

TitanMet S.p.A.

Sede in Milano, Corso Monforte 7

Capitale Sociale sottoscritto Euro 946.060,67

Capitale Sociale versato Euro 933.227,57

Registro delle Imprese di Milano n. 00849720156

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2018

La presente relazione finanziaria semestrale è messo a disposizione del pubblico presso la sede della Società, sul sito www.titanmet.it, nonché nel meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato “emarketstorage” consultabile all’indirizzo www.emarketstorage.com



Sommarrio

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2018	3
1.1 Gli organi sociali	4
1.2 Premessa	5
1.3 L'andamento della gestione della società.....	6
1.3.1 Operazioni con parti correlate.....	6
1.3.2 Altre Informazioni	6
1.4 Risultati economici e finanziari di periodo	10
1.5 Eventi significativi occorsi nel semestre	13
1.6 Eventi successivi al 30 giugno 2018	14
1.7 Evoluzione prevedibile della gestione e continuità aziendale.....	15
1.9 Posizione finanziaria netta.....	16
1.9 I Principali fattori di rischio connessi all'attività della società.	16
2. BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2018	19
2.1 Prospetti del conto economico E DEL CONTO ECONOMICO complessivo	20
2.2 Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria attiva.....	21
2.3 Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria passiva.....	21
2.4 Rendiconto finanziario	22
2.5 Prospetto delle variazioni di patrimonio netto.....	23
2.6 Note illustrative	24
I. Informazioni generali	24
II. Principi contabili di riferimento	25
III. Schemi di bilancio ed informativa societaria.....	25
IV. Uso di stime	26
V. Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2018	27
VII. Note al conto economico.....	28
VIII. Note allo stato patrimoniale	31
IX. Posizione finanziaria netta.....	40
X. Operazioni con parti correlate.....	40
XII. Impegni e passività potenziali	41



**RELAZIONE INTERMEDIA SULLA
GESTIONE AL 30 GIUGNO 2018**



1.1 GLI ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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

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

COLLEGIO SINDACALE ^(*)

Presidente	ROBERTO MORO VISCONTI
Sindaci Effettivi	MARCO BIANCONI
	GIOVANNA VILLA
Sindaci Supplenti	SERENA ANGELINI
	ANNUNZIATO PAIANO

() Nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 23 marzo 2016 e integrato dall'Assemblea degli Azionisti del 6 dicembre 2016 e del 23 marzo 2017*

SOCIETÀ DI REVISIONE

BDO ITALIA S.p.A.



1.2 PREMESSA

Si evidenzia che in data 5 settembre 2018 “Sintesi, Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A.” ha formalmente assunto denominazione in “TitanMet S.p.A.”.

In considerazione dell’obiettivo della Società ovvero dell’integrazione delle realtà industriali Met.Extra S.p.A. e Titalia S.p.A., nonché la concreta possibilità di implementare attività di commercio autonomo di metalli, che possano assurgere a punto di partenza per il rilancio della società, la Società ha ritenuto di modificare la denominazione in “TitanMet S.p.A.” in modo da poter consentire una più diretta associazione dei business per promuovere e commercializzare le proprie attività.



1.3 L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DELLA SOCIETÀ

La relazione intermedia sulla gestione è riferibile ai dati del periodo 1 gennaio 2018 - 30 giugno 2018 di TitanMet S.p.A. (di seguito anche "TitanMet" o "Società").

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

La Società chiude il semestre con un **risultato netto** negativo per Euro 21 migliaia, rispetto alla perdita di Euro 1.255 migliaia al 30 giugno 2017 (l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 mostrava, invece, un utile di Euro 301 migliaia).

Il **patrimonio netto** presenta un saldo pari ad Euro 355 migliaia (rispetto ad Euro 186 migliaia al 31 dicembre 2017).

La posizione finanziaria netta è negativa per Euro 222 migliaia (in miglioramento rispetto alla posizione negativa per Euro 535 migliaia del 30 giugno 2017).

1.3.1 OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

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

La procedura per le operazioni con parti correlate è disponibile sul sito Internet della Società all'indirizzo www.titanmet.it.

1.3.2 ALTRE INFORMAZIONI

Struttura organizzativa

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

Sono state aperte nel corso del 2018 due unità locali: in Brugherio (Via Don Luigi Talamoni 85) e in Pregnana Milanese (Via Ai laboratori Olivetti 49/51). È stata contestualmente chiusa l'unità locale in via privata Cesare Battisti 2, Milano.

Sicurezza e ambiente

In continuità con quanto già esposto nel precedente bilancio, la Società sta continuando nell'attività di aggiornamento del documento di valutazione dei rischi.

Privacy e protezione dati personali

In data 25 maggio 2018 è divenuto efficace il nuovo regolamento Europeo sulla *privacy* n. 679/2016 (GDPR). Il Regolamento è direttamente applicabile in tutti gli Stati dell'Unione Europea e in Italia sostituisce le disposizioni del codice *privacy* incompatibili. Nell'ambito dell'attività di aggiornamento di tutte le procedure, la Società sta provvedendo in tal senso anche in tema di *privacy*.

Procedura operazioni con parti correlate

In attuazione di quanto previsto dall'art. 2391-bis c.c., di quanto raccomandato dall'art. 9.C.1. del Codice di Autodisciplina delle società quotate redatto da Borsa Italiana S.p.A. ed in conformità al Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, adottato da Consob con Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, la Società si è dotata in data 29 novembre 2010 della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate che è entrata in vigore dal 1 gennaio 2011 ed è stata aggiornata in data 5 marzo 2012.

La procedura è disponibile sul sito Internet della Società all'indirizzo www.titanmet.it.

In base alla definizione estesa prevista dallo IAS 24, i rapporti con parti correlate, essenzialmente ordinari e di natura finanziaria e commerciale, in passato erano riferibili principalmente alle posizioni nei confronti di AC Holding Investments S.A., della controllata AC Holding S.r.l. in fallimento e della correlata A.C. Holding Italia S.r.l. in fallimento. In data 5 dicembre 2016 il Consiglio di Amministrazione ha dichiarato, però, il venir meno della soggezione ad attività di direzione e coordinamento da parte di A.C. Holding Investments S.A., in seguito alla sottoscrizione da parte di V11 Milano Assets S.r.l. delle azioni di nuova emissione che hanno portato quest'ultima a detenere il controllo di diritto della Società, poi trasferito a Kyklos.

Al 30 giugno 2018 non ci sono posizioni aperte nei confronti di V11 Milano Asset Srl, se non un credito per capitale sociale sottoscritto e non ancora versato, dell'importo di Euro 12.833.

Informativa ex art. 123bis del T.U.F.

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

Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali, eventi e operazioni significative non ricorrenti

Ai sensi della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si precisa che nel corso del primo semestre 2018 TitanMet S.p.A. non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, né si sono verificati eventi ed operazioni significative non ricorrenti, così come definite dalla Comunicazione stessa.

Azioni proprie o di controllanti

La Società detiene n. 88 azioni proprie (n. 84 Elios Holding Milano e n. 4 Elios Holding), il cui costo di acquisto (e valore di mercato) è di importo irrilevante (nell'ordine di centesimi di Euro). Non detiene, invece, azioni o quote di società controllanti.

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso del primo semestre 2018 TitanMet S.p.A. non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

Brevetti, licenze e marchi

L'Emittente nel primo semestre 2018 non ha depositato brevetti né ha sottoscritto accordi di licenza, o registrato marchi.

Informativa sugli strumenti finanziari e sull'esposizione ai rischi

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

I principali azionisti

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

Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa	Azionista Diretto		Quota % su Capitale Votante				Quota % su Capitale Ordinario			
	Denominazione	Titolo di Possesso	Quota %	di cui Senza Voto				Quota %	di cui Senza Voto	
				Quota %	il Voto Spetta a		Quota %		Soggetto	Quota %
					Soggetto	Quota %				
RH Srl - VII MILANO ASSETS Srl (**)	KYKLOS SpA	Proprieta'	53,800	0.000			53,800	0.000		
		Totale	53,800	0.000			53,800	0.000		
	Totale		53,800	0.000			53,800	0.000		
AC HOLDING INVESTMENTS SA	A.C. HOLDING SRL IN LIQUIDAZIONE - in fallimento (*)	Proprieta'	0,291	0.000			0,291	0.000		
		Totale	0,291	0.000			0,291	0.000		
	AC HOLDING INVESTMENTS SA	Proprieta'	9,878	0.000			9,878	0.000		
		Totale	9,878	0.000			9,878	0.000		
	Totale		10,169	0.000			10,169	0.000		

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

(**) Entrambe le società detengono il 50% delle quote di Kyklos S.p.A.

