

# INTEK GROUP

Sede Legale: 20121 Milano (MI) Foro Buonaparte, 44  
Capitale sociale Euro 335.069.009,80 i.v.  
Reg. Imprese Milano - Cod. fiscale 00931330583  
www.itkgroup.it

## COMUNICATO STAMPA

- **IL CDA DI INTEK GROUP HA APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO PER L'ESERCIZIO 2017 CHE PRESENTA UN UTILE DI EURO 36,7 MILIONI. TALE RISULTATO, DERIVANDO DA UTILI DA VALUTAZIONE A FAIR VALUE, SARA' ACCANTONATO A RISERVA INDISPONIBILE EX ART. 6 D.LGS 38/2005.**
  - Primi tangibili incrementi di redditività del gruppo KME, principale investimento di Intek Group, con EBITDA in crescita del 22,6% (da Euro 62,4 milioni a Euro 76,6 milioni). Continuano gli impieghi di rilevanti risorse nel settore del rame verso le attività a più alto valore aggiunto e verso i mercati che presentino maggiori potenzialità di crescita;
  - continua l'attività diretta alla valorizzazione degli altri *asset* in portafoglio, come la cessione del settore fotovoltaico di ErgyCapital che ha generato incassi per Euro 21,2 milioni;
  - prosegue il processo di semplificazione della struttura societaria mediante operazioni di carattere straordinario quali la fusione di ErgyCapital in Intek Group.
- **PRINCIPALI DATI CHE HANNO CARATTERIZZATO L'ESERCIZIO 2017:**
  - gli Investimenti facenti capo alla Società ammontano al 31 dicembre 2017 ad Euro 519,8 milioni (Euro 522,6 milioni nell'esercizio 2016); il patrimonio netto della *holding* è pari a Euro 486,1 milioni rispetto ad Euro 442,2 milioni del 2016;
  - utile della *holding* di Euro 36,7 milioni, dopo avere rilevato proventi da valutazione a *fair value* per Euro 45,2 milioni;
  - l'Indebitamento Finanziario Netto riclassificato della *holding* è pari ad Euro 33,7 milioni rispetto ad Euro 80,4 milioni al 31 dicembre 2016.
- **BILANCIO CONSOLIDATO DI INTEK GROUP PER L'ESERCIZIO 2017**
  - Patrimonio netto di Euro 484,7 milioni (442 milioni a fine 2016) e utile di Euro 35,4 milioni (perdita di Euro 4,4 milioni nel 2016).
- **IL CDA DI INTEK GROUP HA INOLTRE EFFETTUATO, CON ESITO POSITIVO, LA VERIFICA PERIODICA DEI REQUISITI DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI.**

\* \* \*

*Milano, 28 marzo 2018* - Il Consiglio di Amministrazione di Intek Group SpA, *holding* di partecipazioni diversificate con obiettivo la gestione dinamica degli investimenti, ha approvato in data odierna il progetto di bilancio al 31 dicembre 2017 della capogruppo, i risultati consolidati dell'anno 2017, la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari predisposta ai sensi dell'art. 123-*bis* del TUF e la relazione sulla remunerazione predisposta ai sensi dell'art. 123-*ter* del TUF.

La Relazione Finanziaria annuale al 31 dicembre 2017, unitamente alle relazioni sul governo societario e gli assetti proprietari e sulle remunerazioni, insieme alle relazioni della Società di Revisione e del Collegio Sindacale, sarà disponibile entro i termini di legge e di regolamento presso la sede sociale e pubblicata sul sito [www.itkgroup.it](http://www.itkgroup.it) nonché sul sistema di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

\* \* \*

## Principali accadimenti dell'esercizio 2017

Vengono di seguito riportate le principali attività che hanno caratterizzato l'esercizio 2017.

### (i) Riorganizzazione del settore rame.

(a) E' proseguita l'attività di riorganizzazione del settore rame per il quale sono previsti futuri sviluppi strategici che potrebbero portare ad accordi con terzi in relazione alla cessione di alcuni comparti di *business* e al potenziamento di altri, ritenuti interessanti e sinergici alla attività di KME, mediante acquisizioni da terzi;

(b) nell'esercizio 2017, grazie alle misure di efficientamento e di flessibilità adottate negli ultimi anni, l'EBITDA è stato pari ad Euro 76,6 milioni, in progresso del 22,6% rispetto a quello del 2016, quando la stessa grandezza era stata pari ad Euro 62,4 milioni;

(c) con riferimento alla struttura finanziaria, nel 2017 le linee di credito in *pool* sono aumentate di Euro 45 milioni, con l'ingresso di due nuovi istituti bancari.

Nel gennaio 2018 KME AG, assistita da importanti operatori sul mercato internazionale dei capitali, ha emesso un prestito obbligazionario, riservato ad investitori istituzionali qualificati (QIBs), dell'ammontare di Euro 300 milioni, con scadenza nel 2023 al tasso fisso del 6,75%. Le risorse finanziarie così ottenute sono state utilizzate per ridurre l'importo del finanziamento bancario in *pool* in essere e relativi interessi per circa Euro 197 milioni, per rimborsare i finanziamenti ed il pagamento dei relativi interessi ad Intek Group per oltre Euro 42 milioni e, in generale, a supporto delle esigenze del Gruppo KME.

Il rifinanziamento in commento ha consentito di diversificare notevolmente la struttura finanziaria del Gruppo KME, prorogandone anche le relative scadenze; KME AG ha concluso infatti con gli istituti finanziatori accordi di modifica e proroga per 3 anni del contratto di finanziamento bancario in *pool* e dei contratti di *factoring*, con l'opzione, su consenso degli istituti finanziatori, per prorogarne la scadenza di ulteriori 2 anni.

