



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0897-3-2017	Data/Ora Ricezione 03 Aprile 2017 15:46:41	MIV - Azioni
---	---	--------------

Societa' : Mid Industry Capital

Identificativo : 87383

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : MIDINDCAPN05 - Barchetta

Tipologia : IRAG 01

Data/Ora Ricezione : 03 Aprile 2017 15:46:41

Data/Ora Inizio : 03 Aprile 2017 16:01:42

Diffusione presunta

Oggetto : Mid Industry Capital - Approvazione
progetto di bilancio di esercizio e bilancio
consolidato 2016

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 2016 E IL BILANCIO CONSOLIDATO 2016

- **Il bilancio consolidato presenta un patrimonio netto di gruppo di Euro 33,86 milioni (Euro 33,68 milioni al 31 dicembre 2015), una Posizione Finanziaria netta negativa di Euro 14,11 milioni (negativa per Euro 17,81 milioni al 31 dicembre 2015) e un utile di pertinenza del gruppo di Euro 0,16 milioni (perdita di Euro 8,67 milioni al 31 dicembre 2015). I dati economici 2016 e 2015 sono penalizzati dalla svalutazione del *Goodwill* in capo al Gruppo Mar-Ter Neri per rispettivi Euro 1,27 milioni e Euro 12,02 milioni**
- **Mid Industry Capital S.p.A. chiude il bilancio civilistico con una perdita di Euro 0,23 milioni (perdita di Euro 0,75 milioni nel 2015)**
- **L'Assemblea degli Azionisti per l'approvazione del bilancio di esercizio sarà convocata per il 15 maggio 2017, in prima convocazione e, occorrendo, per il 16 maggio 2017 in seconda convocazione**

Milano, 3 aprile 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di Mid Industry Capital S.p.A. – società le cui azioni sono quotate sul segmento professionale del MIV (Mercato degli *Investment Vehicles*) di Borsa Italiana – (“Mid Industry” o la “Società”) si è riunito in data odierna ed ha esaminato e approvato il progetto di bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2016 e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2016.

Andamento della gestione in breve

In data 8 marzo 2016 il Consiglio di Amministrazione di MIC ha approvato un’operazione di riassetto societario, focalizzando la *mission* della società sull’attività di *holding* di partecipazioni ai sensi dell’art. 32-quater, comma 2, lettera d) del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (“TUF”) con lo scopo di: (i) sostenere la crescita della partecipata Mar-Ter Spedizioni S.p.A. (“Mar-Ter”), unico *asset* attualmente in portafoglio e (ii) realizzare strategie imprenditoriali strumentali all’acquisizione di società sinergiche rispetto all’*asset* attualmente in portafoglio, senza escludere per il futuro acquisizioni in altri settori di *business*. Il riassetto societario è stato definito a seguito delle delibere assunte dall’Assemblea Straordinaria del 2 maggio 2016, dove tra le altre cose, è stato deliberato il 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 Euro 15 milioni mediante offerta delle azioni in opzione. A seguito delle modifiche statutarie occorse, a partire dal 24 maggio 2016, le azioni ordinarie emesse da MIC sono negoziate sul Segmento Professionale del mercato MIV di Borsa Italiana.

Principali dati economici e patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2016

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 chiude con un utile di pertinenza del Gruppo pari a Euro 0,16 milioni, contro una perdita di Euro 8,67 milioni del 2015. Al fine di un confronto dei risultati dei due esercizi, si consideri che i dati economici 2016 e 2015 sono stati penalizzati dalla svalutazione del *Goodwill* del Gruppo Mar-Ter Neri per rispettivi Euro 1,27 milioni e Euro 12,02 milioni (di cui rispettivamente Euro 0,96 milioni e

Euro 9,13 milioni di competenza del Gruppo, in considerazione dell'interessenza di Mid Industry pari al 76%).

