

# **QUATTROTRE SpA**

Sede legale: Foro Buonaparte, 44  
20121 MILANO

Capitale sociale: Euro 5.000.000 i.v.  
Registro Imprese Milano n. 07642730969  
Cod. Fisc. e P. IVA 07642730969

## **BILANCIO INTERINALE AL 25 GENNAIO 2012**

## QUATTROTRETRE SpA

### Stato patrimoniale attivo

25 gennaio 2012

*Euro*

<b>Immobilizzazioni</b>	
<i>Finanziarie</i>	
Partecipazioni in:	
imprese controllate	174.413.127
<b><i>Totale immobilizzazioni</i></b>	<b>174.413.127</b>
<b>Attivo circolante</b>	
Crediti verso controllanti	
- entro 12 mesi	15.946
- oltre 12 mesi	-
	15.946
<i>Disponibilità liquide</i>	
Depositi bancari e postali	10.000
<b><i>Totale attivo circolante</i></b>	<b>25.946</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>174.439.073</b>

### Stato patrimoniale passivo

25 gennaio 2012

*Euro*

<b>Patrimonio netto</b>	
<i>Capitale sociale</i>	5.000.000
<i>Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>	123.026.476
<i>Altre riserve:</i>	
<i>Utile (perdita) dell'esercizio</i>	(18.628)
<b><i>Totale Patrimonio netto</i></b>	<b>128.007.848</b>
<b>Debiti</b>	
Obbligazioni	
- entro 12 mesi	-
- oltre 12 mesi	24.000.000
	24.000.000
Debiti verso banche	
- entro 12 mesi	8.943.145
- oltre 12 mesi	5.666.667
	14.609.812
Altri debiti	
- entro 12 mesi	2.682
- oltre 12 mesi	7.818.731
	7.821.413
<b><i>Totale Debiti</i></b>	<b>46.431.225</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>174.439.073</b>

# QUATTROTRE SpA

Conto economico

25 gennaio 2012

*Euro*

<b>Valore della produzione</b> <i>Totale valore della produzione</i>	-
<b>Costi della produzione</b> <i>Costi per servizi</i>	2.682
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>2.682</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione</b>	<b>(2.682)</b>
<b>Proventi e oneri finanziari</b> <i>Interessi e altri oneri finanziari:</i> - altri	15.946
	15.946
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>(15.946)</b>
<b>Rettifiche di valore di attività finanziarie</b> <i>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</i>	-
<b>Proventi e oneri straordinari</b> <i>Totale delle partite straordinarie</i>	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(18.628)</b>
<i>Imposte sul reddito dell'esercizio correnti , differite e</i>	-
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>(18.628)</b>

## **Quattrotre SpA**

Capitale sociale Euro 5.000.000 i.v.

Sede legale: Milano, Foro Buonaparte, 44

Iscritta al Registro delle Imprese di Milano

Codice Fiscale - Partita IVA 07642730969

## **Bilancio Interinale al 25 gennaio 2012**

### *NOTA INTEGRATIVA*

#### **STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO INTERMEDIO**

Il Bilancio Interinale al 25 gennaio 2012 (il “*Bilancio*”) è relativo al periodo intercorso dalla costituzione della società (avvenuta in data 21 dicembre 2011) al 25 gennaio 2012.

Il Bilancio è stato redatto secondo le disposizioni legislative del Codice Civile, nonché in conformità ai principi contabili emessi dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili integrati ed aggiornati dall’OIC (Organismo Italiano di Contabilità) mediante i propri “documenti” e le relative interpretazioni.

Il presente Bilancio è stato redatto utilizzando gli schemi di bilancio in forma abbreviata disciplinati dall’art. 2435 bis, 1° comma del Codice Civile in quanto non sono superati i limiti previsti in tale norma.

#### **Attività svolte**

Quattrotre Srl, nell’ambito di un progetto di riorganizzazione e semplificazione societaria del Gruppo Quattrodue Holding BV, è divenuta titolare della partecipazione di controllo in due società quotate sul MTA gestito da Borsa Italia SpA:

- KME Group SpA, società leader a livello internazionale nella trasformazione dei metalli, in particolare rame.
- Intek SpA, società di partecipazioni che opera nel settore finanziario e che svolge la tradizionale attività di private equity anche mediante il fondo comune di investimento chiuso e riservato I2 Capital Partners che opera nel settore delle Special Situations.

L’acquisizione delle partecipazioni in KME Group SpA e in Intek SpA è avvenuta attraverso una serie di complesse operazioni che si riepilogano nel seguito.

