

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0897-8-2016	Data/Ora Ricezione 14 Aprile 2016 21:08:44	MIV - Azioni
---	---	--------------

Societa' : Mid Industry Capital

Identificativo : 72598

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : MIDINDCAPN03 - Barchetta

Tipologia : IRAG 01

Data/Ora Ricezione : 14 Aprile 2016 21:08:44

Data/Ora Inizio : 14 Aprile 2016 21:23:45

Diffusione presunta

Oggetto : Approvazione progetto di bilancio di  
esercizio e bilancio consolidato 2015

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

# | Mid Industry Capital |

Sede Legale: Galleria Sala dei Longobardi, 2 – 20121 Milano  
Capitale sociale interamente versato € 5.000.225  
Codice fiscale / Partita Iva 05244910963  
Registro Imprese di Milano n. 1806317

\*\*\*\*\*

## COMUNICATO STAMPA

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI MID INDUSTRY CAPITAL APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO 2015 E IL BILANCIO CONSOLIDATO 2015

- **Il patrimonio netto consolidato del Gruppo ammonta a € 33,68 milioni, registrando un decremento di € 10,35 milioni rispetto al 31 dicembre 2014 per effetto prevalentemente della perdita della controllata Mar-Ter**
- **La posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo MIC ammonta a € 17,81 milioni (in diminuzione rispetto agli € 18,34 milioni al 31 dicembre 2014) e include una parte del deposito a garanzia per eventuali indennizzi dovuti all'acquirente della partecipazione detenuta in Nadella (*Escrow*) che, secondo le previsioni contrattuali, sarà incassata al 15 aprile 2016**
- **Il bilancio consolidato del Gruppo MIC chiude con un risultato negativo di € 8,67 milioni, contro un utile di € 4,50 milioni registrato nel 2014, dopo la svalutazione del *Goodwill* in capo al Gruppo Mar-Ter Neri per € 12,02 milioni, di cui € 9,13 milioni recepiti nel consolidato per il pro-quota di partecipazione della  *Holding***
- **Mid Industry Capital ("MIC") chiude il bilancio civilistico con una perdita di € 0,75 milioni, contro un utile netto di € 9,53 milioni nello stesso periodo del 2014, quest'ultimo comprensivo di una plusvalenza realizzata per la cessione della quota di partecipazione detenuta in Nadella di € 11,58 milioni**
- **L'Assemblea degli Azionisti per l'approvazione del bilancio di esercizio sarà convocata per il 26 maggio 2016, in prima convocazione e, occorrendo, per il 27 maggio 2015 in seconda convocazione**

Milano, 14 aprile 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di Mid Industry Capital S.p.A.– società le cui azioni sono quotate sul MIV (Mercato degli *Investment Vehicles*) di Borsa Italiana – si è riunito in data odierna ed ha esaminato e approvato il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 e il bilancio consolidato 2015.

#### **Andamento della gestione in breve**

L'esercizio 2015 è stato caratterizzato per MIC dalla continuità nella gestione dell'unico "Asset" attualmente in portafoglio Mar-Ter e dall'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa sulle azioni di MIC da Venice European Investment Capital S.p.A. ("VEI").

#### **Principali dati economici consolidati**

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 chiude con una **Perdita di pertinenza del Gruppo MIC** pari a € 8,67 milioni, contro un utile di € 4,50 milioni registrato nel 2014. Al fine di un confronto dei risultati dei due periodi, si consideri che i dati economici 2015 sono penalizzati dalla svalutazione del *Goodwill* in capo al Gruppo Mar-Ter Neri per € 12,02 milioni circa, di cui circa € 9,13 milioni recepiti nel consolidato per il pro-

quota di partecipazione della  *Holding*  del 76%; i risultati economici 2014 includono i proventi derivanti dalla cessione, a Linear S.r.l., della quota di partecipazione pari al 56,1% detenuta in Nadella, perfezionatasi in data 15 aprile 2014.

I dati economici, patrimoniali e finanziari di seguito riportati e commentati fanno riferimento ai prospetti riclassificati e non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione contabile.

### Prospetto riclassificato dei risultati economici consolidati (Gruppo MIC) 2014 – 2015

Conto economico consolidato Gruppo MIC (€ in milioni)	31.12.2015	31.12.2014
• Ricavi delle vendite e prestazioni	48,58	51,50
• Interessi attivi <i> Holding </i>	0,04	0,19
• Plusvalenze su investimenti finanziari (Nadella)		4,09
• Altri ricavi e proventi	1,07	0,80
<b>Totale ricavi</b>	<b>49,69</b>	<b>56,58</b>
• Costi <i> Holding </i>	(2,35)	(3,22)
• Costi partecipata Mar-Ter Neri	(41,45)	(43,66)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(43,79)</b>	<b>(46,88)</b>
<b>Ebitda</b>	<b>5,89</b>	<b>9,71</b>
% sui ricavi	11,9%	17,2%
Ammortamenti	(0,92)	(1,29)
Accantonamenti e <i> impairment Goodwill </i>	(12,65)	(0,10)
<b>Ebit</b>	<b>(7,68)</b>	<b>8,31</b>
% sui ricavi	(15,4)%	14,7%
Proventi (Oneri) finanziari netti	(2,43)	(2,24)
Imposte correnti e differite	(1,06)	(2,02)
Utile/(Perdita) dell'esercizio	(11,17)	4,05
• Risultato delle attività cedute		0,93
• (Utile) / Perdita di pertinenza di terzi	2,50	(0,48)
<b>• Utile / (Perdita) di competenza del Gruppo</b>	<b>(8,67)</b>	<b>4,50</b>

- **Ricavi:** la voce include ricavi delle vendite e prestazioni, plusvalenze su investimenti finanziari, altri ricavi e proventi e gli interessi attivi della  *Holding* . La voce in oggetto ammonta a € 49,69 milioni al 31 dicembre 2015 e a € 56,58 milioni al 31 dicembre 2014, registrando un decremento di € 6,89 milioni rispetto al precedente esercizio. Il decremento è prevalentemente giustificato da: (i) rilevazione nel 2014 della plusvalenza sulla cessione della quota di partecipazione detenuta in Nadella per € 4,09 milioni; (ii) riduzione dei ricavi della controllata Mar-Ter per € 2,92 milioni.
- **Costi operativi:** la voce include i costi della  *Holding*  (€ 2,35 milioni al 31 dicembre 2015) e i costi operativi del gruppo Mar-Ter Neri (€ 41,45 milioni al 31 dicembre 2015). La riduzione di € 3,09 milioni registrato nel periodo in esame (da € 46,88milioni al 31 dicembre 2014 a € 43,79 milioni al 31 dicembre 2015), è così giustificata:
  - costi  *Holding*  in decremento di € 0,87 milioni a fronte dei minori costi straordinari (€ 0,53 milioni legati alla cessione della quota di partecipazione in Nadella nel 2014) e del decremento dei costi di struttura conseguente all'avvio delle azioni di contenimento poste in essere dal neo-insediato  *Management* ;
  - costi Mar-Ter Neri in riduzione di € 2,21 milioni, per il decremento dei costi variabili conseguente al decremento dei volumi di attività e per il contenimento dei costi fissi.