Nel 2016 il fatturato consolidato è stato pari a Euro 45,96 milioni (Euro 49,69 milioni nel 2015), l'EBITDA (Utile Operativo Lordo) è pari a circa Euro 4,48 milioni (Euro 5,89 milioni nel 2015) e la Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31 dicembre 2016 è negativa per Euro 14,11 milioni (rispetto ad un valore negativo di Euro 17,81 milioni al 31 dicembre 2015) e presenta un miglioramento di Euro 3,70 milioni rispetto al precedente esercizio.

Principali dati economici e patrimoniali di Mid Industry al 31 dicembre 2016

Il bilancio civilistico della Società chiude il 2016 con una perdita di Euro 0,23 milioni (rispetto a una perdita di Euro 0,75 milioni nel 2015). I costi del 2016 sono stati pari a Euro 1,52 milioni, in decremento rispetto al 2015 (Euro 2,36 milioni). La riduzione dei costi è prevalentemente legata ai minori compensi corrisposti al Consiglio di Amministrazione, alla contrazione del costo del personale e all'avvio di una serie di interventi di ottimizzazione posti in essere a partire da fine 2015.

Al 31 dicembre 2016 la Società presenta un patrimonio netto di Euro 33,80 milioni in riduzione rispetto al 2015 (Euro 34,03 milioni) per effetto prevalentemente della perdita di periodo. Al 31 dicembre 2016 la Posizione Finanziaria Netta di MIC è pari a Euro 1,55 milioni (Euro 2,37 milioni al 31 dicembre 2015) e include una porzione di conto *escrow* per circa Euro 0,56 milioni (deposito a garanzia per eventuali indennizzi dovuti all'acquirente della partecipazione Nadella) che, nella ragionevole aspettativa che non pervengano ulteriori richieste di indennizzo con effetti sullo stesso conto *escrow*, dovrebbe essere svincolata a favore di Mid Industry in data 15 aprile 2017. A tal proposito, si ricorda che in data 15 aprile 2016, la banca depositaria ai sensi del contratto di *escrow* aveva provveduto a svincolare l'importo di Euro 1,47 milioni.

Principali dati economici e patrimoniali della controllata Mar-Ter al 31 dicembre 2016

Il Gruppo Mar-Ter Neri, registra nel proprio bilancio consolidato (rappresentato dalle società Mar-Ter Spedizioni S.p.A, Top Ships Liaison S.r.l. e Neri S.r.l.) al 31 dicembre 2016, un utile di Euro 0,52 milioni, contro una perdita al 31 dicembre 2015 di Euro 10,43 milioni (i risultati economici di entrambi i periodi sono stati penalizzati dalla svalutazione del *Goodwill* per Euro 1,27 milioni al 31 dicembre 2016 e Euro 12,02 milioni al 31 dicembre 2015).

Nel 2016 i ricavi del Gruppo Mar-Ter Neri sono pari a Euro 45,95 milioni, in riduzione del 7% circa rispetto al 2015 (Euro 49,64 milioni). In termini di volumi, rispetto al 2015, il comparto della cellulosa ha evidenziato arrivi di merci in riduzione del 12% circa. Non si sono verificati significativi mutamenti della composizione della *customer base*. A livello di redditività operativa, l'EBITDA 2016 è pari a Euro 5,98 milioni, in riduzione rispetto al valore del precedente esercizio (Euro 8,18 milioni). La Posizione Finanziaria netta al 31 dicembre 2016 è pari a Euro 7,91 milioni e presenta un miglioramento di circa Euro 4,92 milioni rispetto al 31 dicembre 2015 (Euro 12,83 milioni).

Principali fatti di rilievo intervenuti nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016

