



**COMUNICATO STAMPA**  
**INTEGRAZIONI AL COMUNICATO DEL 06-08-2018**

M&C S.p.A. (“**M&C**” o la “**Società**”), in considerazione di alcune richieste di chiarimenti ricevute dagli Azionisti a seguito del comunicato stampa diffuso lo scorso 6 agosto 2018 intitolato “*M&C S.P.A. ANNUNCIA DI AVER SOTTOSCRITTO UN ACCORDO VINCOLANTE PER LA CESSIONE DELLA PARTECIPAZIONE IN TREFAN HOLDINGS GMBH*”, ritiene opportuno fornire a tutti gli Azionisti quanto di seguito esposto al fine di garantire parità e uniformità di informazione.

Come reso noto in data 11 luglio 2018, al Consiglio di Amministrazione di M&C, tenutosi in pari data, è stato illustrato il risultato del lavoro svolto dal consulente finanziario Leonardo&Co – Houlihan Lokey, incaricato di assistere M&C nella revisione e valutazione di possibili alternative strategiche all’attuazione del piano di riorganizzazione, che costituisce parte del Business Plan 2018-2021 del Gruppo approvato dal Consiglio di Amministrazione lo scorso 21 marzo e soggetto – come evidenziato dal relativo comunicato stampa - all’individuazione delle struttura finanziaria più idonea alla sua attuazione.

Nelle valutazioni è stato tenuto conto dell’andamento di mercato successivo al 2016, anno in cui M&C esercitò il diritto di acquisto del controllo di Treofan e perfezionò il relativo contratto, che ha determinato un significativo peggioramento della performance economica del gruppo Treofan e in particolare della divisione europea, che ha fatto calare l’EBITDA del gruppo Treofan da € 31,3 milioni nel 2016 a € 20,5 milioni nel 2017.

Come illustrato nella relazione finanziaria annuale 2017, presentata all’Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 10 maggio 2018, il deterioramento della redditività è stato l’effetto sia di fattori esogeni (aumento dei prezzi delle materie prime e variazione dei tassi di cambio), sia di fattori di mercato (calo della domanda dei prodotti *capacitor* e *tobacco* e aumento della concorrenza, favorita anche dall’andamento dei tassi di cambio).

Tale trend negativo è proseguito nel 2018, come evidenziato nella relazione finanziaria periodica aggiuntiva al 31 marzo 2018, e ha comportato un forte consumo di cassa determinando il passaggio dell’indebitamento finanziario netto del gruppo Treofan da € 46,8 milioni al 31 dicembre 2016 a € 96,7 milioni al 31 marzo 2018.

Come evidenziato nel comunicato stampa diramato il 6 agosto 2018, l’attuazione di un business plan *stand-alone* - anche alla luce delle attuali condizioni di mercato che richiedono ulteriori e forti economie di scala - è apparsa durante gli ultimi mesi sempre più impegnativa per Treofan in assenza di una combinazione con un altro operatore strategico del mercato di BOPP (polipropilene biorientato), quale l’acquirente della divisione europea.

La cessione della divisione americana di Treofan (“**Treofan Americas**”) è stata un passo necessario per rimborsare le principali linee di finanziamento con Deutsche Bank, come anche riportato nel comunicato del 21 dicembre 2017 e la scelta di cedere la divisione europea di Treofan ha pertanto permesso alla Società di bloccare l’assorbimento di cassa, mettere “in sicurezza” i proventi della cessione di Treofan Americas (non essendo previsto un *price adjustment* nella cessione della divisione europea) e inoltre di monetizzare da € 0,5 milioni a € 4,8 milioni il business europeo, in perdita perdurante a causa delle citate condizioni di mercato.

Il presente comunicato stampa risponde alle domande di chiarimenti pervenute, al fine di mantenere la simmetria informativa con tutti gli azionisti. Le delibere sono state assunte dal Consiglio di Amministrazione all’unanimità.

Milano, 9 agosto 2018

# M&C

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

Investor Relations

Claudio Bondardo - Tel. +39 02 72737 134

[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