

INTEK GROUP

Sede Legale: 20121 Milano (MI) Foro Buonaparte, 44

Capitale sociale Euro 314.225.009,80 i.v.

Reg. Imprese Milano - Cod. fiscale 00931330583

www itkgroup.it

COMUNICATO STAMPA

▪ **IL CDA DI INTEK GROUP SPA HA APPROVATO LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2015 IL CUI BILANCIO SEPARATO EVIDENZIA:**

▪ INVESTIMENTI NETTI	462,5 MILIONI
▪ INDEBITAMENTO FIN. NETTO DI HOLDING	(21,2) MILIONI
▪ DISPONIBILITA' LIQUIDE COMPLESSIVE	79,7 MILIONI
▪ PATRIMONIO NETTO	441,3 MILIONI

* * *

Il Consiglio di Amministrazione di Intek Group SpA (di seguito anche la “Società”), *holding* di partecipazioni diversificate con un obiettivo di gestione dinamica degli investimenti, ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015.

Gli Investimenti netti facenti capo alla Società ammontano al 30 giugno 2015 a Euro 462,5 milioni (Euro 458,1 milioni a fine 2014), di cui l’85,5% nel settore “rame” ed il residuo nell’ambito delle attività finanziarie ed immobiliari. Non vi sono stati movimenti significativi negli investimenti, che si incrementano nel corso del periodo in esame prevalentemente per l’aumento delle posizioni creditorie.

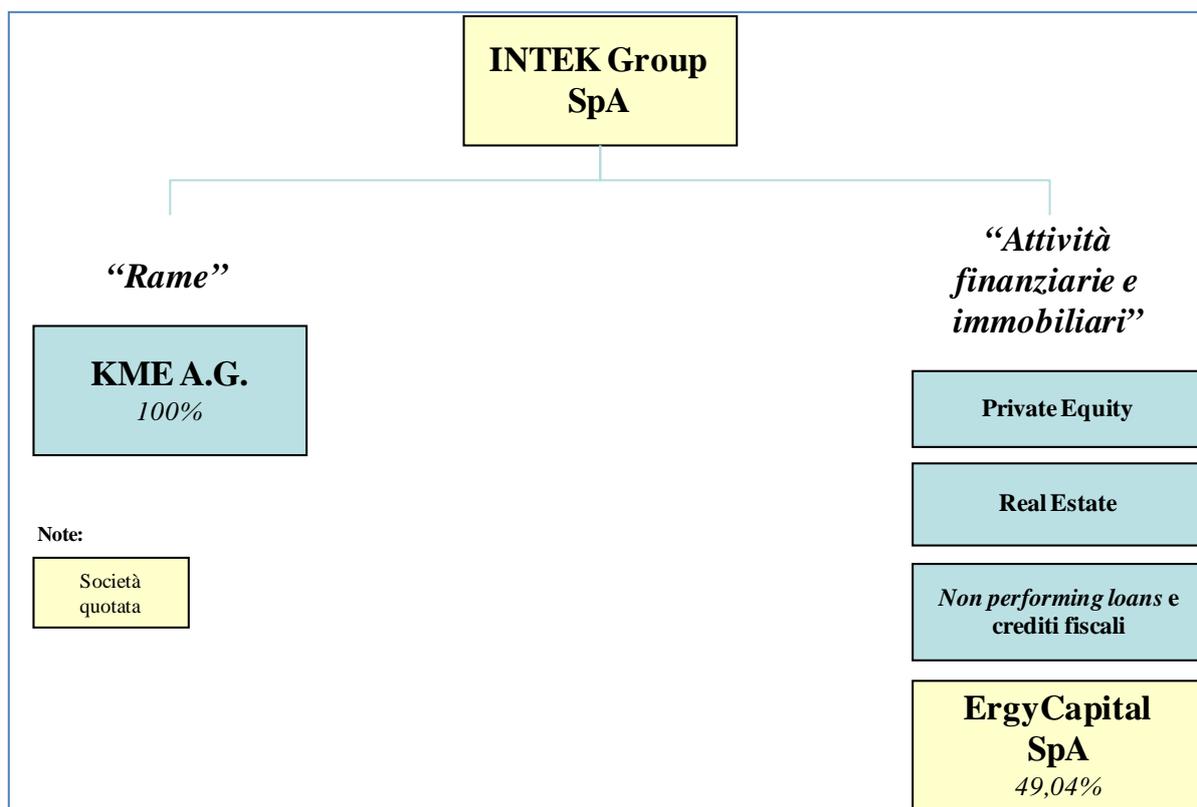
La Società mantiene la già solida struttura: il Patrimonio netto ammonta a Euro Euro 441,3 milioni rispetto ad Euro 447,4 milioni al 31 dicembre 2014. Nel periodo sono state distribuite gratuitamente agli azionisti azioni di risparmio proprie in ragione di 1 ogni 111 azione ordinaria/di risparmio posseduta.