Riassetto societario - Assemblea Straordinaria - Recesso

In data 8 marzo 2016, il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'operazione di riassetto societario precedentemente descritta focalizzando la propria *mission* sull'attività di *holding* di partecipazioni. Nel giugno 2016 la Società ha confermato che il diritto di recesso connesso all'introduzione in Statuto dell'art. 6.5 al fine di prevedere l'innalzamento al 40% della soglia di partecipazione al capitale sociale ovvero dei diritti di voto di cui all'art. 106, comma 1, del TUF, rilevante ai fini delle offerte pubbliche di acquisto ivi disciplinate, è risultato validamente esercitato per complessive n. 108.296 azioni (pari al 2,57% del capitale sociale), per un controvalore di Euro 504.118 al valore di liquidazione di Euro 4,655 per azione. A conclusione del periodo di adesione all'offerta in opzione ai sensi dell'art. 2437-*quater*, commi 1 e 2, cod. civ., avente a oggetto le azioni ordinarie per le quali era stato esercitato il diritto di recesso, sono state acquistate tutte le n. 108.296 azioni oggetto dell'offerta in opzione, sia per effetto dell'esercizio del diritto di opzione sia per effetto dell'esercizio del diritto di prelazione sulle azioni rimaste inoperte ai sensi dell'art. 2437-*quater*, comma 3, cod. civ..

Assemblea Ordinaria 26 maggio 2016

In data 26 maggio 2016 si è tenuta l'Assemblea Ordinaria degli azionisti che ha, tra l'altro:

- (i) approvato il bilancio civilistico al 31 dicembre 2015 e deliberato di portare a nuovo la perdita dell'esercizio;
- (ii) deliberato in senso favorevole sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del Testo Unico della Finanza e ad ogni altro effetto di legge e di regolamento;
- (iii) rinnovato il Collegio Sindacale, il cui mandato era scaduto con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015, nominando Alessandro Masera e Mariateresa Diana Salerno quali sindaci effettivi e Luca Bandera quale Presidente del Collegio Sindacale. Il Collegio Sindacale resterà in carica per tre esercizi, ossia sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio 2018;
- (iv) conferito l'incarico di revisione legale dei conti della Società per gli esercizi 2016-2024 a Deloitte & Touche S.p.A dato che, con l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2015 l'incarico conferito a PricewaterhouseCoopers S.p.A. era giunto al nono esercizio, ovvero al periodo massimo consentito dalla legge.

Svincolo Escrow Nadella

In data 15 aprile 2016 Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ha svincolato in favore di Mid Industry un ammontare di Euro 1,47 milioni, pari all'importo contrattualmente spettante a tale data (Euro 2,21 milioni), incrementato degli interessi maturati a far data dal 15 aprile 2014 sulle somme depositate in *escrow* e ridotto di circa Euro 0,7 milioni (in considerazione della richiesta di indennizzo formulata dall'acquirente della partecipazione Nadella).

Res Immobiliare S.p.A.

Con lettera in data 28 luglio 2016 il socio di maggioranza VEI Capital S.p.A. ("VEI") ha comunicato a Mid Industry e a Mar-Ter di aver sottoscritto nella medesima data con i sigg.ri Bortolussi un contratto di *Put & Call*, che prevede talune opzioni per il trasferimento a VEI o a società da questa designata dell'intero capitale sociale di RES Immobiliare S.p.A. ("RES") a un prezzo di Euro 11,2 milioni in ipotesi di posizione finanziaria netta di RES pari a zero alla data di esecuzione del trasferimento, passibile di aggiustamenti in aumento o in diminuzione al ricorrere di determinate condizioni. Con lettera del 2 dicembre 2016 il socio di maggioranza VEI ha comunicato a Mar-Ter e per conoscenza a MIC la conferma dell'intenzione di designare, qualora di interesse, Mar-Ter quale effettivo acquirente di RES in caso di esercizio da parte di VEI dell'opzione *call* alla stessa riconosciuta ai sensi del contratto di *Put&Call*, ovvero quale cessionaria dell'intero contratto di *Put&Call*.

Dimissioni Amministratore Delegato e Presidente e conseguente nomina del nuovo Amministratore Delegato e Presidente

In data 19 luglio 2016 il dott. Mario Spongano si è dimesso con effetto immediato dalle cariche di Presidente del Consiglio di Amministrazione, Amministratore Delegato e consigliere di amministrazione di Mid Industry per sopravvenute ragioni di carattere personale incompatibili con il regolare assolvimento degli incarichi a lui affidati. Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta consiliare del 25 luglio 2016, ha preso atto delle dimissioni del Presidente e Amministratore Delegato dott. Mario Spongano e ha pertanto deliberato di:

- (i) cooptare il dott. Giovanni Arrigo quale componente del Consiglio di Amministrazione;
- (ii) nominare lo stesso dott. Giovanni Arrigo quale Amministratore Delegato, conferendogli tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione della Società fatta eccezione per quelli riservati al Consiglio dalla legge o dallo Statuto;
- (iii) nominare l'Avv. Federica Mor Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Accordo con l'ex consigliere di gestione Dario Levi

In data 5 agosto 2016, Mid Industry ha perfezionato un accordo transattivo, generale e novativo che ha posto fine al contenzioso pendente con l'ex consigliere di gestione Dario Levi. In particolare, a fronte della corresponsione da parte della Società a favore del Dott. Levi di un importo di Euro 0,13 milioni, quest'ultimo ha rinunciato ad ogni e qualunque pretesa nei confronti della Società in relazione al giudizio pendente e, più in generale, al mandato gestorio a suo tempo conferitogli. Le parti, inoltre, hanno reciprocamente rinunciato ad avanzare qualsivoglia pretesa, ragione e/o azione, presente e futura derivante o comunque connessa alle questioni oggetto dei giudizi transattivi e, più in generale, attinenti il mandato gestorio del Dott. Levi.

Principali fatti di rilievo intervenuti successivamente al 31 dicembre 2016

In data 14 marzo 2017, il Consiglio di Amministrazione di Mar-Ter ha deliberato di accettare la proposta di designazione di VEI quale acquirente di RES in caso di esercizio da parte di VEI dell'opzione *call* alla stessa riconosciuta ai sensi del contratto di *Put&Call* sottoscritto in data 28 luglio 2016 con i sigg.ri Bortolussi. RES è la società titolare di alcuni magazzini strumentali all'attività di Mar-Ter che sono attualmente concessi in locazione alla stessa. L'acquisizione dell'intero capitale sociale di RES è ipotizzata ad un corrispettivo massimo, inclusivo di una stima di disponibilità liquide di Euro 0,5 milioni, di massimi Euro 11,7 milioni. Le risorse finanziarie per l'acquisizione di RES potrebbero essere reperite nell'ambito di una complessiva operazione di rifinanziamento del debito bancario di Mar-Ter, nel cui contesto potrà essere prevista l'estinzione del finanziamento bancario in *pool* attualmente in essere e la concessione di un nuovo finanziamento per un importo capitale complessivo massimo non superiore a Euro 24 milioni assistito da garanzie *standard* per operazioni di finanziamento analoghe. La potenziale operazione di riqualificazione dell'indebitamento finanziario di Mar-Ter, prevede altresì la conversione in patrimonio di una porzione del finanziamento soci il cui rimborso è già postergato a quello del finanziamento bancario di Mar-Ter per un ammontare pari ad almeno Euro 5 milioni. In data 30 marzo 2017, è intercorso uno scambio di corrispondenza tra VEI e Mar-Ter mediante il quale VEI ha comunicato l'esercizio della *call* e ha contestualmente designato Mar-Ter per l'acquisto del capitale sociale di RES Immobiliare; Mar-Ter, per parte sua, ha comunicato l'accettazione di tale designazione, subordinatamente all'ottenimento di un finanziamento in corso di negoziazione con alcune banche.

Prevedibile evoluzione dell'attività nell'esercizio

A seguito delle delibere assunte dall'Assemblea Straordinaria del 2 maggio 2016, la Società può operare quale *holding* di partecipazioni industriali potendo valorizzare la sua partecipazione nel gruppo Mar-Ter Neri anche mediante acquisizioni in società sinergiche o in altri settori. Con riferimento all'andamento di Mid Industry, si stima un mantenimento dei costi di struttura.

Per quanto riguarda il Gruppo Mar-Ter Neri, il 2016 è stato penalizzato dalla riduzione dei volumi di attività e dal conseguente minor assorbimento dei costi fissi, oltre che dal sostenimento di alcuni costi di natura non ricorrente. L'andamento dei primi mesi del 2017 riflette un volume di attività comparabile con gli ultimi mesi del 2016.