- **EBITDA:** pari a € 5,89 milioni al 31 dicembre 2015, rispetto a € 9,71 milioni al 31 dicembre 2014, mostra un decremento di € 3,82 milioni attribuibile prevalentemente a:
  - decremento di € 4,09 milioni, legato alla rilevazione nella situazione contabile al 31 dicembre 2014 della plusvalenza derivante dalla cessione della quota di partecipazione detenuta in Nadella;
  - riduzione di € 0,45 milioni a fronte dei risultati operativi del Gruppo Mar-Ter Neri;
  - miglioramento dell'EBITDA dovuto prevalentemente alla contrazione dei costi della  *Holding* per € 0,87 milioni (di cui € 0,53 milioni legato ai costi sostenuti nel 2014 per la cessione della quota di partecipazione in Nadella).
- **Ammortamenti:** la voce include prevalentemente l'ammortamento rilevato nel bilancio consolidato del Gruppo Mar-Ter Neri ed è pari a € 0,92 milioni al 31 dicembre 2015 (€ 1,29 milioni al 31 dicembre 2014).
- **Accantonamenti e Impairment Goodwill:** la voce in oggetto presenta un saldo di € 12,65 milioni al 31 dicembre 2015 e di € 0,10 milioni al 31 dicembre 2014. L'incremento rispetto al passato esercizio è legato prevalentemente alla svalutazione di € 12,02 milioni del  *Goodwill* iscritto dalla controllata Mar-Ter Neri e in particolare della  *Cash Generating Unit* (CGU) Gruppo Neri (Livorno).
- **EBIT:** pari a un valore negativo di € 7,68 milioni al 31 dicembre 2015 rispetto a un valore positivo di € 8,31 milioni al 31 dicembre 2014, per effetto prevalentemente della sopracitata riduzione dell'EBITDA e della rilevazione della svalutazione del  *Goodwill* iscritto dalla partecipata Mar-Ter Neri.
- **Proventi / (oneri) finanziari netti:** la voce in oggetto include i risultati della gestione finanziaria del Gruppo Mar-Ter Neri e presenta un valore di € 2,43 milioni al 31 dicembre 2015 e di € 2,24 milioni al 31 dicembre 2014. I risultati del 2015 sono influenzati da costi legati all'estinzione del contratto di finanziamento in essere fino al 30 giugno 2015 e alla contabilizzazione a conto economico del  *Fair Value* negativo dei contratti derivati, per complessivi € 0,84 milioni circa.
- **Imposte correnti e differite:** pari a € 1,06 milioni al 31 dicembre 2015 e a € 2,0 milioni al 31 dicembre 2014. Al 31 dicembre 2014 la voce in oggetto include la svalutazione di € 0,49 milioni, per imposte anticipate contabilizzate nei passati esercizi a fronte di perdite pregresse.
- **Utile/ (perdita) dell'esercizio di competenza del Gruppo:** pari a un valore negativo di € 8,67 milioni al 31 dicembre 2015 e ad un valore positivo di € 450 milioni al 31 dicembre 2014, per effetto prevalentemente della svalutazione del  *Goodwill* della partecipata Mar-Ter Neri.

## Prospetto riclassificato dei risultati patrimoniali e finanziari consolidati 2014 – 2015

Stato patrimoniale Consolidato Gruppo MIC (€ in milioni)	Alla data del	
	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
• Capitale corrente e Altre attività / (passività) non correnti	(2,25)	(2,16)
• <i>Fair Value</i> Derivati	(0,20)	(0,46)
• Attività finanziarie non correnti (conto “Escrow”)	2,45	3,90
• Attività materiali	2,91	3,52
• Attività immateriali	50,35	62,36
• Attività / (passività) fiscali	0,77	0,16
<b>Totale Capitale Investito Netto</b>	<b>54,03</b>	<b>67,32</b>
• Posizione finanziaria netta e finanziamento soci di terzi	17,81	18,34
• Patrimonio netto: capitale, sovrapprezzo e utile (Gruppo)	33,68	44,03
• Patrimonio netto: capitale, sovrapprezzo e utile (Terzi)	2,53	4,95
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>54,03</b>	<b>67,32</b>

La voce **Capitale corrente e Altre attività / (passività) non correnti** è pari a un valore negativo di € 2,25 milioni al 31 dicembre 2015 ed è sostanzialmente stabile rispetto al 31 dicembre 2014 (€ 2,16 milioni)

Il **Fair Value Derivati** include il valore di mercato (*Mark to Market*) dei contratti derivati della controllata Mar-Ter.

La voce **Attività finanziarie non correnti (conto “Escrow”)**, pari a € 2,45 milioni, si riferisce all’ammontare vincolato in un deposito a garanzia – c.d. Escrow – per eventuali indennizzi dovuti all’acquirente della partecipazione detenuta in Nadella S.r.l. (Nadella) il cui incasso da parte della Società è atteso in date successive al 15 aprile 2016 alle condizioni e ai termini contrattuali concordati tra le parti. Tale importo include gli € 0,76 milioni che sono già stati oggetto di richiesta di indennizzo da parte dell’acquirente.

Le **Attività materiali** ammontano a € 2,91 milioni al 31 dicembre 2015 e a € 3,52 milioni al 31 dicembre 2014, con un decremento di € 0,61 milioni attribuibile ad ammortamenti per € 0,83 milioni, solo parzialmente compensati da investimenti per € 0,21 milioni.

Le **Attività immateriali** sono pari a € 50,35 milioni. Il decremento di € 12,01 milioni rispetto al valore al 31 dicembre 2014 è rappresentato dalla svalutazione di € 12,02 milioni del *Goodwill* iscritto dalla controllata Mar-Ter Neri.

La voce **Attività / (passività) fiscali** ammonta a € 0,77 milioni ed è costituita da imposte anticipate per € 0,42 milioni e da crediti fiscali netti per € 0,35 milioni.

La voce **Patrimonio Netto di Gruppo** ammonta a € 33,68 milioni, registrando un decremento di € 10,35 milioni rispetto al 31 dicembre 2014. Di seguito presentiamo il contributo per società al Patrimonio Netto consolidato.

