



## **COMUNICATO STAMPA**

### **Relazione finanziaria semestrale 2017**

Il Consiglio di Amministrazione di M&C, riunitosi oggi sotto la presidenza del Rag. Emanuele Bosio, ha approvato la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017.

#### **Risultati del bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo M&C**

In linea con le previsioni del principio contabile IFRS 3, il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo M&C al 30 giugno 2017 espone attività, passività e passività potenziali il cui *fair value* è definito in via provvisoria e pertanto anche la differenza negativa che emerge rispetto al prezzo pagato per l'acquisizione (*badwill*) risulta definita in via provvisoria.

I dati consolidati del Gruppo M&C al 30 giugno 2017 evidenziano:

- ricavi per Euro 217 milioni, un EBITDA positivo per Euro 12,2 milioni, risultato operativo positivo per Euro 3,8 milioni, oneri finanziari netti per Euro 4,5 milioni, una componente positiva di reddito conseguente al trattamento contabile del *badwill* (come sopra specificato definito in via provvisoria ai sensi dell'IFRS3) per Euro 24,8 milioni e una componente reddituale positiva per Euro 1,7 milioni derivante dall'effetto combinato di imposte correnti anticipate e differite; l'utile netto di periodo di pertinenza della Capogruppo è di Euro 25,8 milioni;
- una situazione patrimoniale e finanziaria caratterizzata da un indebitamento finanziario netto di Euro 83,2 milioni, un patrimonio netto totale di Euro 99,5 milioni di cui Euro 1,1 milioni di pertinenza di terzi.

#### **Risultati di M&C S.p.A.**

Il risultato economico del primo semestre 2017 della Società evidenzia una perdita di Euro 1,7 milioni (perdita di Euro 0,1 milioni nel primo semestre 2016) determinata dal saldo dei seguenti elementi:

- a) proventi per Euro 0,6 milioni (proventi per Euro 1,3 milioni nel primo semestre 2016);
- b) costi di funzionamento per Euro 1,9 milioni (Euro 0,8 milioni primo semestre 2016);
- c) oneri finanziari per Euro 0,4 milioni. Nel primo semestre 2016 la Società aveva consuntivato oneri da partecipazioni e titoli per Euro 1,6 milioni e una componente positiva di reddito per imposte anticipate di Euro 1,0 milioni.

Al 30 giugno 2017 la posizione finanziaria netta presentava un indebitamento pari a Euro 13,2 milioni (disponibilità nette pari a Euro 23,9 milioni al 31 dicembre 2016), corrispondenti a un indebitamento netto di Euro 0,03 per azione in circolazione e il patrimonio netto era di Euro 78,5 milioni (Euro 80,2 milioni al 31 dicembre 2016), corrispondente a Euro 0,19 per azione in circolazione.

La significativa riduzione della posizione finanziaria netta riflette l'esborso complessivo di Euro 45,8 milioni sostenuto da M&C per l'acquisizione del controllo del gruppo Treofan, parzialmente compensata dal credito per il rimborso in conto capitale di Euro 10 milioni del finanziamento soci

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

sede operativa: Via Ciovassino 1/A - 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.

Treofan (incassato il 24 luglio 2017). L'acquisizione dal punto di vista finanziario è stata resa possibile grazie all'apertura di una linea di credito bancaria temporanea di Euro 25,0 milioni, il cui rientro potrà avvenire al completamento dell'aumento di capitale sociale di Euro 30,5 milioni deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 31 gennaio 2017 e garantito per Euro 25,0 milioni dai due principali azionisti di M&C e per la restante parte da un consorzio di garanzia.

### **Risultati del gruppo Treofan**

Le risultanze economico-finanziarie del gruppo Treofan nel primo semestre 2017 sono state influenzate dall'andamento sfavorevole di alcuni fattori di mercato, in particolare nel perimetro europeo, fra i quali: (i) la tendenza flessiva della domanda nei settori tabacco e *capacitor* (ii) il prolungato incremento dei costi della materia prima, e (iii) l'effetto sfavorevole sul consolidato del gruppo, dell'andamento del rapporto di cambio Euro/Dollaro.