Altro elemento importante è la marcata riduzione, da Euro 475 milioni ad Euro 100 milioni, dell'ammontare massimo della garanzia rilasciata nel 2014 da Intek Group in favore delle banche del *pool* nell'interesse di KME AG.

Intek Group, sempre nel gennaio 2018, ha inoltre concesso a KME AG una linea di credito di massimi Euro 30 milioni per necessità di capitale circolante a corredo del citato finanziamento in *pool*.

### (ii) Quotazione Culti Milano SpA.

(a) Le azioni della società Culti Milano SpA nel mese di luglio sono state ammesse in quotazione al mercato AIM a seguito del collocamento di n. 865.500 azioni ordinarie di nuova emissione, rivenienti da un aumento del capitale sociale che ha apportato risorse finanziarie per Euro 4,5 milioni, che hanno consentito nella seconda parte dell'anno di accelerare la strategia di sviluppo commerciale della società. Il prezzo unitario delle azioni oggetto di collocamento è stato fissato in Euro 5,20. Il flottante della società è pari al 27,96% del capitale;

(b) la società ha registrato nel 2017 un andamento positivo con i principali indicatori economici in rilevante crescita rispetto al 2016 ed in linea con il *budget* (Fatturato +35%). Le vendite complessive hanno raggiunto Euro 6,1 milioni (+23,55% rispetto al 2016), l'*EBITDA adjusted* è stato pari ad Euro 1,1 milioni (Euro 0,4 milioni al 31 dicembre 2016), in aumento del 168%. Il *risultato netto* presenta un utile di Euro 0,4 milioni (negativo per Euro 0,2 milioni nel 2016);

(c) la *Posizione finanziaria netta* presenta disponibilità per Euro 3,7 milioni rispetto all'indebitamento finanziario di Euro 1,4 milioni del 31 dicembre 2016. A fine esercizio la Società evidenziava disponibilità liquide per Euro 3,9 milioni.

**(iii) Cessione degli impianti fotovoltaici di ErgyCapital.**

Nel mese di dicembre 2017 ErgyCapital ha ceduto per un corrispettivo di Euro 21,2 milioni a ContourGlobal Energetica Srl le proprie partecipazioni che possedevano e gestivano impianti fotovoltaici, uscendo così da questo settore di attività.

Il corrispettivo è stato interamente incassato alla data del *closing* ed ha permesso un notevole miglioramento della posizione finanziaria netta.

**(iv) Processo di semplificazione e riorganizzazione della struttura societaria del Gruppo.**

A fine dicembre 2017 è divenuta efficace la fusione per incorporazione di ErgyCapital in Intek, fusione che era stata approvata dalle rispettive assemblee straordinarie nel mese di giugno. Gli effetti contabili e fiscali della fusione di ErgyCapital sono stati retrodatati al 1° gennaio 2017.

Per effetto della fusione e della cessione del settore fotovoltaico sono pervenute a Intek le residue attività nel campo della geotermia e del biogas per le quali sono già avviate attività di valorizzazione.

A servizio del concambio a favore degli azionisti ex ErgyCapital (diversi da Intek) sono state emesse n. 18.914.116 nuove azioni ordinarie Intek, prive di valore nominale, aventi godimento dal 1° gennaio 2017.

La fusione si inserisce nel processo di riorganizzazione avviato nel corso del 2016 con la realizzazione delle fusioni in Intek di KME Partecipazioni SpA e FEB - Ernesto Breda SpA.

Sempre nell'ottica di ottimizzazione dei flussi economici e finanziari, con l'obiettivo di contenimento dei costi di gestione e semplificazione della struttura organizzativa attraverso l'accorciamento della catena partecipativa e l'eliminazione di duplicazione di funzioni, a fine dicembre si è proceduto alla fusione per incorporazione in Immobiliare Pictea Srl di Rede Immobiliare Srl, Tecno Servizi Srl e I2 Real Estate Srl, tutte società immobiliari integralmente possedute, direttamente o indirettamente, da Intek Group.

Quest'ultima fusione ha avuto efficacia civilistica il 28 dicembre 2017. Anche in questo caso gli effetti contabili e fiscali hanno avuto decorrenza dal 1° gennaio 2017.

**(v) Attività del Fondo I2 Capital Partners**

Intek Group detiene il 19,15% del fondo I2 Capital Partners (anche il "*Fondo*"), la cui gestione, focalizzata sul realizzo degli investimenti residui, ha consentito nel corso del 2017 di effettuare rimborsi agli investitori per circa Euro 4,8 milioni (di cui Euro 0,9 milioni di competenza di Intek), derivanti prevalentemente dai riparti di Isno 4 Srl in liquidazione e di Safim Leasing SpA in liquidazione e dai disinvestimenti di Nuovi investimenti SIM e della sua controllata Alpi Fondi.

Nel corso del 2017 è infatti avvenuta la cessione del 100% di Alpi Fondi e del 68% di NIS con un incasso complessivo di Euro 6,2 milioni (dei quali Euro 0,8 milioni vincolati a garanzia dell'acquirente fino a giugno 2019).

A febbraio 2018 si è completata la cessione della restante quota del 23% di NIS di proprietà del Fondo con un incasso di Euro 1,3 milioni. Gli accordi con gli acquirenti prevedono l'incasso di ulteriori Euro 1,2 milioni entro il 2018.

## I principali dati di INTEK Group SpA

Intek Group ha realizzato nel passato investimenti con orizzonti temporali di medio termine, combinando la propria ottica imprenditoriale con una struttura finanziaria solida. La sua strategia mira a conseguire un portafoglio flessibile, con cicli di investimento maggiormente ridotti rispetto alla configurazione passata ed all'accelerazione nella generazione di cassa per la Capogruppo.