Patrimonio netto consolidato Gruppo MIC (€ in milioni)	Alla data del	
	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
• Patrimonio netto della <i>holding</i> Mid Industry Capital	34,03	36,74
• Patrimonio netto del gruppo Mar-Ter Neri	10,06	20,11
• Elisioni di consolidamento	(7,88)	(7,88)
• Quota del patrimonio di terzi	(2,53)	(4,94)
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>33,68</b>	<b>44,03</b>

Al 31 dicembre 2015 la **Posizione Finanziaria Netta consolidata** di MIC è negativa e pari a € 17,81 milioni (rispetto a circa € 18,34 milioni di fine 2014). Nel periodo in esame, l'indebitamento finanziario netto del Gruppo si riduce di € 0,53 milioni

### Posizione Finanziaria Netta Gruppo MIC 2014 – 2015

Posizione Finanziaria Netta Gruppo MIC (€ in milioni)	Alla data del	
	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
• Disponibilità liquide <i> Holding</i>	(0,91)	(4,83)
• Attività finanziarie correnti – conto <i> Escrow</i>	(1,46)	
• Disponibilità liquide Gruppo Mar-Ter Neri	(2,53)	(3,65)
• Debiti verso istituti bancari e finanziari Gruppo Mar-Ter Neri	15,36	19,90
• Finanziamento soci Mar-Ter (soci di minoranza)	7,35	6,91
Totale Posizione Finanziaria Netta consolidata	17,81	18,34

La Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31 dicembre 2015 include nella voce “Attività finanziarie correnti – conto Escrow” la porzione, che verrà resa disponibile al 15 aprile 2016, dell'ammontare vincolato in un deposito a garanzia (c.d. Escrow) per eventuali indennizzi dovuti all'acquirente della partecipazione in Nadella S.r.l., pari a € 1,46 milioni, ciò nella ragionevole aspettativa che non pervengano prima del 15 aprile 2016 ulteriori richieste di indennizzo rispetto a quelle già avanzate per € 0,76 milioni.

#### Principali fatti di rilievo intervenuti nell'esercizio

In data 17 febbraio 2015 è stata notificata alla Società l'impugnativa, da parte dell'ex consigliere delegato Dario Levi, del lodo arbitrale con cui sono state rigettate le sue pretese. Il Consiglio di Amministrazione in data 5 marzo 2015 ha deliberato di resistere all'impugnazione del lodo stesso.

In data 9 aprile 2015 VEI ha comunicato al mercato di aver raggiunto con alcuni azionisti della Società, complessivamente titolari del 35% del capitale sociale, un accordo avente ad oggetto l'impegno di questi ultimi ad apportare le proprie azioni in adesione ad un'OPA volontaria che VEI avrebbe promosso sulla totalità delle azioni di MIC all'avverarsi di determinate condizioni.

In data 30 aprile 2015 il Socio First Private Investment ha presentato, ai sensi dell'art. 126-bis del D. Lgs n. 58/1998, una richiesta di integrazione dell'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti convocata per il 25 maggio 2015 in prima convocazione e per il 26 maggio 2015 in seconda convocazione. La richiesta prevedeva che l'ordine del giorno dell'Assemblea fosse integrato con: (i) la proposta di distribuzione di un dividendo a valere sulla Riserva Sovrapprezzo azioni per € 0,6 per azione in circolazione con esclusione delle azioni proprie in circolazione e (ii) la proposta di assegnazione gratuita delle azioni proprie in portafoglio.

In data 25 maggio 2015 si è tenuta l'assemblea ordinaria degli azionisti. Come indicato nel comunicato stampa emesso in data 25 maggio 2015, l'assemblea non ha approvato il bilancio di esercizio della società al

31 dicembre 2014 per mancanza del necessario *quorum* deliberativo. L'assemblea, su proposta formulata in assemblea dal socio First Capital S.p.A. a parziale modifica di quanto posto all'ordine del giorno su richiesta del socio First Private Investment S.r.l., ha deliberato di distribuire agli azionisti un dividendo straordinario a valere su parte della "Riserva sovrapprezzo azioni" in misura pari a Euro 0,50 lordi per ciascuna azione MIC in circolazione (con esclusione delle azioni proprie detenute dalla Società), per un ammontare complessivo di € 1,97 milioni circa. L'assemblea ha inoltre deliberato di assegnare gratuitamente agli azionisti fino a un massimo di n. 262.698 azioni proprie in portafoglio, in misura di n. 1 azione propria assegnata ogni 15 azioni possedute da ciascun azionista diverso dalla Società stessa. Quanto, infine, agli altri punti all'ordine del giorno, l'assemblea dei soci: (i) non ha espresso parere favorevole sul voto consultivo in merito al contenuto della Relazione sulla remunerazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del Testo Unico della Finanza; (ii) non ha confermato nella carica di amministratore della Società Giuseppina Grazia Carbone (nominata per cooptazione il 5 marzo 2015) e non ha approvato la nomina di Francesco Cartolano proposto da First Capital S.p.A. nel corso dell'assemblea; (iii) ha approvato alcune modifiche al Regolamento dell'assemblea dei soci al fine di adeguarlo all'attuale sistema di *governance* della Società; (iv) non ha autorizzato il compimento di atti di disposizione delle azioni proprie destinare a residuare in portafoglio alla Società dopo l'assegnazione gratuita agli azionisti di massime n. 262.698 azioni proprie. Il consiglio di Amministrazione ha quindi riconvocato l'assemblea per l'approvazione del bilancio in data 15 luglio 2015. In data 27 maggio 2015 è pervenuta alla Società e agli altri soggetti che, in data 15 aprile 2014, avevano perfezionato in qualità di venditori la cessione a Linear S.r.l. delle rispettive partecipazioni, una richiesta di indennizzo da parte dell'acquirente Nadella S.r.l.. Tale richiesta di indennizzo, secondo la richiesta pervenuta dall'acquirente di Nadella, sarebbe riferibile a MIC per un ammontare massimo di € 0,73 milioni (oltre eventuali interessi dalla data dell'avviso di accertamento e aggio di riscossione).

In data 3 giugno 2015, a seguito di quanto deliberato dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 25 maggio 2015, è stato messo in pagamento un dividendo straordinario di € 0,5 per azione in circolazione della  *Holding* (pari a € 1,97 milioni) e sono state altresì assegnate gratuitamente agli azionisti n. 262.676 azioni proprie.

In data 30 giugno 2015 la controllata Mar-Ter Spedizioni S.p.A. ha ottenuto un finanziamento di complessivi € 17 milioni da un *pool* di banche composto da Banca Popolare di Milano, Iccrea Banca Impresa, Banca di Udine Credito Cooperativo e Banco Popolare. Tale finanziamento prevede un rimborso integrale a dicembre 2019 e 9 rimborsi semestrali a capitale variabile a partire da dicembre 2015. Le condizioni economiche, migliorative rispetto ai finanziamenti in essere, prevedono un tasso di interesse pari all'Euribor a 6 mesi aumentato di un margine di 250 punti base (quest'ultimo comunque da determinare in funzione del rapporto tra Posizione Finanziaria Netta e EBITDA). Per tutta la durata del finanziamento è previsto il rispetto di alcuni parametri finanziari. A garanzia del rimborso del finanziamento, Mid Industry Capital e gli altri soci di Mar-Ter hanno, *inter alia*, costituito in pegno in favore delle banche finanziatrici le azioni Mar-Ter dagli stessi rispettivamente detenute e ceduto in garanzia alle medesime banche il credito derivante dai finanziamenti soci, il cui rimborso è postergato al rimborso integrale del finanziamento.

In data 10 luglio VEI ha pubblicato il Documento di Offerta Pubblica di Acquisto Volontaria Totalitaria ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, avente ad oggetto le azioni ordinarie di MIC.

