

# | Mid Industry Capital |

## **RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2017**

**(approvato dal Consiglio di Amministrazione del 13 novembre 2017)**

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

## **Organi Sociali al 13 novembre 2017**

### **Consiglio di Amministrazione**

Federica Mor (Presidente)  
Giovanni Arrigo (Amministratore Delegato)  
Stefano Bucci (Vice Presidente)  
Laura Maria Cocco  
Franco Egalini  
Edoardo Gambirasi

### **Collegio Sindacale**

Luca Bandera (Presidente)  
Alessandro Masera  
Mariateresa Diana Salerno

### **Comitato Controllo e Rischi**

Edoardo Gambirasi  
Stefano Bucci  
Laura Maria Cocco

### **Comitato per le Operazioni con Parti Correlate**

Edoardo Gambirasi  
Stefano Bucci  
Franco Egalini

### **Società di revisione**

Deloitte & Touche S.p.A.

*Variazioni degli organi sociali rispetto a quanto riportato nella relazione finanziaria al 31 dicembre 2016:*

*In data 15 maggio 2017, l'assemblea degli azionisti ha provveduto a nominare il Consiglio di Amministrazione della Società il cui mandato era scaduto con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016. Il nuovo organo amministrativo è stato nominato fino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019 e risulta composto da 6 membri di cui: (i) Federica Mor, Stefano Bucci, Giovanni Arrigo, Laura Maria Cocco e Andrea Guido Conti tratti dalla lista numero 1, presentata da Venice European Investment Capital S.p.A., che ha ottenuto la maggioranza dei voti; e (ii) Franco Egalini tratto dalla lista numero 2, presentata da Fondazione di Piacenza e Vigevano, risultata seconda per numero di voti ottenuti.*

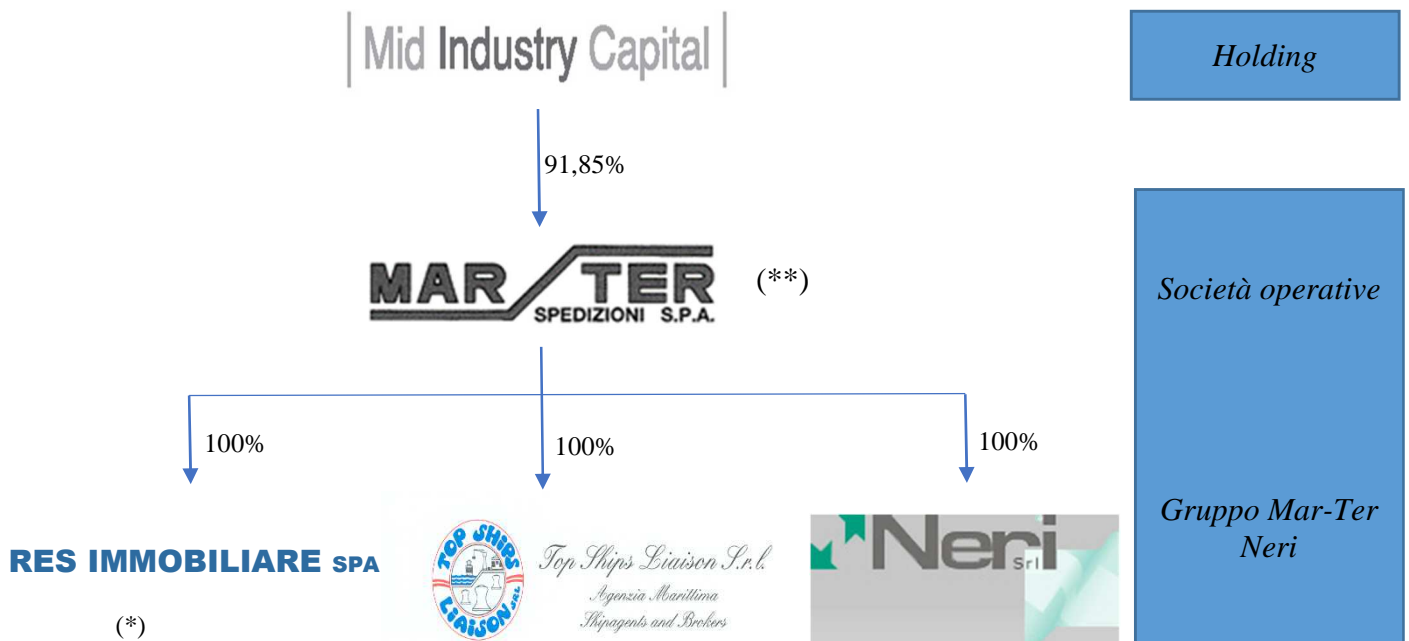
*In data 19 giugno 2017, Andrea Guido Conti ha comunicato le proprie dimissioni dalla carica di consigliere di amministrazione con effetto immediato per motivi personali.*

*In data 22 giugno 2017, Consiglio di Amministrazione della Società, a seguito delle dimissioni del Consigliere Andrea Guido Conti, ha provveduto – con il parere favorevole del collegio sindacale – a cooptare Edoardo Gambirasi quale componente del Consiglio di Amministrazione fino alla prossima assemblea che procederà alla sua conferma o sostituzione con le maggioranze ordinarie e senza il voto di lista.*

## **INDICE**

Struttura del Gruppo	4
Relazione intermedia sulla gestione	5
Altre informazioni	13
Prospetti contabili di Mid Industry Capital S.p.A.	19

Struttura del Gruppo al 13 novembre 2017



(\*) In data 12 aprile 2017 la controllata Mar-Ter Spedizioni S.p.A. ha perfezionato l’acquisizione del 100% del capitale sociale di Res Immobiliare S.p.A. (“Res”), società che detiene alcuni immobili strategici e strumentali all’attività della stessa Mar-Ter.

(\*\*) In data 15 maggio 2017 si è concluso l’aumento di capitale, per un valore nominale di Euro 5 milioni, della controllata Mar-Ter Spedizioni S.p.A. (“Mar-Ter”), deliberato dall’assemblea straordinaria della stessa in data 26 aprile 2017. Mid Industry Capital ha esercitato il diritto di opzione per l’intera partecipazione detenuta e il diritto di prelazione sulle azioni rimaste inopstate per un valore complessivo di Euro 4,84 milioni. Il predetto aumento di capitale è stato sottoscritto e liberato da Mid Industry Capital mediante l’imputazione della riserva in conto futuro aumento di capitale di Mar-Ter costituita per effetto della rinuncia a una parte dei crediti derivanti da finanziamenti soci nell’ambito dell’operazione relativa a Res Immobiliare S.p.A. Per effetto della diluizione degli azionisti di minoranza di Mar-Ter, Mid Industry Capital detiene una partecipazione in Mar-Ter del 91,85%.

In considerazione dello stato di avanzamento del processo di integrazione di Mar-ter e le sue controllate, Mar-Ter sta valutando il perimetro della fusione e l’avvio dello stesso procedimento.

