

**OSSERVAZIONI DEL COLLEGIO SINDACALE DI TITANMET S.P.A. ALLA SITUAZIONE AL 30
GIUGNO 2020 AI SENSI DELL'ART. 2446, C.C. E DELL'ART. 74, 1° COMMA DEL
REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE**

Signori Azionisti,

in data 6 ottobre 2020, il Dirigente predisposto alla redazione dei documenti contabili societari ha presentato una situazione patrimoniale aggiornata al 30 giugno 2020, da cui emerge che il capitale sociale è diminuito di oltre un terzo, ricorrendo, pertanto, la fattispecie di cui all'art. 2446, comma 1, c.c., secondo cui: *"quando risulta che il capitale è diminuito di oltre un terzo in conseguenza di perdite, gli amministratori o il consiglio di gestione, e nel caso di loro inerzia il collegio sindacale ovvero il consiglio di sorveglianza, devono senza indugio convocare l'assemblea per gli opportuni provvedimenti. All'assemblea deve essere sottoposta una relazione sulla situazione patrimoniale della società, con le osservazioni del collegio sindacale o del comitato per il controllo sulla gestione. La relazione e le osservazioni devono restare depositate in copia nella sede della società durante gli otto giorni che precedono l'assemblea, perché i soci possano prenderne visione. Nell'assemblea gli amministratori devono dare conto dei fatti di rilievo avvenuti dopo la redazione della relazione"*.

1. Sulla convocazione dell'assemblea

In data 30 settembre 2020, il Presidente del Consiglio di Amministrazione di TitanMet S.p.a., sulla base della delega conferitagli dall'Assemblea degli Azionisti nella seduta del 26 giugno 2020, ha provveduto a convocare l'assemblea della società in seduta straordinaria per il giorno 30 ottobre 2020, in un'unica convocazione, per deliberare su:

(i) Riduzione del capitale sociale ai sensi dell'art. 2446, comma 2, c.c. e modifica dell'articolo 5 dello Statuto Sociale.

2. Sulle cause dello squilibrio

L'esercizio 2019 ha evidenziato una perdita di - € 416 migliaia, mentre nel periodo 1° gennaio – 30 giugno 2020, la Società ha maturato un'ulteriore perdita di - € 30,7 migliaia.

Il Consiglio di Amministrazione, nel corso delle sue adunanze, ha illustrato le cause che hanno determinato le perdite cumulate, evidenziando, fra le principali cause determinanti le stesse, le perdite dovute alla gestione caratteristica.

3. Sulla situazione patrimoniale

Si riportano di seguito alcuni dati esposti nella situazione patrimoniale al 30 giugno 2020, confrontati con il bilancio al 31 dicembre 2019 (con dati in migliaia di euro):

Voce	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
Capitale sociale	€ 946,1	€ 946,1
Riserva sovrapprezzo azioni	€ 5.704,3	€ 5.704,3
Versamenti in conto capitale	€ 11.132,4	€ 11.132,4
Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	-	- € 12,8
Perdite portate a nuovo	- € 17.616,3	- € 17.200,2
Risultato del periodo	- € 30,7	- € 416,0
Patrimonio netto	€ 135,8	€ 153,7

Si rammenta che la legge attribuisce in via esclusiva al soggetto incaricato della revisione legale dei conti i compiti di verifica in materia contabile. Conseguentemente, il collegio sindacale non ha effettuato le predette verifiche sulla situazione patrimoniale al 30 giugno 2020.

La situazione dovrebbe utilmente essere redatta con criteri civilistici (artt. 2424 e segg. c.c.), integrata dal rendiconto finanziario e corredata da una relazione degli amministratori più approfondita.

Il collegio sindacale invita altresì a voler considerare l'opportunità di un congruo aumento del capitale, anche al fine di poter dotare la società quotata di idonee risorse per portare avanti gli obiettivi di sviluppo comunicati al mercato.

