

Informazione Regolamentata n. 0897-8-2015	Data/Ora Ricezione 14 Aprile 2015 20:01:29	MIV - Investment Companies
---	---	-------------------------------

Societa' : Mid Industry Capital

Identificativo : 56416

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : MIDINDCAPN02 - Cannizzaro

Tipologia : IRAG 01

Data/Ora Ricezione : 14 Aprile 2015 20:01:29

Data/Ora Inizio : 14 Aprile 2015 20:16:30

Diffusione presunta

Oggetto : Mid Industry Capital approva il Bilancio consolidato 2014 - Convoca l'Assemblea e esamina la richiesta di VEI Capital

Testo del comunicato

Vedi allegato.

| Mid Industry Capital |

COMUNICATO STAMPA

MID INDUSTRY CAPITAL APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO 2014 CON UN UTILE DI € 4,5 MILIONI

- **La Holding chiude il 2014 con un utile di € 9,5 milioni, che include la plusvalenza di € 11,6 milioni sulla cessione di Nadella**
- **L'Assemblea degli Azionisti sarà convocata per il 25 maggio 2015, in prima convocazione, e il 26 maggio 2015 in seconda convocazione**
- **Esaminata la richiesta di VEI Capital S.p.A. in ordine all'effettuazione di una due diligence**

Milano, 14 aprile 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di Mid Industry Capital S.p.A. – *investment company* quotata sul segmento IC2 del MIV (Mercato degli *Investment Vehicles*) di Borsa Italiana – ha approvato oggi il bilancio consolidato 2014 e il progetto di bilancio d'esercizio 2014.

Nell'aprile 2014 Mid Industry Capital ha perfezionato la cessione del gruppo Nadella, conservando soltanto la partecipazione del 76% nel gruppo Mar-Ter Neri. I dati del 2014 includono pertanto gli impatti economici, patrimoniali e finanziari derivanti dalla cessione della quota di partecipazione pari al 56,1% detenuta in Nadella, perfezionatasi in data 15 aprile 2014.

Il risultato netto consolidato di Mid Industry Capital dell'anno 2014 è pari a € 4,5 milioni. Tale utile netto include i risultati di Nadella sino alla data di perfezionamento dell'operazione di cessione (15 aprile 2014) e beneficia della plusvalenza derivante dalla cessione della partecipazione nella stessa per € 4,1 milioni (pari alla differenza tra l'incasso derivante dalla cessione e il patrimonio netto di Nadella di competenza di Mid Industry Capital). Nel 2014 il fatturato consolidato è stato di € 56,6 milioni e l'Ebitda è pari a circa € 9,7 milioni. La posizione finanziaria netta consolidata di Mid Industry Capital al 31 dicembre 2014 è negativa per € 18,3 milioni (rispetto a circa € 32,8 milioni di fine 2013).

La società *Holding* ha conseguito ricavi per € 13,1 milioni, rispetto a € 3,1 milioni del 2013. I ricavi sono superiori a quelli registrati nel 2013 soprattutto per effetto della plusvalenza di € 11,6 milioni derivante dalla cessione della partecipazione detenuta in Nadella. I costi del 2014 sono stati pari a € 3,3 milioni, in aumento rispetto allo stesso periodo del 2013 (€ 2,8 milioni) per effetto prevalentemente dei costi relativi alla cessione di Nadella e di altri costi straordinari (per complessivi € 0,8 milioni). Il conto economico al 31 dicembre 2014 della *Holding* chiude con un utile netto di € 9,5 milioni, rispetto a un utile netto di € 0,5 milioni nel 2013.

Nel corso del 2014 la *Holding* ha distribuito due dividendi straordinari per complessivi € 23,6 milioni, di cui € 4,7 per azione (per complessivi € 18,5 milioni) a fronte del corrispettivo ottenuto dalla cessione della partecipazione Nadella, e € 1,30 per azione in circolazione (pari a complessivi € 5,1 milioni) a fronte dell'incasso del credito derivante dal recesso esercitato per la partecipazione detenuta in Equita SIM. Al 31 dicembre 2014, la liquidità netta della *Holding*, investita a breve termine, è di € 4,8 milioni (€ 6,3 milioni nel 2013).