## **Relazione intermedia sulla gestione**

## Premessa e considerazioni generali

Come già riportato nella relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2017, in data 22 giugno 2017 il Consiglio di Amministrazione di Mid Industry Capital (“MIC” o la “Società”) ha approvato l’avvio del processo volto a realizzare la fusione per incorporazione di MIC nella società Vei Log S.p.A. (“Vei Log” o l’“Incorporante”), finalizzata alla revoca dalla quotazione delle azioni della Società (la “Fusione” o l’“Operazione”).

Vei Log è una società per azioni di diritto italiano, di nuova costituzione e non quotata, interamente controllata da VEI Capital S.p.A. (“VEI”). La Fusione, comportando la revoca automatica dalla quotazione delle azioni della Società, ha determinato l’attribuzione del diritto di recesso, ex art. 2437-quinquies c.c., in favore dei soci della Società che non hanno concorso alla delibera di approvazione della fusione. Il valore di liquidazione unitario delle azioni ordinarie di MIC è stato determinato in Euro 4,00. Tale valore è stato calcolato in conformità a quanto disposto dall’articolo 2437-ter, comma 3, del codice civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura di borsa delle azioni ordinarie MIC nei sei mesi antecedenti il 22 giugno 2017, data di pubblicazione dell’avviso di convocazione dell’assemblea straordinaria. Il Consiglio di Amministrazione in pari data ha deliberato di convocare l’Assemblea straordinaria dei soci per il giorno 12 settembre 2017, in prima convocazione, e per il giorno 13 settembre 2017 in seconda convocazione, per deliberare in merito all’Operazione.

In data 25 luglio 2017 il Consiglio di Amministrazione di MIC e l’amministratore unico di Vei Log hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione di MIC in Vei Log, che prevedeva un rapporto di cambio di nr. 5 azioni ordinarie Vei Log, di nuova emissione, per ogni nr. 1 azione ordinaria di MIC, senza conguagli in denaro. In data 28 luglio 2017 l’esperto nominato dal tribunale ha espresso parere positivo rispetto al rapporto di cambio determinato.

In data 12 settembre 2017 l’Assemblea degli azionisti, ha approvato nella parte ordinaria, a maggioranza, la nomina di Edoardo Gambirasi come amministratore in conseguenza di cooptazione ai sensi dell’art. 2386, comma 1 del codice civile. Si ricorda che il Dott. Gambirasi era stato nominato dal Consiglio di amministrazione in data 22 giugno 2017, a seguito delle dimissioni di Andrea Guido Conti avvenute in data 19 giugno 2017. In pari data, l’Assemblea ha altresì approvato nella parte straordinaria, a maggioranza, la decisione di fusione, ai sensi dell’art. 2502 del codice civile, mediante incorporazione di MIC in Vei Log. L’approvazione di tale delibera ha legittimato il diritto di recesso in capo ai soci che non hanno concorso alla delibera.

In data 13 settembre 2017, Vei Capital, azionista di maggioranza di MIC, ha comunicato il proprio impegno irrevocabile all’acquisto, ai sensi dell’art. 2437-quater comma 3 del Codice Civile, delle eventuali azioni di MIC oggetto del diritto di recesso e non oggetto di acquisto da parte di altri soci ai sensi dell’art. 2437-quater commi 2 e 3 del Codice Civile.

In data 20 settembre 2017 è stata iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano la delibera assunta in data 12 settembre 2017 dall’assemblea straordinaria degli azionisti di Mid Industry Capital S.p.A., avente ad oggetto tra l’altro, l’approvazione della fusione per incorporazione della Società in Vei Log S.p.A.

In data 14 ottobre 2017, ai sensi dell’articolo 2437-quater del codice civile, è stata avviata l’offerta in opzione delle nr. 51.211 azioni oggetto di recesso. Il prezzo di offerta è pari al valore di Euro 4 per azione. Il periodo di adesione all’Offerta in Opzione, entro il quale gli azionisti MIC a ciò legittimati possono esercitare, a pena di decadenza, i Diritti di Opzione nonché, alle condizioni di seguito precisate, il diritto di prelazione di cui all’art. 2437-quater, terzo comma, del codice civile, decorre dal 24 ottobre 2017 al 24 novembre 2017, estremi inclusi.

Sulla base delle informazioni a disposizione è ipotizzabile che l’atto di fusione si perfezioni nel mese di dicembre con efficacia postergata al 1 gennaio 2018.

Nei primi nove mesi del 2017, MIC presenta un miglioramento dei risultati rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, anche per effetto dell'ulteriore contrazione dei costi di struttura.

I risultati consolidati della controllata Mar-Ter Spedizioni S.p.A (o gruppo Mar-Ter Neri) del terzo trimestre dell'anno evidenziano una ripresa dei volumi di attività e un conseguente miglioramento della redditività operativa rispetto al terzo trimestre del passato esercizio. Al 30 settembre 2017 il fatturato consolidato (Euro 34,77 milioni al 30 settembre 2016 e Euro 35,12 milioni al 30 settembre 2017) e l'EBITDA (Euro 4,96 milioni al 30 settembre 2016 e Euro 5,04 milioni al 30 settembre 2017) sono in lieve crescita rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

#### Andamento di Mid Industry Capital e delle sue controllate

I prospetti economici, patrimoniali e finanziari sono esposti in forma riclassificata, al fine di evidenziare alcuni livelli intermedi di risultato e gli aggregati ritenuti più significativi per la comprensione delle *performance* operative della Società e della sua controllata Mar-Ter Spedizioni S.p.A. (Mar-Ter). La tabella che segue fornisce un'illustrazione di sintesi dei principali indicatori economici (ricavi, EBITDA e Utile Netto) della Società e i medesimi indicatori consolidati della controllata Mar-Ter nei primi nove mesi del 2017, confrontati con lo stesso periodo del 2016.

<b>Ricavi</b> (€ in milioni)	Al 30 settembre	
	2017	2016
Ricavi Mid Industry Capital S.p.A. <sup>1</sup> ( <i> Holding</i> )	1,37	0,99
Ricavi consolidati del Gruppo Mar-Ter Neri <sup>2</sup>	35,12	34,77

<b>EBITDA</b> (€ in milioni)	Al 30 settembre	
	2017	2016
EBITDA Mid Industry Capital S.p.A. ( <i> Holding</i> )	0,30	(0,23)
EBITDA consolidato del Gruppo Mar-Ter Neri	5,04	4,96

EBITDA: per l'individuazione delle voci considerate ai fini della determinazione dell'EBITDA si rimanda alla parte successiva della relazione

<b>Utile netto</b> (€ in milioni)	Al 30 settembre	
	2017	2016
Utile netto / (perdita) di Mid Industry Capital S.p.A. ( <i> Holding</i> )	0,29	(0,18)
Utile netto consolidato del Gruppo Mar-Ter Neri	1,06	1,74

<sup>1</sup> Include le seguenti voci: (i) Interessi su finanziamenti a partecipate; (ii) proventi finanziari su liquidità disponibile e (iii) altri ricavi e proventi.