A livello consolidato i ricavi ammontano a Euro 216,4 milioni rispetto a Euro 218,5 milioni del primo semestre 2016 (di cui rispettivamente Euro 141,5 milioni rispetto Euro 145,5 milioni in Europa ed USD 85,8 milioni rispetto USD 87,4 milioni in America) inoltre sono risultate in contrazione sia la contribuzione marginale consolidata, con una riduzione da Euro 68,6 milioni a Euro 61,5 milioni, interamente imputabile alle attività della divisione europea, sia l'EBITDA consolidato che da Euro 19,0 milioni è diminuito a Euro 13,1 milioni.

L'indebitamento finanziario netto (senza considerare il finanziamento soci) al 30 giugno 2017 era di Euro 67,2 milioni rispetto a Euro 54,0 milioni di dodici mesi prima ed Euro 48,0 milioni al 31 dicembre 2016, con un capitale circolante passato da Euro 56,6 milioni al 31 dicembre 2016 a Euro 62,6 milioni al 30 giugno 2017.

La seconda parte dell'esercizio dovrebbe consentire la realizzazione di migliori livelli di redditività, già evidenti nei dati consuntivi del mese di luglio, in virtù del: i) ridimensionamento, già in corso, dei prezzi delle materie prime; ii) completamento, nella divisione europea, di misure atte a ridurre ulteriormente i costi di struttura e aumentare l'efficienza della produzione, con particolare riferimento allo stabilimento tedesco di Neunkirchen; iii) incremento dei prezzi di vendita per l'inclusione, nella loro formulazione, dei costi dei servizi di assistenza tecnica e di spedizione prioritaria.

Restano peraltro immutati gli obiettivi al 2020 del piano industriale 2017 - 2020, conseguibili anche grazie alla realizzazione del previsto piano di investimenti, focalizzato, sia in Europa sia in America, sull'aumento di capacità produttiva dei prodotti speciali a redditività più elevata.

Sul finire del primo semestre 2017 il gruppo Treofan ha inoltre realizzato l'obiettivo di sostituire l'esistente contratto di finanziamento per Euro 63,0 milioni (linea di credito revolving), in scadenza a fine 2017, con una nuova operazione finanziaria consistente nell'emissione di titoli di debito per complessivi Euro 100 milioni, collocati presso investitori internazionali, con il coordinamento di Deutsche Bank Aktiengesellschaft, la quale ne ha garantito la totale sottoscrizione.

### **Eventi rilevanti successivi al 30 giugno 2017**

Il 25 luglio 2017 il Consiglio di Amministrazione di M&C, in considerazione dei tempi tecnici per l'ammissione delle azioni M&C alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario e l'aumento di capitale sociale, ha ritenuto opportuno convocare un'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, con all'ordine del giorno, inter alia, la proposta di proroga al 30 giugno 2018 del termine finale per la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale, che l'Assemblea del 31 gennaio 2017 aveva fissato nel 30 settembre 2017, data non più compatibile con le necessarie tempistiche tecniche.

## **Prevedibile evoluzione della gestione**

Il secondo semestre dell'esercizio 2017 continuerà ad essere caratterizzato dalle attività inerenti il perfezionamento delle operazioni straordinarie che sono state deliberate dall'Assemblea degli Azionisti del 31 gennaio 2017 e dalle attività volte ad ottenere un sempre più efficace ed efficiente coordinamento fra M&C e la controllata Treofan, ottimizzandone la gestione strategica e il controllo, per l'ottimale implementazione dei piani di sviluppo e valorizzazione pianificati con il management del gruppo Treofan.