Per quanto riguarda la controllata Mar-Ter Neri, i ricavi del 2014 sono pari a € 52,3 milioni, in crescita rispetto a € 49,0 milioni del 2013, in aumento del 8% circa a Livorno e del 5% circa a Monfalcone, con maggiori volumi prevalentemente generati dal comparto forestale. A livello di redditività operativa, l'Ebitda è pari a € 8,6 milioni (16,5% dei ricavi), in calo rispetto al 2013 (18,1% dei ricavi) a causa del differente *mix* di merceologie gestite e dei minori ricavi da *fee* di posizionamento a marginalità più elevata. La posizione finanziaria netta del gruppo Mar-Ter Neri al 31 dicembre 2014 è pari a € 16,3 milioni e presenta un miglioramento di circa € 2,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2013

La documentazione di bilancio, unitamente alle connesse relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale (ivi compresa la relazione sulla corporate *governance* e la relazione sulla remunerazione), sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge. Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti per il 25 maggio 2015, in prima convocazione, e il 26 maggio, in seconda convocazione. L'avviso di convocazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti e la relazione sugli argomenti posti all'ordine del giorno verranno pubblicati nei termini di legge.

Il Consiglio di Amministrazione di MIC ha altresì esaminato la richiesta di VEI Capital S.p.A., ricevuta in data 9 aprile 2015, di condurre una due diligence su MIC medesima e sulle sue controllate dirette e indirette, dal cui esito positivo, secondo quanto indicato da VEI Capital S.p.A., dipenderebbe la promozione di un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle azioni della società (anche ai sensi di quanto previsto nell'accordo sottoscritto tra alcuni azionisti di MIC e VEI Capital e da quest'ultima reso noto al mercato sempre in data 9 aprile 2015). Il Consiglio ha deliberato di richiedere a VEI Capital: (i) di circostanziare la richiesta di effettuare una due diligence mediante trasmissione di una apposita check-list e (ii) di trasmettere a MIC il testo degli accordi raggiunti con gli azionisti di minoranza di Mar-Ter, citati nel comunicato stampa di VEI Capital del 9 aprile 2015, rinviando ogni decisione in merito ad una successiva seduta da tenersi una volta ricevuti i documenti sopra indicati.

* * *

Mid Industry Capital S.p.A.

Investor relator: Ing. Giorgio Garuzzo
Tel.: 02 7626 171

Mid Industry Capital S.p.A.

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2014

Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili consolidati al 31.12.2014

STATO PATRIMONIALE (importi in €)	31.12.2014	31.12.2013
ATTIVO		
Immobilizzazioni materiali	3.523.393	13.887.164
Immobilizzazioni immateriali	62.359.961	88.586.985
- di cui Avviamento	62.096.307	85.190.738
Partecipazioni in altre società - disponibili per la vendita	34.031	35.833
Altre attività finanziarie non correnti	3.955.052	98.603
Crediti per finanziamenti a partecipate non correnti	2.179	0
Attività fiscali anticipate	509.743	1.670.264
Altre attività non correnti	441.888	872.893
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	70.826.247	105.151.741
Rimanenze	20.379	11.215.541
Crediti verso clienti	8.764.119	15.275.534
Altre attività correnti	2.418.494	7.475.077
Attività fiscali correnti	668.030	2.051.823
Liquidità investita in attività finanziarie correnti	8.466.940	21.856.451
Liquidità in cassa e altre disponibilità liquide	15.725	21.671
TOTALE ATTIVO CORRENTE	20.353.687	57.896.097
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	6.951.808	0
TOTALE ATTIVO	98.131.742	163.047.838
Capitale sociale	5.000.225	5.000.225
Riserva sovrapprezzo azioni	41.635.568	65.278.412
Riserva di valutazione	(226.816)	(493.269)
Altre riserve	(6.878.972)	(12.161.809)
Utile / (perdita) dell'esercizio	4.500.404	4.211.902
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	44.030.408	61.835.460
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI	4.946.645	15.592.616
Passività finanziarie verso banche non correnti	15.352.362	38.265.221
Passività finanziarie verso altri non correnti	6.913.247	8.476.545
Passività finanziarie non correnti - Fair Value derivato	463.013	1.208.329
Fondi per rischi ed oneri	925.754	1.745.752
Trattamento di fine rapporto	2.388.175	3.743.813
Altre passività non correnti	414.943	450.012
Passività fiscali differite	2.750	8.250
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	26.460.244	53.897.922
Passività finanziarie verso banche correnti	3.686.562	6.971.238
Passività finanziarie verso altri correnti	0	738.866
Passività finanziarie correnti - Rateo interessi Derivato	0	266.743
Debiti verso fornitori	7.849.775	10.573.966
Altre passività correnti	3.251.597	11.543.054
Passività fiscali correnti	1.016.391	1.627.971
TOTALE PASSIVO CORRENTE	15.804.326	31.721.839
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	6.890.119	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	98.131.742	163.047.838

Nota: Dati ancora soggetti all'attività di revisione legale.