Successivamente alla costituzione della Società, avvenuta sotto forma di società a responsabilità limitata con un capitale di Euro 10.000 da parte della società Quattrodue SpA, che ha poi trasferito mediante cessione:

- n. 13.819.285 azioni ordinarie KME Group SpA con contestuale accollo dei debiti di Quattrodue SpA nei confronti di GeCapital e della Cassa Naz. Prev. Assist. Ragionieri per un controvalore di Euro 11.746.392;
- n. 28.235.294 azioni ordinarie KME Group SpA per un controvalore di Euro 24 milioni che sono stati regolati in data 24 gennaio 2012 con l’emissione di un prestito obbligazionario convertendo del valore nominale di Euro 32 milioni.

La società Quattrodue Holding BV, controllante del 100% del capitale di Quattrodue SpA, ha invece proceduto alla cessione di n. 10.650.259 azioni ordinarie Intek SpA con contestuale accollo dei debiti di Quattrodue Holding BV nei confronti di GE Capital e della Cassa Naz. Prev. Assist. Ragionieri per un controvalore di Euro 10.650.259.

L’Assemblea Straordinaria, in data 13 gennaio, ha deliberato l’aumento del capitale sociale da Euro 10.000 a Euro 5.000.000 con un sovrapprezzo complessivo di Euro 123.026.476. Tale aumento è stato sottoscritto da Quattrodue SpA e da Quattrodue Holding BV. L’aumento di

capitale sociale è stato eseguito in data 19 gennaio 2012, a fronte del conferimento di n. 90.629.085 azioni ordinarie KME Group SpA, per un valore complessivo di Euro 77.034.722, da parte di Quattrodue SpA e di n. 50.981.754 azioni ordinarie Intek SpA per un valore complessivo di Euro 50.981.754 da parte di Quattrodue Holding BV.

Il valore unitario di trasferimento delle azioni KME Group SpA per tutte le operazioni di cui sopra è stato pari ad Euro 0,85 corrispondente al valore contabile di carico in Quattrodue SpA, quello delle azioni Intek SpA è stato pari ad Euro 1,00, valore inferiore alla quota di patrimonio netto attribuibile a singola azione. Al riguardo è stata ottenuta una relazione giurata da TLS – Associazione Professionale di Avvocati e Consulenti sottoscritta dal dott. Luca Lupone.

A seguito delle operazioni di cui sopra il capitale sociale di Euro 5.000.000 è detenuto per Euro 3.008.950 da Quattrodue SpA (60,179%) e per Euro 1.991.050 (39,821%) da Quattrodue Holding BV.

### **Struttura del bilancio**

Il Bilancio è costituito dallo stato patrimoniale (predisposto in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis c.c.), dal conto economico (predisposto in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis c.c.) e dalla presente nota integrativa, che ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi e anche l'integrazione dei dati di bilancio.

### ***CRITERI DI VALUTAZIONE***

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo e del passivo considerato, nonché nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio della prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività e passività, per evitare compensi e perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati. Si è tenuto conto dei proventi, oneri, rischi e perdite di competenza economica indipendentemente dalla data di incasso o dal pagamento, anche se conosciuti dopo la chiusura dell'esercizio.

In ottemperanza al principio della competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La valutazione, tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo, considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma – obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio – consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del Bilancio al 19 gennaio 2012 in osservanza dell'art. 2426 c.c. sono i seguenti.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Le partecipazioni iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo di oneri accessori di diretta imputazione, o di sottoscrizione rettificato in presenza di perdite durature di valore. Il valore originario è ripristinato in esercizi successivi qualora vengano meno i motivi della svalutazione effettuata. In caso di perdite superiori al valore di carico, l'eccedenza è iscritta in uno specifico fondo rischi del passivo.

I dividendi da società controllate sono iscritti per competenza quando sono deliberati dalla società controllata precedentemente alla predisposizione del bilancio di Quattrotre SpA.

## **Crediti**

I crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzo, al netto dei fondi svalutazione appositamente stanziati.

## **Disponibilità liquide**

Sono esposte al presumibile valore di realizzo, normalmente coincidente con il valore nominale.

## **Ratei e risconti**

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza economica. Le quote di ripartizione sono state effettuate secondo il criterio temporale.

## **Fondo rischi ed oneri**

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti, di esistenza certa o probabile, dei quali, tuttavia, alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili o l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli impegni assunti e degli elementi a disposizione.

## **Debiti**

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

## **Imposte e debiti tributari**

Le imposte sul reddito di competenza dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri d'imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale e sono esposte, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite, nella voce debiti tributari, nel caso risulti un debito netto; nella voce crediti tributari, nel caso risulti un credito netto.

Sulle differenze di natura temporanea tra il valore delle attività e passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse poste ai fini fiscali, sono calcolate le imposte differite, qualora ne sussistano i presupposti.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate in bilancio quando vi è la ragionevole certezza della loro recuperabilità, tramite adeguati redditi imponibili negli esercizi in cui le differenze temporanee deducibili si riverseranno.

