

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 giugno 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 giugno 2020, è emerso un patrimonio netto pari ad euro 135.840. 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 ha convocato l'assemblea degli azionisti per il prossimo 30 ottobre 2020, dandone comunicazione nei termini di legge e delle disposizioni attuative.

CONTO ECONOMICO	30/06/2020	30/06/2019	Variaz
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	363,2	316,2	47,0
Ricavi da attività non ricorrenti	0,0	0,0	0,0
VALORE DELLA PROD. OPERATIVA	363,2	316,2	47,0
Costi esterni operativi	359,2	333,9	25,3
VALORE AGGIUNTO	4,1	-17,6	21,7
Costi del Personale Dipendente	0,0	0,0	0,0
MARGINE OPERATIVO LORDO	4,1	-17,6	21,7
Ammortamenti e accantonamenti	0,0	65,1	-65,1
RISULTATO OPERATIVO	4,0	-82,8	86,8
Risultato dell'area accessoria	-14,8	-19,3	4,5
EBIT NORMALIZZATO	-10,8	-102,0	91,2
Risultato dell'area straordinaria	0,0	0,0	0,0
EBIT INTEGRALE	-10,8	-102,0	91,2
Proventi e Oneri Finanziari	-0,1	-0,3	0,2
RISULTATO LORDO	-10,9	-102,4	91,4
Imposte sul reddito	19,8	0,0	19,8
RISULTATO NETTO (attività correnti)	-30,7	-102,4	71,7
Utile (perdita) su attività non correnti	0,0	0,0	0,0
RISULTATO NETTO	-30,7	-102,4	71,7

IMPIEGHI	30/06/2020	31/12/2019	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.	555,9	555,9	0,0
- 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)	555,9	555,9	0,0
5. Disponibilità immobilizzate	0,0	0,0	0,0
A) Totale attivo immobilizzato (1+2+3+4+5)	555,9	555,9	0,0
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	0,0	0,0	0,0
11. Liquidità differite finanziarie	280,3	294,2	-13,9
12. Liquidità differite commerciali	286,8	258,7	28,2
13. Totale liquidità differite (10+11+12)	567,1	552,8	14,2
14. Attività finanziarie	0,0	0,0	0,0
15. Liquidità immediate	31,9	1,6	30,3
16. Totale liquidità immediate (14+15)	31,9	1,6	30,3
B). Totale attivo circolante (9+13+16)	599,0	554,4	44,6
TOTALE CAPITALE INVESTITO (A+B)	1.154,8	1.110,3	44,5
17. Altre voci senza riverbero sulla liquidità			
TOTALE ATTIVO (A+B+17)	1.154,8	1.110,3	44,5

FONTI	30/06/2020	31/12/2019	Variaz
1. Capitale sociale	946,1	946,1	0,0
2. Versamenti azionisti in c/capitale	11.132,4	11.132,4	0,0
3. Riserva sovrapprezzo azioni	5.704,3	5.704,3	0,0
4. Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	0,0	-12,8	12,8
5) Totale capitale versato (1+2+3-4)	17.782,8	17.770,0	12,8
6. Riserve nette	-17.616,3	-17.200,2	-416,0
7. Risultato del periodo	-30,7	-416,0	385,3
A) Patrimonio netto (5+6+7)	135,8	153,7	-17,9
7. Fondi per rischi ed oneri	18,3	18,3	0,0
8. Fondi del personale	0,0	0,0	0,0
9. Fondi accantonati (7+8)	18,3	18,3	0,0
10. Debiti finanziari a m/l termine	80,0	0,0	80,0
11. Debiti commerciali a m/l termine	0,0	0,0	0,0
12. Altri debiti a m/l termine	32,2	46,7	-14,5
13. Passività a medio-lungo termine (9+10+11+12)	130,4	64,9	65,5
14. Capitale permanente (A+13)	266,3	218,6	47,6
15. Debiti finanziari a breve termine (incluso Debiti da Cons. Fisc)	0,0	0,0	0,0
16. Debiti commerciali a breve termine	382,8	377,6	5,2
17. Debiti tributari a breve termine	297,7	281,0	16,7
18. Altri debiti a breve termine (incluso lett. E Cee)	208,0	233,2	-25,2
19. Totale passività a breve (15+16+17+18)	888,5	891,7	-3,2
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (14+19)	1.154,7	1.110,3	44,4
20. Altre voci senza esigibilità alcuna	0,0	0,0	0,0
TOTALE PASSIVO E NETTO (14+19+20)	1.154,8	1.110,3	44,5

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA		
	30 giugno 2020	30 giugno 2019
<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>		
Cassa	-	-
Altre disponibilità liquide	32	80
Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
Liquidità (A) + (B) + (C)	32	80
Crediti finanziari correnti	-	-
Debiti bancari correnti	-	-
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
Altri debiti finanziari correnti	-	-
Indebitamento finanziario corrente	-	-
<i>-di cui garantito da deposito bancario e/o da pegno su azioni</i>		
Indebitamento finanziario corrente netto	32	80
Debiti bancari non correnti	-	-
Obbligazioni emesse	-	-
Altri debiti non correnti	-	-
Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N)	-	-
Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J)+(O)	32	80

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E CONTINUITA' AZIENDALE

Il Consiglio di Amministrazione della Società ritiene che l'attività posta in essere 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., oltre alla concreta possibilità di implementare attività di commercio autonomo di metalli (quali il titanio e altri materiali speciali).