Proposta del Consiglio di Amministrazione

Preso atto che dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 di Mid Industry risulta una perdita di Euro 232.399, 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 altresì esaminato e approvato la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari per l'esercizio 2016, redatta ai sensi dell'art. 123-*bis* del TUF e la Relazione sulla Remunerazione 2016, redatta ai sensi dell'art. 123-*ter* del TUF. La Relazione sulla Remunerazione 2016 include la politica di remunerazione sulla quale gli azionisti saranno chiamati ad esprimersi con voto consultivo.

Convocazione dell'Assemblea ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha infine deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti il giorno 15 maggio 2017 in prima convocazione e, occorrendo, il giorno 16 maggio 2017 in seconda convocazione per sottoporre alla sua approvazione il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, la destinazione della perdita di esercizio e per il voto consultivo sulla Relazione sulla Remunerazione 2016. L'Assemblea dovrà anche deliberare sulla nomina del Consiglio di Amministrazione in scadenza per termine del mandato, previa determinazione del numero dei suoi componenti e della durata in carica degli amministratori, nonché sui relativi compensi e la nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione. In aggiunta a quanto precede, l'Assemblea sarà chiamata a esprimersi anche sulla ratifica del rinnovo della polizza assicurativa stipulata dalla Società a copertura dei rischi manageriali degli amministratori e dei sindaci (c.d. D&O).

L'avviso di convocazione dell'Assemblea, le Relazioni Illustrative degli amministratori sui punti all'ordine del giorno, nonché il Progetto di Bilancio di Esercizio e il Bilancio Consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2016 saranno messi a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità di legge.

In allegato si pubblicano i prospetti di stato patrimoniale, di conto economico e di rendiconto finanziario consolidati, nonché lo stato patrimoniale e il conto economico di Mid Industry, 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, dott. 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: Giacomo Barchetta
Tel.: 02 7626 171

Mid Industry Capital S.p.A.

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2016

Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili consolidati al 31.12.2016

STATO PATRIMONIALE (importi in €)	31.12.2016	31.12.2015
ATTIVO		
Immobilizzazioni materiali	2.716.462	2.909.352
Immobilizzazioni immateriali	49.015.385	50.350.855
- di cui Avviamento	48.861.907	50.127.907
Investimenti in altre società - attività finanziarie disponibili per la vendita	34.276	34.031
Attività finanziarie non correnti	1.933.809	2.500.500
Attività fiscali anticipate	512.252	426.005
Altre attività non correnti	411.476	400.197
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	54.623.660	56.620.940
Rimanenze	19.931	22.761
Crediti verso clienti	8.011.592	8.995.939
Altre attività correnti	1.889.918	2.180.973
Attività fiscali correnti	1.035.002	1.224.318
Attività finanziarie correnti	561.000	1.458.118
Liquidità investita in attività finanziarie correnti	5.795.124	3.423.055
Liquidità in cassa e altre disponibilità liquide	13.231	15.996
TOTALE ATTIVO CORRENTE	17.325.797	17.321.160
TOTALE ATTIVO	71.949.458	73.942.100
Capitale sociale	5.000.225	5.000.225
Riserva sovrapprezzo azioni	33.998.055	33.998.055
Riserva di valutazione	(38.008)	64.451
Altre riserve	(5.262.873)	3.288.531
Utile / (perdita) d'esercizio	163.263	(8.670.720)
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	33.860.661	33.680.542
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI	2.507.492	2.533.920
Passività finanziarie verso banche non correnti	9.510.726	12.394.542
Passività finanziarie verso altri non correnti	7.754.807	7.349.949
Fondi per rischi ed oneri	1.428.973	1.260.924
Trattamento di fine rapporto	2.596.625	2.464.425
Altre passività non correnti	332.072	300.713
Passività fiscali differite	0	4.084
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	21.623.205	23.774.637
Passività finanziarie verso banche correnti	3.215.895	2.961.973
Passività finanziarie correnti - <i>Fair Value</i> Derivato	0	199.446
Debiti verso fornitori	7.392.234	7.216.480
Altre passività correnti	2.316.167	2.694.275
Passività fiscali correnti	1.033.805	880.828
TOTALE PASSIVO CORRENTE	13.958.101	13.953.001
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	71.949.458	73.942.100

