



COMUNICATO STAMPA

APPROVATE LE INFORMAZIONI FINANZIARIE PERIODICHE AL 31 MARZO 2018:

- **M&C: PERDITA DI PERIODO EURO 0,9 MILIONI (EURO 0,1 MILIONI NEL 2017), ANCHE PER EFFETTO DI ALCUNI ONERI NON RICORRENTI**
- **GRUPPO TREOFAN: EBITDA DEL PRIMO TRIMESTRE 2018 A EURO 5,2 MILIONI (EURO 8,2 MILIONI NEL 2017). BUONA PERFORMANCE DELLA DIVISIONE EUROPEA A MARZO 2018**

Il Consiglio di Amministrazione di M&C, riunitosi oggi sotto la presidenza del Dottor Giovanni Canetta Roeder, ha approvato le informazioni finanziarie periodiche aggiuntive al 31 marzo 2018 e ha approvato alcune modifiche alla Procedura Parti Correlate di M&C.

M&C S.p.A. – risultati trimestrali

La gestione di M&C nei primi tre mesi dell'esercizio 2018 evidenzia una perdita di Euro 0,9 milioni (perdita di Euro 0,1 milioni nel corrispondente periodo del 2017), determinata dal saldo tra proventi finanziari relativi al finanziamento soci concesso a Treofan per Euro 0,4 milioni, oneri finanziari maturati in relazione ai finanziamenti per Euro 0,2 milioni e costi di funzionamento per Euro 1,1 milioni. Questi ultimi, in particolare includono alcuni costi non ricorrenti legati alle operazioni straordinarie che stanno caratterizzando la struttura della Società, tra cui anche il processo di cessione della divisione americana di Treofan.

Al 31 marzo 2018 la posizione finanziaria netta ("PFN") di M&C verso terzi (i.e. escluso il finanziamento soci erogato a Treofan) presenta un indebitamento netto pari a Euro 16,1 milioni (Euro 15,6 milioni al 31 dicembre 2017) e il patrimonio netto è pari a Euro 60,0 milioni (Euro 60,8 milioni al 31 dicembre 2017).

Al 31 marzo 2018 la partecipazione Treofan è iscritta per Euro 47,5 milioni e corrisponde al 98,75% del capitale sociale di Treofan Holdings GmbH. Alla partecipazione inoltre si correla il credito per il finanziamento soci pari a Euro 28,5 milioni, incrementatosi rispetto al 31 dicembre 2017 per effetto della capitalizzazione degli interessi.

Partecipazione Treofan – risultati trimestrali

Nel primo trimestre dell'esercizio 2018, i ricavi del gruppo Treofan (Euro 106,3 milioni) sono stati leggermente superiori a quelli dello stesso periodo 2017 (Euro 103,8 milioni), ma con una redditività inferiore. Conseguentemente l'EBITDA normalizzato del primo trimestre 2018 è stato pari a Euro 5,2 milioni contro Euro 8,2 milioni dell'analogo periodo 2017.

I risultati di gennaio e febbraio 2018 del gruppo Treofan mostrano dei trend in linea con quelli del secondo semestre 2017, ovvero una performance positiva della divisione americana controbilanciata da risultati della divisione europea meno favorevoli. Nel mese di marzo, i prezzi, i volumi e gli ordini della divisione europea hanno mostrato invece un miglioramento importante (legato anche ad un migliore mix di prodotti venduti, specialmente grazie ad un importante recupero nei *capacitor*), con conseguente recupero della redditività, anche grazie alle buone performance produttive. Nello stesso mese di marzo, la divisione americana ha invece scontato alcune problematiche temporanee legate ad una delle linee di produzione, che hanno comportato un calo dei volumi prodotti e venduti e quindi della redditività.

Al 31 marzo 2018 la PFN del gruppo Treofan presenta un indebitamento finanziario netto pari a Euro 96,7 milioni (senza considerare il finanziamento soci), rispetto a Euro 85,2 milioni di fine dicembre 2017. Il maggior

M&C S.p.A. capitale sociale euro 80.000.000,00 i.v.

sede operativa: Bastioni di Porta Nuova, 21 - 20121 Milano - Tel. +39 02 727371 - Fax +39 02 72737177

sede legale: Via Valeggio 41- 10129 Torino - C.F. e Registro Imprese di Torino n. 09187080016

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di PER S.p.A.

M&C

indebitamento è principalmente dovuto alle significative capitalizzazioni del trimestre (Euro 12,6 milioni) sostenute dalla divisione americana e relative alla nuova linea Z5, in costruzione presso stabilimento di Zacapu.

Si ricorda che in data 8 marzo 2018, la controllata Treofan Holdings GmbH ha firmato il contratto di cessione dell'intero capitale sociale di Trespaphan Mexico Holdings GmbH e di Treofan America Inc. Delaware (insieme, "Treofan Americas") a CCL Industries Inc. ("l'Acquirente"). Il completamento dell'operazione (c.d. "Closing") è atteso nel secondo trimestre del 2018, a seguito del verificarsi delle usuali condizioni sospensive (tra cui l'esito positivo delle procedure antitrust).