Con riferimento alla prospettata integrazione delle consorelle, si evidenziano le seguenti informazioni in ordine agli andamenti dell'esercizio. Per quanto concerne Met.Extra, il primo semestre 2020, l'efficace politica di ristrutturazione di costi aziendali, in particolare del personale, attuata nel corso del 2019 sta producendo i risultati sperati: a fronte di un fatturato al 30 giugno in riduzione, il margine sta migliorando in maniera significativa.

Il problema "covid-19" ha da una parte ridotto le produzioni delle aziende, con contestuale riduzione degli scarti di produzione generando una minor quantità di materiale da approvvigionare. Nei primi mesi del 2020 Titalia ha subito un rallentamento nella fatturazione a causa del lock down imposto dal governo come misura

sanitaria per contrastare gli effetti del COVID 19. La chiusura ha interessato Titalia per le attività di forgia e per tutta la parte di prodotti non facenti parte delle categorie merceologiche appartenenti alle filiere essenziali. In sostanza l'unico reparto rimasto in funzione è stato quello relativo alle lavorazioni meccaniche. Il calo di vendite patito ha portato ad una riduzione del fatturato nel primo semestre prossimo al 45%. A partire dalla seconda metà di giugno e ancor più nel mese di luglio il livello degli ordini da clienti e del fatturato ha iniziato ad evidenziare un trend di crescita che permetterà di ridimensionare significativamente il calo complessivo del fatturato sull'esercizio.

Il management, 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. Al proposito, si dà atto che, in data odierna, tramite comunicazione a mezzo PEC, l'azionista di controllo Kyklos S.p.A., al fine di esplicitare gli intenti dei soci di riferimento a supporto della continuità aziendale dell'emittente, ha confermato la piena attualità del piano industriale approvato il 21 maggio 2020, sancendo formalmente tale informativa acquisita dai rispettivi soci con la tenuta di una riunione del Consiglio di Amministrazione di Kyklos verbalizzata il 28 settembre 2020.

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. In occasione della comunicazione a mezzo PEC ricevuta in data odierna da parte del socio di controllo Kyklos S.p.A., tale impegno finanziario è stato esplicitamente confermato da parte dei soci di riferimento (famiglie Papini e Riboldi) a favore dell'emittente.

- 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, facendo seguito a quanto già comunicato in data 6 novembre 2019 e successivamente in data 31 agosto 2020 mediante l'informativa mensile ex art. 114, comma 5, D.Lgs. n. 58/1998, in data 15 settembre 2020, con modalità differenti da quelle precedentemente comunicate, la società Amiral S.r.l. ha estinto la propria obbligazione nei confronti di Kyklos S.p.A. e, quindi, dell'Emittente, disponendo in favore di quest'ultima un bonifico bancario per un importo pari ad euro 100.000. L'operazione aveva già ricevuto parere favorevole da parte del Comitato Amministratori Indipendenti ai sensi del Regolamento Consob Parti Correlate.

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. e ribadito in data odierna da una formale comunicazione da parte del CDA della stessa Kyklos), 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 30 giugno 2020, in considerazione di quanto contemplato dal Regolamento Parti Correlate dell'Emittente:

<i>Dati al 30/06/2020 (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.	141	0	0	14	0
Met.extra S.p.A.	121	0	0	15	0
Kyklos S.p.A.	25	0	0	0	80
Totale	287	0	0	29	80
Valore della corrispondente voce di bilancio	325	0	0	591	80
Incidenza % dei rapporti con parte correlate	88,20%	0,00%	0,00%	4,93%	100,00%

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, al 30 giugno 2020.

<i>Dati al 30/06/2020 (Valori espressi in migliaia di Euro)</i>	Ricavi per beni e servizi	Costi per beni e servizi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Titalia S.p.A.	168	68	0	0
Met.extra S.p.A.	190	91	0	0
Kyklos S.p.A.	5	0	0	0
Totale	363	159	0	0
Valore della corrispondente voce di bilancio	364	359	0	0
Incidenza % dei rapporti con parte correlate	99,89%	44,25%	0,00%	0,00%

LE INIZIATIVE CHE L'EMITTENTE INTENDE ASSUMERE

Si dà atto che al 30 giugno 2020, così come già rilevato in sede di approvazione della Relazione Finanziaria annuale al 31 dicembre 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 30 ottobre 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 rappresentati 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, 9 ottobre 2020

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Francesco Bottene

