

TitanMet S.p.A.

Sede in Milano, Corso Monforte n. 7

Capitale Sociale euro 946.060,67 i.v.

Registro delle Imprese di Milano n. 00849720156

**Relazione illustrativa del Consiglio di
Amministrazione di TitanMet Spa predisposta ai
sensi dell'art. 2446 cod. civ. e dell'art. 74 del
Regolamento Emittenti Consob**



Attestazione della situazione Patrimoniale 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 della situazione patrimoniale, nel corso del periodo 1 gennaio 2020 – 30 aprile 2020.

A tal riguardo, si evidenzia che la situazione patrimoniale è stata redatta nel presupposto della continuità aziendale.

1. Si attesta, inoltre, che la situazione patrimoniale:
 - a. è redatto 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 idoneo 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.



LE PROPOSTE RELATIVE AI PROVVEDIMENTI DA ASSUMERE PER IL RIPIANAMENTO DELLE PERDITE

In data 21 maggio 2020 il Consiglio di Amministrazione ha esaminato ed approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2019 dal quale emerge un patrimonio netto pari ad euro 153.714, e che, pertanto, il capitale sociale è diminuito di oltre un terzo, ricorrendo la fattispecie di cui all'art. 2446, comma 2, c.c.

Da ulteriore verifica relativamente alla situazione patrimoniale della società al 30 aprile 2020, è emerso un patrimonio netto pari ad euro 117.723,00. Il capitale sociale risulta comunque diminuito di oltre un terzo, per cui, alla data della presente relazione, ricorre ancora la fattispecie di cui all'art. 2446, comma 2, c.c.

Ritenendo necessario assumere gli opportuni provvedimenti ai sensi della predetta disposizione, il Consiglio di Amministrazione convocherà senza indugio l'assemblea degli azionisti, dandone comunicazione nei termini di legge e delle disposizioni attuative.

CONTO ECONOMICO	30/04/2020	31/12/2019
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	215.565,0	635.942,0
Ricavi da attività non ricorrenti	0,0	0,0
VALORE DELLA PROD. OPERATIVA	215.565,0	635.942,0
Costi esterni operativi	234.464,0	708.145,9
VALORE AGGIUNTO	-18.899,0	-72.203,9
Costi del Personale Dipendente	0,0	0,0
MARGINE OPERATIVO LORDO	-18.899,0	-72.203,9
Ammortamenti e accantonamenti	30,0	138,0
RISULTATO OPERATIVO	-18.929,0	-72.341,9
Risultato dell'area accessoria	-17.006,4	-210.121,8
EBIT NORMALIZZATO	-35.935,4	-282.463,6
Risultato dell'area straordinaria	0,0	0,0
EBIT INTEGRALE	-35.935,4	-282.463,6
Proventi e Oneri Finanziari	-56,0	-7.274,0
RISULTATO LORDO	-35.991,4	-289.737,6
Imposte sul reddito	0,0	126.282,0
RISULTATO NETTO (attività correnti)	-35.991,4	-416.019,6
Utile (perdita) su attività non correnti	0,0	0,0
RISULTATO NETTO	-35.991,4	-416.019,6

ATTIVITA' (in unità di euro)	30/04/2020	31/12/2019	Variaz.
Attività immateriali	-	-	-
<i>Altri beni materiali</i>	-	-	-
Attività materiali	285	315	- 30
Investimenti immobiliari	555.600	555.600	-
Partecipazioni in società controllate	-	-	-
Partecipazioni in società collegate	-	-	-
Altre att. fin. non corr.	-	-	-
Altre attività non correnti	-	-	-
Imposte anticipate	248.691	248.691	-
Totale Attività non correnti	804.576	804.606	- 30
Altre attività correnti	51.367	45.503	5.865
Crediti commerciali	378.309	258.650	119.659
Crediti finanziari correnti	-	-	-
Disp. liquide e mezzi equiv.	3.040	1.562	1.478
Totale attività correnti	432.716	305.715	127.002
Attività non correnti destinate alla dismissione	-	-	-
TOTALE ATTIVO	1.237.292	1.110.321	126.972

