

**COMUNICATO STAMPA**

**M&C S.p.A.:**  
**risultato in pareggio nei primi nove mesi 2009**  
**al 30 settembre 2009 disponibilità finanziarie nette per Euro 47,4 milioni**  
**l'Ing. Carlo De Benedetti lascia la Presidenza del Consiglio di Amministrazione,**  
**cooptato in Consiglio e nominato Presidente il dr. Franco Girard**

Il Consiglio di Amministrazione di Management & Capitali S.p.A. (“**M&C**” o la “**Società**”) riunitosi oggi a Milano sotto la presidenza dell’Ing. Carlo De Benedetti ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2009.

L’Ing. De Benedetti ha informato il Consiglio che, in coerenza con quanto a suo tempo annunciato, avvenuta la distribuzione di capitale agli azionisti e al termine delle offerte pubbliche di acquisto sulle azioni della Società, ha rassegnato le proprie dimissioni da consigliere e da Presidente di M&C.

Il Consiglio, preso atto con rammarico, ha cooptato in sostituzione il dr. Franco Girard nominandolo Presidente della Società e ha nominato, per acclamazione, l’Ing. De Benedetti Presidente Onorario.

Al 30 settembre 2009 M&C registra un risultato sostanzialmente in pareggio (utile di Euro 0,1 milioni a fronte di utili di Euro 4,7 milioni al 30 settembre 2008), determinato dal saldo tra proventi finanziari per Euro 11,4 milioni, minusvalenze per Euro 6,7 milioni, principalmente derivanti dalla cessione delle azioni Tiscali e costi di funzionamento per Euro 4,1 milioni.

Al 30 settembre 2009 la Società presenta disponibilità finanziarie nette per Euro 47,4 milioni (corrispondenti a Euro 0,116 per azione in circolazione) e un patrimonio netto di Euro 102,2 milioni, che riflette (i) gli effetti contabili della riduzione del capitale sociale effettuata per la copertura delle perdite e per la distribuzione di Euro 0,62 per azione, deliberata dalla Assemblea dei soci del 9 giugno 2009 e (ii) i seguenti investimenti:

- partecipazione del 96,8% nel capitale sociale di Comital S.p.A., a seguito dell’azzeramento del capitale sociale per copertura perdite e della sottoscrizione da parte di M&C di Euro 5 milioni del contestuale aumento di capitale in opzione ai soci; la sottoscrizione e il versamento dell’aumento del capitale sociale da parte di M&C è avvenuto in base agli accordi di ristrutturazione finanziaria del debito siglati dalle banche creditrici il 25 settembre 2009;
- partecipazione del 94,4% nel capitale sociale di Botto Fila S.p.A. contabilizzata al costo per Euro 6,7 milioni;
- partecipazione di circa il 44% nel capitale sociale di Treofan Holdings GmbH (“Treofan”) acquisita a seguito di un’operazione di ristrutturazione finanziaria imperniata sullo scambio di obbligazioni Treofan Germany GmbH & Co. KG in azioni di Treofan perfezionatasi in data 29 settembre 2009. L’investimento complessivo, attualmente contabilizzato per Euro 29,3 milioni, è costituito (i) dallo scambio delle obbligazioni in azioni Treofan, (ii) dagli interessi maturati dalle obbligazioni fino al 29 settembre 2009, (iii) dalla sottoscrizione di strumenti finanziari partecipativi convertibili in azioni privilegiate Treofan e (iv) dall’acquisto di ulteriori partecipazioni di minoranza marginali di Treofan.

### **Andamento delle partecipazioni**

Il Gruppo Comital nei primi nove mesi 2009, ha realizzato un fatturato di Euro 210,4 milioni (Euro 309,4 milioni nello stesso periodo 2008) e un EBITDA di Euro 8,3 milioni, pari al 3,9% del fatturato (Euro 14,0 milioni nello stesso periodo 2008 pari al 4,5% del fatturato).

Al 30 settembre 2009 il Gruppo Comital presenta un patrimonio netto di Euro 59,9 milioni e un indebitamento finanziario netto di Euro 137,6 milioni, risultanti dalla patrimonializzazione di complessivi Euro 93,9 milioni, di cui Euro 5,2 milioni derivanti dall'aumento di capitale e Euro 88,7 milioni dalla sottoscrizione degli strumenti finanziari partecipativi da parte dei creditori finanziari, in coerenza con gli accordi di ristrutturazione finanziaria.

Botto Fila S.p.A. nei primi nove mesi 2009 ha consuntivato una perdita netta di Euro 1,8 milioni, determinata dal saldo tra ricavi complessivi per Euro 13,4 milioni, costi operativi per Euro 14,3 milioni e oneri finanziari e ammortamenti per Euro 0,9 milioni. La situazione patrimoniale e finanziaria di Botto Fila al 30 settembre 2009 presenta un patrimonio netto di Euro 5,1 milioni (Euro 6,9 milioni al 31 dicembre 2008) e un indebitamento finanziario netto di Euro 8,4 milioni (compreso il debito scaduto verso l'INPS per Euro 1,5 milioni e i debiti finanziari autoliquidanti per Euro 1,9 milioni).