\* \* \*

Gli schemi economici e patrimoniali di M&C S.p.A. e quelli del bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2017 del Gruppo M&C, predisposti in accordo ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS), sono allegati al presente comunicato; si precisa che gli schemi economici e patrimoniali allegati riportano dati per i quali la società di revisione non ha ancora completato le procedure di verifica. La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017 di M&C sarà resa disponibile al pubblico, ai sensi dell'art. 154-ter comma 2 del D.Lgs. 58/98, a conclusione delle verifiche da parte della società di revisione.

Milano, 6 settembre 2017

### **M&C S.p.A.**

Investor Relations

Marco Viberti Tel. +39 02 727371

[ir@mecinv.com](mailto:ir@mecinv.com)

[www.mecinv.com](http://www.mecinv.com)

Community - Consulenza nella comunicazione

Tel. +39 02 89404231

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

**M&C S.p.A.**

Schemi contabili al 30 giugno 2017

**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA**

(in unità di Euro)

<b>ATTIVITA'</b>	<b>al 30.06.2017</b>	<b>al 31.12.2016</b>
<b>Attività non correnti</b>		
Attività materiali	2.039	2.595
Partecipazioni	64.061.162	37.726.638
Altre attività non correnti	814.326	814.326
Finanziamenti e crediti	26.749.999	16.706.717
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>91.627.526</b>	<b>55.250.276</b>
<b>Attività correnti</b>		
Crediti	585.078	596.520
Attività per imposte correnti	627.992	627.915
Altre attività correnti	1.107.092	839.175
Crediti finanziari correnti	10.000.000	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	467.241	23.902.289
<b>Totale attività correnti</b>	<b>12.787.403</b>	<b>25.965.899</b>
<b>Totale attività</b>	<b>104.414.929</b>	<b>81.216.175</b>
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>		
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	80.000.000	80.000.000
Azioni proprie	(50.032.057)	(50.032.057)
Riserve	50.227.546	48.306.246
Riserve da valutazione	(17.568)	(14.441)
Utile (Perdita) di periodo/esercizio	(1.683.267)	1.921.300
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>78.494.654</b>	<b>80.181.048</b>
<b>Passività</b>		
<b>Passività non correnti</b>		
Benefici ai dipendenti	66.703	64.743
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>66.703</b>	<b>64.743</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti e passività finanziarie	23.685.661	-
Debiti verso fornitori	946.556	716.284
Altre passività correnti	1.221.355	254.100
<b>Totale passività correnti</b>	<b>25.853.572</b>	<b>970.384</b>
<b>Totale passività</b>	<b>25.920.275</b>	<b>1.035.127</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>104.414.929</b>	<b>81.216.175</b>

**M&C S.p.A.**

Schemi contabili al 30 giugno 2017

**CONTO ECONOMICO**

(in unità di Euro)	<b>Primo semestre 2017</b>	<b>Primo semestre 2016</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	-	-
Altri ricavi	56.456	83.230
Costi del personale	(414.128)	(452.886)
Ammortamento, impairment e svalutazioni	(556)	(1.577)
Altri costi operativi	(1.537.671)	(350.967)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.895.899)</b>	<b>(722.200)</b>
Proventi finanziari	575.276	1.081.584
Oneri finanziari	(362.644)	(705)
<b>Proventi/(Oneri) finanziari netti</b>	<b>212.632</b>	<b>1.080.879</b>
Proventi da partecipazioni e titoli	-	193.200
Oneri da partecipazioni e titoli	-	(1.575.468)
<b>Proventi/(Oneri) netti da partecipazioni e titoli</b>	<b>-</b>	<b>(1.382.268)</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(1.683.267)</b>	<b>(1.023.589)</b>
Imposte correnti e differite	-	964.121
<b>Utile(Perdita) netto/a da attività operative in esercizio</b>	<b>(1.683.267)</b>	<b>(59.468)</b>
<b>Utile (Perdita) di periodo</b>	<b>(1.683.267)</b>	<b>(59.468)</b>
Utile (Perdita) per azione (*)	(0,0041)	(0,0001)
Utile (Perdita) per azione, diluito (*)	(0,0041)	(0,0001)