PASSIVITA' (in unità di euro)	30/04/2020	31/12/2019	Variazioni
Capitale sociale	933.228	933.228	-
Riserva sovrapprezzo azioni e altre riserve	5.704.309	5.704.309	-
Versamento soci c/ futuro aum cap	11.132.446	11.132.446	-
Risultati portati a nuovo	- 17.616.269	- 17.200.249	- 416.020
Risultato del periodo	- 35.991	- 416.020	380.029
Patrimonio netto	117.723	153.714	- 35.991
Fondi del personale	-	-	-
Fondi rischi e oneri	18.260	18.260	-
Deb. vs banche e altre pass. finan. non corr.	-	-	-
Altri debiti non correnti	46.655	46.655	-
Totale passività non correnti	64.915	64.915	-
Altri debiti correnti	241.788	233.165	8.623
Debiti commerciali	534.479	377.565	156.914
Debiti tributari e previdenziali	278.356	280.954	- 2.598
Debiti verso banche e altre passività finanziarie	30	7	23
Totale passività correnti	1.054.653	891.691	162.962
Passività direttamente correlate ad attività non correnti destinate alla dismissione	-	-	-
TOTALE PASSIVO	1.119.568	956.606	162.962
TOTALE PASSIVO E PAT. NETTO	1.237.292	1.110.321	126.971

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA SOCIETA'		30/04/2020	31/03/2020
<i>(importi in unità di euro)</i>			
A.	Cassa	-	-
B.	Altre disponibilità liquide	3.040	6.416
C.	Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D.	Liquidità (A) + (B) + (C)	3.040	6.416
E.	Crediti finanziari correnti	-	-
F.	Debiti bancari correnti	-	-
G.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
H.	Altri debiti finanziari correnti	-	-
I.	Indebitamento finanziario corrente	-	-
	<i>-di cui garantito da deposito bancario e/o da pegno su azioni</i>		
J.	Indebitamento finanziario corrente netto	3.040	6.416
L.	Debiti bancari non correnti	-	-
M.	Obbligazioni emesse	-	-
N.	Altri debiti non correnti	-	-
O.	Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N)	-	-
P.	Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	3.040	6.416

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E CONTINUITA' AZIENDALE

Il Consiglio di Amministrazione della Società ritiene che l'attività realizzata fino ad oggi possa assurgere a punto di partenza per il rilancio di TitanMet.

Questo sia nell'ottica della ristrutturazione finanziaria ed organizzativa, sia in quella dell'integrazione delle realtà industriali Met.Extra S.p.A. e Titalia S.p.A., nonché in riferimento all'avviato processo di sviluppo in TitanMet di una struttura atta a fornire servizi e assistenza alle società del gruppo facente oggi capo a Kyklos S.p.A.. Un focus particolare nel 2020 sarà con riferimento allo sviluppo delle sinergie sia commerciali e di efficientamento delle due "consorelle" grazie al lavoro congiunto in TitanMet del personale più esperto nel Gruppo. Sulla base delle attività già implementate nei primi mesi del 2020 si è realizzata la prima operazione congiunta che ha permesso a Titalia di trasformare presso un partner europeo, scarti di titanio di grado 7 in un lingotto.

In data 21 maggio 2020, con Met.Extra e Titalia, sulla base di questi buoni presupposti è stato formalizzato un contratto per attuare un programma finalizzato allo sviluppo commerciale. Il contratto permetterà a TitanMet di accelerare ulteriormente verso un processo di integrazione delle attività.

Con riferimento alla prospettata integrazione delle consorelle, si evidenziano le seguenti informazioni in ordine agli andamenti dell'esercizio.

Per quanto concerne Met.Extra, il 2019 ha rappresentato una svolta molto importante; il management di Met.Extra ha intrapreso una politica di selezione del parco clienti, abbandonando clienti storici che, pur

garantendo volumi importanti, non consentivano margini remunerativi. Questo ha determinato una chiusura di esercizio a 59,7 milioni di euro di fatturato (dato proforma) ed un ritorno ad un utile netto di esercizio.

La società ha poi attuato una forte ed attenta politica di ristrutturazione dei costi aziendali e di riorganizzazione del personale, riducendo il numero degli addetti. Questo determinerà i suoi effetti soprattutto a partire dal bilancio 2020.