Conformemente a quanto previsto dai Principi Contabili Internazionali, i dati al 31 dicembre 2014 non includono Nadella, uscita dal perimetro di consolidamento alla data di perfezionamento dell'operazione (15 aprile 2014)

Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili consolidati al 31.12.2014

CONTO ECONOMICO (importi in €)	31.12.2014	31.12.2013
Dividendi (capogruppo)	0	409.620
Interessi su finanziamenti a partecipate (capogruppo)	22.758	0
Proventi finanziari su liquidità disponibile (capogruppo)	164.810	229.357
Plusvalenze su investimenti finanziari	4.092.470	970.851
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi	51.499.142	86.052.937
Altri ricavi e proventi	803.262	1.398.607
Totale ricavi	56.582.442	89.061.372
Spese per il personale (capogruppo)	(1.429.973)	(1.475.106)
Altri costi operativi (capogruppo)	(1.779.339)	(1.309.745)
Altri costi (capogruppo)	(10.249)	(22.574)
Variazione delle rimanenze, prodotti in corso di lavorazione, semilavorati, finiti	5.255	(1.025.626)
Costo delle materie prime, materiali di consumo e merci	(1.064.623)	(18.974.041)
Costo per servizi e godimento di beni di terzi	(34.588.360)	(34.254.383)
Costo del personale	(7.636.533)	(15.817.267)
Oneri diversi di gestione	(371.842)	(377.135)
Totale costi	(46.875.664)	(73.255.877)
UTILE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	9.706.778	15.805.495
<i>in % sui ricavi</i>	<i>17,2%</i>	<i>17,7%</i>
Impairment e altri utili/perdite su investimenti finanziari	(25.498)	(21.280)
Accantonamenti e svalutazioni	(75.355)	(124.664)
Ammortamenti	(1.293.411)	(2.131.198)
UTILE OPERATIVO NETTO (EBIT)	8.312.513	13.528.353
<i>in % sui ricavi</i>	<i>14,7%</i>	<i>15,2%</i>
Proventi finanziari	43.359	271.427
Oneri finanziari	(2.323.850)	(4.052.455)
Proventi da partecipazioni	14	0
Utile e perdite su cambi	42.862	(39.458)
Proventi / (Oneri) finanziari netti	(2.237.615)	(3.820.486)
UTILE ANTE IMPOSTE	6.074.899	9.707.866
Imposte correnti sul reddito	(1.577.901)	(2.996.057)
Imposte differite / (anticipate)	(447.583)	(222.733)
UTILE/ (PERDITA) DELLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	4.049.414	6.489.075
Risultato delle Attività da cedere / cedute	932.590	0
UTILE/ (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	4.982.004	6.489.075
(Utile) / Perdita di pertinenza di terzi	(481.601)	(2.277.174)
UTILE/ (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI COMPETENZA DEL GRUPPO	4.500.404	4.211.902

Nota: Dati ancora soggetti all'attività di revisione legale.

Conformemente a quanto previsto dai Principi Contabili Internazionali, i dati al 31 dicembre 2014 includono il risultato economico di Nadella sino alla data di perfezionamento dell'operazione di cessione della quota di partecipazione (15 aprile 2014)

