

TitanMet S.p.A.

Sede in Milano, via Rugabella, n. 17

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***

La sottoscritta Marianna Manfrino, 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 2021- 30 aprile 2021.

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 14 maggio 2021 il Consiglio di Amministrazione ha esaminato ed approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2020 dal quale emerge un patrimonio netto pari ad euro 518.461 e che, pertanto, il capitale sociale è diminuito di oltre un terzo, ricorrendo la fattispecie di cui all'art. 2446, comma 2, e.e.

Da ulteriore verifica relativamente alla situazione patrimoniale della società al 30 aprile 2021, è emerso un patrimonio netto pari ad euro 547.580,00. 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 (importi in migliaia di euro)	30/04/2021	31/12/2020
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	141,0	870,7
Ricavi da attività non ricorrenti	23,4	0
VALOREDELLAPROD.OPERATIVA	164,4	870,7
Costi esterni operativi	105,2	734
VALOREAGGIUNTO	59,2	136,7
Costi del Personale Dipendente	6,3	0
MARGINE OPERATIVO LORDO	52,9	136,7
Ammortamenti e accantonamenti	0,0	22,4
RISULTATO OPERATIVO	52,9	114,3
Risultato dell'area accessoria	-23,6	-63,4
EBIT NORMALIZZATO	29,3	50,9
Risultato dell'area straordinaria	0,0	0
EBIT INTEGRALE	29,3	50,9
Proventi e Oneri Finanziari	-0,2	-3,9
RISULTATO LORDO	29,1	47
Imposte sul reddito	0,0	31,6
RISULTATO NETTO (attività correnti)	29,1	15,4
Utile (perdita) su attività non correnti	0,0	0,0
RISULTATO NETTO	29,1	15,4

ATTIVITA' (importi in unità di euro)	30/04/2021	31/12/2020
Attività immateriali	-	
<i>Altri beni materiali</i>	-	
Attività materiali	801	801
Investimenti immobiliari	533.400	533.400
Partecipazioni in società controllate	-	
Partecipazioni in società collegate	-	
Altre att. fin. non corr.	-	
Altre attività non correnti	-	
Imposte anticipate	-	237.637
Totale Attività non correnti	534.201	771.838
Altre attività correnti	340.892	91.254
Crediti commerciali	499.069	583.349
Crediti finanziari correnti	-	
Disp. liquide e mezzi equiv.	58.917	63.244
Totale attività correnti	898.878	737.847
Attività non correnti destinate alla dismissione		
TOTALE ATTIVO	1.433.079	1.509.685

PASSIVITA' (importi in unità di euro)	30/04/2021	31/12/2020
Capitale sociale	946.061	946.061
Riserva sovrapprezzo azioni e altre riserve	16.771.757	16.771.757
Versamento soci c/futuro aum cap	401.500	401.500
Risultati portati a nuovo	- 17.600.856	- 17.616.269
Risultato del periodo	29.119	15.413
Patrimonio netto	547.580	518.461
Fondi del personale	-	
Fondo rischi e oneri	22.260	22.260
Deb. Vs banche e altre pass. Finan. non corr.	-	
Altri debiti non correnti	-	32.316
Totale passività non correnti	22.260	54.575
Altri debiti correnti	163.188	330.056
Debiti commerciali	277.621	222.899
Debiti tributari e previdenziali	322.430	283.694
Debiti verso banche e altre passività finanziarie	100.000	100.000
Totale passività correnti	863.240	936.649
Passività direttamente correlate ad altre attività non correnti destinate alla dismissione	-	
TOTALE PASSIVO	885.499	991.224
TOTALE PASSIVO E PATR. NETTO	1.433.079	1.509.685

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA SOCIETA' <i>(importi in unità di euro)</i>		30/04/2021	31/03/2021
A.	Cassa	0	0
B.	Altre disponibilità liquide	58.917	16.454
C.	Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D.	Liquidità (A) + (B) + (C)	58.917	16.454
		0	0
E.	Crediti finanziari correnti	0	0
F.	Debiti bancari correnti	0	0
G.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0
H.	Altri debiti finanziari correnti	-100.000	0
I.	Indebitamento finanziario corrente	-41.083	0
	<i>-di cui garantito da deposito bancario e/o da pegno su azioni</i>	0	0
J.	Indebitamento finanziario corrente netto	-41.083	16.454
L.	Debiti bancari non correnti	0	0
M.	Obbligazioni emesse	0	0
N.	Altri debiti non correnti	0	0
O.	Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N)	0	0
		0	0
P.	Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	-41.083	16.454

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 della realtà industriale di Met.Extra 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 e soggetta a direzione e coordinamento ex art. 2497 c.c. da parte di Amiral srl. Un focus particolare nel 2021 sarà con riferimento allo sviluppo delle sinergie sia commerciali e di efficientamento la "consorella" grazie al lavoro congiunto in TitanMet del personale più esperto nel Gruppo.

In data 21 maggio 2020, con Met.Extra, 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. In data 21 maggio 2020 è stato sottoscritto un ulteriore contratto di service, in aggiunta a quello esistente, finalizzato allo sviluppo commerciale con decorrenza 1. giugno 2020 e con scadenza 31.12.2020. Esso prevede un corrispettivo mensile per il 2020, in favore di TitanMet spa, di euro 16.000 e per il 2021 di euro 18.000 mensili.

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

Per quanto concerne Met.Extra, il 2020 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 42,6 milioni di euro di fatturato ed un utile netto di esercizio 1,1 milioni di euro.

Il buon risultato è dettato da una attenta politica relativa ai costi aziendali e alla scelta di operare con quella clientela

che offre marginalità.

management, pertanto, al fine di accelerare ulteriormente verso un processo di integrazione delle attività di Gruppo, nell'aggiornamento del *business plan* approvato in data 14 maggio 2021 si è focalizzato sulla costituzione una realtà integrata.

Inoltre, occorre evidenziare che:

- in data 24 aprile 2018 la controllante Kyklos (già ricevuti i conferimenti dai soci della partecipazione per l'85% di 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 data 13 maggio 2021 è stata rinnovata sino al 30.06.2022;
- in data 17.9.2020 Amiral ha provveduto a saldare l'obbligazione, precedentemente assunta, di versare a Titanmet S.p.A l'importo di euro 100.000.

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 2020, in considerazione di quanto contemplato dal Regolamento Parti Correlate dell'Emittente:

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 2020.

Dati al 31/12/2020 (valori in migliaia di Euro)	Cred. Commerciali e altri cred. Correnti e non correnti	Att.tà finanziarie correnti e non correnti	Crer. v/soci per vers. Ancora dovuti	Deb. Commerciali e altri deb. Correnti e non correnti	Deb. Finanziari correnti e non correnti
Titalia s.p.a	0	0	0	0	0
Met.Extra s.p.a	256	0	0	0	0
RH s.p.a.	0	0	0	0	0
Amiral s.p.a.	0	0	0	0	100
Kyklos s.p.a.	327	0	0	40	0
Totale	583	0	0	40	100
Valore della corrisp. Voce di bilancio	614	0	0	507	100
incid. % dei rapp. con parti correlate	94,95%	0,00%	0,00%	7,89%	100,00%

LE INIZIATIVE CHE L'EMITTENTE INTENDE ASSUMERE

Si dà atto che alla data del 14 maggio 2021, così come già rilevato in sede di approvazione da parte del CDA del Bilancio d'esercizio 2020 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 suddetta di cui all'art. 2446, comma 2, c.c., propone all'assemblea dei soci convocata per il 25 giugno 2021

- 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, 14 maggio 2021

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Manfrino Marianna