Il 2019 pertanto ha evidenziato una sensibile contrazione del fatturato ma con un deciso miglioramento della marginalità, anche grazie all'efficace politica di ristrutturazione di costi aziendali, in particolare del personale.

La società Titalia, invece, nel 2019 ha rafforzato la propria posizione sul mercato grazie ad investimenti posti in essere a completamento della propria gamma di offerta ai clienti.

Il fatturato è passato dai circa 9 milioni di euro del 2018 ad oltre 13,5 milioni di euro nel 2019 (dato proforma). Tale incremento di fatturato è in parte ascrivibile ad una singola operazione (per un valore di circa 2,5 milioni di euro) a bassa marginalità, realizzata con il fine principale di acquisire un cliente strategico che nel 2020 ha già dato dimostrazione del buon esito dell'investimento".

I dati, al netto di tale operazione una tantum, evidenziano comunque una tendenza fortemente positiva: anche in assenza della citata operazione, il fatturato evidenzia una crescita di circa 2 milioni di euro rispetto all'anno precedente, con un miglioramento del margine per effetto dell'integrazione di fasi di prodotto precedentemente terziarizzate.

Il risultato di Titalia risulta complessivamente positivo nonostante gli effetti della progressiva integrazione dell'acquisto del ramo d'azienda di OFR S.r.l., avvenuta nel 2019, che ha consentito di rilevarne il pacchetto clienti, acquisire operai specializzati già formati di difficile reperimento, nonché ha offerto la possibilità di sviluppare il mercato della forgia del titanio.

Per quanto concerne, invece, il *business plan* di TitanMet, nel corso dell'anno si è riscontrato un rallentamento sull'attività di *trading*, rispetto alle previsioni. Ciò per lo più a causa dei processi burocratici legati alla stipula dei contratti di approvvigionamento con primari gruppi industriali.

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

Inoltre, occorre evidenziare che:

- in data 24 aprile 2018 la controllante Kyklos (già ricevuti i conferimenti dai rispettivi soci delle partecipazioni Titalia e Met-Extra) ha sottoscritto una lettera di *patronage* forte nella quale si è impegnata a garantire, nei confronti dei terzi, un adeguato supporto finanziario alla Società per i successivi 18 mesi di attività. Tale impegno è stato prorogato in data 24 maggio 2019 per ulteriori 13 mesi e in data 21 maggio 2020 sempre per ulteriori 13 mesi;
- nei primi 6 mesi del 2019, sono stati venduti scarti di titanio per un valore pari ad euro 80 migliaia circa, principiando così l'operatività commerciale nell'ambito di due prime operazioni pilota e in data 21 maggio 2020 sono stati sottoscritti contratti di consulenza commerciale con Titalia e Met.Extra aggiuntivi rispetto a quelli già in essere.
- in data 5 novembre 2019 TitanMet ha ricevuto dalla società Met.Extra S.p.A. una comunicazione PEC con la quale la stessa Met.Extra si è impegnata ad adempiere in nome e per conto di Amiral S.r.l., all'obbligazione da quest'ultima assunta, di versare a Kyklos S.p.A. e, quindi, a Titanmet S.p.A., la somma residua di euro 100.000, mediante il trasferimento in favore dell'Emittente di beni merce per un valore almeno pari ad euro 100.000.



Si precisa che, stante l'emergenza epidemiologica da Covid-19, Amiral S.r.l. ha comunicato di adempiere all'obbligazione nei confronti di Kyklos S.p.A. con modalità differenti rispetto a quelle indicate da Met.Extra: in particolare Amiral si è impegnata a versare euro 10.000 entro il 31 marzo 2020 e i restanti euro 90.000 entro il 30 ottobre 2020. Finalmente, con PEC ricevuta in data 31 marzo 2020, Met.Extra S.p.A. ha comunicato di essersi trovata nella parziale possibilità di adempiere all'obbligazione assunta in nome e per conto di Amiral e ha confermato di aver messo a disposizione dell'Emittente, presso il proprio deposito di Pregnana Milanese (MI), beni merce per un valore pari ad euro 20.100 (ammontare superiore rispetto ad euro 10.000 in scadenza, ma non in forma di liquidità come precedente comunicato in sede di informativa mensile ex art. 114, comma 5, del TUF, del 29 febbraio 2020). Rimane immutato l'impegno di Met.Extra S.p.A di adempiere all'obbligazione nei confronti di Kyklos e di TitanMet per l'importo ad oggi residuo di euro 79.900, entro e non oltre il 30 ottobre 2020.