La scelta di allocazione delle risorse finanziarie operata dal *management* intende privilegiare i settori che appaiono più performanti e promettenti, favorendo invece l'uscita dai comparti, sia industriali che immobiliari e finanziari, che presentino prospettive di valorizzazione ridotte o con tempi di realizzazione lunghi. La massimizzazione del valore degli *asset* gestiti viene perseguita attraverso il contributo alla definizione delle strategie di *business* operata dal *management* delle singole controllate ed un costante presidio dell'attività e delle *performance* delle stesse. In aggiunta, Intek Group è impegnata anche nell'individuazione di possibili accordi e/o opportunità di *partnership* con soggetti terzi, a vario titolo interessati alle società controllate od a loro singoli *business*, per la loro piena valorizzazione anche attraverso la realizzazione di operazioni straordinarie.

I principali dati patrimoniali di Intek Group al 31 dicembre 2017, confrontati con il 31 dicembre 2016, possono essere così riassunti:

<b>Situazione patrimoniale sintetica individuale</b>				
<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>31 dic 2017</i>		<i>31 dic 2016</i>	
<b>Rame</b>	<b>463.976</b>	<b>89,26%</b>	<b>454.616</b>	<b>86,99%</b>
<b>Attività finanziarie e immobiliari</b>				
<i>Private Equity</i>	5.924		6.209	
<i>Non operating assets</i>	5.728		7.176	
<i>Real Estate/Altri</i>	31.013		25.341	
<i>Culti/Altri Servizi</i>	12.087		21.411	
<b>Totale Attività finanziarie e immobiliari</b>	<b>54.752</b>	<b>10,53%</b>	<b>60.137</b>	<b>11,51%</b>
<b>Altre attività/passività</b>	<b>1.070</b>	<b>0,21%</b>	<b>7.836</b>	<b>1,50%</b>
<b>Investimenti netti</b>	<b>519.798</b>	<b>100,00%</b>	<b>522.589</b>	<b>100,00%</b>
<i>Obbligazioni in circolazione (*)</i>	<i>(105.590)</i>		<i>(105.379)</i>	
<i>Disponibilità nette verso terzi</i>	36.935		15.981	
<b>Indebitamento finanziario netto verso terzi</b>	<b>(68.655)</b>		<b>(89.398)</b>	
<i>Investimenti di liquidità in KME</i>	35.000		9.000	
<b>Indebitamento finanziario netto verso terzi holding</b>	<b>(33.655)</b>	<b>6,47%</b>	<b>(80.398)</b>	<b>15,38%</b>
<b>Patrimonio netto totale</b>	<b>486.143</b>	<b>93,53%</b>	<b>442.191</b>	<b>84,62%</b>

Note:

- Nel prospetto gli investimenti sono espressi al netto di eventuali rapporti di credito/debito finanziari in essere con Intek Group.
- (\*) comprensivo degli interessi in maturazione.

\* \* \*

## **Investimenti**

Gli Investimenti netti facenti capo alla Società ammontavano al 31 dicembre 2017 ad Euro 519,8 milioni (Euro 522,6 milioni a fine 2016), di cui l'89% nel "settore rame" ed il residuo nell'ambito delle attività finanziarie ed immobiliari.

La voce "*Culti/Altri Servizi*" (in precedenza denominata "ErgyCapital/Altri Servizi") risente dell'operazione di fusione di ErgyCapital e della cessione degli impianti fotovoltaici detenuti dalla stessa.

L'investimento netto in Immobiliare Pictea Srl, precedentemente classificato tra le "*Altre attività e passività*" in quanto avente unicamente attività strumentale, è stato inserito nella voce "*Real Estate/Altri*" a seguito dell'avvenuta operazione di fusione per la quale è divenuta *holding* di tutte le attività immobiliari di Intek.

La riduzione del settore "*Private Equity*" è legata a distribuzioni ricevute dal Fondo I2 Capital Partners, mentre i "*Non operating assets*" si decrementano per effetto del realizzo di posizioni ex FIME ed Isno 2 e l'incasso di crediti fiscali.

## **Patrimonio Netto**

Il patrimonio netto della *holding* è pari ad Euro 486,1 milioni rispetto ad Euro 442,2 milioni al 31 dicembre 2016; la variazione è determinata per Euro 36,7 milioni dal risultato dell'esercizio e per Euro 7,2 milioni dalla operazione di fusione per incorporazione di ErgyCapital.

A fine settembre 2017 è scaduto il Prestito Obbligazionario Convertendo Intek Group 2012 – 2017, automaticamente convertito in nuove azioni ordinarie Intek Group. A servizio del convertendo sono state emesse n. 24.710.692 nuove azioni ordinarie Intek Group, tutte intestate a Quattrodue SpA, previo annullamento di n. 3.474 obbligazioni sempre intestate al socio Quattrodue. Le restanti n. 526 obbligazioni, essendo tutte intestate all'Emittente, sono state annullate.

Per effetto della fusione di ErgyCapital in Intek Group, efficace dal dicembre 2017, sono state emesse n. 18.914.116 nuove azioni ordinarie Intek Group, assegnate agli azionisti di ErgyCapital diversi dalla controllante, senza effettuare alcun aumento del capitale sociale trattandosi di azioni prive di valore nominale.

Il patrimonio netto per azione è pari ad Euro 1,12 rispetto ad Euro 1,13 di fine dicembre 2016.

Al 31 dicembre 2017 Intek Group deteneva n. 5.713.572 azioni ordinarie proprie (1,47% del capitale di categoria) e n. 11.801 azioni di risparmio proprie (pari allo 0,024% del capitale di categoria), invariate rispetto al 31 dicembre 2016.