Nel documento d'Offerta VEI ha, tra l'altro, dichiarato di volere "*rilanciare MIC quale holding quotata di investimenti con lo scopo di realizzare strategie industriali per contribuire all'aumento del valore nel lungo periodo delle proprie azioni, attraverso l'esercizio del controllo o dei diritti derivanti da partecipazioni. In particolare, la strategia industriale sarà inizialmente concentrata alla creazione di valore della partecipata Marter anche eventualmente attraverso la crescita per linee esterne*".

In data 15 luglio 2015 l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti non si è tenuta per mancanza del *quorum* costitutivo. L'Assemblea ordinaria degli Azionisti in seconda convocazione si è tenuta in data 16 luglio 2015 e, con azionisti rappresentanti il 45% del capitale sociale, ha approvato all'unanimità il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014 e ha destinato l'utile dell'esercizio alla riserva "Utili portati a nuovo".

In data 31 luglio 2015 si è concluso il periodo di adesione all'OPA volontaria sulla totalità delle azioni ordinarie di MIC promossa da VEI. Si ricorda che l'efficacia dell'OPA era, *inter alia*, subordinata al verificarsi della condizione che le adesioni avessero ad oggetto un numero di azioni tale da consentire la detenzione di una partecipazione complessiva pari ad almeno il 50% + 1 della totalità delle azioni emesse

dalla Società. Come comunicato da VEI, sono state portate in adesione all'OPA n. 3.177.200 azioni della Società.

In data 3 agosto 2015 sono pervenute le dimissioni dei consiglieri Giorgio Garuzzo (Presidente), Paolo Bassi (Amministratore Delegato), Luciano Balbo (Vice-Presidente), Sergio Chiostrì, Federica Mantini e Mario Rey con efficacia alla data di pagamento del corrispettivo dell'offerta pubblica di acquisto promossa sulle azioni della Società da VEI (pagamento avvenuto in data 7 agosto 2015). E' quindi venuta a mancare oltre la metà dei componenti originariamente nominati dall'Assemblea degli Azionisti. Pertanto, ai sensi dell'art. 15.17 dello statuto sociale, l'intero Consiglio di Amministrazione è decaduto, rimanendo tuttavia in carica in regime di *prorogatio* fino alla nomina del nuovo Consiglio da parte dell'Assemblea, convocata per il 12 ottobre 2015. Si segnala che l'efficacia dell'OPA era altresì condizionata alla circostanza che, entro il giorno antecedente al giorno di pubblicazione del comunicato sui risultati dell'OPA, almeno la metà degli amministratori della Società avessero rassegnato le dimissioni alla carica di amministratore.

In data 5 agosto 2015 è stato comunicato da VEI l'avveramento delle condizioni di efficacia dell'OPA.

In data 9 ottobre 2015, essendo per il momento venuta meno l'ipotesi di componimento bonario della vertenza insorta con l'Agenzia delle Entrate a seguito dell'avviso di accertamento di cui si è detto in precedenza, Mid Industry Capital (quale obbligata solidale della propria partecipata) e Nadella S.r.l. hanno convenuto di presentare congiuntamente ricorso avverso l'Avviso di Accertamento dinanzi alla competente Commissione Tributaria Provinciale, formulando contestuale istanza per la sospensione della riscossione in pendenza di giudizio.

In data 12 ottobre 2015 l'assemblea ordinaria degli azionisti della  *Holding* ha provveduto alla nomina del Consiglio di Amministrazione, che resterà in carica per due esercizi e quindi fino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016.

In data 15 ottobre 2015 Stefano Cannizzaro ha rassegnato le dimissioni da *Chief Financial Officer* della Società e contestualmente dal ruolo di Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili e Societari. Il Consiglio di Amministrazione, con il parere favorevole del Collegio Sindacale, ha nominato il dott. Giacomo Barchetta (già dirigente con funzioni di *Business Controller* della Società) quale Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili e Societari, cui sono state successivamente affidate anche mansioni di *CFO*.

In data 16 ottobre 2015 (per Mar-Ter Spedizioni S.p.A.) e in data 23 ottobre 2015 (per le due controllate), sono stati nominati i nuovi Consigli di Amministrazione in Mar-Ter e nelle sue controllate. In precedenza, in conseguenza delle dimissioni di alcuni Consiglieri, erano infatti decaduti i Consigli di Amministrazione di Mar-Ter Spedizioni S.p.A., TSL S.r.l., Neri S.r.l. e Scotto & C. S.r.l..

#### Principali fatti di rilievo intervenuti successivamente al 31 dicembre 2015

In data 8 marzo 2016 il Consiglio di Amministrazione ha approvato un'operazione di riassetto societario che prevede:

- il rilancio della Società quale *holding* di partecipazioni ai sensi dell'art. 32-quater, comma 2, lettera d) del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, con aggiornamento di alcune previsioni statutarie a fronte del mutato contesto normativo di riferimento;
- la proposta di conferimento di una delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile per aumentare a pagamento il capitale sociale, in una o più volte, entro il termine massimo di cinque anni, per massimi € 15 milioni, mediante offerta delle azioni in opzione agli aventi diritto al fine di dotarsi di uno strumento flessibile per il reperimento di risorse da destinare, in misura prevalente, al rilancio dell'attività sociale (a partire dal rafforzamento nell'area di business in cui opera l'unica partecipata attualmente in portafoglio, Mar-Ter Spedizioni S.p.A.), oltre che alla eventuale copertura dei costi operativi della holding. In particolare, con riferimento al rafforzamento del *business* della controllata, potrebbe concretizzarsi, nei termini di cui all'informativa pervenuta da VEI, la possibilità di valutare l'acquisto dell'intero capitale di Res Immobiliare S.p.A..

Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, deliberato di sottoporre all'assemblea straordinaria dei soci la proposta di innalzamento al 40% della soglia rilevante ai fini dell'obbligo di offerta pubblica totalitaria ai



sensi dell'art. 106 del TUF, come consentito alle PMI dalla normativa vigente, mediante opportuna modifica statutaria che, qualora approvata, legittimerebbe i soci che non abbiano concorso alla relativa delibera ad esercitare il diritto di recesso. L'Assemblea straordinaria dei soci è stata convocata per il giorno 18 aprile 2016, in prima convocazione, e occorrendo per il giorno 21 aprile 2016 in seconda convocazione, per l'approvazione delle citate proposte di modifiche statutarie e di conferimento della delega ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile.

In data 11 marzo 2016 è stato pubblicato il valore unitario di liquidazione di € 4,655 per le azioni ordinarie di MIC che dovessero eventualmente essere oggetto del diritto di recesso in conseguenza dell'eventuale approvazione della proposta di innalzamento della soglia rilevante ai fini dell'obbligo di offerta pubblica totalitaria ai sensi dell'art. 106 del TUF. Il valore è stato calcolato in conformità a quanto disposto dall'Articolo 2437-ter del codice civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi precedenti la data di pubblicazione dell'avviso di convocazione della predetta Assemblea Straordinaria.