4. Sulla continuità aziendale

Nella situazione patrimoniale al 30 giugno 2020 si rileva quanto segue:

Il Consiglio di Amministrazione della Società ritiene che l'attività posta in essere fino ad oggi possa assicurare a punto di partenza per il rilancio di TitanMet. Questo sia nell'ottica della ristrutturazione finanziaria ed organizzativa, sia in quella dell'integrazione delle realtà industriali Met.Extra S.p.A. e Titalia 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 a Kyklos S.p.A., oltre alla concreta possibilità di implementare attività di commercio autonomo di metalli (quali il titanio e altri materiali speciali).

Con riferimento alla prospettata integrazione delle consorelle, si evidenziano le seguenti informazioni in ordine agli andamenti dell'esercizio. Per quanto concerne Met.Extra, il primo semestre 2020, l'efficace politica di ristrutturazione di costi aziendali, in particolare del personale, attuata nel corso del 2019 sta producendo i risultati sperati: a fronte di un fatturato al 30 giugno in riduzione, il margine sta migliorando in maniera significativa.

Il problema "Covid-19" ha da una parte ridotto le produzioni delle aziende, con contestuale riduzione degli scarti di produzione generando una minor quantità di materiale da approvvigionare. Nei primi mesi del 2020 Titalia ha subito un rallentamento nella fatturazione a causa del lock down imposto dal governo come misura sanitaria per contrastare gli effetti del COVID 19. La chiusura ha

interessato Titalia per le attività di forgia e per tutta la parte di prodotti non facenti parte delle categorie merceologiche appartenenti alle filiere essenziali. In sostanza l'unico reparto rimasto in funzione è stato quello relativo alle lavorazioni meccaniche. Il calo di vendite patito ha portato ad una riduzione del fatturato nel primo semestre prossimo al 45%. A partire dalla seconda metà di giugno e ancor più nel mese di luglio il livello degli ordini da clienti e del fatturato ha iniziato ad evidenziare un trend di crescita che permetterà di ridimensionare significativamente il calo complessivo del fatturato sull'esercizio.

Il management, al fine di accelerare ulteriormente verso un processo di integrazione delle attività di Gruppo, nell'aggiornamento del business plan approvato in data 21 maggio 2020, si è focalizzato sulla costituzione di una nuova unità operativa commerciale per gestire "il Gruppo" attraverso contratti di consulenza commerciale con Titalia e Met.Extra. Al proposito, si dà atto che, in data odierna, tramite comunicazione a mezzo PEC, l'azionista di controllo Kyklos S.p.A., al fine di esplicitare gli intenti dei soci di riferimento a supporto della continuità aziendale dell'emittente, ha confermato la piena attualità del piano industriale approvato il 21 maggio 2020, sancendo formalmente tale informativa acquisita dai rispettivi soci con la tenuta di una riunione del Consiglio di Amministrazione di Kyklos verbalizzata il 28 settembre 2020. [...]

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.

5. Gli opportuni provvedimenti

Nella situazione patrimoniale al 30 giugno 2020 si rileva sul punto quanto segue:

Il Consiglio di Amministrazione, ricorrendo la fattispecie prevista dall'art. 2446, comma 2, c.c., propone all'assemblea dei soci convocata per il 30 ottobre 2020:

- 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 collegio sindacale raccomanda un costante e periodico monitoraggio della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società, anche al fine di prendere tempestivi provvedimenti, laddove necessari. Il collegio sindacale rammenta inoltre l'intervento dell'organo di controllo all'assemblea del 28 settembre 2020, che affronta, *inter alia*, anche tematiche connesse alla patrimonializzazione della società.

* * *

La situazione patrimoniale al 30 giugno 2020 potrà utilmente essere integrata con alcune ulteriori informazioni previste dal regolamento CONSOB n. 11971/1999.

Il Collegio Sindacale rinnova il proprio invito a potenziare l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile, da cui dipende anche il processo di predisposizione e diffusione dell'informativa economico-finanziaria della Società.

Le presenti osservazioni vengono depositate in copia presso la sede legale della società ai sensi di legge, affinché gli azionisti possano prenderne visione. La società vorrà effettuare gli adempimenti pubblicitari ai sensi di legge.

Milano, 7 ottobre 2020

Il Collegio Sindacale

Roberto Moro Visconti

Marco Maria Bianconi

Marcella Caradonna