INFORMATIVA SUPPLEMENTARE

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

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

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

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

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

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



1.4 RISULTATI ECONOMICI E FINANZIARI DI PERIODO

Il periodo al 30 giugno 2018 chiude con un risultato netto negativo di Euro 21.491, rispetto alla perdita di Euro 1.255.293 al 30 giugno 2017 e presenta le seguenti grandezze fondamentali:

- **I ricavi delle vendite e delle prestazioni** sono stati pari a Euro 130 migliaia (erano nulli al 30 giugno 2017): l'esercizio 2018 ha visto l'avvio dei contratti di servizio per le società consociate Titalia S.p.A. e Met.extra S.p.A. (assoggettate al controllo della controllante Kyklos S.p.A.).
- Il **Margine Operativo Lordo** è negativo per Euro 79 migliaia (al 30 giugno 2017 era negativo per Euro 348 migliaia). La società nel dicembre 2017 è uscita dal concordato e dai primi mesi del 2018 ha avviato i contratti di service sopra indicati e contemporaneamente ha messo in atto una politica di contenimento dei costi operativi che ha permesso il sensibile miglioramento del MOL, ancorché negativo. La società prevede di chiudere l'esercizio 2018 con un MOL positivo in linea con le previsioni del piano industriale.
- Il **Risultato Operativo** è negativo per Euro 21 migliaia, in evidente miglioramento rispetto allo stesso periodo del 2017, che ha fatto registrare un EBIT negativo per Euro 377 migliaia. Tale performance è stata possibile anche grazie alle sopravvenienze attive legate alla gestione accessoria per Euro 72 migliaia.

Il **Conto Economico** sintetico, riclassificato dalla Società per il 30 giugno 2018, confrontato con lo stesso periodo del 2017, si presenta come segue:

CONTO ECONOMICO	30/06/2018	30/06/2017	Variaz
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	130,0	0,0	130,0
Ricavi da attività non ricorrenti	72,0	0,0	72,0
VALORE DELLA PROD. OPERATIVA	202,0	0,0	202,0
Costi esterni operativi	281,4	327,9	-46,5
VALORE AGGIUNTO	-79,4	-327,9	248,5
Costi del Personale Dipendente	0,0	20,6	-20,6
MARGINE OPERATIVO LORDO	-79,4	-348,4	269,1
Ammortamenti e accantonamenti	0,1	0,0	0,1
RISULTATO OPERATIVO	-79,5	-348,4	268,9
Risultato dell'area accessoria	58,1	-28,7	86,8
EBIT NORMALIZZATO	-21,4	-377,1	355,7
Risultato dell'area straordinaria	0,0	0,0	0,0
EBIT INTEGRALE	-21,4	-377,1	355,7
Proventi e Oneri Finanziari	-0,1	0,2	-0,3
RISULTATO LORDO	-21,5	-376,9	355,4
Imposte sul reddito	0,0	0,0	0,0
RISULTATO NETTO (attività correnti)	-21,5	-376,9	355,4
Utile (perdita) su attività non correnti	0,0	-878,4	878,4
RISULTATO NETTO	-21,5	-1.255,3	1.233,8

Lo **stato patrimoniale** sintetico, riclassificato dalla Società per il 30 giugno 2018, confrontato con il dato al 31/12/2017, si presenta come segue:

IMPIEGHI	30/06/2018	31/12/2017	Variaz
1. Immobilizzazioni tecniche immateriali al netto delle svalutaz.	0,0	0,0	0,0
- F.do ammortamento	0,0	0,0	0,0
2. Immobilizzazioni tecniche materiali al netto delle svalutaz.	556,2	555,9	0,3
- F.do ammortamento	0,0	0,0	0,0
3. Immobilizzazioni finanziarie	0,0	0,0	0,0
- Partecipazioni	0,0	0,0	0,0
- Crediti a m/l termine ed altre attività finanziarie	0,0	0,0	0,0
4. Immobilizzazioni patrimoniali nette	0,0	0,0	0,0
- F.do ammortamento	0,0	0,0	0,0
Totale attivo fisso (1+2+3+4)	556,2	555,9	0,3
5. Disponibilità immobilizzate	0,0	0,0	0,0
A) Totale attivo immobilizzato (1+2+3+4+5)	556,2	555,9	0,3
6. Disponibilità non liquide immateriali	0,0	0,0	0,0
7. Magazzino immobiliare	0,0	0,0	0,0
8. Magazzino commerciale	0,0	0,0	0,0
9. Totale Magazzino (6+7+8)	0,0	0,0	0,0
10. Liquidità differite non operative	284,8	615,3	-330,5
11. Liquidità differite finanziarie	717,3	689,5	27,8
12. Liquidità differite commerciali	84,4	0,0	84,4
13. Totale liquidità differite (10+11+12)	1.086,4	1.304,8	-218,3
14. Attività finanziarie	0,0	0,0	0,0
15. Liquidità immediate	28,2	67,7	-39,6
16. Totale liquidità immediate (14+15)	28,2	67,7	-39,6
B). Totale attivo circolante (9+13+16)	1.114,6	1.372,5	-257,9
TOTALE CAPITALE INVESTITO (A+B)	1.670,8	1.928,4	-257,6
17. Altre voci senza riverbero sulla liquidità			
TOTALE ATTIVO (A+B+17)	1.670,8	1.928,4	-257,6

10. Crediti vs Controllante per Consolidato Fiscale e crediti per cauzioni verso creditori del concordato

11. Crediti tributari, imposte anticipate, Crediti diversi (Rimborso IVA), Crediti vs Istituti Previdenziali, Ratei attivi se basso valore

12. Crediti vs clienti, Fornitori c/anticipi, acconti a fornitori

FONTI	30/06/2018	31/12/2017	Variaz
1. Capitale sociale	946,1	946,1	0,0
2. Versamenti azionisti in c/capitale	10.767,4	10.577,4	190,0
3. Riserva sovrapprezzo azioni	5.704,3	5.704,3	0,0
4. Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	-12,8	-12,8	0,0
5) Totale capitale versato (1+2+3-4)	17.405,0	17.215,0	190,0
6. Riserve nette	-17.028,5	-17.329,7	301,2
7. Risultato d'esercizio	-21,5	301,2	-322,7
A) Patrimonio netto (5+6+7)	355,0	186,5	168,5
7. Fondi per rischi ed oneri	39,4	235,7	-196,3
8. Fondi del personale	0,0	0,0	0,0
9. Fondi accantonati (7+8)	39,4	235,7	-196,3
10. Debiti finanziari a m/l termine	0,0	0,0	0,0
11. Debiti commerciali a m/l termine	0,0	0,0	0,0
12. Altri debiti a m/l termine	51,9	0,0	51,9
13. Passività a medio-lungo termine (9+10+11+12)	91,3	235,7	-144,4
14. Capitale permanente (A+13)	446,3	422,2	24,1
15. Debiti finanziari a breve termine (incluso Debiti da Cons. Fisc.)	250,0	190,0	60,0
16. Debiti commerciali a breve termine	431,9	685,4	-253,5
17. Debiti tributari a breve termine	473,8	538,8	-65,0
18. Altri debiti a breve termine (incluso lett. E Cee)	68,7	92,0	-23,3
19. Totale passività a breve (15+16+17+18)	1.224,5	1.506,2	-281,7
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (14+19)	1.670,8	1.928,4	-257,6
20. Altre voci senza esigibilità alcuna	0,0	0,0	0,0
TOTALE PASSIVO E NETTO (14+19+20)	1.670,8	1.928,4	-257,6

12. Incluso debiti tributari oltre 12 mesi

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

16. Debiti vs Fornitori, Anticipi da clienti

17. Debiti tributari entro 12 mesi

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

1.5 EVENTI SIGNIFICATIVI OCCORSI NEL SEMESTRE

Di seguito si riportano gli eventi significativi occorsi dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018:

I contratti di service con Titalia e Met.Extra

In data 5 aprile 2018 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di approvare due contratti di service con MetExtra S.p.A. e Titalia S.p.A. (i “*Contratti di Servizi*”), in forza dei quali TitanMet fornirà alle medesime una serie di servizi nelle aree Amministrazione, Finanza, Controllo e Strategia.

I Contratti di Servizi hanno durata fino al 31 dicembre 2018 e prevedono un corrispettivo mensile in favore di TitanMet di Euro 29.000 oltre IVA (Euro 20.000 mensili in attesa dell’attivazione dei servizi nell’area Legale, Personale e Logistico) per ciascuna delle società.

Tali rapporti contrattuali, ai sensi del Regolamento parti correlate della Società, si qualificano come operazione con parti correlate di maggiore rilevanza, trovando piena applicazione, quindi, gli obblighi informativi previsti dal Regolamento stesso.

