

## COMUNICATO STAMPA

**APPROVATE LE INFORMAZIONI FINANZIARIE PERIODICHE AGGIUNTIVE AL 30 SETTEMBRE 2019:**

- La perdita di periodo di M&C è pari a euro 1,7 milioni (in calo rispetto alla perdita di euro 31,4 milioni nel corrispondente periodo del 2018)
- Lo stato patrimoniale di M&C al 30 settembre 2019 presenta un patrimonio netto di Euro 26,9 milioni a fronte di un attivo netto che include principalmente disponibilità liquide (circa Euro 18,7 milioni), la partecipazione in M&CL (circa Euro 2,4 milioni), attività finanziarie derivanti dalla cessione di Treofan Americas (circa Euro 5,3 milioni) oltre ad altre attività nette (circa Euro 0,5 milioni)
- Il calo delle disponibilità liquide di M&C è da ascrivere, oltre ai costi operativi, al versamento in conto capitale di Euro 2,4 milioni a favore della controllata M&CL, al fine di metterla in condizione di far fronte agli obblighi di pagamento connessi alla liquidazione del recesso.

**SI RICORDA CHE IL 7 NOVEMBRE 2019 SARÀ L'ULTIMO GIORNO DI QUOTAZIONE DELLE AZIONI M&C E IL PAGAMENTO DEL VALORE DI LIQUIDAZIONE AGLI AZIONISTI RECEDENTI AVVERRÀ NELLA GIORNATA DELL'8 NOVEMBRE 2019 (DATA DI EFFICACIA DELLA FUSIONE). INOLTRE, DA TALE DATA, M&CL ENTRERÀ IN LIQUIDAZIONE VOLONTARIA.**

Il Consiglio di Amministrazione di M&C S.p.A. (“**M&C**” o la “**Società**”), riunitosi oggi sotto la presidenza del Dottor Giovanni Canetta Roeder, ha approvato le informazioni finanziarie periodiche aggiuntive al 30 settembre 2019.

### **Risultati di gestione al 30 settembre 2019 di M&C**

La gestione di M&C nei primi nove mesi dell'esercizio 2019 evidenzia una perdita netta di periodo pari a Euro 1,7 milioni, in calo rispetto alla perdita di Euro 31,4 milioni nel corrispondente periodo del 2018, che includeva un impairment della partecipazione in Treofan Holdings GmbH (“**Treofan Holdings**”) pari a Euro 29,3 milioni.

La perdita registrata nei primi nove mesi del 2019 è stata determinata principalmente dai costi operativi pari a circa Euro 1,9 milioni (circa Euro 2,9 milioni nei primi nove mesi del 2018), costituiti da:

- costi del personale per circa Euro 0,4 milioni (circa Euro 0,9 milioni nel 2018), di cui circa Euro 0,1 milioni per il personale dipendente, circa Euro 0,2 milioni per costi di competenza del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e Euro 0,1 milioni per assicurazioni a favore di dipendenti, amministratori e sindaci;
- prestazioni professionali e altre spese generali per circa Euro 1,5 milioni (contro circa Euro 2,0 milioni nel 2018), che includono oltre ai costi amministrativi ricorrenti, anche alcuni costi legali, fiscali e consulenziali (pari a circa Euro 1,0 milioni) per loro natura non ricorrenti in quanto legati all'operazione di fusione, de-listing e messa in liquidazione (che, come riportato nel seguito di questo comunicato, si completerà nei prossimi giorni) e, in minor misura, connessi alla gestione di rischi e adempimenti successivi alla cessione di Treofan Holdings e della divisione americana del gruppo Treofan ("**Treofan Americas**").

Per effetto della cessione di Treofan Holdings, gli oneri finanziari e i proventi finanziari si sono significativamente ridotti rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Nei primi nove mesi del 2019, gli oneri finanziari includono unicamente oneri bancari, mentre i proventi finanziari comprendono principalmente l'utile su cambi realizzato al momento dell'incasso del credito verso CCL Industries Inc ("**CCL**") per aggiustamento prezzo e l'utile su cambi non realizzato sull'attività finanziaria non corrente sottostante al contratto di cessione a CCL di Treofan Americas (il "**Contratto CCL**").

È stata inoltre registrata una svalutazione della partecipazione in M&CL di Euro 80 mila, a fronte del sostenimento, da parte della controllata, di costi operativi (collegio sindacale, spese amministrative e remunerazione amministratore unico) e di costi inerenti all'operazione di fusione con M&C, quali spese notarili e di costituzione.

