

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 26 marzo 2019 DAL DOTT. MARCO RIBOLDI

I. DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE.

L'Amministratore Delegato di TitanMet s.p.a. (di seguito "***Titanmet***"), dott. Marco Riboldi ("***AD***"), ha interpellato in data 26 marzo 2019 il Comitato degli Amministratori Indipendenti per ottenere un parere in relazione al rinnovo da parte di TitanMet dei due "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***"), attualmente in corso, tra le parti.

L'AD ha inoltre precisato che le uniche modifiche apportate ai Contratti sono inerenti alla durata, che verrà prorogata sino al 31 dicembre 2019 (per entrambi) e, ancora, ha ricordato che rispetto ai contratti attualmente in essere (i quali hanno scadenza al 31 marzo 2019), il Comitato stesso, chiamato a vagliare tali contratti, aveva espresso parere favorevole.

Fermo quanto appena precisato circa l'unica novità introdotta, i Contratti ora all'esame del Comitato, prevedono, in continuità con i contratti attualmente in corso, che Metextra e Titalia affidino a TitanMet lo svolgimento in loro favore dei seguenti servizi:

AREA AMMINISTRAZIONE:

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

AREA FINANZA:

- a) messa a punto e, comunque, implementazione del sistema di pianificazione finanziaria e gestione della tesoreria del gruppo e delle singole società, con particolare riferimento a:
 - 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) messa a punto e implementazione del sistema di controllo di gestione, con particolare riferimento a:
 - 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) messa a punto e implementazione della funzione logistica di gruppo;
- c) messa a punto e implementazione della funzione di gestione del personale di gruppo.

Richiamando interamente ed integralmente, quanto già esposto nel precedente parere del 27 febbraio u.s. circa l'applicabilità della normativa sulle operazioni con parti correlate e la conseguente ragione per cui la stipula dei Contratti deve essere inquadrata tra le operazioni c.d. di maggiore rilevanza,, secondo quanto previsto alla "*Procedura per le Operazioni con Parti Correlate*" (di seguito la "**Procedura**") e dal Regolamento Consob n. 17721/2010 (di seguito il "**Regolamento**"), si precisa quanto segue:

.

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

Il perfezionamento dei Contratti integra un'operazione c.d. di maggior rilevanza considerato che il patrimonio netto di TitanMet, stando all'ultima rilevazione effettuata (avvenuta il 31 gennaio 2019) è pari ad Euro 355.000,0

Sotto tale profilo si osserva che il corrispettivo contrattuale in favore di TitanMet e a carico nelle due

beneficarie dei servizi 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 poichè entrambe le società sono controllate da Kyklos s.p.a., controllante di TitanMet. Pertanto l'Operazione contemplata nei Contratti vede coinvolte parti correlate ed è da qualificarsi quale 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, ed in particolare in merito alla durata, e al prolungamento dei contratti in essere.

Si ritiene anzitutto di valutare favorevolmente l'Operazione. La sua conclusione somma ai vantaggi dati dalla maggiore efficienza derivante dalla prestazione dei menzionati *services* di gruppo (anche nell'ottica del perseguimento di una futura operatività integrata) l'incameramento da parte di TitanMet di risorse a scadenze regolari, contribuendo ad ovviare alla Società, ormai da tempo uscita dalla procedura di concordato, l'istituzionalizzazione del ricorso al finanziamento soci quale fonte di approvvigionamento.

Inoltre si ritiene congrua la durata proposta, anche ai fini della valutazione prospettica della continuità aziendale.

Venendo alle condizioni, si osserva che TitanMet dovrà dotarsi di adeguate strutture per l'erogazione dei servizi oggetto dei Contratti, anche mediante il ricorso ad appositi approvvigionamenti in *outsourcing* (di durata coerente con quella dei Contratti).

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, , all'unanimità, esprime parere favorevole al compimento dell'Operazione.

Milano, 26 marzo 2019

Dott.ssa Marialaura de Simoni

Dott.ssa Nina Quinney