Il trasferimento della sede legale e della sede operativa

Nell’ottica di un efficientamento dell’operatività della Società, il 25 gennaio 2018 si è deliberato il trasferimento della sede legale da via Visconti di Modrone 8/6, Milano, a Corso Monforte 7, Milano.

Finanziamento soci

In data 2 febbraio 2018 il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato la sottoscrizione di un contratto di finanziamento soci fruttifero con Kyklos S.p.A. per Euro 250.000, avente scadenza semestrale e rinnovabile, onde consentire alla Società di far fronte nell’immediato alla gestione di cassa, in attesa della piena operatività delle attività in corso di implementazione sulla base del piano industriale.

In data 30 marzo 2018, Kyklos S.p.A. ha comunicato alla Società l’intenzione di rinunciare parzialmente alla restituzione del finanziamento, convertendolo quindi in versamento in conto futuro aumento di capitale per l’importo di Euro 190.000.

I conferimenti in Kyklos

In data 18 aprile 2018 – come da accordo sottoscritto in data 15 marzo 2018 – V11 S.r.l. e RH S.r.l. hanno conferito in Kyklos l’85% delle azioni detenute, rispettivamente, in Met.Extra S.p.A. e Titalia S.p.A..

Tale operazione è prodromica al prossimo conferimento delle medesime partecipazioni da Kyklos S.p.A. in TitanMet, che consentirà alla Società di perseguire gli obiettivi del piano industriale.

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

1.6 EVENTI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2018

Il Consiglio di Amministrazione delibera di non procedere all'esecuzione della delibera assembleare di ripiano delle perdite del 6 giugno 2018

Il Consiglio di Amministrazione del 6 luglio 2018 ha deliberato di non procedere all'iscrizione al Registro delle Imprese della citata deliberazione assembleare limitatamente alla parte che ha disposto, ai sensi dell'art. 2446 del Codice Civile, il ripiano delle perdite mediante l'utilizzo integrale delle riserve e di parte del capitale sociale. L'Assemblea Ordinaria del 7 agosto 2018, in considerazione della già richiamata delibera del Consiglio di Amministrazione, ha deliberato quindi di revocare la precedente delibera assembleare ex art. 2446 del codice civile assunta in data 6 giugno 2018.

Kyklos converte finanziamento soci e si impegna a versare Euro 50mila entro Assemblea Soci

Il Consiglio di Amministrazione di Kyklos S.p.A., riunitosi in data 12 luglio 2018, in seguito alle richieste avanzate dall'Emittente, ha comunicato di aver deliberato di:

- convertire il finanziamento soci erogato in data 29 marzo 2018 per Euro 250 mila in “versamento conto futuri aumenti di capitale sociale” da effettuarsi entro il 31 dicembre 2020;
- impegnarsi a versare entro la data del 6 agosto 2018 l'importo di Euro 50 mila con la seguente causale “versamento conto futuri aumenti di capitale sociale” da effettuarsi entro il 31 dicembre 2020. Il versamento è stato poi effettivamente realizzato in data 27 luglio 2018.

Ad esito di quanto sopra e sulla base della situazione patrimoniale aggiornata al 29 giugno 2018, l'Emittente ha potuto sancire alla data dell'Assemblea dei soci tenutasi il 7 agosto 2018 il superamento della situazione ex 2446 c.c..

Cambio denominazione

Come già indicato in premessa, a seguito alla delibera assembleare del 7 agosto 2018 concernente il cambio di denominazione in “TitanMet S.p.A.” e della conseguente evasione della pratica presso il Registro delle Imprese di Milano, la Società ha assunto formalmente, a decorrere dalla data del 5 settembre 2018, la nuova denominazione.

1.7 EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E CONTINUITÀ AZIENDALE

Il Consiglio di Amministrazione della Società ritiene che l'attività posta in essere fino ad oggi, sia nell'ottica della ristrutturazione finanziaria ed organizzativa, sia in quella dell'integrazione delle realtà industriali Met.Extra S.p.A. e Titalia S.p.A., nonché l'avviato processo di sviluppo in TitanMet di una struttura atta a fornire servizi e assistenza alle società del gruppo facente oggi capo a Kyklos S.p.A., nonché la concreta possibilità di implementare attività di commercio autonomo di metalli, possano assurgere a punto di partenza per il rilancio di TitanMet.

Inoltre, occorre evidenziare che:

- nel corso dell'esercizio 2017 TitanMet ha integralmente adempiuto alla proposta concordataria, ottenendo l'omologazione del Tribunale e uscendo dalla relativa procedura;
- in data 18 aprile 2018 V11 Milano Assets S.r.l. e RH S.r.l. hanno conferito in Kyklos S.p.A., controllante di TitanMet, l'85% delle partecipazioni rispettivamente detenute in Met.Extra S.p.A. e Titalia S.p.A. Tale operazione è prodromica al prossimo conferimento delle medesime partecipazioni da Kyklos in TitanMet, apporto che consentirà alla Società di costituire un proprio gruppo e perseguire gli obiettivi aziendali;
- in data 16 aprile 2018 è stato approvato il piano industriale di TitanMet. Nell'ottica del perseguimento degli obiettivi definiti nel Piano Industriale, la Società si è già concretamente attivata nell'approntare gradualmente strutture per la fornitura di attività di servizi a favore delle società del gruppo facente oggi capo a Kyklos: in particolare, in data 5 aprile 2018 sono stati siglati due contratti per fornire attività di servizio a Met.Extra S.p.A. e Titalia S.p.A. in ambito di Amministrazione, Finanza e Controllo ed in ambito di Strategia;
- in data 24 aprile 2018 la controllante Kyklos (già ricevuti i conferimenti dai rispettivi soci delle partecipazioni Titalia e Met-Extra) ha sottoscritto una lettera di *patronage* forte nella quale si è impegnata a garantire, nei confronti di terzi, un adeguato supporto finanziario alla Società per i successivi 18 mesi di attività.

Il *management* crede fermamente che le principali sinergie interne al gruppo si svilupperanno nell'accentramento delle funzioni direzionali e di servizio all'interno di TitanMet e nello sviluppo di iterazioni tra le società controllate operative che permetteranno l'ottimizzazione dei margini.

Premesso che sulla base della normativa e dei principi di riferimento, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, sono preliminarmente chiamati ad eseguire una valutazione circa l'adeguatezza del presupposto della continuità aziendale e, qualora riscontrino incertezze in merito alla capacità operativa della Società, devono comunicarlo e fornire le opportune informazioni, alla luce di quanto in precedenza esposto con riferimento al buon esito della ristrutturazione finanziaria e societaria, all'avvio dei processi di business previsti dal piano industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 16 aprile 2018, e soprattutto al concreto e costante supporto dei soci di riferimento (non da ultimo espresso anche tramite formale garanzia d'impegno finanziario), il

management di TitanMet ritiene che non sussistano incertezze in merito alla continuità aziendale ed alla capacità operativa della Società.

1.9 POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta della società si è attestata il 30 giugno 2018 ad Euro 222 migliaia, costituito essenzialmente da finanziamenti soci di Kyklos S.p.A. (che alla data attuale non fanno più parte della posizione finanziaria in quanto sono stati convertiti in patrimonio netto). Il miglioramento rispetto al 30 giugno 2017 di oltre Euro 300 migliaia è dovuto principalmente ai significativi apporti finanziari dei soci di riferimento. Nella seguente tabella viene dettagliata la composizione della posizione finanziaria netta al 30 giugno 2018 e al 30 giugno 2017 (valori in migliaia di Euro):

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA <i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	30 Giugno 2018	30 Giugno 2017
Cassa	-	-
Altre disponibilità liquide	28	117
Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
Liquidità (A) + (B) + (C)	28	117
Crediti finanziari correnti	-	-
Debiti bancari correnti	-	48
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
Altri debiti finanziari correnti	-	604
Indebitamento finanziario corrente	-	652
<i>-di cui garantito da deposito bancario e/o da pegno su azioni</i>		
Indebitamento finanziario corrente netto	28	535
Debiti bancari non correnti	-	-
Obbligazioni emesse	-	-
Altri debiti non correnti	250	-
Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N)	250	-
Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J)+(O)	222	535

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

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

Rischi connessi a procedimenti legali in corso

Azione di responsabilità promossa da TitanMet (allora Sintesi) nei confronti di Tempofosco, Fumarola e Gallo e causa passiva

Nel febbraio 2017 TitanMet aveva avviato innanzi al Tribunale di Milano un'azione di responsabilità (RGN8837/2017) nei confronti dei precedenti amministratori Sig.ri Tempofosco, Fumarola e Gallo (già oggetto della delibera assembleare del 29 giugno 2015), chiedendo la condanna degli stessi al risarcimento dell'importo di Euro 2.299.873,61.