La perdita registrata da M&C al 30 settembre 2019 ha comportato una riduzione del patrimonio netto a circa Euro 26,9 milioni. A fronte di tale patrimonio, l'attivo netto al 30 settembre 2019 è costituito principalmente da:

- la partecipazione in M&CL, la società di nuova costituzione interamente partecipata da M&C, tramite la quale realizzare la fusione e conseguente de-listing e messa in liquidazione. In data 27 settembre 2019, M&C ha effettuato un versamento in conto capitale di Euro 2,4 milioni in tale controllata al fine di metterla in condizione di far fronte agli obblighi di pagamento connessi alla liquidazione del recesso;
- una posizione finanziaria netta ("**PFN**") positiva per circa Euro 18,7 milioni (circa Euro 20,7 milioni al 31 dicembre 2018), composta unicamente da cassa e conti correnti bancari disponibili. La variazione della PFN rispetto al 31 dicembre 2018 è principalmente dovuta: (i) al versamento in conto capitale di Euro 2,4 milioni alla controllata M&CL, discusso al punto precedente; (ii) alle spese correnti di M&C nel periodo, parzialmente controbilanciate dall'incasso del credito verso CCL per aggiustamento prezzo;
- un'attività finanziaria non corrente relativa al valore del diritto di ricevere la porzione del prezzo depositata a garanzia in un escrow account, al netto di eventuali indennizzi futuri eventualmente dovuti a CCL, in forza del Contratto CCL. In particolare, al 30 settembre 2019, tale attività finanziaria è iscritta in bilancio (al fair value) per un importo pari a circa Euro 5,3 milioni a fronte di un valore nominale dell'escrow account di Euro 9,2 milioni (ovvero USD 10 milioni); e
- altri crediti, principalmente relativi a imposte per circa Euro 0,7 milioni e risconti attivi per circa Euro 0,2 milioni, controbilanciati da debiti diversi per circa Euro 0,2 milioni e debiti verso fornitori per circa Euro 0,3 milioni.

## Eventi successivi al 30 settembre 2019

Si informa che successivamente al 30 settembre 2019 e fino al 6 novembre 2019, data di approvazione delle informazioni periodiche aggiuntive al 30 settembre 2019 da parte del Consiglio di Amministrazione, non sono intervenuti fatti tali da comportare una rettifica dei dati presentati in tali informazioni finanziarie periodiche aggiuntive. Il principale evento successivo riguarda l'operazione di fusione, delisting e messa in liquidazione e si riferisce alla stipulazione (avvenuta in data 16 ottobre 2019) dell'atto di fusione inversa per incorporazione di M&C in M&CL.

## Prevedibile evoluzione della gestione

L'ultimo trimestre del 2019 sarà caratterizzato dal completamento della procedura di recesso, fusione, revoca dalla quotazione e messa in liquidazione, come meglio illustrato dal successivo paragrafo. Una volta perfezionate tali operazioni, verrà avviato il processo liquidatorio.

## Completamento dell'operazione di fusione, recesso, de-listing e messa in liquidazione

Si ricorda che:

- a seguito della stipula dell'atto di fusione inversa per incorporazione di M&C nella società interamente controllata M&CL (la "**Fusione**"), è stato stabilito che gli effetti civilistici della Fusione decorreranno a partire dal giorno 8 novembre 2019 (la "**Data di Efficacia**"). A partire dalla Data di Efficacia, per effetto della Fusione, M&CL subentrerà in tutti i rapporti giuridici attivi e passivi facenti capo a M&C;
- posto che l'intero capitale sociale della società incorporante M&CL è e continuerà ad essere detenuto da M&C sino alla Data di Efficacia – la Fusione darà luogo ad un concambio alla pari tra le azioni di M&C e di M&CL e quindi ogni azione di M&C priva di valore nominale verrà concambiata con una nuova azione di M&CL, anch'essa priva di valore nominale;
- tutte le azioni rappresentanti l'intero capitale sociale della società incorporante (ovvero M&CL) post Fusione saranno emesse in regime di materializzazione;
- tramite Monte Titoli S.p.A. e gli intermediari depositari, agli azionisti che hanno validamente esercitato il diritto di recesso, in data 8 novembre 2019 sarà accreditato il valore di liquidazione stabilito per il recesso (pari ad Euro 0,0433 per ciascuna azione M&C), mentre a coloro che hanno esercitato i diritti di opzione e prelazione sarà addebitato il controvalore delle azioni M&C così acquisite;
- poiché l'esecuzione della Fusione inversa avviene contestualmente alla liquidazione dell'azionariato di recesso, dal giorno successivo a quest'ultima seguirà l'uscita da Monte Titoli e tutti gli Intermediari che deterranno sui propri conti azioni M&C dovranno segnalare allo Studio Segre S.r.l. – Via Valeggio, 41 – 10129 Torino, quantità e tagli delle azioni M&CL che dovranno essere emesse e consegnate in forma cartolare (nel rapporto di una azione M&CL ogni azione M&C posseduta);
- per effetto della Fusione, le azioni M&C saranno revocate dalla quotazione sul Mercato degli *Investment Vehicles* ("**MIV**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. Pertanto, l'ultimo giorno di negoziazione delle azioni M&C sul MIV sarà il 7 novembre 2019 mentre il delisting avverrà in data 8 novembre 2019.