## **Gestione finanziaria**

L'Indebitamento Finanziario Netto verso terzi *holding* (che esclude i finanziamenti infragruppo) ammontava al 31 dicembre 2017 ad Euro 33,7 milioni. La medesima grandezza al 31 dicembre 2016 era pari ad Euro 80,4 milioni.

A fine dicembre 2017, Intek Group disponeva di liquidità per Euro 28,1 milioni, che ha beneficiato per Euro 18,5 milioni della liquidità dell'incorporata ErgyCapital al momento della fusione. A febbraio 2018 la liquidità della Società si è ulteriormente incrementata per effetto del rimborso del finanziamento di Euro 35 milioni da parte di KME AG.

Oltre ai titoli obbligazionari emessi nel 2015, in scadenza nel febbraio 2020, per un ammontare di Euro 105,6 milioni, non vi sono altri debiti finanziari verso terzi, fatto salvo un finanziamento di complessivi Euro 1,2 milioni riveniente da ErgyCapital e scadente a fine 2019.

## I settori di investimento

### Settore “rame”

L’investimento nel Settore Rame si riferisce alla produzione e commercializzazione dei semilavorati in rame e sue leghe, fa capo alla controllata tedesca **KME AG** e rappresenta, come esposto in precedenza, il maggior investimento industriale del Gruppo Intek.

(in migliaia di Euro)	31 dic 2017	31 dic 2016
Partecipazione KME AG	456.368	411.546
Partecipazione KME Beteiligungsgesellsch.mbH	1.143	1.300
Crediti finanziari verso KME AG	-	35.000
Altro	6.465	6.770
<b>Totale ”Rame”</b>	<b>463.976</b>	<b>454.616</b>

Il *fair value* al 31 dicembre 2017 è stato stimato pari ad Euro 456,4 milioni a fronte di Euro 411,5 milioni al 31 dicembre 2016, con un incremento del 10,9%.

Con riferimento alle prestazioni operative del gruppo KME, la ripresa dell’economia globale ha continuato a rafforzarsi dalla fine del 2016 in poi, e si è trasformata in una solida ripresa nel commercio mondiale. Il sostegno all’attività economica potrebbe derivare dall’attuazione di un programma fiscalmente espansivo da parte della nuova amministrazione statunitense, le cui caratteristiche, tuttavia, non sono ancora chiare; inoltre, è emerso il rischio che la ripresa dell’economia globale possa essere rallentata dall’innescarsi e dal diffondersi di tendenze protezionistiche, nonché da possibili turbolenze nelle economie emergenti e nei campi di battaglia politici nelle regioni chiave.

Il **Fatturato consolidato** del 2017 è stato di complessivi Euro 1.876,1 milioni, superiore del 10,2% a quello del 2016, che era stato di Euro 1.703,0 milioni. Al netto del valore delle materie prime, il fatturato è sceso da Euro 516,8 milioni a Euro 502,7 milioni, segnando una diminuzione del 2,7% (+0,5% a perimetro omogeneo).

L’Utile operativo lordo (**EBITDA**) del 2017 è pari ad Euro 76,6 milioni; superiore del 22,6% a quello del 2016, quando l’EBITDA era stato pari ad Euro 62,4 milioni (+21,2% a perimetro omogeneo), confermando l’impatto positivo delle misure adottate dal Gruppo per aumentare l’efficienza e la flessibilità, nonché la focalizzazione su prodotti a più alto margine.

L’Utile operativo netto (**EBIT**) è pari ad Euro 45,9 milioni (Euro 29,9 milioni nel 2016).

Il **Risultato ante componenti non ricorrenti** è positivo per Euro 16,1 milioni (Euro 3,5 milioni nel 2016).

Il **Risultato al netto delle imposte ante valutazione IFRS** dello *stock* è negativo per Euro 4,5 milioni (negativo per Euro 10 milioni nel 2016).

Il **Risultato consolidato netto** del settore rame presenta a fine 2017 un utile complessivo di Euro 0,4 milioni (era in perdita di Euro 40 milioni nel 2016).

Sul risultato del 2017 gravano oneri non ricorrenti per Euro 16,7 milioni, riconducibili principalmente ai costi legati agli interventi di ristrutturazione.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 31 dicembre 2017 è negativa per Euro 254,4 milioni quando era pari ad Euro 270,6 milioni a fine dicembre 2016. Il Gruppo continua ad adottare misure al fine di ottimizzare il fabbisogno di capitale circolante.

In data 9 febbraio 2018, KME AG ha emesso con successo un prestito obbligazionario ad alto rendimento della durata di cinque anni dell’importo di Euro 300 milioni. Il prestito obbligazionario è stato oggetto di *rating*, è quotato, è dedicato a investitori istituzionali e garantito da un pegno, con riserva del diritto di voto, sulle azioni di KME Germany GmbH & Co. KG, nonché da una ipoteca di primo grado sugli immobili e sugli impianti industriali dello stabilimento di Osnabrück (di proprietà di

KME Germany GmbH & Co. KG). I due terzi del ricavato del prestito obbligazionario sono stati usati per rimborsare parte del finanziamento concesso dal *pool* bancario che, in pari data, è stato esteso fino al febbraio 2021, con opzione per l'estensione di ulteriori due anni su consenso degli istituti finanziatori, per un ammontare totale di Euro 350 milioni. Anche i contratti di *factoring* sono stati prorogati al febbraio 2021.

Tutti i finanziamenti sopra menzionati contengono *financial covenants* simili, soggetti a verifica trimestrale, ad eccezione del prestito obbligazionario, che è soggetto ad un “*at incurrence covenant test*” secondo gli *standard* dei *bond* ad alto rendimento. Alla data del 31 dicembre 2017 KME AG ha rispettato interamente tutti i *covenants*.