Tale causa verteva sulle medesime questioni su cui verteva la causa promossa in data 24 settembre 2015, innanzi al medesimo Tribunale, dagli stessi ex amministratori nei confronti di TitanMet (RGN58252/15). Il *petitum*, comprensivo di emolumenti per l'attività svolta e di danni, ammontava ad Euro 2.001.626,40. Si precisa, tuttavia, che il Sig. Gallo ha rinunciato, mediante transazione stipulata in data 22 novembre 2017, alle pretese azionate in sede giudiziale, per un importo complessivamente pari ad Euro 519.972,60.

Ulteriormente, si è ritenuto necessario definire in via bonaria, al fine di evitare l'alea dei giudizi di merito, tutte le altre liti insorte e pendenti di cui sopra regolando in via transattiva ed a saldo e stralcio tutti i crediti vantati, anche non connessi alle vicende processuali di cui sopra. In particolare, l'accordo transattivo, stipulato nel giugno 2018, prevede la corresponsione da parte di TitanMet in favore dei sig.ri Tempofosco e Fumarola di complessivi Euro 130.000,00 e l'abbandono di tutte le parti dei giudizi pendenti avanti al Tribunale di Milano, dott.ssa Ricci, R.G. n. 58252/2015, e dott.ssa Riva Crugnola, RG n. 8837/2017; con la sottoscrizione dell'accordo transattivo, TitanMet e i sig.ri Tempofosco e Fumarola hanno dichiarato di nulla avere più a pretendere reciprocamente per qualsiasi titolo, ragione o causa, rinunciando espressamente a tutte le reciproche partite di dare/avere estinguendo pertanto ogni rischio relativo alla fattispecie.

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

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

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

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

L'udienza per la trattazione della causa è fissata per il 21 novembre 2018.

Rischi connessi all'indebitamento e alla liquidità disponibile

Ai sensi del Regolamento 809/2004/CE e delle Raccomandazioni ESMA/2013/319 (secondo cui il capitale circolante è il "mezzo mediante il quale l'Emittente ottiene le risorse liquide necessarie a soddisfare le obbligazioni che pervengono a scadenza") si precisa che TitanMet al 30 giugno 2018 presenta un capitale circolante netto negativo pari ad Euro 350 migliaia.

Le disponibilità liquide della Società esistenti al 30 giugno 2018 ammontano a Euro 28 migliaia a fronte di un totale passività correnti pari a circa Euro 1.277 migliaia.

Rischio di credito

I crediti iscritti al 30 giugno 2018 sono di natura commerciale, tributaria e di altra natura, come emerge dalle note di commento allo stato patrimoniale. Non si ravvisano elementi di rischio specifico in ordine alle poste in argomento, trattandosi per lo più di assegni in deposito presso l'autorità commissariale per la soddisfazione di alcune poste del passivo concordatario (iscritte per medesimo importo tra i debiti in bilancio). Con riguardo ai crediti di natura commerciale, occorre rilevare che i crediti verso società al di fuori del perimetro del gruppo sono integralmente svalutati, in quanto considerati non più recuperabili, mentre ad oggi sono esposti unicamente i crediti per il "service" fornito alle altre società del gruppo.

Rischi connessi a svalutazioni del patrimonio immobiliare di TitanMet

Nonostante le svalutazioni (determinate da perizie tecniche e modelli valutativi, assumendo un processo di valorizzazione nell'ambito del normale ciclo aziendale) relative agli immobili, operate nel tempo dalla Società per allineamento al *fair value* sino a tutto il 30 giugno 2018, la persistenza di una significativa debolezza del mercato immobiliare non consente di ipotizzare un agevole e positivo realizzo degli investimenti immobiliari detenuti.

Rischi connessi al debito fiscale

La società nel corso del primo semestre 2018 ha negoziato con le autorità fiscali competenti la definizione delle posizioni debitorie ed il relativo piano di pagamento. Tutti i valori definiti con le autorità fiscali sono stati appostati nella presente situazione come debito, e quindi riteniamo non sussistere ulteriori rischi relativi alla emersione di debiti non appostati in bilancio.

In modo particolare si segnala quanto segue:

- In data 26/06/2018 Agenzia delle Entrate Riscossione ha accolto l'Istanza di definizione della cartella di pagamento n.06820170054418563000 di importo pari a Euro 121.412,00; il debito di tale cartella si è ridotto ad Euro 69.175,41 per stralcio di sanzioni e interessi di mora. Tale debito verrà corrisposto in 5 rate, la prima del 31/07/2018 già pagata e le altre quattro in pagamento nei successivi 5 mesi.
- In data 11/09/2018 Agenzia delle Entrate Riscossione ha accolto l'Istanza di rateazione dei debiti residui, pari ad Euro 59.694,36, con un pagamento in 72 mesi a partire dal 26/09/2018.
- Sono in corso contatti con le autorità fiscali competenti per la ridefinizione di alcune posizioni pregresse, peraltro già contabilizzate a bilancio per l'intero importo.

Milano, 28 settembre 2018
Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente



Francesco Bottene

2. BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2018



2.1 PROSPETTI DEL CONTO ECONOMICO E DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

CONTO ECONOMICO (importi in unità di euro)	Note	30/06/2018	di cui verso parti corr. (*)	30/06/2017	di cui verso parti corr. (*)	Variaz.
Ricavi e proventi	1	130.000	130.000	-	-	130.000
Altri ricavi e proventi		154.546		49.545		105.001
Costi per Servizi	2	- 281.366		- 327.860		46.494
Costi del personale	2	-	24.700	- 20.565		20.565
Altri costi operativi	2	- 24.457		- 78.208		53.751
Margine operativo lordo		- 21.277	105.300	- 377.088	-	355.811
Ammortamenti e perdite di valore di immobili e altre attività materiali	3	- 134			-	134
Ammortamenti e perdite di valore di attività immateriali		-		-		-
Accantonamenti e svalutazioni		-		-		-
Rettifiche di valore su partecipazioni		-		-		-
Risultato operativo		- 21.411	105.300	- 377.088		355.677
Proventi finanziari	4	1		902	-	901
Oneri finanziari	4	- 81	80	- 697		616
Risultato prima delle imposte da attività in funzionamento		- 21.491	105.220	- 376.883		355.392
Imposte correnti e differite	5	-		-		-
Risultato netto da attività in funzionamento		- 21.491	105.220	- 376.883		355.392
Utile (perdita) da Att. non corr. destinate alla dism.	6	-		- 878.410		878.410
Risultato netto dell'eserc.		- 21.491	105.220	- 1.255.293		1.233.802

ALTRE COMPONENTI DI CONTO EC. COMP.	Note	30/06/2018	di cui verso parti corr.	30/06/2017	di cui verso parti corr.	Variaz.
RISULTATO NETTO DEL PERIODO		-21.491	105.220	-1.255.293		1.233.802
Variazioni che non saranno riclassificate a C.E.		0		0		0
Variazioni che saranno riclassificate a C.E.		0		0		0
Altre comp. del risult. Comp. al netto delle imposte		0		0		0
Risultato netto complessivo		-21.491	105.220	-1.255.293		-1.171.564

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

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

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

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

	30-giu-18	30-giu-17
Risultato netto di spettanza della società (Euro/000)	- 21	1.255
Numero medio ponderato di azioni ordinarie (n°/000)	135.700	135.700
Risultato per azione ordinaria (Euro)	- 0,00016	0,00925

2.2 PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA ATTIVA

ATTIVITA' (in unità di euro)	Note	30/06/2018	di cui verso parti corr. (*)	31/12/2017	di cui verso parti corr. (*)	Variaz.
Attività immateriali		-		-		-
Altri beni materiali		-		-		-
Attività materiali	7	588		273		315
Investimenti immobiliari	8	555.600		555.600		-
Partecipazioni in società controllate		-		-		-
Partecipazioni in società collegate		-		-		-
Altre att. fin. non corr.		-	-	-		-
Altre attività non correnti		-		-		-
Imposte anticipate	9	461.673		461.673		-
Totale Attività non correnti		1.017.861	-	1.017.546	-	315
Altre attività correnti	10	540.384		843.089	-	302.705
Crediti commerciali	11	84.380	84.380	-	-	84.380
Crediti finanziari correnti		-		-		-
Disp. liquide e mezzi equiv.	12	28.163		67.747	-	39.584
Totale attività correnti		652.927	84.380	910.836	-	257.909
Attività non correnti destinate alla dismissione		-	-	-	-	-
TOTALE ATTIVO		1.670.788	84.380	1.928.382	-	257.594