Il prezzo di vendita concordato, su base *debt and cash free*, è pari alla somma di due componenti: USD 200.000.000 (il "Prezzo di Acquisto") più il rimborso da parte dell'Acquirente dei costi di investimento sostenuti da Treofan Americas oltre all'accoglienza delle ulteriori passività relative alla costruzione di una nuova linea di produzione, per un ammontare totale di circa USD 51.000.000 (la "Componente Aggiuntiva") ed è soggetto a possibili aggiustamenti, successivi al completamento dell'operazione, in base al capitale circolante di Treofan Americas ed alla relativa posizione finanziaria netta.

Il Prezzo di Acquisto e la porzione dovuta per cassa della Componente Aggiuntiva saranno pagabili a Treofan al Closing dell'operazione, fatti salvi i predetti aggiustamenti e la costituzione di un *escrow* a garanzia delle dichiarazioni rilasciate dal Venditore (la somma in *escrow* sarà rilasciata progressivamente in un periodo di 5 anni).

In data 29 marzo 2018, Treofan Germany GmbH & Co. KG ha sottoscritto con Deutsche Bank un derivato di copertura sul rischio cambi sul pagamento del Prezzo di Acquisto ("deal-contingent forward").

Prevedibile evoluzione della gestione

Nel corso del secondo trimestre del 2018 è atteso il Closing relativo alla citata cessione della divisione americana di Treofan. Nel corso dell'esercizio 2018 il Gruppo sarà quindi impegnato, oltre che nel citato completamento della cessione della divisione americana, anche in una serie di azioni manageriali volte al recupero della redditività della divisione europea del gruppo Treofan, anche in aderenza con quanto previsto nel Nuovo Piano recentemente approvato. Il consiglio di M&C sarà focalizzato nel monitorare l'evoluzione delle performance della partecipata e delle opzioni strategiche.

* * *

I prospetti economici e patrimoniali di M&C S.p.A., allegati al presente comunicato, sono redatti utilizzando principi e criteri di valutazione che non sono variati rispetto a quelli utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio separato al 31 dicembre 2017 e non sono stati assoggettati a procedure di revisione contabile.

Modifica della Procedura Parti Correlate di M&C

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato una rivisitazione complessiva della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate in virtù dei recenti cambiamenti intervenuti nell'ambito della governance della Società nonché al fine di recepire alcuni suggerimenti da parte di Consob.

La nuova procedura è stata resa disponibile al pubblico sul sito di M&C.

Milano, 10 maggio 2018

M&C S.p.A.

Investor Relations

Claudio Bondardo Tel. +39 02 72737 134

ir@mecinv.com

www.mecinv.com

Community - Consulenza nella comunicazione

M&C

Tel. +39 02 89404231

Auro Palomba - Marco Rubino - Mob. +39 335 6509552

M&C S.p.A

Schemi contabili al 31 marzo 2018

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

(in migliaia di Euro)

ATTIVITA'	al 31.03.2018	al 31.12.2017
Attività non correnti		
Attività materiali	2	2
Partecipazioni	47.461	47.461
Altre attività non correnti	722	731
Finanziamenti e crediti	28.475	28.033
Totale attività non correnti	76.660	76.227
Attività correnti		
Crediti	264	344
Attività per imposte correnti	742	742
Altre attività correnti	402	437
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	178	169
Totale attività correnti	1.586	1.692
Totale attività	78.246	77.919
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		
Patrimonio netto		
Capitale sociale	80.000	80.000
Azioni proprie	(50.032)	(50.032)
Riserve	30.876	50.228
Riserve da valutazione	(14)	(14)
Utile (Perdita) del periodo/esercizio	(868)	(19.352)
Totale patrimonio netto	59.963	60.830
Passività		
Passività non correnti		
Benefici ai dipendenti	23	23
Totale passività non correnti	23	23
Passività correnti		
Debiti verso fornitori	1.877	1.141
Passività finanziarie correnti	16.254	15.762
Altre passività correnti	130	163
Totale passività correnti	18.261	17.066
Totale passività	18.284	17.089
Totale passività e patrimonio netto	78.246	77.919

M&C S.p.A.

Schemi contabili al 31 marzo 2018

CONTO ECONOMICO

(in migliaia di Euro)	Primo trimestre 2018	Primo trimestre 2017
Altri ricavi	3	28
Costi del personale	(366)	(208)
Ammortamento, impairment e svalutazioni	-	-
Altri costi operativi	(788)	(366)
Risultato operativo	(1.151)	(546)
Proventi finanziari	442	569
Oneri finanziari	(159)	(132)
Proventi/(Oneri) finanziari netti	283	437
Proventi da partecipazioni e titoli	-	-
Oneri da partecipazioni e titoli	-	-
Proventi/(Oneri) netti da partecipazioni e titoli	-	-
Risultato ante imposte	(868)	(109)
Imposte correnti e differite	-	-
Utile (Perdita) netto/a da attività operative in esercizio	(868)	(109)
Utile (Perdita) del periodo	(868)	(109)
Utile (Perdita) per azione (*)	(0,0021)	(0,0003)
Utile (Perdita) per azione, diluito (*)	(0,0021)	(0,0003)

(*) Calcolato sulle azioni in circolazione senza considerare le azioni proprie.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Claudio Bondardo, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.