L’evento maggiormente significativo del primo semestre 2015 è stata l’operazione che ha consentito di ottimizzare la struttura del debito, sia in termini di durata che di costo della provvista, nonché di reperire nuove risorse finanziarie utilizzabili per lo sviluppo delle attività di investimento del Gruppo.

La liquidità riveniente dall’operazione, che si aggiunge a quella già a disposizione del Gruppo, porta le disponibilità complessive a Euro 79,7 milioni. In attesa di nuovi investimenti o di essere impiegata a supporto di quelli in essere, parte della stessa è attualmente impiegata in quote di OICR.

* * *

La struttura societaria del Gruppo è la seguente:



I **settori di investimento** di Intek Group SpA sono attualmente: quello tradizionale del **“rame”**, comprendente la produzione e la commercializzazione dei semilavorati in rame e sue leghe, che fa capo alla controllata tedesca KME AG; il settore delle **“attività finanziarie e immobiliari”**, che comprende l’attività di *private equity*, svolta prevalentemente attraverso il fondo di investimento chiuso I2 Capital Partners (il **“Fondo”**) e la gestione di crediti (fiscali, *non performing* e derivanti da procedure concorsuali) e di beni immobili. Nel settore delle attività finanziarie e immobiliari è inclusa anche la partecipazione in ErgyCapital.

ErgyCapital, a capo di un gruppo quotato operante nelle energie rinnovabili, ha indirizzato la propria attività nella generazione di cassa degli impianti in esercizio. Nel frattempo prosegue altresì la ricerca di opportunità per operazioni straordinarie, aventi per oggetto sia la società nel suo complesso che le singole *business units*, finalizzate alla creazione di valore per gli azionisti.

Nel settore **“rame”**, sono state intensificate le azioni di ristrutturazione/riorganizzazione delle attività del Gruppo KME, con particolare riferimento a quelle svolte in Germania, che stanno portando alla separazione del *business* di KME AG in due entità gestionali indipendenti: una comprendente i *business* dei Prodotti Speciali, delle Barre di Ottone e del *business* tedesco dei prodotti Standard, e l’altra relativa alle attività *underperforming* afferenti i prodotti *Standard* (Laminati e Tubi) in Italia, Francia e Spagna.

La suddetta separazione delle attività ha quale obiettivo una più efficace gestione attraverso la riduzione della capacità produttiva in eccesso. Sono state anche avviate le ristrutturazioni di alcuni siti produttivi da cui si attendono rilevanti impatti in termini di recupero di efficienza produttiva e profittabilità del Gruppo.

Sono inoltre proseguite le azioni di razionalizzazione delle attività con l’obiettivo di una maggiore focalizzazione delle risorse verso le produzioni a più alto valore aggiunto ed i mercati a maggiore crescita, dove i clienti che vi hanno delocalizzato le proprie attività mostrano interesse nei confronti di fornitori affidabili e con qualità in linea con gli *standard* europei.

Tale approccio strategico, da tempo intrapreso e che ha già portato ad importanti risultati con le operazioni concluse negli anni scorsi in Cina ed in Gran Bretagna, porta al progressivo disimpegno dalle attività *non core*, troppo piccole o non competitive, e a ridurre per tale via la complessità del gruppo, contenendo le dimensioni e privilegiando la generazione di cassa. Ciò si traduce nella ricerca di soluzioni, anche attraverso accordi o *partnership* con altri operatori, per quei comparti oggi non in grado di esprimere un accettabile rendimento delle risorse impiegate.