RENDICONTO FINANZIARIO (importi in €)	31.12.2014	31.12.2013
ATTIVITA' OPERATIVA		
1. GESTIONE	1.351.209	7.385.747
- margine dell'attività operativa delle controllate	8.650.238	16.961.143
- interessi attivi incassati	164.810	229.357
- interessi passivi pagati	(2.237.615)	(3.820.486)
- spese per il personale (capogruppo)	(1.429.973)	(1.475.106)
- altri costi (capogruppo)	(1.789.588)	(1.332.319)
- altri ricavi (capogruppo)	18.820	41.950
- imposte	(2.025.485)	(3.218.791)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività	21.854.353	4.021.050
- attività fiscali	2.544.314	1.273.447
- altre attività/deconsolidamento Nadella	19.310.039	2.747.603
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività	(7.306.716)	(6.382.168)
- passività fiscali	(617.080)	694.171
- trattamento di fine rapporto	(1.355.638)	200.237
- altre passività	(5.333.999)	(7.276.576)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	15.898.845	5.024.628
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da:	33.962.357	409.620
- dividendi incassati su partecipazioni	0	409.620
- Plusvalenza cessione Nadella	4.092.470	0
- Deconsolidamento imm.ni Nadella e altre variazioni	2.557.222	0
- riduzione attività immateriali/deconsolidamento Nadella	26.380.076	0
- risultato netto Nadella (fino al Closing)	932.590	0
2. Liquidità assorbita da:	(589.920)	(1.932.026)
- acquisti / dismissioni di partecipazioni	1.802	(8.632)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(438.670)	(1.815.099)
- acquisti di attività materiali	(153.052)	(108.294)
- acquisti di rami d'azienda	0	0
- altre attività	0	0
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	33.372.437	(1.522.406)
ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- variazioni di patrimonio netto di terzi	(11.127.572)	270.306
- distribuzione dividendi e altre finalità	(23.642.844)	0
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(34.770.416)	270.306
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	14.500.866	3.772.528

Nota: Dati ancora soggetti all'attività di revisione legale.

Il flusso di cassa del 2014 recepisce gli impatti dell'uscita dall'area di consolidamento di Nadella

Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili consolidati al 31.12.2014

RICONCILIAZIONE (importi in €)	31.12.2014	31.12.2013
Posizione finanziarie netta all'inizio dell'esercizio	(32.840.491)	(36.613.019)
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	14.500.866	3.772.528
Posizione finanziaria netta alla chiusura dell'esercizio	(18.339.625)	(32.840.491)
di cui:		
- cassa	15.725	21.671
- crediti verso banche e liquidità presso conti correnti bancari	8.466.940	21.856.451
- finanziamenti bancari (incluso finanziamento ex Marchi Terminal)	(19.909.043)	(45.503.202)
- debiti verso soci di minoranza (in Nadella e Mar-Ter) e dilazione pagamento PL	(6.913.247)	(9.215.411)
Posizione finanziaria netta	(18.339.625)	(32.840.491)

() la Posizione Finanziaria Netta non include il deposito a garanzia per eventuali indennizzi dovuti all'acquirente di Nadella e pari a € 3,9 milioni al 31 dicembre 2014 e include il mutuo (pari a € 0,9 milioni) sull'immobile di Scotto oggetto di acquisto nel 2015 da parte di una società posseduta da Giorgio Neri.*

Nota: Dati ancora soggetti all'attività di revisione legale.

Mid Industry Capital S.p.A.

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2014

Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili al 31.12.2014

Stato patrimoniale (Euro)

ATTIVO	31.12.2014	31.12.2013
Immobilizzazioni materiali	21.015	46.587
Partecipazioni in società controllate	7.880.089	16.331.089
Altre attività finanziarie non correnti	3.904.009	4.183
Crediti per finanziamenti a partecipate non correnti	20.697.094	22.389.684
Attività fiscali anticipate	57.715	526.111
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	32.559.923	39.297.655
Altre attività correnti	137.587	5.566.894
Attività fiscali correnti	137.022	854.392
Crediti per finanziamenti a partecipate correnti	0	58.299
Liquidità investita in attività finanziarie correnti	4.828.597	6.267.155
Liquidità in cassa e altre disponibilità liquide	1.147	801
TOTALE ATTIVO CORRENTE	5.104.353	12.747.541
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0
TOTALE ATTIVO	37.664.276	52.045.196
Capitale sociale	5.000.225	5.000.225
Riserva sovrapprezzo azioni	41.635.568	65.278.412
Riserva legale	1.000.045	1.000.045
Utili / (perdite) portati a nuovo	(11.439.524)	(11.961.330)
Altre riserve	(8.980.586)	(8.969.717)
Utile / (perdita) dell'esercizio	9.527.543	521.806
PATRIMONIO NETTO	36.743.272	50.869.441
Trattamento di fine rapporto	156.290	105.679
Passività fiscali differite	2.750	8.250
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	159.040	113.929
Debiti verso fornitori	216.133	190.199
Altre passività correnti	545.831	871.626
TOTALE PASSIVO CORRENTE	761.965	1.061.825
PASSIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	0	0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	37.664.276	52.045.196

Nota: Dati ancora soggetti all'attività di revisione legale.

Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili al 31.12.2014

Conto economico (Euro)

Voci	31.12.2014	31.12.2013
Dividendi	0	409.620
Interessi su finanziamenti a partecipate	1.330.169	1.430.863
Proventi finanziari su liquidità disponibile	164.810	229.357
Plusvalenze / ricavi su investimenti	11.577.268	970.851
Altri ricavi e proventi	18.820	41.950
Totale ricavi	13.091.067	3.082.640
Spese per il personale	(1.429.973)	(1.475.106)
Altri costi operativi	(1.779.339)	(1.309.745)
Altri costi	(10.249)	(22.574)
Totale costi	(3.219.561)	(2.807.425)
UTILE OPERATIVO LORDO	9.871.506	275.215
<i>in % sui ricavi</i>	<i>75,4%</i>	<i>8,9%</i>
Impairment e altri utili/perdite su investimenti finanziari	(23.696)	0
Ammortamenti	(16.304)	(23.566)
UTILE OPERATIVO NETTO	9.831.506	251.650
<i>in % sui ricavi</i>	<i>75,1%</i>	<i>8,2%</i>
Proventi / (Oneri) finanziari netti	0	0
UTILE ANTE IMPOSTE	9.831.506	251.650
Imposte correnti sul reddito	158.932	321.983
Imposte differite / (anticipate)	(462.896)	(51.827)
UTILE/ (PERDITA) DELLE ATTIVITA' IN CONTINUITA'	9.527.543	521.806
Risultato delle Attività da cedere / cedute	0	0
UTILE/ (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	9.527.543	521.806

Utile (Perdita) per azione € 2,4179

Nota: Dati ancora soggetti all'attività di revisione legale.

Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili al 31.12.2014

RENDICONTO FINANZIARIO (importi in €)	31.12.2014	31.12.2013
ATTIVITA' OPERATIVA		
1. GESTIONE	(3.340.831)	(2.142.510)
- interessi attivi (esclusi fin.to soci MT)	187.568	352.809
- spese per il personale	(1.429.973)	(1.475.106)
- altri costi	(1.789.588)	(1.332.319)
- altri ricavi	(4.876)	41.950
- imposte	(303.963)	270.156
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività	6.615.072	1.212.809
- attività fiscali	1.185.765	1.068.019
- altre attività (incluso incasso del credito per recesso Equita Sim)	5.429.307	144.789
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività	(265.619)	(5.923.086)
- passività fiscali	(5.500)	3.754
- trattamento di fine rapporto	39.741	18.132
- altre passività	(299.861)	(5.944.971)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	3.008.621	(6.852.787)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da:	23.028.268	409.619
- Vendita partecipazione e fin.to soci Nadella	23.028.268	(0)
- dividendi incassati su partecipazioni	0	409.620
2. Liquidità assorbita da:	(3.832.258)	170.073
- acquisti di partecipazioni/ interessi fin.to soci	(0)	(0)
- acquisti / vendita di attività materiali	9.268	(1.757)
- Escrow Nadella	(3.904.009)	0
- altre attività	62.482	171.830
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	19.196.010	579.692
ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- Altre variazioni (inclusi dividendi)	(23.642.844)	15.693
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(23.642.844)	15.693
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(1.438.213)	(6.257.402)

Mid Industry Capital S.p.A. - Prospetti contabili al 31.12.2014

RICONCILIAZIONE (Importi in €)	31.12.2014 (*)	31.12.2013
Cassa e disponibilità liquide a inizio esercizio	6.267.957	12.525.359
Liquidità totale netta generata / (Assorbita) nell'esercizio	(1.438.213)	(6.257.402)
Cassa e disponibilità liquide a fine esercizio	4.829.744	6.267.957

() la Posizione Finanziaria Netta non include il deposito a garanzia per eventuali indennizzi dovuti all'acquirente di Nadella, pari a € 3,9 milioni al 31 dicembre 2014*

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Stefano Cannizzaro, 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 della Società.

IL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Stefano Cannizzaro

Fine Comunicato n.0897-8

Numero di Pagine: 14