Sulla base di quanto sopra, il *management* crede fermamente che le principali sinergie interne al Gruppo di appartenenza si svilupperanno nell'accentramento delle funzioni direzionali e di servizio all'interno di TitanMet e nello sviluppo di interazioni tra le società consorelle operative che permetteranno l'ottimizzazione dei margini e la crescita del *business* a valle dei previsti apporti.

Premesso che sulla base della normativa e dei principi di riferimento, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, sono preliminarmente chiamati ad eseguire una valutazione circa l'adeguatezza del presupposto della continuità aziendale e, qualora riscontrino incertezze in merito alla capacità operativa della Società, devono comunicarlo e fornire le opportune informazioni, alla luce di quanto in precedenza esposto con riferimento al buon esito della ristrutturazione finanziaria e societaria avvenuto nei precedenti esercizi, all'avvio e alla prosecuzione dei processi di business previsti dal piano industriale modificato dal Consiglio di Amministrazione del 21 maggio 2020 e soprattutto al concreto e costante supporto dei soci di riferimento (non da ultimo espresso anche tramite la formale garanzia d'impegno finanziario concessa da Kyklos S.p.A.), gli Amministratori di TitanMet ritengono che non sussistano incertezze in merito alla continuità aziendale ed alla capacità operativa della Società.

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 31 dicembre 2019, in considerazione di quanto contemplato dal Regolamento Parti Correlate dell'Emittente:

<i>Dati al 31-dic-2019</i> <i>(Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	Crediti commerciali e altri crediti correnti e non correnti	Attività finanziarie correnti e non correnti	Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	Debiti commerciali e altri debiti correnti e non correnti	Debiti finanziari correnti e non correnti
Titalia S.p.A.	111	0	0	8	0
Met.extra S.p.A.	57	0	0	15	0
RH S.r.l.	0	0	0	0	0
Amiral S.r.l.	0	0	13	0	0
Kyklos S.p.A.	91	0	0	0	0
Totale	259	0	13	23	0
Valore della corrispondente voce di bilancio	287	0	13	611	0
Incidenza % dei rapporti con parte correlate	90,04%	0,00%	100,00%	3,77%	0,00%

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, nell'esercizio 2019.

LE INIZIATIVE CHE L'EMITTENTE INTENDE ASSUMERE

Si dà atto che al 30 aprile 2020, così come già rilevato in sede di approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2019, il capitale sociale risulta diminuito di oltre un terzo, ricorrendo la fattispecie di cui all'art. 2446, comma 2, c.c..

Il Consiglio di Amministrazione, ricorrendo la fattispecie prevista dall'art. 2446, comma 2, c.c., propone all'assemblea dei soci convocata per il 26 giugno 2020

- di ridurre il capitale sociale per un importo corrispondente alle perdite accertate -

- conseguentemente, di apportare le opportune modifiche allo Statuto sociale

-di prendere atto che la modifica statutaria di cui alla deliberazione sopra assunta è subordinata alla relativa iscrizione nel registro delle imprese ai sensi dell'art. 2436 codice civile e pertanto produrrà i suoi effetti propri dopo l'iscrizione medesima;

- di dare mandato al Consiglio di Amministrazione di eseguire quanto sopra deliberato attribuendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione anche tramite procuratori speciali dallo stesso nominati, altresì ogni potere per eseguire quanto necessario ed opportuno per ottenere l'iscrizione delle presenti deliberazioni nel Registro delle Imprese competente

- di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso ai legali rappresentanti pro-tempore con facoltà di sub delega, il potere di depositare presso il competente Registro delle Imprese il testo dello Statuto Sociale aggiornato ai sensi della presente delibera ed il potere di effettuare le relative annotazioni sui libri sociali.

Il Consiglio di Amministrazione, come previsto dalla legge, demanderà all'Assemblea per gli opportuni provvedimenti.

Milano, 21 maggio 2020

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Francesco Bottene