2.3 PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA PASSIVA

PASSIVITA' (in unità di euro)	Note	30/06/2018	di cui verso parti corr. (*)	31/12/2017	di cui verso parti corr. (*)	Variazioni
Capitale sociale		933.228		933.228		-
Riserva sovrapprezzo azioni e altre riserve		5.704.308		5.704.310	-	2
Versamento soci c/ futuro aum cap		10.767.446		10.577.446		190.000
Risultati portati a nuovo		- 17.028.517		- 17.329.749		301.232
Risultato del periodo		- 21.491		301.232	-	322.723
Patrimonio netto	13	354.974	-	186.467	-	168.507
Fondi del personale	14	-		-		-
Fondi rischi e oneri	14	39.397		235.717	-	196.320
Deb. vs banche e altre pass. finan. non corr.		-		-		-
Altri debiti non correnti		51.931		-		51.931
Totale passività non correnti		91.328	-	235.717	-	144.389
Altri debiti correnti	15	68.710		91.977	-	23.267
Debiti commerciali	16	431.936	11.492	685.417	3.774	253.481
Debiti tributari	15	473.840		538.804		64.964
Debiti verso banche e altre passività finanziarie	17	250.000	250.000	190.000	190.000	60.000
Totale passività correnti		1.224.486	261.492	1.506.198	193.774	281.712
Passività direttamente correlate ad attività non correnti destinate alla dismissione		-	-	-	-	-
TOTALE PASSIVO		1.315.814	261.492	1.741.915	193.774	426.101
TOTALE PASSIVO E PAT. NETTO		1.670.788	261.492	1.928.382	193.774	257.594

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

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

2.4 RENDICONTO FINANZIARIO

RENDICONTO FINANZIARIO (importi in migliaia di euro)	30/06/2018	30/06/2017
Utile Netto	- 21,5	- 1.255,0
Svalutazione e ammortamenti	0,1	455,0
Variazione netta delle attività (passività) per imposte anticipate (differite)		
Variazione netta delle attività (passività) per imposte correnti	12,8	10,0
Decrementi/(incrementi) nei crediti commerciali e diversi	- 84,4	- 102,0
Decrementi/(incrementi) nelle rimanenze		
(Decrementi)/incrementi nei debiti verso fornitori e diversi	9,1	58,0
Variazione del trattamento di fine rapporto		
(Decrementi)/incrementi dei fondi per rischi e oneri	- 196,0	
Variazione degli strumenti finanziari derivati		
Variazione non monetaria del circolante	- 9,3	
Plusvalenze/minusvalenze da realizzo di attività destinate alla vendita		
Disponibilità generate (assorbite) dalle operazioni dell'esercizio delle Discontinued Operation		
Flusso generato (assorbito) dalle attività operative	- 289,2	- 834,0
Incrementi delle attività materiali e immateriali	- 0,4	
(Incrementi) e decrementi dei titoli e delle attività finanziarie		
Realizzi da alienazioni di immobilizzazioni materiali e altre variazioni		
Disponibilità generate (assorbite) dalle attività d'investimento delle Discontinued Operation		
Flusso generato (assorbito) dalle attività di investimenti	- 0,4	-
Variazioni del patrimonio netto	190,0	39,0
Variazione dei finanziamenti a breve ed a lungo termine	60,0	
Variazione dei finanziamenti tramite leasing		
Dividendi corrisposti		
Effetto variazione riserva di conversione		
Disponibilità generate (assorbite) dalle attività di finanziamento delle Discontinued Operation		
Flusso generato (assorbito) dalle attività di finanziamento	250,0	39,0
Flusso generato (assorbito) dalle attività destinate alla vendita	-	752,0
Flusso di cassa netto del periodo	- 39,6	- 43,0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	67,7	160,0
Flusso di cassa netto del periodo	- 39,6	- 43,0
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	28,2	117,0

Il rendiconto finanziario deve essere letto congiuntamente alle note illustrative.

RICONCIL. DELLE PASS. DERIVANTI DA ATTIV. FINANZIAMENTO (in migliaia di euro)	30/06/2018	variazioni monetarie	variazioni non monetarie	31/12/2017
Variazione dei finanziamenti a breve verso soci	250	60	0	190
Variazione dei debiti a breve verso banche	-	-	0	0
Variazione dei finanziamenti a breve ed a lungo termine	250	60	-	190

2.5 PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO

Patrimonio netto al 30/06/2017	Cap. sociale	Riserva sovrapp./ Altre riserve	Riserva c/aumento Aucap	Utili (perdite) a nuovo	Utile (perdita) d'es.	Patrim. netto
Saldi al 31 dicembre 2016	907	5.704	9.219	- 14.861	- 2.468	1.499
Riporto a nuovo perdita				- 2.468	2.468	-
Aumenti di capitale al netto costi aumento capitale	39		83			122
Versamento socio c/aumento capitale						-
Altri versamenti in aumento capitale						-
Risultato al 30 giugno 2017					- 1.255	1.255
Saldi al 30 giugno 2017	946	5.704	9.302	- 17.329	- 1.255	2.632

Patrimonio netto al 30/06/2018	Cap. sociale	Riserva sovrapp./ Altre riserve	Riserva c/aumento Aucap	Utili (perdite) a nuovo	Utile (perdita) d'es.	Patrim. netto
Saldi al 31 dicembre 2017	933	5.704	10.577	- 17.329	301	186
Riporto a nuovo perdita				301	- 301	0
Aumenti di capitale al netto costi aumento capitale						-
Versamento socio c/aumento capitale			190			190
Altri versamenti in aumento capitale						-
Risultato al 30 giugno 2018					- 21	21
Saldi al 30 giugno 2018	933	5.704	10.767	- 17.028	- 21	355

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

2.6 NOTE ILLUSTRATIVE

I. INFORMAZIONI GENERALI

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

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

Alla data del 31 dicembre 2017 era presente anche una unità locale in Milano, via privata Cesare Battisti n. 2, che è stata dismessa nel semestre.

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

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

- (a) l'assunzione di partecipazioni in altre società, compravendita, possesso e gestione di titoli pubblici e privati;
- (b) la prestazione di servizi tecnici, finanziari e commerciali per imprese e gruppi;
- (c) il finanziamento in qualsiasi forma e l'esercizio delle attività di locazione finanziaria e di factoring nei confronti delle società del gruppo di appartenenza;
- (d) la gestione finanziaria delle proprie disponibilità nei modi di legge.

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

Al 30 giugno 2018 sulla Società è esercitato controllo di diritto da parte di Kyklos S.p.A., la quale esercita anche attività di direzione e coordinamento ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del Codice Civile.

Il bilancio semestrale abbreviato è redatto nel presupposto della continuità aziendale. In particolare, in ragione del buon esito della ristrutturazione finanziaria e societaria, dell'avvio dei processi di business previsti dal piano industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 16 aprile 2018 e soprattutto del concreto e costante supporto dei soci di riferimento (non da ultimo espresso anche tramite formale garanzia d'impegno finanziario), il tutto meglio descritto nella Relazione intermedia sulla gestione alla sezione "Evoluzione prevedibile della gestione e continuità aziendale" cui si rinvia, gli Amministratori ritengono appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella predisposizione del presente bilancio semestrale abbreviato e non ritengono sussistenti incertezze in merito al soddisfacimento di tale assunzione.



II. PRINCIPI CONTABILI DI RIFERIMENTO

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

Nella redazione del bilancio semestrale abbreviato sono stati applicati i principi in vigore alla data di riferimento ed in particolare le disposizioni dello IAS 34 Bilanci Intermedi. I principi contabili sono coerenti con quelli adottati per la redazione del bilancio annuale della Società per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, eccezion fatta per i nuovi standard ed interpretazioni in vigore a partire dal 1° gennaio di quest’anno e che saranno adottati per la prima volta nel bilancio annuale 2018. I nuovi standard non hanno comunque prodotto impatti di una qualche rilevanza nella redazione del bilancio semestrale abbreviato.

Il presente bilancio semestrale abbreviato non include tutte le informazioni e le note richieste nel bilancio annuale e, come tale, deve essere letto unitamente al bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2017.

III. SCHEMI DI BILANCIO ED INFORMATIVA SOCIETARIA

I prospetti del bilancio sono redatti secondo le seguenti modalità:

- nel prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria sono espone separatamente le attività correnti e non correnti e le attività non correnti destinate alla vendita;
- nel prospetto del conto economico complessivo l’analisi dei costi è effettuata in base alla natura degli stessi;
- il rendiconto finanziario è stato redatto utilizzando il metodo indiretto;
- lo schema di variazione del patrimonio netto riporta in analisi le variazioni intervenute nel periodo e nel periodo economico comparativo al 30 giugno 2017;
- le note illustrative sono ordinate sulla base della numerazione riportata negli schemi di bilancio.