Il **Patrimonio Netto** a fine 2017 è pari ad Euro 198,9 milioni, mentre gli **Investimenti** totali sono stati pari ad Euro 18,7 milioni (Euro 14,7 milioni nell'intero 2016).

\* \* \*

### **Settore “attività finanziarie e immobiliari”**

Intek Group prosegue nell'opera di valorizzazione di tali *asset* e negli investimenti in operazioni nel settore delle *special situations* dove è stata maturata una significativa esperienza nell'ambito delle procedure concorsuali, in particolare nei concordati fallimentari.

\* \* \*

### **Private Equity**

L'investimento nell'ambito del *Private Equity* è rappresentato dalla partecipazione detenuta dalla Società in I2 Capital Partners SGR SpA, dai rapporti di debito e credito con la stessa e dalla quota del fondo I2 Capital Partners detenuta direttamente da Intek Group.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>31 dic 2017</i>	<i>31 dic 2016</i>
Fondo I2 Capital Partners	5.055	4.993
Partecipazione I2 Capital Partners SGR	2.177	2.501
Debiti finanziari verso I2 Capital Partners SGR	(1.312)	(1.301)
Altro	4	16
<b>Totale Private Equity</b>	<b>5.924</b>	<b>6.209</b>

Intek Group detiene una quota del 19,15% nel Fondo Comune di Investimento Mobiliare chiuso denominato I2 Capital Partners (di seguito il “**Fondo**”) che ha iniziato la sua operatività nel 2007, raccogliendo sottoscrizioni, da investitori qualificati, per Euro 200 milioni, pari all'ammontare massimo previsto dal suo regolamento.

Nel corso del 2017, in base a quanto stabilito nell'articolo 9 del Regolamento, sono stati effettuati due rimborsi parziali con la distribuzione di complessivi Euro 4,8 milioni, determinati dalle seguenti operazioni:

- cessione del 100% di Alpi Fondi e del 68% di NIS con un incasso complessivo di Euro 6,2 milioni;
- riparto parziale da parte di ISNO 4 srl in liquidazione per Euro 1,5 milioni;
- incasso di un credito di Euro 0,4 milioni vantato verso ISNO 3 Srl;
- riparto finale da parte di Safim Leasing in liquidazione per Euro 0,8 milioni.

Si evidenzia come l'incasso ricevuto dalla cessione della partecipazione di Nuovi Investimenti SIM sia stato distribuito solo parzialmente per via di alcune garanzie rilasciate dal Fondo a favore degli acquirenti che renderanno i fondi incassati disponibili solo nel primo semestre 2018.

Il *fair value*, al 31 dicembre 2017, era pari ad Euro 26,4 milioni di cui Euro 5,1 milioni di competenza di Intek Group (rispettivamente Euro 26,1 milioni ed Euro 5,0 milioni al 31 dicembre 2016).

## Culti Milano SpA

La società, posseduta da Intek al 72%, è attiva nel settore della produzione e distribuzione di fragranze d'ambiente d'alta gamma, un segmento del mercato del lusso. L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 è il primo dopo la quotazione della società sul mercato AIM gestito da Borsa Italiana, avvenuta il 17 luglio 2017.

La società, in seguito alla quotazione, ha raccolto Euro 4,5 milioni, che hanno consentito nella seconda parte dell'anno di anticipare la propria strategia di sviluppo commerciale.

Inoltre, sempre nella seconda parte dell'anno, è proseguito il positivo andamento del *business*, che ha visto concretizzarsi l'intenso lavoro condotto negli esercizi precedenti, permettendo il conseguimento di un risultato economico molto positivo, rispetto a quelli non soddisfacenti del passato.

I principali indicatori possono essere così sintetizzati:

- *vendite complessive*: Euro 6,1 milioni, erano pari ad Euro 4,9 milioni a fine 2016 (+23,55%);
- *EBITDA adjusted*: Euro 1,1 milioni (Euro 0,4 milioni al 31 dicembre 2016), in aumento del 168%;
- *EBIT*: Euro 0,8 milioni, in crescita del 182%, rispetto ad Euro 0,3 milioni dell'esercizio 2016;
- *risultato ante imposte (EBT)*: Euro 0,6 milioni (negativo per Euro 0,2 milioni al 31 dicembre 2016);
- *posizione finanziaria netta* al 31 dicembre 2017 era positiva per Euro 3,7 milioni rispetto all'indebitamento finanziario di Euro 1,4 milioni del 31 dicembre 2016. A fine esercizio la società evidenziava risorse finanziarie disponibili per Euro 3,9 milioni.

\* \* \*

## Il Bilancio Consolidato di Intek Group

### I risultati di Gruppo

Si segnala che, a seguito dell'applicazione del principio contabile relativo alle entità di investimento avvenuto alla fine dell'esercizio 2014, i valori del bilancio consolidato sono sostanzialmente allineati con quelli del bilancio separato.

Il bilancio consolidato include oltre alla Capogruppo le controllate strumentali totalitarie I2 Capital Partners SGR SpA e Immobiliare Pictea Srl.

Con riferimento alla **situazione patrimoniale**, il patrimonio netto consolidato può essere così sintetizzato:

<b>Patrimonio netto consolidato</b>		
<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>31 dic 2017</i>	<i>31 dic 2016</i>
Capitale Sociale	335.069	314.225
Riserve	114.210	132.131
Risultato di periodo	35.402	(4.378)
<b>Patrimonio netto di competenza dei soci della capogruppo</b>	<b>484.681</b>	<b>441.978</b>
Competenze di terzi	-	-
<b>Patrimonio netto totale</b>	<b>484.681</b>	<b>441.978</b>



La variazione del patrimonio netto è da collegare sia al risultato d'esercizio (positivo per Euro 35,4 milioni) che agli effetti della fusione di ErgyCapital (incremento per Euro 7,2 milioni).