<sup>2</sup> Include le seguenti voci: (i) ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi; (ii) altri ricavi e proventi.

Situazione economica e patrimoniale della *holding* Mid Industry Capital S.p.A.

Il conto economico al 30 settembre 2017 della Società chiude con un utile di Euro 0,29 milioni, a fronte di una perdita di Euro 0,18 milioni dei primi nove mesi del 2016. La tabella seguente sintetizza i **risultati economici**, riclassificati e confrontati con i dati del medesimo periodo dell'anno precedente

Terzo trimestre		Conto economico Mid Industry Capital (€ in milioni)	Progressivo al 30 settembre	
2017	2016		2017	2016
0,31	0,33	• Interessi netti	1,29	0,98
0,00	0,00	• Altri ricavi	0,07	0,01
<b>0,32</b>	<b>0,33</b>	<b>Totale ricavi</b>	<b>1,37</b>	<b>0,99</b>
(0,07)	(0,08)	• Compensi ai Consiglieri di amministrazione	(0,21)	(0,22)
(0,02)	(0,02)	• Compensi al Collegio Sindacale e ODV	(0,07)	(0,09)
(0,06)	(0,05)	• Costo del Personale	(0,21)	(0,19)
(0,24)	(0,18)	• Altre spese operative	(0,57)	(0,72)
<b>(0,41)</b>	<b>(0,33)</b>	<b>Totale costi</b>	<b>(1,06)</b>	<b>(1,23)</b>
(0,00)	(0,01)	Imposte e tasse	(0,02)	0,05
<b>(0,11)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>Utile netto / (perdita)</b>	<b>0,29</b>	<b>(0,18)</b>

I **ricavi** dei primi nove mesi del 2017 sono pari a Euro 1,37 milioni, rispetto a Euro 0,99 milioni nello stesso periodo del 2016. Gli interessi netti sono pari a Euro 1,29 milioni (Euro 0,98 milioni nei primi nove mesi del 2016) e includono gli interessi sul finanziamento soci concessi alla controllata Mar-Ter, che ha una remunerazione nominale annua della sola quota capitale del 7,5%. L'incremento è legato prevalentemente alla variazione del valore del credito per finanziamento soci in conformità a quanto previsto dallo IAS 39. Gli altri ricavi includono le prestazioni per attività di consulenza prestate alla controllata Mar-Ter nell'ambito dell'operazione Res.

I **costi** dei primi nove mesi del 2017 sono pari a Euro 1,06 milioni rispetto a Euro 1,23 milioni al 30 settembre 2016. Di seguito un dettaglio dei costi più significativi:

- i compensi ai Consiglieri di Amministrazione, pari a Euro 0,21 milioni, stabili rispetto allo stesso periodo del 2016 e includono i compensi dei componenti del Consiglio di Amministrazione, nonché dei Comitati Controllo e Rischi e per le operazioni con parti correlate. I costi in oggetto includono contributi e IVA, laddove applicabile;
- i compensi al Collegio Sindacale e all'Organismo di Vigilanza sono pari a Euro 0,07 milioni (rispetto a Euro 0,09 milioni nello stesso periodo del 2016) e includono contributi e IVA, laddove applicabile.
- i costi del personale ammontano a un totale di Euro 0,21 milioni. Il personale in forza al 30 settembre 2017 è costituito da 1 dirigente e 1 dipendente;
- le altre spese operative sono pari a Euro 0,57 milioni nei primi nove mesi del 2017, in riduzione rispetto a quelle registrate nello stesso periodo del 2016 (Euro 0,72 milioni).

La voce "imposte" presenta un saldo di Euro 0,02 milioni (rispetto a un saldo positivo di Euro 0,05 milioni nei primi nove mesi dell'esercizio precedente).



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

Stato patrimoniale riclassificato di Mid Industry Capital (€ in milioni)	Alla data del		
	30 settembre 2017	30 giugno 2017	31 dicembre 2016
• Depositi bancari e titoli a breve termine <sup>3</sup>	0,54	0,73	0,99
• Attività finanziarie correnti e non correnti ( <i>Escrow</i> ) <sup>4</sup>	1,88	1,88	2,45
• Mar-Ter (incluso finanziamento soci e interessi) <sup>5</sup>	32,38	32,07	31,09
• Attività / (passività) fiscali <sup>6</sup>	(0,28)	(0,11)	(0,50)
• Altre attività / (passività) <sup>7</sup>	(0,43)	(0,40)	(0,23)
<b>Totale capitale investito netto</b>	<b>34,09</b>	<b>34,18</b>	<b>33,80</b>
• Capitale e sovrapprezzo azioni <sup>8</sup>	39,00	39,00	39,00
• Riserve <sup>9</sup>	(5,20)	(5,20)	(4,97)
• Utile netto (Perdita)	0,29	0,38	(0,23)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>34,09</b>	<b>34,18</b>	<b>33,80</b>

Il **Capitale Investito Netto** al 30 settembre 2017 è pari a Euro 34,09 milioni e risulta così composto:

- **Depositi bancari e titoli a breve termine:** Euro 0,54 milioni in liquidità collocata su conti correnti bancari di primari istituti di credito.
- **Attività finanziarie correnti e non correnti (conto “Escrow”):** Euro 1,88 milioni in un deposito a garanzia – c.d. *Escrow* – per eventuali indennizzi dovuti all’acquirente di Nadella. Come riportato nel comunicato stampa del 18 aprile 2017, Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., in qualità di Banca Depositaria ai sensi del contratto di *Escrow*, ha provveduto a svincolare in favore di MIC l’importo di Euro 0,56 milioni, pari all’importo contrattualmente spettante al 15 aprile 2017. Si ricorda che in data 15 aprile 2016 Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. aveva provveduto a svincolare in favore di MIC l’importo 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 (pari alla quota riferibile a MIC della richiesta di indennizzo formulata dall’acquirente di Nadella in data 27 maggio 2015, senza considerare gli interessi maturati dalla data dell’avviso di accertamento e l’aggio di riscossione). Per quanto attiene al merito della suddetta richiesta di indennizzo, gli Amministratori, supportati dall’analisi effettuata dai propri consulenti fiscali in relazione alla contestazione dell’Agenzia delle Entrate, ritengono che allo stato vi siano elementi tali da far ritenere il rischio della passività inerente il contenzioso in Commissione Tributaria tra remoto e possibile e pertanto non suscettibile di determinare impatti economici; conseguentemente, deve ritenersi tra remoto e possibile il rischio di passività relativamente alla richiesta di indennizzo formulata da Nadella.

<sup>3</sup> All’interno dei “Depositi bancari e titoli a breve termine” sono ricomprese le seguenti voci di Stato Patrimoniale: (i) Liquidità investita in attività finanziarie correnti; (ii) Liquidità in cassa e altre disponibilità liquide.

<sup>4</sup> All’interno delle “Attività finanziarie correnti e non correnti (“Escrow”)” sono ricomprese le seguenti voci di Stato Patrimoniale: (i) Attività finanziarie non correnti e (ii) Attività finanziarie correnti.