* * *

L'evento maggiormente significativo del primo semestre 2015 è stata l'operazione che ha consentito di ottimizzare la struttura del debito, sia in termini di durata che di costo della provvista, nonché di reperire nuove risorse finanziarie utilizzabili per lo sviluppo delle attività di investimento del Gruppo. Il Consiglio di Amministrazione della Società del 2 dicembre 2014 aveva infatti approvato:

- la promozione di un'offerta pubblica di scambio volontaria totalitaria sulle n. 22.655.247 obbligazioni "Intek Group SpA 2012 – 2017" in circolazione e sui n. 115.863.263 "Strumenti finanziari partecipativi di natura obbligazionaria Intek Group S.p.A. 2012 – 2017", con corrispettivo rappresentato da nuovi titoli obbligazionari emessi da Intek Group per un importo massimo di Euro 61,7 milioni (l'"Offerta di Scambio"), offrendo un premio di quasi tre punti percentuali sul valore nominale ai detentori dei vecchi titoli;
- la contestuale promozione di un'offerta pubblica di sottoscrizione di un prestito obbligazionario, per un importo complessivamente pari a circa Euro 40 milioni, incrementabile da parte della Società sino a circa Euro 101,7 milioni, in considerazione del livello di adesione all'Offerta di Scambio.

Al termine dell'operazione sono state emesse n. 4.708.507 nuove obbligazioni, del valore nominale unitario di Euro 21,60, per complessivi Euro 101,7 milioni, quotate presso il Mercato Obbligazionario Telematico (MOT). Le obbligazioni hanno durata dal 2015 al 2020 e prevedono un tasso di interesse fisso pari al 5% rispetto all'8% del Prestito Obbligazionario Intek Group 2012 – 2017 e degli Strumenti Finanziari Partecipativi oggetto dell'Offerta di Scambio e rimborsati obbligatoriamente ai soggetti che non avevano aderito all'offerta.

L'emissione, che è stata la prima effettuata direttamente sul MOT senza collocatore da parte di un'impresa non bancaria, si è chiusa con notevole successo. Le domande di sottoscrizione dei nuovi titoli obbligazionari sono state pari complessivamente ad Euro 177 milioni rispetto agli Euro 40 milioni offerti inizialmente.

* * *

I principali dati di INTEK Group SpA

I principali dati patrimoniali di Intek Group possono così essere riassunti:

Situazione patrimoniale sintetica individuale				
<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>30 giu 2015</i>		<i>31 dic 2014</i>	
Rame	395.278	85,47%	393.997	86,02%
Attività finanziarie e immobiliari				
<i>Private Equity</i>	<i>9.144</i>		<i>8.288</i>	
<i>Non operating assets</i>	<i>4.490</i>		<i>4.554</i>	
<i>Real Estate/Altri</i>	<i>27.898</i>		<i>27.204</i>	
<i>ErgyCapital/Altri Servizi</i>	<i>22.583</i>		<i>20.243</i>	
Totale Attività finanziarie e immobiliari	64.115	13,86%	60.289	13,16%
Altre attività/passività	3.065	0,66%	3.766	0,82%
Investimenti netti	462.458	100,00%	458.052	100,00%
<i>SFP e Obbligazioni in circolazione (*)</i>	<i>(102.488)</i>		<i>(61.962)</i>	
<i>Disponibilità nette verso terzi</i>	<i>33.914</i>		<i>1.387</i>	
Indebitamento finanziario netto riclassificato Intek Group	(68.574)		(60.575)	
Disponibilità netta di KME Partecipazioni	47.376		49.933	
Indebitamento finanziario netto verso terzi holding	(21.198)	4,58%	(10.642)	2,32%
Patrimonio netto totale	441.260	95,42%	447.410	97,68%

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto della *holding* è pari a Euro 441,3 milioni rispetto ad Euro 447,4 milioni al 31 dicembre 2014; la variazione è determinata dal risultato conseguito nel semestre in commento (negativo per Euro 4,4 milioni) e dall'acquisizione di azioni proprie di cui Euro 1,4 milioni a titolo di dividendo da KME Partecipazioni ed Euro 0,3 milioni acquistate sul mercato.

Il patrimonio netto per azione è pari a Euro 1,12 rispetto ad 1,13 di fine dicembre 2014.

Indebitamento Finanziario Netto Riclassificato

L'Indebitamento Finanziario Netto di Holding (che comprende sia Intek Group che KME Partecipazioni) ammontava al 30 giugno 2015 ad Euro 21,2 milioni, rispetto ad Euro 10,6 milioni al 31 dicembre 2014. Tale indebitamento rappresenta il 4,58% del totale degli investimenti. Oltre ai titoli obbligazionari emessi non vi sono debiti finanziari verso terzi.