Alla data odierna non sono pervenute dall'acquirente di Nadella richieste di indennizzo con effetti sul conto Escrow ulteriori rispetto a quelle già avanzate per € 0,76 milioni. A norma del contratto che regola il conto Escrow, e sull'assunto che la situazione rimanga invariata, la prima *tranche* di tale conto verrà messa a disposizione in data 15 aprile 2016, secondo quanto indicato in precedenza.

#### Prevedibile evoluzione dell'attività nell'esercizio

Nel caso di recepimento delle proposte di deliberazione formulate dal Consiglio di Amministrazione di MIC all'Assemblea Straordinaria del 18 Aprile 2016 (prima convocazione), MIC dovrebbe ritrovarsi nella condizione di potere esercitare pienamente la propria funzione di  *Holding*  di partecipazioni industriali, potendo così sostenere la crescita dell'unico  *Asset*  attualmente in portafoglio nel lungo termine per generare valore in un'ottica di stabile investimento e realizzare strategie imprenditoriali strumentali all'acquisizione di società sinergiche rispetto a Mar-Ter in assenza di  *Exit*  predeterminata o vincolante, senza peraltro escludere la possibilità di effettuare acquisizioni in altri settori.

Con riferimento all'andamento della  *Holding*  Mid Industry Capital, si stima una riduzione dei costi di struttura per effetto prevalentemente della riduzione dei compensi del Consiglio di Amministrazione, del costo del personale e degli interventi di ottimizzazione posti in essere dal neo-insediato  *management* .

Per quanto riguarda la controllata Mar-Ter Neri, i risultati dei primi mesi dell'anno confermano sostanzialmente i risultati del 2015.

#### Andamento della Capogruppo

Mid Industry Capital S.p.A. ha chiuso il bilancio civilistico al 31 dicembre 2015 con una perdita di €0,75 milioni, a fronte di un utile netto di € 9,53 milioni, determinata principalmente dalla plusvalenza realizzata per la cessione della quota di partecipazione detenuta in Nadella per € 11,58 milioni.

La tabella seguente sintetizza i **risultati economici** della  *Holding*  Mid Industry Capital, riclassificati e confrontati con i dati del precedente esercizio.

Quarto trimestre		Conto economico riclassificato di Mid Industry Capital (€ in milioni)	Progressivo al 31 dicembre	
2015	2014		2015	2014
0,33	0,35	• Interessi netti	1,34	1,49
		• Plusvalenze / ricavi su investimenti		11,58
		• Altri ricavi	0,03	0,02
<b>0,34</b>	<b>0,36</b>	<b>Totale ricavi</b>	<b>1,37</b>	<b>13,09</b>
(0,08)	(0,14)	• Compensi ai Consiglieri di amministrazione	(0,55)	(0,58)
(0,04)	(0,03)	• Compensi al Collegio Sindacale	(0,15)	(0,13)
(0,12)	(0,31)	• Costo del Personale	(0,52)	(0,72)
(0,16)	(0,19)	• Altre spese operative	(0,84)	(0,92)
		• Costi relativi alla cessione Nadella		(0,53)
(0,07)	(0,06)	• Altri costi straordinari	(0,31)	(0,38)
<b>(0,46)</b>	<b>(0,73)</b>	<b>Totale costi</b>	<b>(2,36)</b>	<b>(3,26)</b>
0,04	(0,10)	Imposte e tasse	0,24	(0,30)
<b>(0,08)</b>	<b>(0,27)</b>	<b>Utile netto / (perdita)</b>	<b>(0,75)</b>	<b>9,53</b>

(\*) Al fine di un miglior raffronto, i costi straordinari della  *Holding*  2014 includono l'Iva indetraibile, coerentemente con quanto riportato per l'esercizio 2015.

I **ricavi** del 2015 sono pari a € 1,37 milioni. Rispetto a €13,09 milioni del 2014, il decremento di € 11,72 milioni è attribuibile a: (i) plusvalenza, pari a € 11,58 milioni, realizzata nel 2014 per la cessione della partecipazione detenuta in Nadella; (ii) minori interessi sulla liquidità disponibile.

I **costi** del 2015 sono pari a € 2,36 milioni, in decremento rispetto al 2014 (€ 3,26 milioni, inclusi i costi sostenuti per la cessione della partecipazione in Nadella per € circa 0,53 milioni). Al netto delle componenti di natura non ricorrente e dei costi legati alla cessione della partecipazione in Nadella, i costi hanno subito un decremento di € 0,30 milioni rispetto allo stesso periodo del 2014.

La tabella che segue sintetizza lo schema di **Stato Patrimoniale** riclassificato della  *Holding*  Mid Industry Capital.

Stato patrimoniale riclassificato di Mid Industry Capital (€ in milioni)	Alla data del		
	31 dicembre 2015	30 settembre 2015	31 dicembre 2014
• Depositi bancari e titoli a breve termine	0,91	1,20	4,83
• Attività finanziarie correnti e non correnti (conto "Escrow")	3,91	3,91	3,90
• Mar-Ter (incluso finanziamento soci e interessi)	29,88	29,55	28,58
• Attività / (passività) fiscali	(0,11)	0,16	0,19
• Altre attività / (passività)	(0,56)	(0,67)	(0,76)
<b>Totale capitale investito netto</b>	<b>34,03</b>	<b>34,16</b>	<b>36,74</b>
• Capitale e sovrapprezzo azioni	39,00	39,00	46,64
• Riserve	(4,22)	(4,22)	(19,42)
• Utile (Perdita) d'esercizio	(0,75)	(0,62)	9,53
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>34,03</b>	<b>34,16</b>	<b>36,74</b>

Il **Capitale Investito Netto** al 31 dicembre 2015 è pari a € 34,03 milioni e risulta così composto:

- **Depositi bancari e titoli a breve termine:** € 0,91 milioni in liquidità collocata su conti correnti bancari di primari istituti di credito.
- **Attività finanziarie correnti e non correnti (conto “Escrow”):** € 3,91 milioni in un deposito a garanzia – c.d. *Escrow* – per eventuali indennizzi dovuti all’acquirente della partecipata Nadella, regolato da un apposito contratto.
- **Mar-Ter (incluso finanziamento soci e interessi):** l’importo di € 29,88 milioni comprende la partecipazione pari al 76,0% del capitale di Mar-Ter (€ 7,88 milioni) e il 75,0% del finanziamento socicomprendivo degli interessi maturati al 31 dicembre 2015, di Mar-Ter (pari a € 22,00 milioni). L’*Equity Value* del Gruppo Mar-Ter Neri di spettanza di Mid Industry Capital, derivante dalla determinazione del *Fair value* della partecipazione secondo quanto previsto dallo IAS 39 e utilizzando una metodologia coerente con quella adottata per il *test di impairment* del *Goodwill* iscritto nella partecipata, è maggiore rispetto al valore contabile della partecipazione iscritta in bilancio (€ 7,88 milioni). Su tali basi, nel bilancio civilistico della  *Holding*, il valore della partecipazione non è stato oggetto di svalutazione.