<sup>5</sup> All’interno di “Mar-Ter (incluso finanziamento soci e interessi)” sono ricomprese le seguenti voci di Stato Patrimoniale: (i) Partecipazioni in società controllate; (ii) Crediti per finanziamenti a partecipate non correnti.

<sup>6</sup> All’interno delle “Attività / (passività) fiscali” sono ricomprese le seguenti voci di Stato Patrimoniale: (i) Attività fiscali anticipate; (ii) Attività fiscali correnti; (iii) Passività fiscali differite; e (iv) Passività fiscali correnti.

<sup>7</sup> All’interno delle “Altre attività / (passività)” sono ricomprese le seguenti voci di Stato Patrimoniale: (i) Immobilizzazioni materiali; (ii) Altre attività correnti; (iii) Trattamento di fine rapporto; (iv) Debiti verso fornitori; (v) Altre passività correnti.

<sup>8</sup> All’interno del “Capitale e sovrapprezzo azioni” sono ricomprese le seguenti voci di Stato Patrimoniale: (i) Capitale Sociale e (ii) Riserva sovrapprezzo azioni.

<sup>9</sup> All’interno delle “Riserve” sono ricomprese le seguenti voci di Stato Patrimoniale: (i) Riserva legale; (ii) Utili / (perdite) portati a nuovo e (iii) Altre riserve.

- **Mar-Ter (incluso finanziamento soci e interessi):** l'importo di Euro 32,38 milioni è inclusivo della partecipazione nel 91,85% nel capitale di Mar-Ter (Euro 12,72 milioni) e del finanziamento soci, comprensivo degli interessi maturati (pari a Euro 19,69 milioni, di cui Euro 17,43 milioni in quota capitale). Nell'aprile 2017, Mid Industry Capital ha rinunciato a una parte dei crediti derivanti dai finanziamenti che MIC ha concesso a Mar-Ter in data 14 maggio 2010 e in data 2 luglio 2012, già subordinati a favore delle banche finanziatrici di Mar-Ter, per un importo pari a Euro 4,84 milioni, affinché fosse costituita, nel patrimonio netto di Mar-Ter, una riserva in conto futuro aumento di capitale successivamente perfezionato. Il tasso di remunerazione nominale riconosciuto è del 7,5% annuo sulla sola quota capitale. Il rimborso del finanziamento soci e relativi interessi è postergato al rimborso integrale del finanziamento bancario contratto da Mar-Ter, che è previsto contrattualmente al termine del primo semestre 2023.
- **Attività / (passività) fiscali:** Euro 0,28 milioni di passività fiscali nette riguardanti prevalentemente il saldo dei rapporti di credito/debito al consolidato fiscale.
- **Altre attività / (passività):** Euro 0,43 milioni di altre passività nette che risultano dal saldo di poste attive e passive residuali, fra cui le più significative sono rappresentate:
  - in negativo, da debiti legati al personale e consiglieri di amministrazione pari a Euro 0,13 milioni, TFR per Euro 0,05 milioni, debiti verso fornitori e fatture da ricevere per Euro 0,31 milioni;
  - in positivo, da attività materiali e altre attività per Euro 0,05 milioni.

Nella situazione contabile al 30 settembre 2017 non è stato riflesso il debito verso soci recedenti dato che, come spiegato dettagliatamente in premessa, Vei Capital, azionista di maggioranza di MIC, a seguito di quanto deliberato nell'Assemblea Straordinaria dei Soci in data 12 settembre 2017, ha comunicato il proprio impegno irrevocabile all'acquisto, ai sensi dell'art. 2437-quater comma 3 del Codice Civile, delle eventuali azioni di MIC oggetto del diritto di recesso e non oggetto di acquisto da parte di altri soci ai sensi dell'art. 2437-quater commi 2 e 3 del Codice Civile

## Andamento del Gruppo Mar-Ter Neri

A titolo di premessa, si ricorda che in data 12 aprile 2017 Mar-Ter ha finalizzato l'acquisizione del 100% del capitale sociale di Res Immobiliare S.p.A. ("Res") ed è così divenuta indirettamente titolare di alcuni immobili strategici strumentali alla sua attività nell'area portuale di Monfalcone. Come descritto in dettaglio nella parte successiva della relazione, nel quadro dell'acquisizione di Res, Mar-Ter ha sottoscritto, un contratto di finanziamento con un *pool* di banche finanziatrici, per circa Euro 24 milioni utilizzato per riqualificare l'indebitamento esistente di Mar-Ter e perfezionare la predetta acquisizione. In accordo con quanto previsto dai principi contabili internazionali, i risultati di RES sono stati inclusi nei risultati consolidati di Mar-Ter dalla data di perfezionamento dell'operazione (12 aprile 2017).

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., Neri S.r.l. e Res Immobiliare S.p.A) al 30 settembre 2017, un utile netto di Euro 1,06 milioni (Euro 1,74 milioni al 30 settembre 2016).

Nei primi nove mesi del 2017 i **ricavi** del gruppo Mar-Ter Neri, pari a Euro 35,12 milioni, sono in lieve crescita (+1%) rispetto a quelli rilevati nello stesso periodo del 2016 (Euro 34,77 milioni), con un incremento del 19% circa rispetto allo stesso trimestre del passato esercizio. I ricavi per sito portuale presentano la seguente dinamica: (i) sostanziale stabilità dei ricavi del porto di Monfalcone (da Euro 16,87 milioni al 30 settembre 2016 a Euro 16,82 milioni al 30 settembre 2017); (ii) incremento del porto di Livorno (da Euro 17,90 milioni al 30 settembre 2016 a Euro 18,31 milioni al 30 settembre 2017).

A livello di redditività operativa, l'**Ebitda** dei primi nove mesi del 2017 è pari a Euro 5,04 milioni, in lieve crescita rispetto al valore dello stesso periodo del precedente esercizio (Euro 4,96 milioni). Nel terzo trimestre del 2017 i volumi crescenti di attività hanno consentito a Mar-ter Neri di realizzare la redditività operativa (EBITDA pari a Euro 2,24 milioni) migliore degli ultimi 6 trimestri.

La tabella che segue riepiloga i principali elementi di conto economico redatto secondo i principi IAS.