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

## Gruppo M&C

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

### SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

(in migliaia di Euro)

<b>ATTIVITA'</b>	<b>al 30.06.2017</b>	<b>al 31.12.2016</b>
<b>Attività non correnti</b>		
Attività materiali	158.676	3
Attività immateriali	17.440	-
Partecipazioni	-	26.396
Altre attività non correnti	1.314	814
Finanziamenti e crediti	-	16.707
Attività per imposte anticipate	804	31
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>178.234</b>	<b>43.951</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	51.366	-
Crediti commerciali	62.107	596
Altre attività correnti	11.329	1.467
Attività finanziarie correnti	2.379	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	58.271	23.902
<b>Totale attività correnti</b>	<b>185.452</b>	<b>25.965</b>
<b>Totale attività</b>	<b>363.686</b>	<b>69.916</b>
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>al 30.06.2017</b>	<b>al 31.12.2016</b>
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	80.000	80.000
Azioni proprie	(50.032)	(50.032)
Riserve	38.916	43.362
Riserve da valutazione	3.721	(3.291)
Utile (Perdita) del periodo/esercizio	25.784	(1.158)
<b>Patrimonio netto di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>98.389</b>	<b>68.881</b>
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	1.107	n.a.
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>99.496</b>	<b>68.881</b>
<b>Passività</b>		
<b>Passività non correnti</b>		
Debiti e passività finanziarie	104.839	-
Benefici ai dipendenti	33.822	65
Fondi rischi ed oneri	1.245	-
Passività per imposte differite	7.448	-
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>147.354</b>	<b>65</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti e passività finanziarie	38.613	-
Debiti verso fornitori	52.590	716
Altre passività correnti	23.957	254
Fondi per rischi ed oneri	1.676	-
<b>Totale passività correnti</b>	<b>116.836</b>	<b>970</b>
<b>Totale passività</b>	<b>264.190</b>	<b>1.035</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>363.686</b>	<b>69.916</b>

## Gruppo M&C

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

### CONTO ECONOMICO

(in migliaia di Euro)	Primo semestre 2017	Primo semestre 2016
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	216.438	-
Altri ricavi	207	83
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(128.941)	-
Variazione delle rimanenze	4.932	-
Costi del personale	(33.569)	(453)
Ammortamenti, impairment e svalutazioni	(8.431)	(1)
Altri costi operativi variabili	(30.886)	-
Altri costi operativi fissi	(15.971)	(351)
<b>Risultato operativo</b>	<b>3.779</b>	<b>(722)</b>
Proventi finanziari	280	663
Oneri finanziari	(4.771)	(1)
<b>Proventi/(Oneri) finanziari netti</b>	<b>(4.491)</b>	<b>662</b>
Proventi da partecipazioni e titoli	24.833	2.252
Oneri da partecipazioni e titoli		(1.575)
<b>Proventi/(Oneri) netti da partecipazioni e titoli</b>	<b>24.833</b>	<b>677</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>24.121</b>	<b>617</b>
Imposte correnti e differite	1.674	964
<b>Utile (Perdita) netto/a da attività operative in esercizio</b>	<b>25.795</b>	<b>1.581</b>
<b>Utile (Perdita) netto/a di pertinenza di terzi</b>	<b>11</b>	<b>n.a.</b>
<b>Utile (Perdita) del periodo della Capogruppo</b>	<b>25.784</b>	<b>1.581</b>
Utile (Perdita) per azione (*)	0,0633	0,0039
Utile (Perdita) per azione, diluito (*)	0,0633	0,0039
n.a.: non applicabile		

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

\* \* \*

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Marco Viberti, 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.