A fine giugno 2015, anche attraverso la controllata KME Partecipazioni, Intek dispone di liquidità per Euro 78,6 milioni, ad esito anche del flusso netto derivante dall'emissione di nuove obbligazioni e dal rimborso anticipato di quelle in circolazione avvenuto nel marzo 2015

I settori di investimento

Settore “rame”

Il **Fatturato consolidato del semestre** chiuso al 30 giugno 2015 è stato di complessivi Euro 1.080,0 milioni, in flessione dell'1,6% rispetto a quello del 2014. Su tale riduzione hanno influito i più bassi volumi. Al netto del valore delle materie prime, il fatturato è passato da Euro 328,9 milioni a Euro 313,5 milioni, segnando una diminuzione del 4,7% (3,4% a perimetro di consolidamento omogeneo).

L'**Utile operativo lordo (EBITDA)** al 30 giugno 2015 è pari ad Euro 20,8 milioni; inferiore del 31,8% a quello del 2014, quando l'EBITDA era stato pari ad Euro 30,5 milioni, e superiore del 44% a quello del secondo semestre del 2014. La riduzione del costo del lavoro e quella degli altri costi operativi conferma l'effetto positivo delle misure di efficientamento e di flessibilità adottate a fronte della riduzione della produzione. Il risultato operativo del primo semestre del 2015 in rapporto al fatturato netto scende dal 9,3% al 6,6% e risale dal 5,2% del secondo semestre 2014.

L'**Utile operativo netto (EBIT)** è pari ad Euro 2,4 milioni (Euro 10,2 milioni nel 2014).

Il **Risultato ante componenti non ricorrenti** è negativo per Euro 9,8 milioni (positivo per Euro 1,3 milioni nel 2014).

Il **Risultato consolidato, al netto delle imposte**, del settore rame presenta a fine semestre una perdita di Euro 32,3 milioni (era in utile di Euro 12,4 milioni nel 2014 per l'apporto delle plusvalenze realizzate con la vendita delle attività dei tubi sanitari in Gran Bretagna e con lo scorporo delle attività tedesche nel settore dei *connectors* confluite nella *joint venture* in Cina). Sul risultato al 30 giugno 2015 gravano oneri non ricorrenti per Euro 24,3 milioni, prevalentemente riconducibili ai costi legati al programma di ristrutturazione delle unità operative in corso.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 giugno 2015 è negativa per Euro 182,4 milioni, in riduzione rispetto a quella di fine dicembre 2014 quando era pari ad Euro 242,8 milioni. Il minore indebitamento deriva dalla ulteriore ottimizzazione del capitale circolante.

Settore “attività finanziarie e immobiliari”

Per quanto riguarda le “**attività finanziarie e immobiliari**”, nel semestre in analisi sono proseguiti i programmi volti ad accelerarne il progressivo realizzo.

Per gli investimenti nel “*private equity*”, i programmi futuri sono orientati verso la valorizzazione degli attivi facenti capo al Fondo I2 Capital Partners, che ha chiuso il periodo di investimento a fine luglio 2012.

* * *

ErgyCapital

Nel corso del primo semestre 2015 il Gruppo ErgyCapital ha registrato ricavi per Euro 7,6 milioni, in flessione rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (Euro 8,7 milioni), a seguito principalmente della rimodulazione delle tariffe incentivanti del Settore Fotovoltaico.

L'EBITDA consolidato risulta positivo per Euro 3,7 milioni, in diminuzione rispetto al valore registrato nell'esercizio precedente (Euro 4,2 milioni). Viene confermato il livello di marginalità operativa lorda pari a circa il 48% nonostante l'effetto del "decreto spalma incentivi".

In leggero miglioramento la posizione finanziaria netta che presenta un indebitamento in riduzione di circa Euro 2,7 milioni e si attesta ad Euro 68,6 milioni (Euro 71,3 milioni al 31 dicembre 2014).

* * *

Il Bilancio Consolidato di Intek Group

Si segnala che, a seguito dell'applicazione del principio relativo alle entità di investimento avvenuto alla fine dell'esercizio 2014, i valori del bilancio consolidato sono allineati con quelli del bilancio separato ad eccezione degli effetti della misurazione a *fair value* degli investimenti detenuti dalla sub holding KME Partecipazioni.