Terzo trimestre		Conto economico consolidato Mar-Ter Neri (€ in milioni)	Progressivo al 30 settembre	
2017	2016		2017	2016
<b>12,57</b>	<b>10,58</b>	<b>Ricavi delle vendite<sup>10</sup></b>	<b>35,12</b>	<b>34,77</b>
<i>18,9%</i>		<i>% crescita</i>	<i>1,0%</i>	
(10,33)	(9,28)	• Costi e spese	(30,08)	(29,81)
<b>2,24</b>	<b>1,30</b>	<b>Ebitda<sup>11</sup></b>	<b>5,04</b>	<b>4,96</b>
<i>17,8%</i>	<i>12,3%</i>	<i>% sui ricavi</i>	<i>14,3%</i>	<i>14,3%</i>
(0,37)	(0,19)	• Ammortamenti e accantonamenti	(0,95)	(0,67)
<b>1,87</b>	<b>1,11</b>	<b>Ebit<sup>12</sup></b>	<b>4,09</b>	<b>4,29</b>
<i>14,8%</i>	<i>10,5%</i>	<i>% sui ricavi</i>	<i>11,6%</i>	<i>12,3%</i>
(0,58)	(0,61)	• Oneri finanziari netti	(2,04)	(1,75)
(0,48)	(0,15)	• Imposte	(0,99)	(0,79)
<b>0,81</b>	<b>0,34</b>	<b>Utile netto</b>	<b>1,06</b>	<b>1,74</b>
<i>6,5%</i>	<i>3,2%</i>	<i>% sui ricavi</i>	<i>3,0%</i>	<i>5,0%</i>

<sup>10</sup> Include le seguenti voci: (i) ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi; (ii) altri ricavi e proventi.

<sup>11</sup> Per Ebitda si intende l'Utile Operativo Lordo indicato nei prospetti contabili consolidati di Mar-Ter.

<sup>12</sup> Per Ebit si intende l'Utile Operativo Netto indicato nei prospetti contabili consolidati di Mar-Ter.

L'incremento della voce **Attività materiali** (Euro 2,71 milioni al 31 dicembre 2016 e Euro 13,51 milioni al 30 giugno 2017 e Euro 13,18 milioni al 30 settembre 2017) deriva prevalentemente dall'ingresso in consolidato di Res. In sede di primo consolidamento da parte di Mar-Ter della società Res, la differenza tra il prezzo corrisposto (Euro 11.594 mila) e il valore contabile delle attività nette acquisite (Euro 5.617 mila, legate prevalentemente al valore contabile degli immobili acquisiti) è stato allocato alla voce Fabbricati (per circa Euro 5.976 mila), in applicazione di quanto previsto dai Principi Contabili Internazionali.

La **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo Mar-Ter Neri al 30 settembre 2017 (Euro 17,53 milioni) presenta un peggioramento di Euro 9,62 milioni rispetto al 31 dicembre 2016 (Euro 7,91 milioni) e un miglioramento di Euro 0,75 milioni rispetto al 30 giugno 2017. Come evidenziato nella relazione finanziaria al 30 giugno 2017, si deve considerare che: i) in data 12 aprile 2017 è stato corrisposto il prezzo per l'acquisizione di Res (pari a Euro 11,6 milioni); ii) in data 2 gennaio 2017 è stato pagato, per complessivi Euro 1,2 milioni, in via anticipata l'onere relativo al contratto di affitto stipulato con la Ralcan per i prossimi 4 anni e 8 mesi. L'acquisizione di Res consentirà a livello consolidato di ridurre i costi operativi per locazioni, corrisposte in passato da Mar-Ter alla stessa Res.

Di seguito si riporta il prospetto riassuntivo dello stato patrimoniale consolidato di Mar-Ter Neri:

Stato patrimoniale Mar-Ter Neri (€ in milioni)	Alla data del		
	30 settembre 2017	30 giugno 2017	31 dicembre 2016
• Capitale corrente e Altre attività / (passività) non correnti <sup>13</sup>	(1,41)	(2,24)	(2,97)
• Attività materiali	13,18	13,51	2,71
• Attività immateriali	49,12	49,10	49,02
• Attività / (passività) fiscali <sup>14</sup>	0,34	0,46	0,56
<b>Totale capitale investito netto</b>	<b>61,23</b>	<b>60,84</b>	<b>49,32</b>
• Posizione finanziaria netta <sup>15</sup>	17,53	18,28	7,91
• Finanziamento soci / VEI Capital (inclusi interessi) <sup>16</sup>	27,18	26,86	30,96
• Patrimonio netto: capitale, sovrapprezzo e utile	16,51	15,70	10,45
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>61,23</b>	<b>60,84</b>	<b>49,32</b>

In data 15 maggio 2017 si è concluso l'aumento di capitale, per un valore nominale di Euro 5 milioni, della controllata Mar-Ter Spedizioni S.p.A. ("Mar-Ter"), deliberato dall'assemblea straordinaria di Mar-Ter in data 26 aprile 2017 e offerto in opzione agli azionisti. MIC ha esercitato il diritto di opzione per l'intera partecipazione e il diritto di prelazione per Euro 4,84 milioni. Il predetto aumento di capitale è stato sottoscritto e liberato da Mid Industry Capital mediante l'imputazione della riserva in conto futuro aumento di capitale di Mar-Ter costituita per effetto della rinuncia a una parte dei crediti derivanti da finanziamenti soci nell'ambito dell'operazione Res Immobiliare S.p.A.. Per effetto della parziale diluizione degli azionisti di minoranza, MIC detiene in data odierna una partecipazione del 91,85%.

<sup>13</sup> All'interno del "Capitale corrente e Altre attività / (passività) non correnti" sono ricomprese le seguenti voci di Stato Patrimoniale: (i) Investimenti in altre società - attività finanziarie disponibili per la vendita; (ii) Altre attività finanziarie non correnti; (iii) Altre attività non correnti; (iv) Rimanenze; (v) Crediti verso clienti; (vi) Altre attività correnti; (vii) Fondi per rischi ed oneri; (viii) Trattamento di fine rapporto; (ix) Altre passività non correnti; (x) Debiti verso fornitori e (xi) Altre passività correnti.

<sup>14</sup> All'interno delle "Attività / (passività) fiscali" sono ricomprese le seguenti voci di Stato Patrimoniale: (i) Attività fiscali anticipate; (ii) Attività fiscali correnti e (iii) Passività fiscali correnti.

<sup>15</sup> All'interno della "Posizione finanziaria netta" sono ricomprese le seguenti voci di Stato Patrimoniale: (i) Liquidità investita in attività finanziarie correnti; (ii) Liquidità in cassa e altre disponibilità liquide; (iii) Passività finanziarie verso banche non correnti; e (iv) Passività finanziarie verso banche correnti.