Il Gruppo Treofan nei primi nove mesi 2009 ha realizzato un fatturato di Euro 313,7 milioni e un EBITDA di Euro 28,5 milioni (9,1% del fatturato, che, così come esposto dalla società, include componenti di reddito non ricorrenti per un importo netto positivo di Euro 3,0 milioni); al 30 settembre 2009, il patrimonio netto consolidato è di Euro 85,9 milioni e l'indebitamento finanziario netto di Euro 40,0 milioni, valori che riflettono (i) gli effetti dell'esdebitamento derivante dalla ristrutturazione finanziaria per complessivi Euro 180,5 milioni (inclusi interessi) e (ii) l'emissione degli strumenti finanziari partecipativi per Euro 10 milioni (la cui conversione in azioni è in fase di esecuzione).

\*\*\*

I prospetti economici e patrimoniali di M&C S.p.A., allegati al presente comunicato, sono redatti secondo gli schemi delle istruzioni emanate da banca d'Italia con il Provvedimento del 14 febbraio 2006 e i principi e criteri di valutazione adottati non sono variati rispetto a quelli utilizzati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2008.

Milano, 12 novembre 2009

### **Management & Capitali S.p.A.**

Investor Relations

Marco Viberti

Tel. +39 02 727371

ir@management-capitali.com

www.management-capitali.com

Community – Consulenza nella comunicazione

Tel. + 39 02 89404231

Auro Palomba

Marco Rubino – Mob. +39 335 6509552

## MANAGEMENT & CAPITALI S.p.A.

### Schema di stato patrimoniale al 30 settembre 2009

(in Euro migliaia)

#### STATO PATRIMONIALE

<b>ATTIVO</b>	<b>al 30.09.2009</b>	<b>al 31.12.2008</b>
10. Cassa e disponibilità liquide	1	1
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	40.947	169.330
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	22.630
60. Crediti	13.472	151.496
90. Partecipazioni	41.003	6.660
100. Attività materiali	110	139
110. Attività immateriali	1	2
120. Attività fiscali	3.748	3.113
140. Altre attività	4.510	2.514
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>103.792</b>	<b>355.885</b>

  

<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>al 30.09.2009</b>	<b>al 31.12.2008</b>
70. Passività fiscali	-	357
90. Altre passività	1.520	2.080
100. Trattamento di fine rapporto del personale	62	65
120. Capitale (*)	80.000	444.123
130. Azioni proprie	(47.649)	(47.649)
160. Riserve	69.926	52.570
170. Riserve da valutazione	(199)	(2.508)
180. Utile del periodo/d'esercizio	132	(93.153)
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>103.792</b>	<b>355.885</b>

(\*) Variazione a seguito (i) della riduzione per copertura perdite, (ii) della distribuzione di Euro 0,62 per azione e (iii) della costituzione di una riserva per acquisto azioni proprie di Euro 20 milioni, deliberate dall'Assemblea del 9 giugno 2009.

**MANAGEMENT & CAPITALI S.p.A.**

**Schema di conto economico al terzo trimestre 2009**

(in Euro migliaia)

<b>CONTO ECONOMICO</b>		<b>9 mesi 2009</b>	<b>9 mesi 2008</b>	<b>3° trimestre 2009</b>	<b>3° trimestre 2008</b>
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	11.243	21.959	2.822	5.498
	<b>Margine di interesse</b>	<b>11.243</b>	<b>21.959</b>	<b>2.822</b>	<b>5.498</b>
40.	Commissioni passive	(2)	(6)	(1)	(2)
	<b>Commissioni nette</b>	<b>(2)</b>	<b>(6)</b>	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>
60.	Risultato netto di attività di negoziazione	-	1.150	-	(156)
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:				
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(6.728)	4.505	(405)	(679)
	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>4.513</b>	<b>27.607</b>	<b>2.416</b>	<b>4.660</b>
110.	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:				
	c) attività finanziarie detenute fino a scadenza	(57)	-	(57)	-
120.	Spese amministrative	(4.377)	(9.419)	(1.828)	(3.338)
130.	Rettifiche di valore nette su attività materiali	(31)	(31)	(11)	(10)
140.	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(1)	(3)	-	(1)
170.	Altri oneri di gestione	(93)	(154)	(27)	(29)
180.	Altri proventi di gestione	178	477	94	158
	<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>132</b>	<b>18.477</b>	<b>587</b>	<b>1.440</b>
190.	Utili (perdite) delle partecipazioni	-	(7.000)	-	(2.000)
	<b>Utile (Perdita) dell' attività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>132</b>	<b>11.477</b>	<b>587</b>	<b>(560)</b>
210.	Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-	(6.815)	-	(859)
	<b>Utile (Perdita) dell' attività corrente al netto delle imposte</b>	<b>132</b>	<b>4.662</b>	<b>587</b>	<b>(1.419)</b>
	<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>132</b>	<b>4.662</b>	<b>587</b>	<b>(1.419)</b>
	Utile (Perdita) per azione (2008 senza considerare le azioni proprie)	0,0003	0,0114	0,0014	(0,0035)
	Utile (Perdita) per azione, diluito (2008 senza considerare le azioni proprie)	0,0003	0,0100	0,0013	(0,0030)

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Marco Viberti, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.