra la Società e le parti correlate, nel primo semestre 2020.

<i>Dati al 30/06/2020</i> <i>(Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	Ricavi per beni e servizi	Costi per beni e servizi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Titalia S.p.A.	168	68	0	0
Met.extra S.p.A.	190	91	0	0
Kyklos S.p.A.	5	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>363</b>	<b>159</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Valore della corrispondente voce di bilancio</b>	<b>364</b>	<b>359</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Incidenza % dei rapporti con parte correlate</b>	<b>99,89%</b>	<b>44,25%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

**XI. IMPEGNI E PASSIVITÀ POTENZIALI****Garanzie rilasciate a favore di terzi**

Si segnala che TitanMet ricopre il ruolo di garante, subordinatamente coobbligato per sanzioni rilevate in passato da Consob nei confronti del collegio sindacale, per un importo residuo alla data del 07 marzo 2019 pari ad euro 130.049 come da prospetto informativo dei carichi pendenti dell'Agenzia della Riscossione. Non si ravvisano, allo stato attuale, rischi concreti e probabili in ordine ad un regresso di tali debiti del collegio nei confronti di TitanMet.

Non vi sono ulteriori impegni o garanzie da segnalare.

**Attestazione del bilancio semestrale abbreviato di TitanMet S.p.A. ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 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 del bilancio semestrale abbreviato, nel corso del periodo 1 gennaio 2020 – 30 giugno 2020.

A tal riguardo, si evidenzia che il bilancio semestrale abbreviato è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale.

1. Si attesta, inoltre, che la relazione semestrale:
  - a. è redatta 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 idonea 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.

Milano, 28 settembre 2020

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Francesco Bottene