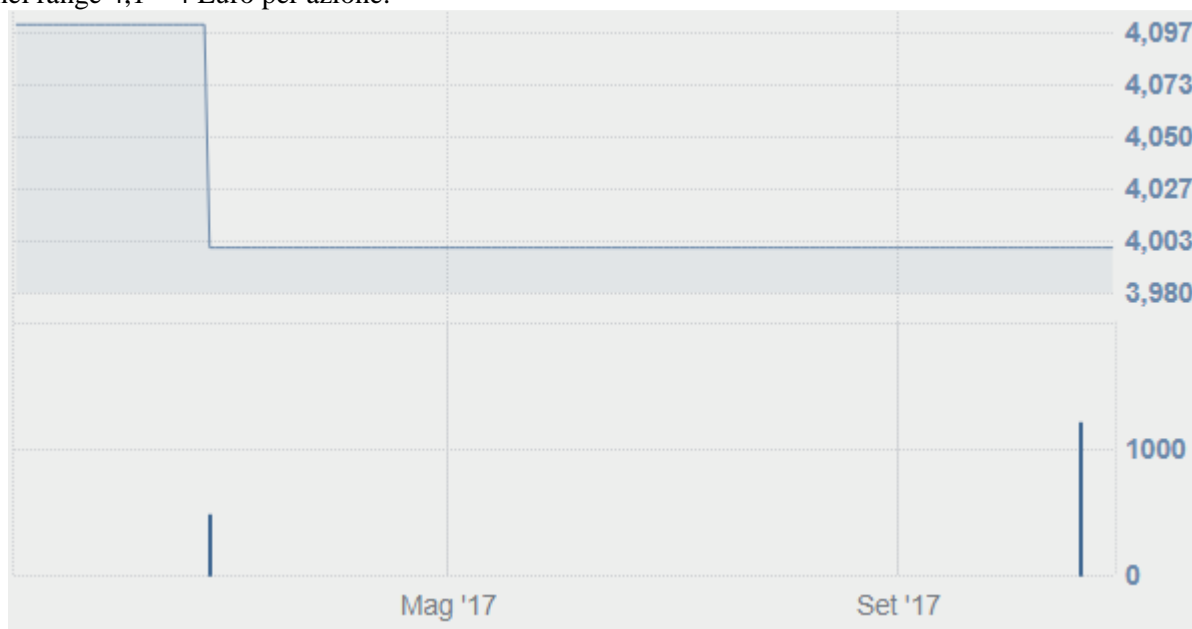
<sup>16</sup> La voce "Finanziamento soci / VEI Capital (inclusi interessi)" corrisponde alle "Passività finanziarie verso altri non correnti" presente in Stato Patrimoniale.

### **Altre informazioni**

## Andamento della quotazione

### 1. Andamento della quotazione

Il grafico seguente illustra l'andamento del titolo Mid Industry Capital da gennaio 2017 al 13 novembre 2017. Nel periodo in esame la quotazione è sostanzialmente stabile, con volumi ridotti e si è mantenuta nel range 4,1 – 4 Euro per azione.



*Quotazione del titolo Mid Industry Capital in € dal 1 gennaio 2017 al 13 novembre 2017. Fonte: Borsa Italiana*

### 2. Azionisti della Società alla data del 13 novembre 2017

Il capitale sociale di Mid Industry Capital è rappresentato da n. 4.220.225 azioni ordinarie, prive di valore nominale, di cui n. 17.075 detenute dalla Società stessa. La seguente tabella indica gli azionisti che detengono partecipazioni rilevanti nel capitale sociale della Società ai sensi dell'art. 120 del TUF, secondo quanto risulta dalle comunicazioni pervenute alla Società ai sensi della medesima norma e delle relative disposizioni di attuazione, integrate dalle risultanze del libro soci.

Nominativo	Numero azioni	Quota % sul capitale
VEI Capital S.p.A.	3.497.223	82,868
Fondazione di Piacenza e Vigevano	320.000	7,583
<b>Totale</b>	<b>3.817.223</b>	<b>90,451</b>

Ai sensi di quanto previsto dallo IAS 1, si evidenzia che l'*ultimate parent company* è Sparta Holding S.p.A., controllante del socio di maggioranza VEI Capital S.p.A..

### 3. Azioni proprie

Al 30 settembre 2017 la società detiene nr. 17.075 azioni proprie rappresentate in bilancio, coerentemente con quanto previsto dai Principi Contabili Internazionali.

#### 4. Eventi di rilievo del trimestre

In data 10 luglio 2017 Orazio Stella, ha rassegnato le dimissioni dalla carica di amministratore delegato presso Mar-Ter e le sue controllate al fine di intraprendere un nuovo progetto. A seguito delle predette dimissioni, all'esito delle deliberazioni assunte dai rispettivi organi deliberanti, Andrea Guido Conti è entrato nei Consigli di Amministrazione di Mar-Ter e delle sue controllate con il ruolo successivamente di amministratore delegato.

In data 25 luglio 2017 il Consiglio di Amministrazione di MIC e l'amministratore unico di Vei Log hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione di MIC in Vei Log, che prevedeva un rapporto di cambio di nr. 5 azioni ordinarie Vei Log, di nuova emissione, per ogni nr. 1 azione ordinaria di MIC, senza conguagli in denaro. In data 28 luglio 2017 l'Esperto ha espresso parere positivo rispetto al rapporto di cambio determinato.

In data 12 settembre 2017 l'Assemblea degli azionisti, ha approvato nella parte ordinaria, a maggioranza, la nomina di Edoardo Gambirasi come amministratore in conseguenza di cooptazione ai sensi dell'art. 2386, comma 1 del codice civile. Si ricorda che il Dott. Gambirasi era stato nominato dal Consiglio di amministrazione in data 22 giugno 2017, a seguito delle dimissioni di Andrea Guido Conti avvenute in data 19 giugno 2017. In pari data, l'Assemblea ha altresì approvato nella parte straordinaria, a maggioranza, la decisione di fusione, ai sensi dell'art. 2502 del codice civile, mediante incorporazione di Mic in Vei Log. L'approvazione di tale delibera ha legittimato il diritto di recesso in capo ai soci che non hanno concorso alla stessa delibera. Il valore di liquidazione delle azioni ordinarie MIC per le quali è esercitato il diritto di recesso è determinato in Euro 4,00 per ciascuna azione. Tale valore è stato calcolato in conformità a quanto disposto dall'articolo 2437-ter, comma 3, del codice civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura di borsa delle azioni ordinarie MIC nei sei mesi antecedenti il 22 giugno 2017, data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea straordinaria.

In data 13 settembre 2017, Vei Capital, azionista di maggioranza di MIC, a seguito di quanto deliberato nell'Assemblea Straordinaria dei Soci di MIC in data 12 settembre 2017, in merito alla decisione di fusione mediante incorporazione di MIC nella società Vei Log S.p.A., ha comunicato il proprio impegno irrevocabile all'acquisto, ai sensi dell'art. 2437-quater comma 3 del Codice Civile, delle eventuali azioni di MIC per le quali sarà esercitato il diritto di recesso e che non saranno oggetto di acquisto da parte di altri soci ai sensi dell'art. 2437-quater commi 2 e 3 del Codice Civile

In data 20 settembre 2017 è stata iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano la delibera assunta in data 12 settembre 2017 dall'assemblea straordinaria degli azionisti di Mid Industry Capital S.p.A., avente ad oggetto tra l'altro, l'approvazione della fusione per incorporazione della Società in Vei Log S.p.A. (la "Fusione").

#### 5. Operazioni atipiche e/o inusuali

Nel periodo non sono state effettuate operazioni atipiche e/o inusuali.