Il credito per finanziamento soci, pari a € 22,00 milioni al 31 dicembre 2015, comprende la quota capitale per € 17,43 milioni e € 4,57 milioni a titolo di interessi accumulati. Il tasso di remunerazione riconosciuto è del 7,5% annuo sulla sola quota capitale. Il rimborso del finanziamento soci è postergato al rimborso integrale del finanziamento bancario contratto da Mar-Ter, che è previsto contrattualmente al termine del 2019.

- **Attività / (passività) fiscali:** € 0,11 milioni di passività fiscali nette riguardanti prevalentemente il saldo netto dei rapporti di credito/debito al consolidato fiscale;
- **Altre attività / (passività):** € 0,56 milioni di altre passività nette che risultano dal saldo di poste attive e passive residuali.

La riduzione del **Patrimonio Netto** (€ 34,03 milioni al 31 dicembre 2015), rispetto al 31 dicembre 2014 (€ 36,74 milioni) risulta pari a € 2,71 milioni e deriva:

- (i) per € 1,96 milioni dalla distribuzione di un dividendo straordinario a valere sulla Riserva Sovrapprezzo Azioni deliberata dall’Assemblea degli Azionisti del 25 maggio 2015;
- (ii) per € 0,75 milioni dalla perdita di periodo.

A seguito di quanto deliberato nell’assemblea del 25 maggio 2015, sono state altresì assegnate gratuitamente agli azionisti n. 262.676 azioni proprie (senza alcun impatto sui risultati economici di periodo). I dettagli del bilancio sono riportati negli allegati alla presente relazione.

## **Proposta del Consiglio di Amministrazione**

Preso atto che dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 di Mid Industry Capital S.p.A. risulta una perdita di Euro 746.879, il Consiglio di Amministrazione proporrà all'assemblea di riportarla a nuovo.

## **Approvazione della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari e della relazione sulla remunerazione**

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari e la relazione sulla remunerazione, che verranno messe a disposizione del pubblico nei termini di legge. La relazione sulla remunerazione include la politica sulla remunerazione sulla quale gli azionisti saranno chiamati ad esprimersi con voto consultivo

## **Convocazione dell'Assemblea ordinaria**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria degli Azionisti il giorno 26 maggio 2016 in prima convocazione e occorrendo il giorno 27 maggio 2016 in seconda convocazione per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015. L'assemblea dovrà anche deliberare sulla nomina del collegio sindacale e della società di revisione in scadenza per termine del mandato e sarà chiamata ad esprimersi sulla Polizza assicurativa a copertura dei rischi manageriali degli Amministratori e dei Sindaci (cd. D&O) e, con voto consultivo, sulla Politica in materia di remunerazione. Maggiori informazioni su quanto sopra riportato saranno disponibili nelle relazioni del Consiglio di Amministrazione che illustrano le singole proposte all'Assemblea.

In allegato si trasmettono gli schemi di stato patrimoniale e conto economico consolidati, nonché lo stato patrimoniale e il conto economico di Mid Industry Capital, con l'avvertenza che i dati relativi non sono ancora certificati dalla Società di revisione né verificati dal Collegio Sindacale.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giacomo Barchetta, dichiara, ai sensi del comma 2, articolo 154 bis, del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili della Società.

**IL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI**

Giacomo Barchetta

\*\*\*\*\*

\* \* \*

Mid Industry Capital S.p.A.  
Investor relator: Mario Spongano  
Tel.: 02 7626 171

**Mid Industry Capital S.p.A.**

**BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2015**

Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili consolidati al 31.12.2015

STATO PATRIMONIALE (importi in €)	31.12.2015	31.12.2014
<b>ATTIVO</b>		
Immobilizzazioni materiali	2.909.352	3.523.393
Immobilizzazioni immateriali	50.350.855	62.359.961
- di cui Avviamento	50.127.907	62.096.307
Partecipazioni in altre società - disponibili per la vendita	34.031	34.031
Attività finanziarie non correnti	2.500.500	3.955.052
Crediti per finanziamenti a partecipate non correnti	0	2.179
Attività fiscali anticipate	426.005	509.743
Altre attività non correnti	400.197	441.888
<b>TOTALE ATTIVO NON CORRENTE</b>	<b>56.620.940</b>	<b>70.826.247</b>
Rimanenze	22.761	20.379
Crediti verso clienti	8.995.939	8.764.119
Altre attività correnti	2.180.973	2.418.494
Attività fiscali correnti	1.224.318	668.030
Attività finanziarie correnti	1.458.118	0
Crediti per finanziamenti a partecipate correnti	0	0
Liquidità investita in attività finanziarie correnti	3.423.055	8.466.940
Liquidità in cassa e altre disponibilità liquide	15.996	15.725
<b>TOTALE ATTIVO CORRENTE</b>	<b>17.321.160</b>	<b>20.353.687</b>
<b>ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA</b>	<b>0</b>	<b>6.951.808</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>73.942.100</b>	<b>98.131.742</b>
Capitale sociale	5.000.225	5.000.225
Riserva sovrapprezzo azioni	33.998.055	41.635.568
Riserva di valutazione	64.451	(226.816)
Altre riserve	3.288.531	(6.878.972)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(8.670.720)	4.500.404
<b>PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>33.680.542</b>	<b>44.030.408</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI</b>	<b>2.533.920</b>	<b>4.946.645</b>
Passività finanziarie verso banche non correnti	12.394.542	15.352.362
Passività finanziarie verso altri non correnti	7.349.949	6.913.247
Passività finanziarie non correnti - <i>Fair Value</i> derivato	0	463.013
Fondi per rischi ed oneri	1.260.924	925.754
Trattamento di fine rapporto	2.464.425	2.388.175
Altre passività non correnti	300.713	414.943
Passività fiscali differite	4.084	2.750
<b>TOTALE PASSIVO NON CORRENTE</b>	<b>23.774.637</b>	<b>26.460.244</b>
Passività finanziarie verso banche correnti	2.961.973	3.686.562
Passività finanziarie correnti - <i>Fair Value</i> Derivato	199.446	0
Debiti verso fornitori	7.216.480	7.849.775
Altre passività correnti	2.694.275	3.251.597
Passività fiscali correnti	880.828	1.016.391
<b>TOTALE PASSIVO CORRENTE</b>	<b>13.953.001</b>	<b>15.804.326</b>
<b>PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA</b>	<b>0</b>	<b>6.890.119</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>73.942.100</b>	<b>98.131.742</b>

Nota: Dati ancora soggetti all'attività di revisione legale.