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

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

Deroga agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi

Ai sensi dell'art.3 della Delibera Consob n. 18079 del 20 gennaio 2012, si ricorda che il 19 dicembre 2012 il Consiglio di Amministrazione di TitanMet ha deliberato di aderire, a decorrere da tale data, al regime di *opt-out* previsto dagli artt. 70, comma 8, e 71, comma 1-*bis*, del Regolamento Consob n. 11971/99, avvalendosi pertanto della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi previsti dall'Allegato 3B del predetto Regolamento Consob in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumenti di capitale mediante conferimenti di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

IV. USO DI STIME

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

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

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

Nel corso del primo semestre 2018 la Società ha effettuato una nuova stima delle seguenti voci:

- valutazione degli investimenti immobiliari relativi alla proprietà dei box presso Reana del Rojale (UD) coincidente con l'adeguamento al *fair value*;
- rideterminazione delle imposte differite attive, che sono state iscritte nei limiti dei valori considerati pienamente recuperabili in base al piano industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione di TitanMet;
- adeguamento dei fondi per rischi ed oneri, a fronte di passività potenziali aventi natura probabile, connesse a contenziosi in divenire, ovvero già definiti alla data della redazione della presente relazione semestrale.

Si rimanda alle specifiche note per maggiori dettagli.


Informativa di settore

La Società nel corrente semestre ha svolto un'unica attività operativa in stadio embrionale (servizi manageriali e amministrativi alle società operative del gruppo Kyklos) essendo in fase di riorganizzazione; per conseguenza non sono stati identificati segmenti operativi da esporre.

**V. PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI APPLICATI DAL
1° GENNAIO 2018**

Standard	Contenuto o modifica
IFRS 9 – Strumenti finanziari.	Il principio rappresenta una parte di un processo per fasi che ha avuto lo scopo di sostituire interamente lo IAS 39 e introduce dei nuovi criteri, sia per la classificazione e valutazione delle attività e passività finanziarie, sia per la contabilizzazione degli strumenti di copertura (“ <i>hedge accounting</i> ”).
IFRS 15 - Ricavi da contratti con i clienti.	Il principio, che sostituisce lo IAS 18 – Ricavi e lo IAS 11 – Lavori su ordinazione, richiede di utilizzare un nuovo modello a cinque fasi per rilevare i ricavi da contratti con i clienti.
Emendamento a IFRS 2 – Pagamenti basati su azioni.	L’emendamento chiarisce la base di misurazione per i pagamenti basati su azioni regolati per cassa e il trattamento contabile delle modifiche ad un piano d’incentivazione qualora da regolato per cassa divenga regolato con strumenti di capitale.
Ciclo annuale di miglioramenti agli IFRS 2014-2016.	Sono stati modificati: – IFRS 1 – Prima adozione degli International Financial Reporting Standards; – IAS 28 – Partecipazioni in società collegate e JV.
Modifica a IAS 40 – Investimenti immobiliari: trasferimenti di investimenti immobiliari.	L’emendamento chiarisce che i trasferimenti che interessano la categoria degli investimenti immobiliari devono essere motivati da un cambio della destinazione d’uso.
Interpretazione IFRIC 22 – Operazioni in valuta estera	Questa interpretazione indirizza il trattamento contabile delle transazioni denominate in valuta estera o di parti di transazioni il cui corrispettivo è denominato in valuta estera.

Con precipuo riferimento alla prima adozione di IFRS 9 e IFRS 15, specifichiamo quanto segue:

- non si sono ravvisati impatti di una qualche significatività dalla adozione del principio IFRS 9;
- in considerazione anche della natura dei ricavi caratteristici nel corrente periodo ad esito della fase di riorganizzazione che la Società sta attraversando, l’adozione del nuovo principio IFRS 15 non ha implicato impatti di un qualche rilievo che debbano essere segnalati nella presente relazione semestrale.

VII. NOTE AL CONTO ECONOMICO

1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni e altri ricavi

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	130	-	130
Altri ricavi e proventi	155	49	106
Totale	285	49	236

La voce “altri ricavi e proventi” si riferisce principalmente al rilascio parziale del Fondo Rischi, conseguente alla rideterminazione da parte degli amministratori di alcune posizioni di soggetti creditori ritenute a rischio nel precedente esercizio, per le quali oggi si ritiene non sussistano più passività potenziali di natura probabile; ciò in funzione di nuove informazioni sopraggiunte dopo l’approvazione del bilancio 2017.

La parte residua (pari a circa Euro 94 migliaia) è da imputare a sopravvenienze attive derivanti da transazioni a chiusura di posizioni debitorie pregresse.

2. Costi operativi

<i>(Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	30-giu-18	30-giu-17	Variazioni
Costi per servizi	-281	-327	46
Costi per il personale	0	-20	20
Altri costi operativi	-24	-78	54
Totale	-305	-425	120

Il dettaglio di composizione delle voci è riportato nel seguito:

Costi per servizi

La voce costi per servizi è così costituita:

<i>Descrizione (Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	30-giu-18	30-giu-17	Variazioni
Compensi amministratori	-75	-38	-38
Compenso sindaci	-16	0	-16
Costi di revisione	-45	0	-45
Altri compensi professionali e consulenza amministrativa	-54	-199	145
Compensi per spese legali e notarili	-37	-48	11
Assicurazioni	0	0	0
Compenso comitati e organismo vigilanza	-18	0	-18
Altri servizi	-27	-41	14
Adempimenti societari	-8	0	-8
Costi per godimento beni di terzi	-1	-1	0
Totale	-281	-327	46

La diminuzione dei costi per servizi, rispetto alla stessa data dell'anno precedente, è da imputare sostanzialmente alla riduzione dei costi relativi alle consulenze professionali legate alle attività di gestione della procedura di concordato.

Altri costi operativi

<i>(Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-18</i>	<i>30-giu-17</i>	<i>Variazioni</i>
Altri costi operativi	-24	-78	54
Totale	-24	-78	54

La voce altri costi operativi è relativa a sopravvenienze passive, quote associative, sanzioni, imposte e tasse.

4. Proventi e oneri finanziari

<i>(Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-18</i>	<i>30-giu-17</i>	<i>Variazioni</i>
Proventi finanziari	0	1	-1
Oneri finanziari	0	-1	1
Totale	0	0	0

5. Imposte sul reddito dell'esercizio e fiscalità differita

Le imposte del periodo sono pari a zero, così come qui sotto riportato:

<i>(Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-18</i>	<i>30-giu-17</i>	<i>Variazioni</i>
Imposte correnti	0	0	0
Imposte differite attive	0	0	0
Imposte differite passive	0	0	0
Totale	0	0	0

Si segnala che l'importo pari a zero presente nel conto economico 2018 rappresenta l'effetto netto di utilizzi delle imposte anticipate, legati alla diminuzione dei fondi rischi ed oneri e di maggior attivazione di imposte differite attive sulle perdite fiscali riportabili per il medesimo importo; tale compensazione è intesa a mantenere inalterato l'asset fiscale, coerentemente con l'ammontare recuperabile in un massimo di tre anni, per come supportato dal Piano Industriale.

6. Risultato da attività non correnti destinate alla dismissione

<i>(Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-18</i>	<i>30-giu-17</i>	<i>Variazioni</i>
Utile (perdita) da Attività non correnti destinate alla dismissione	0	-878	878
Totale	0	-878	878

La voce del periodo 2017 si riferiva alla minusvalenza netta relativa alla cessione integrale dell'asset Gequity ed includeva le plusvalenze realizzate sul mercato telematico per vendite effettuate nei primi mesi dell'anno (Euro 141 migliaia) e la minusvalenza generata dalla cessione in asta concordataria del pacchetto di maggioranza della partecipazione (Euro 1.019 migliaia).

VIII. NOTE ALLO STATO PATRIMONIALE

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

7. Attività materiali

La Società non detiene beni acquisiti mediante contratti di leasing.
Il valore residuo delle attività materiali è pari ad Euro 588 (Euro 273 nel 2017).

8. Investimenti immobiliari

<i>(Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-18</i>	<i>31-dic-17</i>	<i>Variazioni</i>
Investimenti Immobiliari	556	556	0
Totale	556	556	0

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

I suddetti box non sono locati e, alla chiusura della procedura di concordato, sono stati liberati dai gravami ipotecari iscritti da parte dei creditori.

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

La valutazione al *fair value* che è stata mantenuta inalterata rispetto al bilancio chiuso al 31 dicembre 2017, si allinea ai valori rinvenibili dall'Osservatorio del Mercato Immobiliare per analoghi immobili nelle medesime condizioni e ubicazione. Tale riferimento (equivalente ad una quotazione media di 400 €/mq) è stato ritenuto valido e rappresentativo anche da una recente perizia ottenuta da esperto indipendente specializzato nel settore immobiliare.