#### 6. Eventi di rilievo successivi al 30 settembre 2017

In data 14 ottobre 2017, ai sensi dell'articolo 2437-quater del codice civile, è stata avviata l'offerta in opzione delle nr. 51.211 azioni oggetto di recesso. Il prezzo di offerta è pari al valore di Euro 4 per azione. Il periodo di adesione all'Offerta in Opzione, entro il quale gli azionisti MIC a ciò legittimati potranno esercitare, a pena di decadenza, i diritti di opzione nonché, alle condizioni di seguito precisate, il diritto di prelazione di cui all'art. 2437-quater, terzo comma, del codice civile, decorre dal 24 ottobre 2017 al 24 novembre 2017, estremi inclusi.

## 7. Rapporti con parti correlate

MIC ha adottato una procedura per le operazioni con parti correlate in conformità alle disposizioni vigenti ed in ottemperanza alla Delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010. Le operazioni con parti correlate della Società sono state effettuate nel rispetto delle disposizioni vigenti, sulla base della reciproca convenienza economica e a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Nel corso dei primi tre mesi del 2017, la Società ha effettuato le seguenti operazioni che possono avere rilevanza ai fini dei rapporti con parti correlate:

- relativamente al finanziamento Soci effettuato da MIC nei confronti della controllata Mar-Ter, la Società ha contabilizzato nel corso dei primi nove mesi del 2017 interessi su finanziamenti alla controllata Mar-Ter per Euro 1.293 mila;
- nel corso dei primi nove mesi del 2017 sono maturati compensi nei confronti di dipendenti del gruppo Palladio Holding (PFH), società che controlla il socio di maggioranza di MIC VEI Capital, per Euro 93 mila in qualità di amministratori di MIC, senza considerare contributi e iva, ove dovuti;
- in data 30 marzo 2017 il socio di maggioranza Venice European Investment Capital S.p.A. ha confermato la propria disponibilità ad acquistare in una o più tranches, su richiesta di MIC e fino al 31 marzo 2018, una parte del credito derivante dal finanziamento soci, pari a Euro 1.500.000, vantato da MIC nei confronti della controllata Mar-Ter Spedizioni S.p.A. (per un valore nominale pari a Euro 1.132.455 e per un importo pari a Euro 367.545 relativo a interessi maturati). In data 5 settembre 2017 la suddetta disponibilità è stata prorogata, alle medesime condizioni, fino al giorno 31 dicembre 2018;
- la prospettata fusione tra MIC e Vei Log rappresenta un'operazione con parte correlata di maggiore rilevanza. Il Consiglio di Amministrazione di MIC del 25 luglio 2017 ha assunto le proprie deliberazioni con il parere favorevole del Comitato Operazioni con Parti Correlate (competente in materia di operazioni con parti correlate e composto da amministratori indipendenti e non esecutivi di MIC, ai sensi dell'apposito regolamento in vigore), che ha riconosciuto e confermato l'interesse della società alla fusione e la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Inoltre si segnala che:

- i signori Michele e Raffaele Bortolussi e il signor Giorgio Neri sono soci di minoranza della Mar-Ter e proprietari di società immobiliari che detengono immobili strumentali utilizzati dal gruppo Mar-Ter Neri in base a contratti di affitto di lungo termine. Tali rapporti sono dettagliati nei documenti informativi resi pubblici per l'acquisizione di Mar-Ter in data 25 maggio 2010 e per l'acquisizione di Neri in data 17 luglio 2012. Per quanto riguarda Mar-Ter Neri, nei primi nove mesi del 2017 sono state contabilizzate locazioni per Euro 1.404 mila per utilizzo di immobili operativi di proprietà di Giorgio Neri. Si ricorda che i signori Raffaele Bortolussi e Giorgio Neri rivestono cariche di amministratori con deleghe in varie società del gruppo Mar-Ter Neri. Come riportato nella parte precedente della relazione, in data 12 aprile 2017, Mar-Ter ha finalizzato l'acquisizione di una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di Res Immobiliare S.p.A, titolare di alcuni immobili strategici strumentali alla sua attività nell'area portuale di Monfalcone. I relativi costi di locazione sono quindi inclusi nei risultati consolidati sino alla data di acquisizione (12 aprile 2017);
- relativamente al finanziamento Soci/VEI iscritto tra le passività della controllata Mar-Ter, quest'ultima ha contabilizzato nei primi nove mesi del 2017 interessi nei confronti dei soci di minoranza di Mar-ter Giorgio neri e Raffaele Bortolussi e di VEI Capital;
- in data 12 aprile 2017, Mar-Ter ha finalizzato l'acquisizione di una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di RES dai soci Michele e Raffaele Bortolussi ed è così divenuta indirettamente titolare di alcuni immobili strategici strumentali alla sua attività nell'area portuale di Monfalcone;
- le società del Gruppo Mar-Ter Neri (ad eccezione di Res) aderiscono al consolidato fiscale presentato dalla controllante Mid Industry Capital.



## 8. Corporate Governance

Con riferimento alla struttura di *corporate governance* adottata a fini di adeguamento ai principi contenuti nel Codice di Autodisciplina elaborato dal “Comitato per la *Corporate Governance* delle Società Quotate”, si rinvia al documento “Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari per l’esercizio 2016” approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 3 aprile 2017 e pubblicato sul sito internet della Società. In merito alle modifiche degli organi sociali avvenute nel primo semestre dell’anno, si rimanda a quanto riportato nel paragrafo denominato *Eventi di rilievo del trimestre* e nella parte introduttiva della relazione.

## 9. Direzione e Coordinamento

Il Consiglio di Amministrazione di MIC, nella seduta del 3 aprile 2017, ha ritenuto che quantomeno allo stato, sussistano in linea di fatto numerose evidenze idonee a superare la presunzione di legge, consentendo quindi di ritenere che MIC non sia soggetta all’attività di direzione e coordinamento da parte della propria controllante VEI. Per ulteriori dettagli si rimanda alla Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari per l’esercizio 2016.

## 10. Principali cause e contenziosi in essere

### **Richiesta indennizzo Nadella S.r.l.**

Alla data di approvazione del presente documento non sono pervenute dall’acquirente di Nadella ulteriori richieste di indennizzo rispetto a quanto rappresentato in precedenza con effetti sul conto *Escrow* e non si sono manifestati elementi che possano comportare valutazioni differenti rispetto a quanto rappresentato nelle precedenti relazioni finanziarie. In data 3 luglio 2017 si è tenuta in Commissione Tributaria Provinciale l’udienza per la discussione del merito. MIC è in attesa del deposito della sentenza.

### **Avviso di accertamento 2011 Mar-Ter Spedizioni**

In data 12 dicembre 2016 è stato notificato a MIC, in qualità di consolidante ex art. 177 del D.P.R del 29 settembre 1986, n. 917 (TUIR), un Avviso di Accertamento per l’anno 2011 relativo alla Società Mar-Ter Spedizioni. Dall’Avviso di Accertamento emerge una richiesta, per la sola quota di Ires, di Euro 256 mila circa inclusiva di imposte, sanzioni e interessi (escluso aggio di riscossione). In data 25 ottobre 2017 la Commissione Tributaria Provinciale di Gorizia ha accolto i ricorsi presentati da Mar-Ter Spedizioni e da MIC.