Conformemente a quanto previsto dai Principi Contabili Internazionali, i dati al 31 dicembre 2014 non includono Nadella, uscita dal perimetro di consolidamento alla data di perfezionamento dell'operazione (15 aprile 2014)

**Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili consolidati al 31.12.2015**

<b>CONTO ECONOMICO (importi in €)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Interessi su finanziamenti a partecipate (capogruppo)	0	22.758
Proventi finanziari su liquidità disponibile (capogruppo)	36.812	164.810
Plusvalenze su investimenti finanziari	0	4.092.470
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi	48.582.678	51.499.142
Altri ricavi e proventi	1.068.891	803.262
<b>Totale ricavi</b>	<b>49.688.381</b>	<b>56.582.442</b>
Spese per il personale (capogruppo)	(1.213.017)	(1.429.973)
Altri costi operativi (capogruppo)	(1.114.384)	(1.779.339)
Altri costi (capogruppo)	(19.629)	(10.249)
Variazione delle rimanenze, prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finiti	26.695	5.255
Costo delle materie prime, materiali di consumo e merci	(960.576)	(1.064.623)
Costo per servizi e godimento di beni di terzi	(32.627.113)	(34.588.360)
Costo del personale	(7.467.895)	(7.636.533)
Oneri diversi di gestione	(418.140)	(371.842)
<b>Totale costi</b>	<b>(43.794.059)</b>	<b>(46.875.664)</b>
<b>UTILE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>5.894.322</b>	<b>9.706.778</b>
<i>in % sui ricavi</i>	<i>11,9%</i>	<i>17,2%</i>
Impairment e altri utili/perdite su investimenti finanziari	(12.026.054)	(25.498)
Accantonamenti e svalutazioni	(626.975)	(75.355)
Ammortamenti	(917.512)	(1.293.411)
<b>UTILE OPERATIVO NETTO (EBIT)</b>	<b>(7.676.219)</b>	<b>8.312.513</b>
<i>in % sui ricavi</i>	<i>-15,4%</i>	<i>14,7%</i>
Proventi finanziari	16.024	43.359
Oneri finanziari	(2.515.994)	(2.323.850)
Proventi da partecipazioni	0	14
Utile e perdite su cambi	65.483	42.862
<b>Proventi / (Oneri) finanziari netti</b>	<b>(2.434.487)</b>	<b>(2.237.615)</b>
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>(10.110.706)</b>	<b>6.074.899</b>
Imposte correnti sul reddito	(1.114.617)	(1.577.901)
Imposte differite / (anticipate)	52.337	(447.583)
<b>UTILE/ (PERDITA) DELLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>(11.172.986)</b>	<b>4.049.414</b>
Risultato delle Attività da cedere / cedute	0	932.590
<b>UTILE/ (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(11.172.986)</b>	<b>4.982.004</b>
(Utile) / Perdita di pertinenza di terzi	2.502.266	(481.601)
<b>UTILE/ (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI COMPETENZA DEL GRUPPO</b>	<b>(8.670.720)</b>	<b>4.500.404</b>

*Nota: Dati ancora soggetti all'attività di revisione legale.*

I risultati economici 2014 includono Nadella sino alla data di perfezionamento dell'operazione di cessione avvenuta in data 15 aprile 2014.

**Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili consolidati al 31.12.2015**

<b>RICONCILIAZIONE (importi in €)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Posizione finanziarie netta all'inizio dell'esercizio	(18.339.625)	(32.840.491)
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	530.329	14.500.866
<b>Posizione finanziaria netta alla chiusura dell'esercizio</b>	<b>(17.809.295)</b>	<b>(18.339.625)</b>
di cui:		
- cassa	15.996	15.725
- crediti verso banche, attività finanziarie correnti e liquidità presso conti correnti bancari	4.881.173	8.466.940
- finanziamenti bancari (incluso finanziamento ex Marchi Terminal nel 2014)	(15.356.515)	(19.909.043)
- debiti verso soci di minoranza	(7.349.949)	(6.913.247)
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(17.809.295)</b>	<b>(18.339.625)</b>

*La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2015 include nella voce "Attività finanziarie correnti – conto Escrow" la porzione dell'ammontare vincolato in un deposito a garanzia (c.d. Escrow) per eventuali indennizzi dovuti all'acquirente della partecipazione detenuta in Nadella, pari a € 1,46 milioni, che - nella ragionevole aspettativa che non pervengano da parte dell'acquirente di Nadella prima del 15 aprile 2016 richieste di indennizzo ulteriori rispetto a quelle già avanzate per € 0,76 milioni - verrà resa disponibile alla Società il 15 aprile 2016, come previsto dai termini contrattuali che ne regolano la progressiva liberazione.*



RENDICONTO FINANZIARIO (importi in €)	31.12.2015	31.12.2014
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione Operativa</b>	<b>2.397.555</b>	<b>1.351.209</b>
- margine dell'attività operativa delle controllate	8.179.794	8.650.238
- interessi attivi	36.812	164.810
- interessi passivi	(2.434.487)	(2.237.615)
- spese per il personale (capogruppo)	(1.213.017)	(1.429.973)
- altri costi (capogruppo)	(1.134.013)	(1.789.588)
- altri ricavi (capogruppo)	24.746	18.820
- imposte	(1.062.280)	(2.025.485)
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività</b>	<b>(428.927)</b>	<b>21.854.353</b>
- attività fiscali	(472.550)	2.544.314
- altre attività	43.623	19.310.039
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività</b>	<b>(1.627.109)</b>	<b>(7.306.716)</b>
- passività fiscali	(134.230)	(617.080)
- trattamento di fine rapporto	76.250	(1.355.638)
- altre passività	(1.569.129)	(5.333.999)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>341.519</b>	<b>15.898.845</b>
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da:</b>	<b>2.389.926</b>	<b>33.962.357</b>
- Plusvalenza cessione Nadella	0	4.092.470
- vendita di attività materiali	0	2.557.222
- vendita di attività immateriali/deconsolidamento Nadella	0	26.380.076
- risultato netto Nadella	0	932.590
- mutuo oggetto di accollo da GN per acquisto dell'immobile di Scotto e altre var.ni	931.808	0
- Conto Escrow	1.458.118	
<b>2. Liquidità assorbita da:</b>	<b>(320.420)</b>	<b>(589.920)</b>
- acquisti / dismissioni di partecipazioni	0	1.802
- acquisti di attività materiali e altre variazioni	(303.472)	(438.670)
- acquisti di attività immateriali e altre variazioni	(16.948)	(153.052)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>2.069.507</b>	<b>33.372.437</b>
<b>ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>		
- variazioni di patrimonio netto di terzi	89.540	(11.127.572)
- distribuzione dividendi e altre finalità	(1.970.237)	(23.642.844)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>(1.880.697)</b>	<b>(34.770.416)</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/(ASSORBITA) NELL'ESERCIZIO</b>	<b>530.329</b>	<b>14.500.866</b>

*Il flusso di cassa del 2014 recepisce gli impatti dell'uscita dall'area di consolidamento di Nadella*

*Nota: Dati ancora soggetti all'attività di revisione legale.*

**Mid Industry Capital S.p.A.**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2015**

Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili al 31.12.2015

Stato patrimoniale (Euro)