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

Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili consolidati al 31.12.2016

CONTO ECONOMICO (importi in €)	31.12.2016	31.12.2015
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi	45.520.298	48.582.678
Altri ricavi e proventi	440.720	1.105.703
Totale ricavi	45.961.018	49.688.381
Variazione delle rimanenze, prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finiti	13.834	26.695
Costo delle materie prime, materiali di consumo e merci	(831.102)	(960.576)
Costo per servizi e godimento di beni di terzi e altri costi operativi	(32.043.860)	(33.741.497)
Costo del personale	(8.138.192)	(8.680.912)
Oneri diversi di gestione	(485.278)	(437.769)
Totale costi	(41.484.599)	(43.794.059)
UTILE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	4.476.419	5.894.322
<i>in % sui ricavi</i>	<i>9,7%</i>	<i>11,9%</i>
Impairment e altri utili/perdite su investimenti finanziari	(1.266.875)	(12.026.054)
Accantonamenti e svalutazioni	(54.479)	(626.975)
Ammortamenti	(844.508)	(917.512)
UTILE OPERATIVO NETTO (EBIT)	2.310.557	(7.676.219)
<i>in % sui ricavi</i>	<i>5,0%</i>	<i>-15,4%</i>
Proventi finanziari	13.016	16.024
Oneri finanziari	(924.385)	(2.515.994)
Proventi da partecipazioni	48	0
Utili e perdite su cambi	13.248	65.483
Proventi / (Oneri) finanziari netti	(898.074)	(2.434.487)
UTILE ANTE IMPOSTE	1.412.483	(10.110.706)
Imposte correnti sul reddito	(1.172.423)	(1.114.617)
Imposte differite / (anticipate)	48.149	52.337
UTILE/ (PERDITA) DELLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	288.209	(11.172.986)
UTILE/ (PERDITA) D'ESERCIZIO	288.209	(11.172.986)
(Utile) / Perdita di pertinenza di terzi	(124.946)	2.502.266
UTILE/ (PERDITA) D'ESERCIZIO DI COMPETENZA DEL GRUPPO	163.263	(8.670.720)

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

Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili consolidati al 31.12.2016

RICONCILIAZIONE PFN (importi in €)	31.12.2016	31.12.2015
Posizione finanziarie netta iniziale	(17.809.295)	(18.339.625)
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	3.697.222	530.329
Posizione finanziaria netta finale	(14.112.073)	(17.809.295)
di cui:		
- cassa	13.231	15.996
- crediti verso banche, attività finanziarie correnti e liquidità presso conti correnti bancari	6.356.124	4.881.173
- finanziamenti bancari	(12.726.621)	(15.356.515)
- debiti verso soci di minoranza/VEI	(7.754.807)	(7.349.949)
Posizione finanziaria netta	(14.112.073)	(17.809.295)

Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili consolidati al 31.12.2016

COMPOSIZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE	31.12.2016	31.12.2015
Attività finanziarie correnti	561.000	1.458.118
Liquidità investita in attività finanziarie correnti	5.795.124	3.423.055
Liquidità in cassa e altre disponibilità liquide	13.231	15.996
Cassa e disponibilità liquide a fine esercizio	6.369.355	4.897.169

Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili consolidati al 31.12.2016

RICONCILIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE (Importi in €)	31.12.2016	31.12.2015
Cassa e disponibilità liquide a inizio esercizio	4.897.169	8.482.665
Liquidità totale netta generata / (Assorbita) nell'esercizio	1.472.186	(3.585.496)
Cassa e disponibilità liquide a fine esercizio	6.369.355	4.897.169

