

PARERE DEL COMITATO DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI SULLA STIPULA DEI CONTRATTI DI SERVIZI TRA TITANMET S.P.A. E, RISPETTIVAMENTE, MET.EXTRA S.P.A. E TITALIA S.P.A. TRASMESSI IN DATA 27 FEBBRAIO 2019 DAL DOTT. MARCO RIBOLDI

I. DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE.

L'Amministratore Delegato di TitanMet s.p.a. (di seguito "**Titanmet**"), dott. Marco Riboldi, ha interpellato in data 27 febbraio 2019 il Comitato degli Amministratori Indipendenti per ottenere un parere in relazione alla stipula da parte di TitanMet di due distinti "Contratti di servizi", rispettivamente, con Met.Extra s.p.a. (di seguito "**Metextra**") e con Titalia s.p.a (di seguito "**Titalia**") (di seguito i "**Contratti**" e, singolarmente, il "**Contratto Metextra**" di cui all'all.1 ed il "**Contratto Titalia**" di cui all'all. 2) (di seguito l'"**Operazione**"), precisando che sono state apportate delle modifiche, discusse e approvate nel corso del Cda del 21 febbraio 2019 della controllante Kiklos S.p.A., rispetto ai contratti trasmessi al Comitato in data 1 febbraio u.s. per il quale il Comitato stesso si era riunito e aveva espresso parere favorevole.

I Contratti prevedono che Metextra e Titalia affidino a TitanMet lo svolgimento a loro favore dei seguenti servizi:

AREA AMMINISTRAZIONE:

- a) supporto alla redazione dei bilanci delle società del gruppo per l'esercizio 2018;
- b) supporto alla costruzione del bilancio consolidato pro-forma 2018 e 2017 per il gruppo, con relativo adeguamento dei bilanci ai criteri IAS;
- c) realizzazione delle procedure per la costruzione del bilancio consolidato IAS 2019, a partire dalla costruzione della semestrale del 2019;

AREA FINANZA:

- a) disegno e implementazione del sistema di pianificazione finanziaria e gestione della tesoreria del gruppo e delle singole società:
 - analisi della attuale situazione dei rapporti bancari;
 - raccolta esigenze delle singole società e delle capogruppo;
 - definizione specifiche della pianificazione finanziaria e della gestione della tesoreria (compreso iter autorizzativi);
 - implementazione nuovo *software* di gestione della tesoreria;
 - prima impostazione del *cash pooling*;
- b) supporto alla negoziazione con gli istituti di credito;
- c) supporto alla pianificazione finanziaria ed alla gestione della tesoreria;
- d) supporto alla presentazione del piano industriale presso gli istituti di credito, le banche d'affari, gli investitori istituzionali ed il mercato, e supporto alla preparazione dei documenti necessary;

e) gestione della relazione con Borsa Italiana e Consob per tutte le problematiche relative alla quotazione TitanMet;

AREA CONTROLLO DI GESTIONE:

- a) disegno e implementazione del sistema di controllo di gestione:
 - analisi delle attuali procedure di controllo (AS IS);
 - raccolta esigenze delle singole società e delle capogruppo (TO BE);
 - definizione specifiche del *reporting* aziendale e consolidato, del sistema di determinazione dei costi di prodotto/commissa, del sistema di pianificazione e *budget*;
 - implementazione procedure di controllo di gestione;
 - *test* delle procedure;
- b) supporto alle prime chiusure mensili nel 2019;

AREA STRATEGIA:

- a) coordinamento della pianificazione strategica nell'ottica del nascente gruppo TitanMet;
- b) supporto alla creazione dei comitati di direzione e controllo delle società;
- c) coordinamento del progetto di conferimento delle quote di Metextra e Titalia sotto il controllo di TitanMet, supporto legale, finanziario, contabile ed operativo dell'operazione;

ALTRE AREE (LEGALE, GESTIONE DEL PERSONALE, LOGISTICA):

- a) consulenza legale in ambito civilistico e di diritto societario;
- b) progettazione e implementazione della funzione logistica di gruppo;
- c) progettazione e implementazione della funzione di gestione del personale di gruppo.