Come richiesto dal paragrafo 76 dello IAS 40 di seguito si riporta la riconciliazione del valore contabile degli investimenti immobiliari tra l'inizio e la fine del primo semestre 2018:

Valore originario degli investimenti		1.700
Adeguamenti al Fair value esercizi precedenti	-	1.144
Valore netto contabile al 31 dicembre 2017		556
Movimenti 2018:		
Adeguamenti al Fair value dell'esercizio		-
Totale movimenti 2018		-
Valore originario degli investimenti		1.700
Adeguamenti al Fair value	-	1.144
Valore netto contabile al 30 giugno 2018		556

9. Imposte anticipate

<i>(Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-18</i>	<i>31-dic-17</i>	<i>Variazioni</i>
Altre Attività non correnti	462	462	0
Totale	462	462	0

Il saldo della posta al 30 giugno 2018 si riferisce ad imposte anticipate, iscritte a bilancio per Euro 462 mila, ai sensi dello IAS 12. Tali imposte anticipate afferiscono alle seguenti componenti:

COMPOSIZIONE IMPOSTE ANTICIPATE 30/06/18	val. contabile	effet. fiscale
Svalutazione crediti	8.000	1.920
Svalutazione box	66.672	16.001
Interessi passivi indeducibili	500.537	120.129
Perdite fiscali riportabili ai fini IRES (+)	1.348.428	323.623
TOTALE	1.923.637	461.673

La recuperabilità di tali attività è stata considerata probabile in tempi brevi, in forza del piano industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione di TitanMet in data 16 aprile 2018, ed in particolare degli imponibili che saranno generati dalla Società (a sé stante e senza considerare le dinamiche di gruppo che nel prossimo futuro vedranno probabilmente la strutturazione di una tassazione consolidata) entro l'esercizio 2020. L'arco temporale di valutazione di recuperabilità è stato limitato a soli 3 anni, in ossequio alla doverosa prudenza che gli amministratori hanno ritenuto di applicare nell'attuale contesto di implementazione della strategia di sviluppo del futuro Gruppo TitanMet.

Si segnala che le perdite fiscali riportabili al 30 giugno 2018 sono pari a Euro 16.543.142 e sono così composte:

<i>esercizio</i>	<i>importo (euro)</i>
2018	-
2017	-
2016	3.010.633
2015	579.980
2014	169.133
ante 2013	12.783.396

Si specifica che l'ammontare delle perdite fiscali riportabili registra una variazione incrementativa rispetto a quanto riportato nelle note al bilancio 2017, derivante dalla recente presentazione di una dichiarazione integrativa d'imposta.

10. Altre attività correnti

<i>(Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-18</i>	<i>31-dic-17</i>	<i>Variazioni</i>
Altre attività correnti	540	843	-303
Totale	540	843	-303

La posta si riferisce principalmente a crediti IVA per Euro 198 mila, ad anticipi a fornitori per Euro 42 mila e ad assegni circolari depositati presso il Commissario Giudiziale (organo della procedura di concordato preventivo) ai fini della soddisfazione di creditori concordatari per Euro 285 mila, per i quali permane iscritto al passivo analogo importo a titolo di debito, in attesa che le posizioni siano regolate con il ritiro degli assegni da parte dei beneficiari designati.

11. Crediti commerciali

<i>(Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-18</i>	<i>31-dic-17</i>	<i>Variazioni</i>
Crediti commerciali	84	0	84
Totale	84	0	84

Per quanto concerne il saldo iscritto per crediti commerciali al 30 giugno 2018 viene fornito nel seguito il dettaglio:

<i>Descrizione</i>	<i>30-giu-18</i>
Crediti verso clientela residente	437
Crediti verso clientela non residente	
Fondo svalutazione crediti clientela residente	-353
Fondo svalutazione crediti clientela non residente	
Totale	84

I crediti commerciali verso clientela residente si riferiscono principalmente a

- Crediti Verso società sottoposte al comune controllo della controllante (per i contratti di service già citati in premessa) per Euro 84 migliaia;
- Crediti verso controparti terze per l'attività di *advisory* prestata in periodi precedenti per Euro 353 migliaia e sono integralmente svalutati in considerazione del presunto valore di realizzo.

Di seguito si fornisce la movimentazione del fondo svalutazione crediti nel periodo del primo semestre 2018:

<i>Descrizione</i>	<i>31-dic-17</i>	<i>Accantonamenti</i>	<i>Rilascio</i>	<i>30-giu-18</i>
Fondo svalutazione crediti	353			353

12. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

<i>(Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-18</i>	<i>31-dic-17</i>	<i>Variazioni</i>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	28	68 -	40
Totale	28	68 -	40

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

13. Patrimonio netto

Capitale sociale e riserve

Alla data del 30 giugno 2018 il capitale sociale sottoscritto è di Euro 946.060,67 suddiviso in n. 135.700.093 azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale. L'esposizione in bilancio, come prevedono i principi di riferimento, è al netto della quota non versata di Euro 12.833,10.

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

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

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

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

Il patrimonio netto della Società alla data di chiusura del semestre ammonta ad Euro 355 mila, comprensivo del risultato di periodo (Euro 186 migliaia al 31 dicembre 2017).

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

<i>(Valori espressi in Euro)</i>	<i>30-giu-18</i>	<i>31-dic-17</i>	<i>Variazioni</i>
Capitale sociale	933.228	933.228	-
Riserva sovrapprezzo azioni	5.704.308	5.704.310	- 2
Soci c/versamento futuro aumento capitale	10.767.446	10.577.446	190.000
Riserva arrotondamento euro	-	-	-
Perdite esercizi precedenti	- 17.028.517	- 17.329.749	301.232
Risultato d'esercizio	- 21.491	301.232	- 322.723
Totale	354.974	186.467	168.507

Al 30 giugno 2018 (immutato dal bilancio 2017) la società iscrive un credito verso V11 Milano Assets S.r.l. pari ad Euro 12.833,10 per capitale sottoscritto e non ancora versato. Tale credito, in ossequio alla normativa contabile di riferimento, è registrato a decurtazione del Capitale sociale.

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

In data 30 marzo 2018 Kyklos ha richiesto di convertire una parte del proprio finanziamento soci per un ammontare di Euro 190.000 in versamento in conto futuro aumento di capitale.

Si dà atto che la presente relazione finanziaria semestrale fa emergere un patrimonio netto pari ad Euro 354.974, a fronte di una Capitale sociale sottoscritto di Euro 946.060,67 e che, pertanto, il capitale sociale risulta diminuito di oltre un terzo, ricorrendo la fattispecie di cui all'art. 2446, comma 1, c.c..

In considerazione del fatto che in data 12 luglio 2018 il socio di controllo Kyklos S.p.A. ha convertito l'intero credito derivante da finanziamento soci per un ammontare di Euro 250.000 in versamento in conto futuro aumento di capitale e che in data 27 luglio 2018 la stessa Kyklos S.p.A. ha versato ulteriori Euro 50.000 in conto futuro aumento di capitale, il patrimonio netto alla data attuale risulta intaccato di un ammontare inferiore al terzo, non sussistendo più la fattispecie di cui all'art. 2446 c.c..

Piani di opzioni su azioni

La Società non ha alcun piano di opzione su azioni.

Azioni proprie

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

14. Fondi rischi e oneri

<i>(Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-18</i>	<i>31-dic-17</i>	<i>Variazioni</i>
Fondi per rischi e oneri	39	236	-197
Totale	39	236	-197

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

Descrizione	31-dic-17	Accantonamenti	Utilizzi	Riduzione	30-giu-18
Fondo rischi contenzioso	236		-127	-70	39

Il fondo rischi è riferito per Euro 39 migliaia al residuo degli accantonamenti effettuati nel bilancio 2017 a fronte di passività potenziali aventi natura probabile, connesse a potenziali pendenze con alcuni creditori.

Il fondo risulta diminuito di Euro 197 migliaia a seguito della risoluzione di alcune vertenze legali nel corso del primo semestre 2018 e della rideterminazione di posizioni con creditori non più ritenute a rischio probabile.

15. Altri debiti correnti e debiti tributari

(Valori espressi in migliaia di Euro)	30-giu-18	31-dic-17	Variazioni
Altri debiti correnti	69	92 -	23
Debiti tributari	526	539 -	13
Totale	595	631 -	36

La voce comprende debiti verso creditori sociali non commerciali, debiti verso l'erario e verso istituti previdenziali. Questi ultimi sono rappresentati dalle quote di contributi maturate e non versate alla data di bilancio principalmente verso INPS.

I debiti tributari sono riferiti a ritenute fiscali, a debiti per IRES e IRAP scaduti e ai debiti per imposte correnti e scadute, oltre a debiti IVA di anni precedenti.

La definizione fiscale agevolata ex l. 225/2016

In data 26 giugno 2018 Agenzia delle Entrate Riscossione ha accolto l'Istanza di definizione della cartella di pagamento n.06820170054418563000 di importo pari a Euro 121.412,00, il debito di tale cartella si è ridotto ad Euro 69.175,41 per stralcio di sanzioni e interessi di mora. Tale debito verrà corrisposto in 5 rate, la prima del 31/07/2018 già pagata e le altre quattro in pagamento nei 5 mesi successivi (ultima rata il 28/02/2019).