Il **Capitale investito netto consolidato** è il seguente:

<b>Capitale investito netto consolidato</b>		
<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>31 dic 2017</i>	<i>31 dic 2016</i>
Capitale immobilizzato netto	534.213	509.747
Capitale circolante netto	11.398	17.615
Imposte differite nette	1.774	2.786
Fondi	(5.361)	(4.943)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>542.024</b>	<b>525.205</b>
Patrimonio netto totale	484.681	441.978
Posizione finanziaria netta	57.343	83.227
<b>Fonti di finanziamento</b>	<b>542.024</b>	<b>525.205</b>

Il "Capitale investito netto" è una grandezza finanziaria non prevista dagli IFRS e non è da considerarsi alternativa a quelle previste dagli IFRS. Di seguito si riporta il contenuto delle sue componenti:

- Il "Capitale immobilizzato netto" è costituito dalla sommatoria delle voci dell'attivo non corrente fatta eccezione per le imposte differite attive.
- Il "Capitale circolante netto" è costituito dalla sommatoria delle voci "Crediti commerciali" al netto dei "Debiti verso fornitori" e di "Altre attività/passività correnti", ad eccezione delle voci precedentemente considerate nella definizione di "Indebitamento finanziario netto".
- I "Fondi netti" comprendono la voce "Benefici ai dipendenti" e "Fondi per rischi e oneri".

La riconciliazione tra il patrimonio netto del bilancio separato e quella del bilancio consolidato è la seguente:

<i>(importi in migliaia di Euro)</i>	<i>31 dic 2017</i>
<b>Patrimonio netto della Capogruppo incluso il risultato</b>	<b>486.143</b>
Allocazione <i>excess cost</i> su immobile (netto effetto fiscale)	3.898
Altro	39
Differenza tra patrimonio netto delle società consolidate e loro valore di iscrizione	(5.399)
<b>Patrimonio consolidato di Gruppo incluso il risultato</b>	<b>484.681</b>

Al 31 dicembre 2017 il Gruppo disponeva di liquidità per complessivi Euro 28,9 milioni, mentre la posizione finanziaria netta registrava un miglioramento passando da Euro 83,2 milioni ad Euro 57,3 milioni.

Il Conto economico consolidato 2017 è il seguente:

<b>Conto economico consolidato</b>		
<i>(in migliaia di Euro)</i>	2017	2016
Proventi Netti da Gestione di Partecipazioni	44.859	77
Commissioni su garanzie prestate	3.932	4.005
Altri proventi	1.801	2.762
Costo del lavoro	(2.496)	(1.850)
Ammortamenti, <i>impairment</i> e svalutazioni	(1.045)	(1.542)
Altri costi operativi	(7.789)	(5.061)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>39.262</b>	<b>(1.609)</b>
Proventi Finanziari	1.860	2.375
Oneri Finanziari	(5.925)	(5.910)
<i>Oneri Finanziari Netti</i>	<i>(4.065)</i>	<i>(3.535)</i>
<b>Risultato Ante Imposte</b>	<b>35.197</b>	<b>(5.144)</b>
Imposte correnti	73	1.646
Imposte differite	132	(880)
<b>Totale Imposte sul reddito</b>	<b>205</b>	<b>766</b>
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>35.402</b>	<b>(4.378)</b>

\* \* \*

### **Acquisto e disposizione di Azioni proprie**

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di riproporre agli azionisti l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie e/o di risparmio di Intek Group SpA ai sensi del combinato disposto dagli art. 2357 e 2357 ter del Codice Civile e dell'art. 132 del D. Lgs., nonché dalle disposizioni del Regolamento UE n. 596/2014 del 16 aprile 2014 relativo agli abusi di mercato (c.d. "MAR"), previa revoca della delibera assunta il 23 giugno 2017 per la parte non ancora eseguita.

La proposta è finalizzata a mantenere un utile strumento operativo per ogni finalità consentita dalle disposizioni vigenti.

L'autorizzazione all'acquisto delle azioni ordinarie e/o di risparmio Intek Group SpA viene richiesta per una durata di 18 mesi entro il limite massimo stabilito dalla normativa pro tempore applicabile (ad oggi detto limite è fissato nel 20% del capitale sociale a norma dell'art. 2357 comma 3° del Codice Civile) e comunque entro i limiti degli utili disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'attuazione dell'operazione.

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni ordinarie e/o di risparmio Intek Group SpA viene richiesta per il medesimo periodo di 18 mesi.

L'impegno finanziario massimo è previsto in Euro 5 milioni.

\* \* \*

## **Verifica requisiti Amministratori indipendenti**

Il Consiglio di Amministrazione ha accertato il possesso dei requisiti di indipendenza dei consiglieri Giuseppe Lignana, Luca Ricciardi e Franco Spalla.

La verifica è stata effettuata sulla base delle informazioni fornite dagli Amministratori ai sensi dell'art. 148, comma 3 del D. Lgs 58/98 e dei criteri indicati dall'art. 3.C.1 del Codice di Autodisciplina.

La Società non ha usato altri parametri di valutazione, né criteri quantitativi e/o qualitativi ulteriori rispetto a quelli sopra indicati.

\* \* \*

## **Controversie in corso**

Con riferimento al contenzioso in essere con alcuni azionisti di risparmio, si comunica che due controversie sono già state decise con esito favorevole alla Società ed, in una, con condanna della controparte alla rifusione delle spese di giudizio ed al risarcimento del danno per lite temeraria.

La causa di maggior valore economico, pendente davanti al Tribunale di Milano, verrà abbandonata, per avvenuta rinuncia ad ogni pretesa da parte dell'azionista di risparmio che aveva dato origine alla controversia.