Il patrimonio netto consolidato è pari a Euro 438,5 milioni rispetto ad Euro 442,3 milioni al 31 dicembre 2014. Il risultato è negativo per Euro 3,5 milioni stante l'assenza di significativi proventi dalla gestione di partecipazione.

L'indebitamento finanziario di Gruppo al 30 giugno 2015 è pari ad Euro 36,4 milioni rispetto a Euro 30,3 milioni al 31 dicembre 2014. Al 30 giugno 2015 il Gruppo disponeva di liquidità e investimenti in strumenti flessibili, prontamente liquidabili ed a basso rischio, per Euro 79,7 milioni.

* * *

Procedura in materia di operazione con parti correlate

Anche sulla base di quanto previsto dalla Comunicazione Consob del 24 settembre 2010, n. DEM/10078683, il Consiglio di Amministrazione, preso atto del parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi, ha approvato la versione aggiornata della Procedura in materia di operazioni con parti correlate. Tale procedura, che entrerà in vigore dal 1 settembre 2015, è disponibile sul sito www.itkgroup.it sezione Governance.

* * *

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, attraverso il quale è possibile richiedere informazioni direttamente alla Società (telefono n. 02-806291; e.mail info@itk.it) nonché sul sistema di stoccaggio autorizzato IINFO gestito da Computershare SpA all'indirizzo www.Iinfo.it.

Milano, 5 agosto 2015

Il Consiglio di Amministrazione

Allegati:

- 1) Prospetto consolidato della situazione patrimoniale-finanziaria
- 2) Conto economico consolidato

Allegato 1) Prospetto consolidato della situazione patrimoniale-finanziaria

Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria		
<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>30-giu-15</i>	<i>31-dic-14</i>
Investimenti in partecipazioni e quote di fondi	438.724	437.860
Attività finanziarie non correnti	10.634	11.760
Investimenti immobiliari	4.440	4.488
Immobili, impianti e macchinari	425	456
Avviamento	798	1.000
Attività immateriali	3	4
Altre attività non correnti	485	484
Attività per imposte differite	8.420	8.633
Totale Attività non correnti	463.929	464.685
Attività finanziarie correnti	36.495	12.131
Crediti commerciali	12.936	11.040
Altri crediti ed attività correnti	10.428	14.636
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	57.714	48.940
Totale Attività correnti	117.573	86.747
Attività non correnti detenute per la vendita	1.559	1.559
Totale Attività	583.061	552.991
Capitale sociale	314.225	314.225
Riserve e Risultato di Periodo	124.280	128.113
Patrimonio netto di Gruppo	438.505	442.338
Partecipazioni di terzi	-	-
Totale Patrimonio netto	438.505	442.338
Benefici ai dipendenti	451	471
Passività per imposte differite	1.653	1.728
Debiti e passività finanziarie non correnti	102.033	63.147
Altre passività non correnti	938	938
Fondi per rischi ed oneri	4.943	6.101
Totale Passività non correnti	110.018	72.385
Debiti e passività finanziarie correnti	28.091	29.404
Debiti verso fornitori	865	1.276
Altre passività correnti	5.582	7.588
Totale Passività correnti	34.538	38.268
Totale Passività e Patrimonio netto	583.061	552.991

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

Allegato 2) Conto economico consolidato

Conto economico consolidato		
<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>1° sem 2015</i>	<i>1° sem 2014</i>
Proventi Netti da Gestione di Partecipazioni	613	7.305
Commissioni su garanzie prestate	2.081	2.557
Altri proventi	935	1.049
Costo del lavoro	(1.218)	(1.150)
Ammortamenti, <i>impairment</i> e svalutazioni	(299)	(114)
Altri costi operativi	(2.763)	(3.068)
Risultato Operativo	(651)	6.579
Proventi Finanziari	326	301
Oneri Finanziari	(3.096)	(3.493)
<i>Oneri Finanziari Netti</i>	<i>(2.770)</i>	<i>(3.192)</i>
Risultato Ante Imposte	(3.421)	3.387
Imposte correnti	(24)	11
Imposte differite	(97)	129
Totale Imposte sul reddito	(121)	140
Risultato netto attività Entità Investimento	(3.542)	3.527
Risultato netto attività precedentemente consolidate	-	12.001
Risultato del periodo	(3.542)	15.528

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