ATTIVO	31.12.2015	31.12.2014
Immobilizzazioni materiali	9.153	21.015
Partecipazioni in società controllate	7.880.089	7.880.089
Attività finanziarie non correnti	2.452.131	3.904.009
Crediti per finanziamenti a partecipate non correnti	22.004.504	20.697.094
Attività fiscali anticipate	35.200	57.715
<b>TOTALE ATTIVO NON CORRENTE</b>	<b>32.381.077</b>	<b>32.559.923</b>
Altre attività correnti	21.788	137.587
Attività fiscali correnti	1.027.558	137.022
Attività finanziarie correnti	1.458.118	0
Liquidità investita in attività finanziarie correnti	908.397	4.828.597
Liquidità in cassa e altre disponibilità liquide	801	1.147
<b>TOTALE ATTIVO CORRENTE</b>	<b>3.416.661</b>	<b>5.104.353</b>
<b>ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>35.797.738</b>	<b>37.664.276</b>
Capitale sociale	5.000.225	5.000.225
Riserva sovrapprezzo azioni	33.998.055	41.635.568
Riserva legale	1.000.045	1.000.045
Utili / (perdite) portati a nuovo	(1.919.328)	(11.439.524)
Altre riserve	(3.298.415)	(8.980.586)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(746.879)	9.527.543
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>34.033.703</b>	<b>36.743.272</b>
Tattamento di fine rapporto	81.742	156.290
Passività fiscali differite	4.084	2.750
<b>TOTALE PASSIVO NON CORRENTE</b>	<b>85.825</b>	<b>159.040</b>
Debiti verso fornitori	296.621	216.133
Altre passività correnti	214.746	545.831
Passività fiscali correnti	1.166.843	0
<b>TOTALE PASSIVO CORRENTE</b>	<b>1.678.210</b>	<b>761.965</b>
<b>PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>35.797.738</b>	<b>37.664.276</b>

Nota: Dati ancora soggetti all'attività di revisione legale.

**Conto economico (Euro)**

<b>Voci</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Interessi su finanziamenti a partecipate	1.307.410	1.330.169
Proventi finanziari su liquidità disponibile	36.812	164.810
Plusvalenze / ricavi su investimenti	0	11.577.268
Altri ricavi e proventi	24.746	18.820
<b>Totale ricavi</b>	<b>1.368.968</b>	<b>13.091.067</b>
Spese per il personale	(1.213.017)	(1.429.973)
Altri costi operativi	(1.114.384)	(1.779.339)
Altri costi	(19.629)	(10.249)
<b>Totale costi</b>	<b>(2.347.030)</b>	<b>(3.219.561)</b>
<b>UTILE OPERATIVO LORDO</b>	<b>(978.061)</b>	<b>9.871.506</b>
<i>in % sui ricavi</i>	<i>-71,4%</i>	<i>75,4%</i>
Impairment e altri utili/perdite su investimenti finanziari	0	(23.696)
Ammortamenti	(12.888)	(16.304)
<b>UTILE OPERATIVO NETTO</b>	<b>(990.949)</b>	<b>9.831.506</b>
<i>in % sui ricavi</i>	<i>-72,4%</i>	<i>75,1%</i>
<b>Proventi / (Oneri) finanziari netti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>(990.949)</b>	<b>9.831.506</b>
Imposte correnti sul reddito	267.919	158.932
Imposte differite / (anticipate)	(23.849)	(462.896)
<b>UTILE/ (PERDITA) DELLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>(746.879)</b>	<b>9.527.543</b>
Risultato delle Attività da cedere / cedute		0
<b>UTILE/ (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(746.879)</b>	<b>9.527.543</b>

*Nota: Dati ancora soggetti all'attività di revisione legale.*

**Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili al 31.12.2015**

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (Importi in €)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Conti correnti, crediti verso banche per operazioni di Pronti Termine, titoli a breve termine	908.397	4.828.597
Attività finanziarie correnti	1.458.118	
Cassa	801	1.147
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>2.367.315</b>	<b>4.829.744</b>
Investimenti in titoli obbligazionari a breve termine		
<b>Posizione finanziaria netta e investimenti in titoli a breve di cui entro 12 mesi</b>	<b>2.367.315</b>	<b>4.829.744</b>
	2.367.315	4.829.744

**Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili al 31.12.2015**

<b>RICONCILIAZIONE (Importi in €)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Cassa e disponibilità liquide a inizio esercizio</b>	<b>4.829.744</b>	<b>6.267.957</b>
Liquidità totale netta generata / (Assorbita) nell'esercizio	(2.462.428)	(1.438.213)
<b>Cassa e disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>2.367.315</b>	<b>4.829.744</b>

*Nota: Dati ancora soggetti all'attività di revisione legale.*

La Posizione Finanziaria Netta della Società alla data del 31 dicembre 2015 è rappresentata da liquidità netta e attività finanziarie correnti per complessivi € 2367.315 ed è così dettagliata:

- cassa per un importo pari a € 801;
- conti correnti ordinari per un importo pari a € 908397 già comprensivi delle competenze liquidate al 31 dicembre 2015;
- attività finanziarie correnti per € 1.458.118 pariall'ammontare vincolato in un deposito a garanzia – c.d. Escrow – per eventuali indennizzi dovuti all'acquirente della partecipazione detenuta in Nadella che - nella ragionevole aspettativa che non pervengano da parte dell'acquirente di Nadella prima del 15 aprile 2016 ulteriori richieste di indennizzo con effetti sul conto Escrow - verrà resa disponibile in tale data come previsto dai termini contrattuali che ne regolano la progressiva liberazione.

Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili al 31.12.2015

RENDICONTO FINANZIARIO (importi in €)	31.12.2015	31.12.2014
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>1. GESTIONE</b>	<b>(2.041.401)</b>	<b>(3.340.831)</b>
- interessi attivi (esclusi fin.to soci MT)	36.812	187.568
- spese per il personale	(1.213.017)	(1.429.973)
- altri costi	(1.134.013)	(1.789.588)
- altri ricavi	24.746	(4.876)
- imposte	244.070	(303.963)
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività</b>	<b>414.623</b>	<b>6.615.072</b>
- attività fiscali	298.823	1.185.765
- altre attività (incluso incasso del credito per recesso Equita Sim)	115.799	5.429.307
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività</b>	<b>(323.812)</b>	<b>(265.619)</b>
- passività fiscali	1.334	(5.500)
- trattamento di fine rapporto	(74.548)	39.741
- altre passività	(250.598)	(299.861)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>(1.950.590)</b>	<b>3.008.621</b>
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da:</b>	<b>0</b>	<b>23.028.268</b>
- Vendita partecipazione e fin.to soci Nadella	0	23.028.268
- dividendi incassati su partecipazioni		0
<b>2. Liquidità assorbita da:</b>	<b>1.450.852</b>	<b>(3.832.258)</b>
- acquisti / vendita di attività materiali	(1.026)	9.268
- Escrow Nadella	1.458.118	(3.904.009)
- altre attività	(6.240)	62.482
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>1.450.852</b>	<b>19.196.010</b>
<b>ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>		
- Altre variazioni (inclusi dividendi)	(1.962.690)	(23.642.844)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>(1.962.690)</b>	<b>(23.642.844)</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(2.462.428)</b>	<b>(1.438.213)</b>

*Nota: Dati ancora soggetti all'attività di revisione legale.*

Fine Comunicato n.0897-8

Numero di Pagine: 23