Gli altri procedimenti proseguono in funzione degli incombenti processuali di rito.

Intek Group, nella certezza di aver sempre agito nel pieno rispetto dei diritti e delle prerogative dei propri azionisti nonché delle norme di statuto, di legge e di regolamento, si è opposta con fermezza alle iniziative così avviate da alcuni azionisti di risparmio nell'intenzione di assumere ogni più efficace misura a tutela dei propri interessi e della propria immagine.

A tal fine si è vista costretta ad assumere anche iniziative giudiziarie in ambito penalistico provvedendo a sporgere denuncia-querela nei confronti di chi, in più occasioni, ha accusato la Società di comportamenti dallo stesso definiti illeciti che non hanno alcun riscontro nella realtà.

\* \* \*

*Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giuseppe Mazza, dichiara ai sensi del comma 2°, dell'art. 154-bis del Testo Unico della Finanza (D.Lgs. n. 58/1998), che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

\* \* \*

*Il comunicato è disponibile sul sito [www.itkgroup.it](http://www.itkgroup.it), attraverso il quale è possibile richiedere informazioni direttamente alla Società (telefono n. 02-806291; e.mail [info@itk.it](mailto:info@itk.it)) nonché sul sistema "eMarket STORAGE" gestito da Spafid Connect SpA all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).*

Milano, 28 marzo 2018

Il Consiglio di Amministrazione

Allegati:

- 1) Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria di Intek Group SpA
- 2) Conto economico di Intek Group SpA
- 3) Prospetto consolidato della situazione patrimoniale-finanziaria
- 4) Conto economico consolidato

## Allegato 1) Intek Group – Bilancio separato al 31 dicembre 2017

### Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria – Attivo

<i>(in unità di Euro)</i>	<i>31-dic-17</i>	<i>31-dic-16</i>
Investimenti in partecipazioni e quote di fondi	481.968.558	442.922.968
Partecipazioni strumentali	26.310.412	24.272.033
Attività finanziarie non correnti	10.930.684	37.722.992
Immobili, impianti e macchinari	340.110	370.660
Investimenti immobiliari	973.539	32.289
Attività immateriali	6.172	6.460
Altre attività non correnti	2.961	2.961
Attività per imposte differite	4.434.351	4.947.983
<b>Totale Attività non correnti</b>	<b>524.966.787</b>	<b>510.278.346</b>
Attività finanziarie correnti	44.612.476	34.955.813
Crediti commerciali	13.211.725	13.767.163
Altri crediti ed attività correnti	5.925.770	8.802.788
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	28.065.990	9.215.712
<b>Totale Attività correnti</b>	<b>91.815.961</b>	<b>66.741.476</b>
<b>Attività non correnti detenute per la vendita</b>	<b>-</b>	<b>941.250</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>616.782.748</b>	<b>577.961.072</b>

*N.B. Sui dati di cui sopra la Società di Revisione non ha ancora completato il proprio esame*

## Intek Group – Bilancio separato al 31 dicembre 2017

### Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria – Passivo

<i>(in unità di Euro)</i>	<i>31-dic-17</i>	<i>31-dic-16</i>
Capitale sociale	335.069.010	314.225.010
Altre riserve	41.906.977	39.142.931
Azioni proprie	(1.819.672)	(1.819.672)
Risultati di esercizi precedenti	72.187.807	72.187.807
Riserva Stock Option	2.051.902	2.051.902
Prestito convertendo	-	20.844.000
Utile (perdita) dell'esercizio	36.746.666	(4.440.689)
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>486.142.690</b>	<b>442.191.289</b>
Benefici ai dipendenti	223.984	324.912
Passività per imposte differite	2.029.179	1.523.064
Debiti e passività finanziarie non correnti	476.228	2.003.948
Titoli obbligazionari	101.215.317	100.990.199
Altre passività non correnti	691.800	1.471.332
Fondi per rischi ed oneri	4.988.948	4.532.088
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>109.625.456</b>	<b>110.845.543</b>
Debiti e passività finanziarie correnti	13.279.396	20.098.020
Debiti verso fornitori	2.505.374	797.019
Altre passività correnti	5.229.832	4.029.201
<b>Totale Passività correnti</b>	<b>21.014.602</b>	<b>24.924.240</b>
<b>Totale Passività e Patrimonio netto</b>	<b>616.782.748</b>	<b>577.961.072</b>

*N.B. Sui dati di cui sopra la Società di Revisione non ha ancora completato il proprio esame*

## Allegato 2) - Intek Group – Bilancio separato al 31 dicembre 2017

### Prospetto dell'utile (perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo

<i>(in unità Euro)</i>	2017	2016
Proventi Netti da Gestione di Partecipazioni	44.727.478	(228.730)
Commissioni su garanzie prestate	3.931.522	4.004.769
Altri proventi	1.029.363	1.601.991
Costo del lavoro	(2.109.409)	(1.471.174)
Ammortamenti, <i>impairment</i> e svalutazioni	(65.837)	(861.154)
Altri costi operativi	(6.957.386)	(4.650.976)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>40.555.731</b>	<b>(1.605.274)</b>
Proventi Finanziari	2.024.387	2.243.938
Oneri Finanziari	(5.841.350)	(5.856.500)
<i>Oneri Finanziari Netti</i>	<i>(3.816.963)</i>	<i>(3.612.562)</i>
<b>Risultato Ante Imposte</b>	<b>36.738.768</b>	<b>(5.217.836)</b>
Imposte correnti	1.027.646	1.771.301
Imposte differite	(1.019.748)	(994.154)
<b>Totale Imposte sul reddito</b>	<b>7.898</b>	<b>777.147</b>
<b>Risultato netto attività continue</b>	<b>36.746.666</b>	<b>(4.440.689)</b>
Risultato netto attività discontinue	-	-
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>36.746.666</b>	<b>(4.440.689)</b>
Altri componenti del conto economico complessivo:		
<i>Valutazione benefici definiti a dipendenti</i>	4.579	(6.323)
<i>Imposte su altri componenti del conto economico complessivo</i>	-	-
Componenti che non potranno essere riclassificate nel risultato d'esercizio	4.579	(6.323)
Componenti che potranno essere riclassificate nel risultato d'esercizio	-	-
Altri componenti del conto economico complessivo:	4.579	(6.323)
<b>Totale conto economico complessivo dell'esercizio</b>	<b>36.751.245</b>	<b>(4.447.012)</b>