Posta l'applicabilità della normativa sulle operazioni con parti correlate per i motivi che si illustreranno nella parte del presente parere dedicata alla descrizione dell'Operazione (paragrafo 3) si ritiene anzitutto opportuno procedere ad esporre le ragioni per cui la stipula dei Contratti deve essere inquadrata tra le operazioni c.d. di maggiore rilevanza, descrivendo le conseguenze che deriverebbero dalla conclusione dell'Operazione secondo quanto previsto dalla "*Procedura per le Operazioni con Parti Correlate*" (di seguito la "*Procedura*") e dal Regolamento Consob n. 17721/2010 (di seguito il "*Regolamento*").

In precedenza l'erogazione di tali servizi è stata di fatto appaltata in *outsourcing* da TitanMet ad International Management Consulting s.r.l. (di seguito "*International Management*"), che aveva stipulato con la stessa un accordo.

Si esamineranno poi le ragioni per cui si ritiene che i Contratti possano, seppure con riserva, essere stipulati da TitanMet.

2. QUALIFICAZIONE DELL'OPERAZIONE ED OBBLIGHI DI COMUNICAZIONE E PUBBLICITÀ DELLA STESSA.

Il perfezionamento dei Contratti integra un'operazione c.d. di maggior rilevanza avendo attenzione al fatto

che il patrimonio netto di TitanMet stando all' ultima rilevazione del 31 gennaio 2019 pari ad Euro 355.000,0

Sotto tale profilo si osserva che il corrispettivo contrattuale a favore di Metextra e di Titalia è stabilito in ciascuno dei Contratti in euro 29.000 oltre IVA 22% mensili.

Trovano piena applicazione, di conseguenza, gli obblighi informativi previsti dall'art. 5 del Regolamento e dell'art. 6.3.3 della Procedura, a valle del compimento dell'operazione.

3. ESAME DELL'OPERAZIONE.

L'approvazione dei Contratti da parte di TitanMet necessita di essere sottoposta al vaglio del Comitato, considerato che sia Metextra che Titalia sono pacificamente parti correlate per motivi evidenti: entrambe le società sono infatti controllate da Kyklos s.p.a., controllante di TitanMet.

L'Operazione contemplata nei Contratti vede, dunque, coinvolte parti correlate ed è un'operazione con parti correlate, secondo quanto previsto dal Regolamento e dalla Procedura.

4. IL PARERE POSITIVO CON RISERVA DEL COMITATO AMMINISTRATORI INDIPENDENTI.

Il Comitato esprime parere favorevole in merito al compimento dell'Operazione prevista nei Contratti, seppur ritenendo opportuno menzionare due condizioni.

Si ritiene anzitutto di valutare favorevolmente l'Operazione in quanto la stessa determina nei fatti l'incameramento di risorse a scadenze regolari da parte di TitanMet, evitando alla Società, ormai da tempo uscita dalla procedura di concordato, l'istituzionalizzazione del ricorso al finanziamento soci quale fonte di approvvigionamento.

L'Operazione costituisce poi un passo significativo di TitanMet verso l'auspicabile operatività integrata con le conferenze Metextra e Titalia.

Venendo alle condizioni, si osserva che:

- a) TitanMet deve dotarsi senza indugio delle strutture necessarie ad erogare i servizi oggetto dei Contratti, integrando con risorse di outsourcing;
- b) Si ritiene auspicabile nonché necessario, la sottoscrizione di nuovi contratti, senza soluzione di continuità con quelli in oggetto, della durata fino al 31 dicembre 2019.

5. CONCLUSIONI.

Tenuti nella dovuta considerazione tutti gli elementi illustrati, ed in particolare:

- a)** ricevuti i documenti e le informazioni necessarie a rilasciare un motivato parere sull'interesse di TitanMet alla stipula dei Contratti;
- b)** effettuati tutti gli accertamenti anche istruttori finalizzati a rendere il presente parere;
- c)** rilevato che è pacifico l'interesse di TitanMet al compimento dell'operazione;
- d)** avendo dunque positivamente valutato la convenienza dell'operazione per TitanMet;
- e)** ferme restando le condizioni essenziali illustrate al punto 4 del presente parere

il Comitato degli Amministratori Indipendenti, pur rilevando che i Contratti hanno durata fino al 31 marzo 2019, e ritenendo ragionevole presumere che ad essi avranno seguito due nuovi contratti, di contenuto analogo, all'unanimità, esprime parere favorevole al compimento dell'Operazione.

Milano, 27 febbraio 2019

Dott.ssa Marialaura de Simoni

Dott.ssa Nina Quinney