\* \* \*

*Le informazioni finanziarie periodiche aggiuntive al 30 settembre 2019 saranno pubblicate da M&C entro i termini di legge sul proprio sito internet all'indirizzo [www.mecinv.com](http://www.mecinv.com) nella sezione Investor Relations/Bilanci e Relazioni Intermedie e sul meccanismo di stoccaggio eMarket Storage all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).*

Milano, 6 novembre 2019

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

Investor Relations

Claudio Bondardo - Tel. +39 02 89041351

[ir@mecinv.com](mailto:ir@mecinv.com) | [www.mecinv.com](http://www.mecinv.com)

**Allegato alle informazioni finanziarie periodiche aggiuntive al 30 settembre 2019:  
SCHEMI CONTABILI DI M&C S.p.A.**

## M&C S.p.A.

Schemi contabili al 30 settembre 2019

### SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

(in migliaia di Euro)

| <b>ATTIVITA'</b>                          | <b>al 30.09.2019</b> | <b>al 31.12.2018</b> |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Attività non correnti</b>              |                      |                      |
| Attività materiali                        | 1                    | 1                    |
| Altre attività non correnti               | -                    | 11                   |
| Attività finanziarie non correnti         | 5.306                | 5.046                |
| Partecipazioni                            | 2.462                | -                    |
| <b>Totale attività non correnti</b>       | <b>7.769</b>         | <b>5.058</b>         |
| <b>Attività correnti</b>                  |                      |                      |
| Altre attività correnti                   | 221                  | 2.880                |
| Attività per imposte correnti             | 740                  | 744                  |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 18.650               | 20.738               |
| <b>Totale attività correnti</b>           | <b>19.611</b>        | <b>24.362</b>        |
| <b>Totale attività</b>                    | <b>27.380</b>        | <b>29.420</b>        |

| <b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>       | <b>al 30.09.2019</b> | <b>al 31.12.2018</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Patrimonio netto</b>                    |                      |                      |
| Capitale sociale                           | 30.340               | 30.340               |
| Riserve                                    | (1.750)              | 30.504               |
| Riserve da valutazione                     | -                    | -                    |
| Utile (Perdita) del periodo/esercizio      | (1.725)              | (32.254)             |
| <b>Totale patrimonio netto</b>             | <b>26.865</b>        | <b>28.590</b>        |
| <b>Passività</b>                           |                      |                      |
| <b>Passività non correnti</b>              |                      |                      |
| <b>Totale passività non correnti</b>       | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>Passività correnti</b>                  |                      |                      |
| Debiti verso fornitori                     | 279                  | 722                  |
| Altre passività correnti                   | 236                  | 108                  |
| <b>Totale passività correnti</b>           | <b>515</b>           | <b>830</b>           |
| <b>Totale passività</b>                    | <b>515</b>           | <b>830</b>           |
| <b>Totale passività e patrimonio netto</b> | <b>27.380</b>        | <b>29.420</b>        |

## M&C S.p.A.

Schemi contabili al 30 settembre 2019

### CONTO ECONOMICO

| (in migliaia di Euro)   | Primi 9 mesi<br>2019 | Primi 9 mesi<br>2018 |
|---|----------------------|----------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni                          | -                    | -                    |
| Altri ricavi  | 1                    | 49                   |
| Costi del personale   | (430)                | (887)                |
| Altri costi operativi fissi                                       | (1.511)              | (1.967)              |
| Ammortamenti, impairment e svalutazioni                           | -                    | (1)                  |
| <b>Risultato operativo</b>  | <b>(1.940)</b>       | <b>(2.806)</b>       |
| Proventi finanziari   | 298                  | 891                  |
| Oneri finanziari  | (3)                  | (499)                |
| <b>Proventi/(oneri) finanziari netti</b>                          | <b>295</b>           | <b>392</b>           |
| Proventi da partecipazioni e titoli                               | -                    | 308                  |
| Oneri da partecipazioni e titoli                                  | (80)                 | -                    |
| <b>Proventi/(oneri) netti da partecipazioni e titoli</b>          | <b>(80)</b>          | <b>308</b>           |
| <b>Risultato ante imposte</b>                                     | <b>(1.725)</b>       | <b>(2.106)</b>       |
| Imposte correnti e differite                                      | -                    | -                    |
| <b>Utile (Perdita) netto/a da attività operative in esercizio</b> | <b>(1.725)</b>       | <b>(2.106)</b>       |
| Utile/(perdita) da attività in dismissione                        | -                    | (29.332)             |
| <b>Utile (Perdita) totale</b>                                     | <b>(1.725)</b>       | <b>(31.438)</b>      |
| Utile (Perdita) per azione (*)                                    | (0,0042)             | (0,0772)             |
| Utile (Perdita) per azione, diluito (*)                           | (0,0042)             | (0,0772)             |

(\*) Calcolato sulle azioni in circolazione senza considerare le azioni proprie in essere al 30 settembre 2018

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Claudio Bondardo, dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.