In data 11 settembre 2018 Agenzia delle Entrate Riscossione ha accolto l'Istanza di rateazione dei debiti residui, pari ad Euro 59.694,36, con un pagamento in 72 mesi a partire dal 26/09/2018. La prima rata è stata pagata.

16. Debiti commerciali

<i>(Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-18</i>	<i>31-dic-17</i>	<i>Variazioni</i>
Debiti commerciali	432	685 -	253
Totale	432	685 -	253

I debiti commerciali sono costituiti in dettaglio dalle seguenti voci:

<i>(Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-18</i>	<i>31-dic-17</i>	<i>Variazioni</i>
Debiti verso fornitori nazionali	432	685 -	253
Debiti verso fornitori esteri	-	-	-
Totale	432	685 -	253

All'interno della voce sono ricomprese le fatture da ricevere relative a servizi erogati da professionisti nel corso del periodo, nonché in esercizi passati, per i quali le relative fatture sono state ricevute nel corso del secondo semestre 2018 ovvero stanziare secondo un'analisi puntuale della competenza dei servizi ricevuti.

È da segnalare che la società ha emesso assegni circolari a favore dei fornitori per un importo complessivo di Euro 285 migliaia, assegni detenuti dal Commissario Giudiziale della procedura concordataria e la cui voce è esposta in bilancio nella voce 13 (altri attività correnti). A fronte di tali attività permangono iscritti passivi commerciali per analogo importo.

17. Debiti verso banche e altre passività finanziarie correnti

<i>(Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-18</i>	<i>31-dic-17</i>	<i>Variazioni</i>	
Debiti verso banche e altre passività finanziarie correnti	-	250	190 -	440
Totale	-	250	190 -	440

La voce è interamente composta da debiti finanziari nei confronti dell'azionista di riferimento Kyklos S.p.A. a fronte di un finanziamento a breve termine, peraltro fatto oggetto di rinuncia in conto futuro aumento di capitale nel corso del luglio 2018.

Per maggiori dettagli si rinvia alla Sezione X "Operazioni con parti correlate" nella presente nota illustrativa.

IFRS 7 – Informazioni integrative.

Trattasi di *Debiti e Passività finanziarie valutati con il metodo del costo ammortizzato.*

L'effetto al conto economico dei debiti è costituito dagli interessi passivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo.

La società monitora i potenziali effetti negativi per intraprendere le opportune azioni per mitigarli.

Rischi connessi all'indebitamento e alla liquidità disponibile

Ai sensi del Regolamento 809/2004/CE e della definizione di capitale circolante – quale "mezzo mediante il quale l'Emittente ottiene le risorse liquide necessarie a soddisfare le obbligazioni che

pervengono a scadenza” – contenuta nelle Raccomandazioni ESMA/2013/319, si informa che TitanMet al 30 giugno 2018 presentava un capitale circolante negativo pari ad Euro 350 migliaia.

Voce	Valore
Crediti vs. clienti	84.380
Crediti tributari entro 12 mesi	198.198
Altri crediti entro 12 mesi	342.186
Acconti entro 12 mesi	-
Debiti verso fornitori	- 431.936
Debiti tributari entro 12 mesi	- 473.840
Debiti previdenziali entro 12 mesi	-
Altri debiti entro 12 mesi	- 68.710
Capitale Circolante Netto	- 349.722

Le disponibilità liquide della società esistenti al 30 giugno 2018 ammontano ad Euro 28 migliaia a fronte di un indebitamento finanziario corrente di Euro 250 migliaia.

Rischio di credito

I crediti in essere al 30 giugno 2018 sono di natura commerciale, tributaria e di altra natura, come emerge dalle note di commento allo stato patrimoniale.

Nel 2018 sono state intraprese le azioni necessarie per provvedere al recupero dei crediti non ancora incassati e laddove necessario si è provveduto all'accantonamento dello specifico fondo.

Rischio di mercato

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

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

Rischi connessi al management

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

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

Rischi legati a contenziosi legali e procedimenti giudiziari

Considerato lo stato concorsuale chiuso nel mese di dicembre 2017, è ridotto il rischio che la Società debba far fronte a passività derivanti da vertenze giudiziarie di varia natura.

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

Pur nell'incertezza insita in qualsiasi procedimento di stima, i relativi valori stanziati sono da ritenersi congrui e adeguati sulla base delle aspettative di evoluzione dei contenziosi comunicate dai consulenti legali che rappresentano TitanMet nei contenziosi.

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



IX. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

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

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INDIVIDUALE (1) (importi in migliaia di euro)	30/06/2018	di cui verso parti corr. (*)	31/12/2017	di cui verso parti corr. (*)
Cassa	-	-	-	-
Altre disponibilità liquide per c/c bancari	28	-	68	-
Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-	-
Liquidità	28	-	68	-
Crediti finanziari correnti	-	-	-	-
Debiti bancari correnti	-	-	-	-
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-	-	-
Altri debiti finanziari correnti	250	250	190	190
Indebitamento finanziario corrente	250	250	190	190
- di cui garantito da deposito bancario	-	-	-	-
- di cui garantito da pegno su azioni	-	-	-	-
- di cui garantito da cessione di credito pro-solvendo	-	-	-	-
Indebitamento finanziario corrente netto	222	250	122	190
Debiti bancari non correnti	-	-	-	-
Altri debiti finanziari non correnti	-	-	-	-
Indebitamento finanziario non corrente	-	-	-	-
Totale posizione finanziaria netta	222	250	122	190

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

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

X. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

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

In data 19 dicembre 2017 il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato la sottoscrizione di un contratto di finanziamento soci fruttifero per Euro 190 migliaia con Kyklos S.p.A., azionista di maggioranza della Società. In data 30 marzo 2018, il socio Kyklos S.p.A. ha comunicato la propria richiesta di convertire il finanziamento soci per un ammontare di Euro 190.000 in versamento in conto futuro aumento di capitale.

In data 2 febbraio 2018 il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato la sottoscrizione di un contratto di finanziamento soci fruttifero per ulteriori Euro 250 migliaia con Kyklos S.p.A..

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

Rapporti patrimoniali intrattenuti dalla Società con parti correlate

Di seguito si riporta tabella dei rapporti patrimoniali in essere tra la Società e le parti correlate alla data del 30 giugno 2018, in considerazione di quanto contemplato dal Regolamento Parti Correlate dell'Emittente:

<i>Dati al 30-giu-2018 (Valori in migliaia di Euro)</i>	Crediti commerciali e altri crediti correnti e non correnti	Attività finanziarie correnti e non correnti	Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	Debiti commerciali e altri debiti correnti e non correnti	Debiti finanziari correnti e non correnti
V11 Milano Assets S.r.l.	0	0	13	0	0
RH S.r.l.	0	0	0	0	0
Kyklos S.p.A.	0	0	0	0	250
HI Real S.p.A.	0	0	0	0	0
Titalia S.p.A.	35	0	0	11	0
Metextra S.p.A.	49	0	0	0	0
Totale	84	0	13	11	250
Valore della corrispondente voce di bilancio	84	0	13	501	250

Rapporti economici intrattenuti dalla Società con parti correlate

Di seguito si riporta tabella comparativa dei rapporti economici intervenuti tra la Società e le parti correlate, nel primo semestre 2018.

<i>Dati al 30-giu-2018 (Valori in migliaia di Euro)</i>	Ricavi per beni e servizi	Costi per beni e servizi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
V11 Milano Assets S.r.l.	0	0	0	0
RH S.r.l.	0	0	0	0
Kyklos S.p.A.	0	0	0	0
HI Real S.p.A.	0	0	0	0
Titalia S.p.A.	65	25	0	0
Metextra S.p.A.	65	0	0	0
Totale	130	25	0	0
Valore della corrispondente voce di bilancio	130	254	0	0

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

Si segnala che TitanMet ricopre il ruolo di garante, subordinatamente coobbligato per sanzioni rilevate in passato da Consob nei confronti del collegio sindacale, per un importo al 31 dicembre 2017 pari ad Euro 206.577. Non si ravvisano, allo stato attuale, rischi concreti e probabili in ordine ad un regresso di tali debiti del collegio nei confronti di TitanMet.

Non vi sono ulteriori impegni o garanzie da segnalare.

Attestazione del bilancio semestrale abbreviato di TitanMet S.p.A. ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni e integrazioni

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

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

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato, nel corso del periodo 1 gennaio 2018 – 30 giugno 2018.

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

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

Milano, 28 settembre 2018

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Francesco Bottene