## **Conti d'ordine**

Gli impegni e le garanzie sono indicati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale.

## **Costi e Ricavi**

I costi ed i ricavi sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economico-temporale.

## **Deroghe ai sensi del 4 comma art. 2423**

Si precisa altresì che non si è proceduto a deroghe ai sensi del 4 comma dell'art. 2423.

## **Espressione degli importi monetari**

Se non indicato diversamente, gli importi inclusi nel bilancio (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) sono espressi in Euro, arrotondati all'unità.

## COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO

### Immobilizzazioni

Per le immobilizzazioni finanziarie che sono pari a Euro 174.413.127 sono stati preparati appositi prospetti, riportati nelle pagine seguenti, che indicano per ciascuna voce i movimenti intercorsi nell'esercizio e i saldi finali.

#### Immobilizzazioni finanziarie

Sono costituite dalle partecipazioni in KME Group SpA e Intek SpA:

- Intek SpA	112.781.114
- KME Group SpA	<u>61.632.013</u>
	<u>174.413.127</u>

#### *Partecipazione KME Group SpA*

Sono costituite da n. 132.683.664 azioni ordinarie KME Group SpA, rappresentanti il 29,66% del capitale ordinario (27,02% del capitale complessivo), iscritte ad Euro 112.781.114. KME Group SpA ha sede in Firenze ed ha un capitale ordinario di Euro 270.606.239,74 rappresentato da n. 447.347.650 azioni e un capitale relativo a azioni di risparmio di Euro 26.434.328,30 rappresentato da n. 43.699.416 azioni. Il capitale sociale complessivo è quindi pari a Euro 297.040.568,04 per n. 491.047.066 azioni.

La movimentazione della voce è così riepilogabile:

	<i>Data</i>	<i>N. Azioni</i>	<i>Prezzo Unitario</i>	<i>Importo totale</i>
Acquisto	19-gen-12	42.054.579	0,85	35.746.392
Conferimento	19-gen-12	90.629.085	0,85	77.034.722
<b>Totale</b>		<b>132.683.664</b>	<b>0,85</b>	<b>112.781.114</b>

La partecipazione in KME Group SpA è costituita in pegno per n. 28.535.361 azioni a favore di GE Capital a fronte di finanziamenti della Società e per n. 100.462.436 a favore di Intesa Sanpaolo per finanziamenti delle controllanti Quattrodue Holding BV e Quattrodue SpA. Le residue n. 3.685.867 sono invece libere da pegno.

#### *Partecipazione Intek SpA*

E' costituita da n. 61.632.013 azioni ordinarie Intek SpA, rappresentanti il 47,26% del capitale ordinario (45,28% del capitale complessivo), iscritte ad Euro 61.632.013. Intek SpA ha sede in Milano ed ha un capitale ordinario di Euro 33.909.724,94 rappresentato da n. 130.422.019 azioni e un capitale relativo a azioni di risparmio di Euro 1.480.018,02 rappresentato da n. 5.692.377 azioni. Il capitale sociale complessivo è quindi pari a Euro 35.389.742,96 per n. 136.114.396 azioni.

La movimentazione della voce è così riepilogabile:

	<i>Data</i>	<i>N. Azioni</i>	<i>Prezzo Unitario</i>	<i>Importo totale</i>
Acquisto	19-gen-12	10.650.259	1,00	10.650.259
Conferimento	19-gen-12	50.981.754	1,00	50.981.754
<b>Totale</b>		<b>61.632.013</b>	<b>1,00</b>	<b>61.632.013</b>

La partecipazione in Intek è costituita in pegno per n. 42.704.550 azioni a favore di GE Capital a fronte di finanziamenti della Società, per n. 5.316.666 a favore della Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza dei Ragionieri e per n. 13.610.797 a favore di Intesa Sanpaolo per finanziamenti della controllante Quattrodue Holding BV.

### **Attivo Circolante**

#### Crediti

<b>Crediti</b>	<i>Importi in Euro</i>
Crediti verso controllanti	15.946
<i>di cui Crediti v/Quattrodue SpA</i>	<i>8.017</i>
<i>di cui Crediti v/Quattrodue Holding BV</i>	<i>7.929</i>
<b>Totale</b>	<b>15.946</b>

I crediti verso controllanti sono relativi ad una quota di conguaglio sorta in occasione delle operazioni di trasferimento delle partecipazioni.

#### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide pari a Euro 10.000 si riferiscono ai depositi bancari al 25 gennaio 2012.



## COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

### Patrimonio netto

Il patrimonio netto è così costituito:

Patrimonio netto	Importi in Euro
Capitale sociale	5.000.000
Riserva sovrapprezzo azioni	123.026.476
Risultato del periodo	(18.628)
<b>Totale</b>	<b>128.007.848</b>

Il Capitale Sociale è suddiviso in due quote. La prima di Euro 3.008.950 in titolarità di Quattrodue SpA e la seconda di Euro 1.991.050 di titolarità di Quattrodue Holding BV.