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

RENDICONTO FINANZIARIO (importi in €)	31.12.2016	31.12.2015
ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione Operativa	2.454.071	2.397.555
- margine dell'attività operativa delle controllate	5.982.630	8.179.794
- interessi attivi	3.319	36.812
- interessi passivi	(898.074)	(2.434.487)
- spese per il personale (capogruppo)	(697.857)	(1.213.017)
- altri costi (capogruppo)	(821.711)	(1.134.013)
- altri ricavi (capogruppo)	10.039	24.746
- imposte	(1.124.274)	(1.062.280)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività	1.375.714	(428.927)
- attività fiscali	103.070	(472.550)
- altre attività	1.272.644	43.623
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività	(110.295)	(1.537.568)
- passività fiscali	148.894	(134.230)
- trattamento di fine rapporto	100.142	165.790
- altre passività	(359.331)	(1.569.129)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	3.719.491	431.060
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da:	561.000	2.389.926
- mutuo oggetto di accollo da GN per acquisto dell'immobile di Scotto e altre var.ni	0	931.808
- Conto Escrow	561.000	1.458.118
2. Liquidità assorbita da:	(583.268)	(320.420)
- acquisti / dismissioni di partecipazioni	(245)	0
- acquisti di attività materiali e altre variazioni	(651.618)	(303.472)
- acquisti di attività immateriali e altre variazioni	68.594	(16.948)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(22.268)	2.069.507
ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- distribuzione dividendi e altre finalità	0	(1.970.237)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	0	(1.970.237)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/(ASSORBITA) NELL'ESERCIZIO		
- variazione passività finanziarie verso terzi	(2.629.894)	(4.552.528)
- variazione debiti verso soci di minoranza/VEI	404.859	436.702
VARIAZIONE CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE	1.472.186	(3.585.496)

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

Mid Industry Capital S.p.A.

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2016

Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili al 31.12.2016

Stato patrimoniale (Euro)

ATTIVO	31.12.2016	31.12.2015
Immobilizzazioni materiali	2.583	9.153
Partecipazioni in società controllate	7.880.089	7.880.089
Attività finanziarie non correnti	1.884.775	2.452.131
Crediti per finanziamenti a partecipate non correnti	23.211.055	22.004.504
Attività fiscali anticipate	20.584	35.200
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	32.999.086	32.381.077
Altre attività correnti	44.519	21.788
Attività fiscali correnti	971.285	1.027.558
Attività finanziarie correnti	561.000	1.458.118
Liquidità investita in attività finanziarie correnti	989.780	908.397
Liquidità in cassa e altre disponibilità liquide	153	801
TOTALE ATTIVO CORRENTE	2.566.737	3.416.661
TOTALE ATTIVO	35.565.823	35.797.738
Capitale sociale	5.000.225	5.000.225
Riserva sovrapprezzo azioni	33.998.055	33.998.055
Riserva legale	1.000.045	1.000.045
Utili / (perdite) portati a nuovo	(2.666.207)	(1.919.328)
Altre riserve	(3.299.360)	(3.298.415)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(232.399)	(746.879)
PATRIMONIO NETTO	33.800.359	34.033.703
Trattamento di fine rapporto	38.879	81.742
Passività fiscali differite	-	4.084
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	38.879	85.825
Debiti verso fornitori	105.819	296.621
Altre passività correnti	128.029	214.746
Passività fiscali correnti	1.492.738	1.166.843
TOTALE PASSIVO CORRENTE	1.726.586	1.678.210
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	35.565.823	35.797.738

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

Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili al 31.12.2016

Conto economico (Euro)

Voci	31.12.2016	31.12.2015
Interessi su finanziamenti a partecipate	1.206.550	1.307.410
Proventi finanziari su liquidità disponibile	3.319	36.812
Altri ricavi e proventi	10.039	24.746
Totale ricavi	1.219.908	1.368.968
Spese per il personale	(697.857)	(1.213.017)
Altri costi operativi	(689.138)	(1.114.384)
Altri costi	(132.574)	(19.629)
Totale costi	(1.519.569)	(2.347.030)
UTILE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	(299.660)	(978.061)
<i>in % sui ricavi</i>	<i>-24,6%</i>	<i>-71,4%</i>
Ammortamenti	(7.881)	(12.888)
UTILE OPERATIVO NETTO (EBIT)	(307.541)	(990.949)
<i>in % sui ricavi</i>	<i>-25,2%</i>	<i>-72,4%</i>
Proventi / (Oneri) finanziari netti	0	0
UTILE ANTE IMPOSTE	(307.541)	(990.949)
Imposte correnti sul reddito	85.674	267.919
Imposte differite / (anticipate)	(10.533)	(23.849)
UTILE / (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(232.399)	(746.879)