*N.B. Sui dati di cui sopra la Società di Revisione non ha ancora completato il proprio esame*

### Allegato 3) - Intek Group – Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017

#### Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria – Attivo

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>31-dic-17</i>	<i>31-dic-16</i>
Investimenti in partecipazioni e quote di fondi	489.483	445.404
Attività finanziarie non correnti	13.645	48.782
Immobili, impianti e macchinari	11.323	11.519
Investimenti immobiliari	19.750	3.566
Attività immateriali	6	6
Altre attività non correnti	6	470
Attività per imposte differite	5.310	5.866
<b>Totale Attività non correnti</b>	<b>539.523</b>	<b>515.613</b>
Attività finanziarie correnti	39.390	27.621
Crediti commerciali	13.413	14.448
Altri crediti ed attività correnti	7.504	10.599
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	28.886	10.444
<b>Totale Attività correnti</b>	<b>89.193</b>	<b>63.112</b>
Attività non correnti detenute per la vendita	-	1.784
<b>Totale Attività</b>	<b>628.716</b>	<b>580.509</b>

*N.B. Sui dati di cui sopra la Società di Revisione non ha ancora completato il proprio esame*

## Intek Group – Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017

### Prospetto della Situazione Patrimoniale e Finanziaria – Passivo

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>31-dic-17</i>	<i>31-dic-16</i>
Capitale sociale	335.069	314.225
Altre Riserve	43.962	41.073
Azioni proprie	(1.820)	(1.820)
Risultati di esercizi precedenti	72.196	72.261
Prestito convertendo	-	20.844
Riserva altri componenti Conto economico complessivo	(128)	(227)
Utile (perdita) del periodo	35.402	(4.378)
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>484.681</b>	<b>441.978</b>
Partecipazioni di terzi	-	-
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>484.681</b>	<b>441.978</b>
Benefici ai dipendenti	322	411
Passività per imposte differite	3.536	3.080
Debiti e passività finanziarie non correnti	6.629	9.064
Titoli obbligazionari	101.215	100.990
Altre passività non correnti	1.492	2.321
Fondi per rischi ed oneri	5.039	4.532
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>118.233</b>	<b>120.398</b>
Debiti e passività finanziarie correnti	17.775	12.915
Debiti verso fornitori	2.647	1.027
Altre passività correnti	5.380	4.191
<b>Totale Passività correnti</b>	<b>25.802</b>	<b>18.133</b>
<b>Totale Passività e Patrimonio netto</b>	<b>628.716</b>	<b>580.509</b>

*N.B. Sui dati di cui sopra la Società di Revisione non ha ancora completato il proprio esame*



## Allegato 4) - Intek Group – Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017

### Prospetto dell'utile (perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2017	2016
Proventi Netti da Gestione di Partecipazioni	44.859	77
Commissioni su garanzie prestate	3.932	4.005
Altri proventi	1.801	2.762
Costo del lavoro	(2.496)	(1.850)
Ammortamenti, <i>impairment</i> e svalutazioni	(1.045)	(1.542)
Altri costi operativi	(7.789)	(5.061)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>39.262</b>	<b>(1.609)</b>
Proventi Finanziari	1.860	2.375
Oneri Finanziari	(5.925)	(5.910)
<i>Oneri Finanziari Netti</i>	<i>(4.065)</i>	<i>(3.535)</i>
<b>Risultato Ante Imposte</b>	<b>35.197</b>	<b>(5.144)</b>
Imposte correnti	73	1.646
Imposte differite	132	(880)
<b>Totale Imposte sul reddito</b>	<b>205</b>	<b>766</b>
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>35.402</b>	<b>(4.378)</b>
Altri componenti del conto economico complessivo:		
<i>Valutazione benefici definiti a dipendenti</i>	5	(9)
<i>Imposte su altri componenti del c.e. complessivo</i>	-	-
Componenti che non potranno essere riclassificate nel risultato d'esercizio	5	(9)
<i>Utili/(perdite) per conversione bilanci esteri</i>	-	-
<i>Variazione netta della riserva di cash flow hedge</i>	125	(109)
<i>Altre</i>	-	-
<i>Imposte su altri componenti del c. e. complessivo</i>	(30)	26
Componenti che potranno essere riclassificate nel risultato d'esercizio	95	(83)
Altri componenti del conto economico complessivo al netto degli effetti fiscali:	100	(92)
<b>Totale conto economico complessivo dell'esercizio</b>	<b>35.502</b>	<b>(4.470)</b>
Risultato del periodo attribuibile:		
- interessenze di pertinenza dei terzi	-	-
- agli azionisti della controllante	35.402	(4.378)
Risultato del periodo	35.402	(4.378)
Totale conto economico complessivo attribuibile:		
- interessenze di pertinenza dei terzi	-	-
- agli azionisti della controllante	35.502	(4.470)
Totale conto economico complessivo del periodo	35.502	(4.470)

*N.B. Sui dati di cui sopra la Società di Revisione non ha ancora completato il proprio esame*