La riserva sovrapprezzo è distribuibile per il suo ammontare fatta eccezione di un importo pari a un quinto del capitale sociale corrispondente alla riserva legale.

### Debiti

I debiti sono così composti:

Debiti	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Debiti verso banche	8.943.145	5.666.667	14.609.812
Prestito obbligazionario	-	24.000.000	24.000.000
Altri debiti	2.682	7.818.731	7.821.413
<b>Totale</b>	<b>8.945.827</b>	<b>37.485.398</b>	<b>46.431.225</b>

#### Debiti verso banche

I debiti verso banche pari a Euro 14.609.812 sono relativi a finanziamenti da GE Capital accollati dalle controllanti Quattrodue Holding BV e Quattrodue SpA. La quota a breve termine comprende per Euro 8.500.000 una rata di capitale da rimborsare il 30 giugno 2012 e per Euro 443.145 gli interessi maturati. Gli interessi applicabili al finanziamento sono determinati sulla base del tasso Euribor, calcolato su base annuale, maggiorato di un margine di 3,25 punti. Il finanziamento è garantito da pegno su n. 28.535.361 azioni ordinarie KME Group SpA e da n. 42.704.550 azioni ordinarie Intek SpA.

La quota a lungo termine sarà rimborsata come segue:

- 30 giugno 2013	1.000.000
- 30 giugno 2014	<u>4.666.667</u>
	<u>5.666.667</u>

#### Prestito obbligazionario

Il prestito obbligazionario denominato "Convertendo Quattrotre S.p.A. 2012 - 2017", di valore nominale complessivo pari a Euro 32.000.000 è rappresentato da n. 4.000 obbligazioni di valore nominale unitario di Euro 8.000 emesse a Euro 6.000. Le obbligazioni si convertiranno a scadenza in n. 900.000 azioni ordinarie fatta salva la facoltà dell'emittente di provvedere al

rimborso al loro valore nominale.

#### Altri debiti

Gli Altri debiti, pari a Euro 7.821.413 sono prevalentemente relativi al debito verso la Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza dei Ragionieri accollato da Quattrodue SpA e da Quattrodue Holding BV. Il debito relativo al pagamento dilazionato per l'acquisto di azioni ammonta ad Euro 7.818.730 comprende una quota capitale di Euro 7.500.000 oltre interessi maturati di Euro 318.730. Gli interessi maturano sulla base del tasso Euribor semestrale più uno spread dell'uno per cento. Il rendimento massimo previsto è comunque non superiore a Euro 700.000. Il debito sarà scadente nel 2013 per Euro 3.750.000 e nel 2014 per il residuo oltre gli interessi maturati. Il debito è assistito da pegno su n. 5.316.666 azioni Intek SpA.

### **COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO**

#### **Costi della produzione**

<b>Costi della produzione</b>	<i>Importi in Euro</i>
Costi per servizi	2.682
<b>Totale</b>	<b>2.682</b>

I costi per servizi comprendono il compenso per l'Amministratore Unico (Euro 2.384) e i compensi al collegio sindacale (Euro 298). Non sono stati considerati in quanto non determinabili gli altri costi legati alla costituzione della Società ed alle operazioni di conferimento. Tali costi avrebbero comunque inciso sul risultato del periodo unicamente per la quota del periodo.

#### **Interessi e altri oneri finanziari**

<b>Interessi passivi</b>	<i>Importi in Euro</i>
Interessi maturati sul finanziamento concesso da GE Capital	12.627
Interessi maturati sulla dilazione di pagamento alla Cassa Ass. e Prev. Rag.	3.319
<b>Totale</b>	<b>15.946</b>

Trattasi di interessi e oneri maturati alla data di redazione del presente bilancio alle condizioni previste nel paragrafo relativo ai debiti.

## ***ALTRE INFORMAZIONI***

### **Compensi**

La società non ha dipendenti e l'amministratore unico non ha percepito alcun compenso nel periodo, è previsto a suo favore un compenso annuale di Euro 30.000, interamente dovuto anche in caso di durata in carica inferiore a dodici mesi.

Il compenso del collegio sindacale è pari a Euro 13.000 mentre quello della società di revisione, incaricata della revisione legale, è pari a Euro 10.000.

### **Operazioni con parti correlate**

Le operazioni con parti correlate sono analiticamente descritte a commento di ogni singola voce.

### **Azioni proprie e/o della controllante**

La Società non detiene azioni proprie e/o della società controllante né ha effettuato operazioni sulla stessa nel corso del periodo.

### **Eventi successivi**

Non si segnalano eventi successivi degni di menzione.

L'Amministratore Unico