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

Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili al 31.12.2016

Utile (Perdita) per azione	31.12.2016	31.12.2015
Risultato d'esercizio	(232.399)	(746.879)
Numero medio delle azioni in circolazione (totale emesse meno azioni proprie)	4.203.150	4.094.481
Utile (perdita) base per azione	(0,0553)	(0,1824)
Rettifica del risultato con effetto diluitivo	0	0
Risultato netto rettificato per effetto diluitivo	(232.399)	(746.879)
Numero delle azioni che dovrebbe essere emesso per l'esercizio dei piani di stock option	0	0
Numero medio totale delle azioni in circolazione e da emettere	4.203.150	4.094.481
Utile (perdita) diluito per azione	(0,0553)	(0,1824)

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

Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili al 31.12.2016

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (Importi in €)	31.12.2016	31.12.2015
Conti correnti, crediti verso banche per operazioni di Pronti Termine, titoli a breve termine	989.780	908.397
Attività finanziarie correnti	561.000	1.458.118
Cassa	153	801
Posizione finanziaria netta	1.550.933	2.367.315
Investimenti in titoli obbligazionari a breve termine		
Posizione finanziaria netta e investimenti in titoli a breve	1.550.933	2.367.315
<i>di cui entro 12 mesi</i>	<i>1.550.933</i>	<i>2.367.315</i>

Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili al 31.12.2016

RICONCILIAZIONE (Importi in €)	31.12.2016	31.12.2015
Cassa e disponibilità liquide a inizio esercizio	2.367.315	4.829.744
Liquidità totale netta generata / (Assorbita) nell'esercizio	(816.382)	(2.462.428)
Cassa e disponibilità liquide a fine esercizio	1.550.933	2.367.315

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

La Posizione Finanziaria Netta della Società alla data del 31 dicembre 2016 è rappresentata da liquidità netta e attività finanziarie correnti per complessivi Euro 1.550.933 ed è così dettagliata:

- cassa per un importo pari a Euro 153;
- conti correnti ordinari per un importo pari a Euro 989.780, già comprensivi delle competenze liquidate al 31 dicembre 2016;
- attività finanziarie correnti per Euro 561.000 rappresentate dalla porzione di conto Escrow che - al netto degli importi già contestati alla data di bilancio e nella ragionevole aspettativa che non pervengano da parte dell'acquirente di Nadella prima del 15 aprile 2017 ulteriori richieste di indennizzo con effetti sul conto *Escrow* – dovrebbe essere 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 31.12.2016

RENDICONTO FINANZIARIO (importi in €)	31.12.2016	31.12.2015
ATTIVITA' OPERATIVA		
1. GESTIONE	(1.431.069)	(2.041.401)
- interessi attivi (esclusi fin.to soci MT)	3.319	36.812
- spese per il personale	(697.857)	(1.213.017)
- altri costi	(821.711)	(1.134.013)
- altri ricavi	10.039	24.746
- imposte	75.142	244.070
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività	48.158	414.623
- attività fiscali	70.889	298.823
- altre attività	(22.731)	115.799
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività	1.429	(323.812)
- passività fiscali	321.811	1.334
- trattamento di fine rapporto	(42.863)	(74.548)
- altre passività	(277.519)	(250.598)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(1.381.482)	(1.950.590)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da:	0	0
- dividendi incassati su partecipazioni	0	0
2. Liquidità assorbita da:	566.045	1.450.852
- acquisti / vendita di attività materiali	(1.311)	(1.026)
- Escrow Nadella (quote entro 12 mesi)	561.000	1.458.118
- altre attività	6.355	(6.240)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	566.045	1.450.852
ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- Altre variazioni (inclusi dividendi)	(945)	(1.962.690)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(945)	(1.962.690)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(816.382)	(2.462.428)

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

Fine Comunicato n.0897-3

Numero di Pagine: 17