## 11. Principi contabili e criteri di redazione dei dati trimestrali: dichiarazione di conformità ai principi contabili

I criteri di valutazione adottati nella stesura del resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017 sono conformi al postulato della continuità aziendale. I Principi Contabili applicati nella redazione del Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017 non differiscono da quelli applicati nella redazione del bilancio d’esercizio e consolidato al 31 dicembre 2016, a cui si rimanda per maggiori dettagli. Il resoconto intermedio di gestione non è stato assoggettato a revisione contabile da parte della società di revisione.

## 12. Evoluzione prevedibile della gestione

Con riferimento alla controllata Mar-Ter Spedizioni S.p.A., i dati dell’ultimo trimestre evidenziano una lieve ripresa dei volumi e dei risultati operativi rispetto alla prima parte dell’anno con aspettative di un trend positivo anche per i futuri trimestri.

I programmi futuri della Società saranno rivolti alla valorizzazione della partecipazione in Mar-Ter Spedizioni S.p.A, anche mediante l'impulso e il sostegno alla crescita sia organica, che per linee esterne.

Milano, 13 novembre 2017

*Per il Consiglio di Amministrazione*

*Il Presidente*

(avv. Federica Mor)

**Prospetti contabili di Mid Industry Capital S.p.A.**

- **Situazione patrimoniale e finanziaria**
- **Conto economico**
- **Posizione finanziaria netta**

Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili al 30.09.2017

Situazione patrimoniale e finanziaria (Euro)

ATTIVO	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Immobilizzazioni materiali	1.489	2.583	3.018
Partecipazioni in società controllate	12.720.089	7.880.089	7.880.089
Attività finanziarie non correnti	1.881.964	1.884.775	1.884.766
Crediti per finanziamenti a partecipate non correnti	19.663.819	23.211.055	22.983.276
Attività fiscali anticipate	22.776	20.584	18.059
<b>TOTALE ATTIVO NON CORRENTE</b>	<b>34.290.137</b>	<b>32.999.086</b>	<b>32.769.209</b>
Altre attività correnti	51.448	44.519	38.021
Attività fiscali correnti	497.369	971.285	449.379
Attività finanziarie correnti		561.000	561.000
Liquidità investita in attività finanziarie correnti	537.282	989.780	1.175.274
Liquidità in cassa e altre disponibilità liquide	628	153	303
<b>TOTALE ATTIVO CORRENTE</b>	<b>1.086.727</b>	<b>2.566.737</b>	<b>2.223.977</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>35.376.864</b>	<b>35.565.823</b>	<b>34.993.186</b>
Capitale sociale	5.000.225	5.000.225	5.000.225
Riserva sovrapprezzo azioni	33.998.055	33.998.055	33.998.055
Riserva legale	1.000.045	1.000.045	1.000.045
Utili / (perdite) portati a nuovo	(2.898.606)	(2.666.207)	(2.666.207)
Altre riserve	(3.299.360)	(3.299.360)	(3.297.018)
Utile / (perdita) di periodo	287.446	(232.399)	(184.159)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>34.087.805</b>	<b>33.800.359</b>	<b>33.850.941</b>
Trattamento di fine rapporto	47.005	38.879	42.014
Passività fiscali differite	0	0	4.084
<b>TOTALE PASSIVO NON CORRENTE</b>	<b>47.005</b>	<b>38.879</b>	<b>46.098</b>
Debiti verso fornitori	310.906	105.819	197.927
Altre passività correnti	129.572	128.029	114.434
Passività fiscali correnti	801.576	1.492.738	783.786
<b>TOTALE PASSIVO CORRENTE</b>	<b>1.242.054</b>	<b>1.726.586</b>	<b>1.096.147</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>35.376.864</b>	<b>35.565.823</b>	<b>34.993.186</b>

**Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili al 30.09.2017**

**Conto economico (Euro)**

<b>Voci</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>
Interessi su finanziamenti a partecipate	1.292.764	978.772
Proventi finanziari su liquidità disponibile	0	3.276
Altri ricavi e proventi	74.883	5.979
<b>Totale ricavi</b>	<b>1.367.647</b>	<b>988.027</b>
Spese per il personale	(489.199)	(503.914)
Altri costi operativi	(566.145)	(582.702)
Altri costi	(4.785)	(131.029)
<b>Totale costi</b>	<b>(1.060.129)</b>	<b>(1.217.645)</b>
<b>UTILE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>307.519</b>	<b>(229.618)</b>
<i>in % sui ricavi</i>	<i>22,5%</i>	<i>-23,2%</i>
Accantonamenti e svalutazioni	0	0
Ammortamenti	(1.258)	(7.445)
<b>UTILE OPERATIVO NETTO (EBIT)</b>	<b>306.261</b>	<b>(237.063)</b>
<i>in % sui ricavi</i>	<i>22,4%</i>	<i>-24,0%</i>
<b>Proventi / (Oneri) finanziari netti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>306.261</b>	<b>(237.063)</b>
Imposte correnti sul reddito	(21.007)	70.045
Imposte differite / (anticipate)	2.192	(17.141)
<b>UTILE/ (PERDITA) DI PERIODO</b>	<b>287.446</b>	<b>(184.159)</b>

Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili al 30.09.2017

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (Importi in €)	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Conti correnti, crediti verso banche per operazioni di Pronti Termine, titoli a breve termine	537.282	989.780	1.175.274
Attività finanziarie correnti	0	561.000	561.000
Cassa	628	153	303
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>537.910</b>	<b>1.550.933</b>	<b>1.736.577</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>537.910</b>	<b>1.550.933</b>	<b>1.736.577</b>
	<i>537.910</i>	<i>1.550.933</i>	<i>1.736.577</i>

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2016 e al 30 settembre 2016 include la porzione di conto Escow che è stata resa disponibile in data 15 aprile 2017.

A titolo informativo, la tabella sotto riportata evidenzia la Posizione Finanziaria Netta suddivisa tra breve e medio – lungo termine:

Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili al 30.09.2017

Posizione Finanziaria Netta (Indebitamento netto a breve e a medio-lungo termine)

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
A. Cassa	628	153	303
B. Altre disponibilità liquide	537.282	989.780	1.175.274
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	0
<b>D. Liquidità (A + B + C)</b>	<b>537.910</b>	<b>989.933</b>	<b>1.175.577</b>
E. Crediti finanziari correnti	0	561.000	561.000
F. Debiti bancari correnti	0	0	0
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0	0
H. Altri debiti finanziari correnti	0	0	0
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)</b>	<b>537.910</b>	<b>1.550.933</b>	<b>1.736.577</b>
K. Debiti bancari non correnti	0	0	0
L. Obbligazioni emesse	0	0	0
M. Altri debiti non correnti	0	0	0
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)</b>	<b>537.910</b>	<b>1.550.933</b>	<b>1.736.577</b>

\* \* \*

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 documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili della Società.

IL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Giacomo Barchetta