

Milano, 31 maggio 2018

INFORMATIVA MENSILE AI SENSI DELL' ART. 114, D.LGS. N. 58/98

Industria e Innovazione S.p.A. (di seguito "**Industria e Innovazione**" o la "**Società**" o "**INDI**"), in ottemperanza alla richiesta trasmessa alla Società dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con lettera del 07 agosto 2015, ai sensi dell'Art. 114 del D.Lgs. n. 58/98, rende note le seguenti informazioni riferite al **30 aprile 2018**.

PREMESSA

Come ampiamente comunicato al mercato, si rammenta che Industria e Innovazione sta dando corso all'accordo di ristrutturazione dei debiti ex art. 182-bis L.F. ("**Accordo di Ristrutturazione**") approvato e sottoscritto in data 5 aprile 2017, al quale hanno aderito le banche creditrici Credito Valtellinese S.p.A. ("**Credito Valtellinese**"), Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("**Banca MPS**"), MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. ("**MPSCS**") nonché PLC Group S.p.A. ("**PLC Group**"), Nelke S.r.l. ("**Nelke**") e Richini Due S.r.l. ("**Richini Due**"). L'Accordo di Ristrutturazione, omologato da parte del Tribunale di Milano in data 8 giugno 2017, è successivamente divenuto definitivo e pienamente efficace non essendo stato proposto alcun reclamo avverso, come attestato dal certificato ricevuto dalla Società in data 26 luglio 2017.

Per il tramite dell'Accordo di Ristrutturazione è stato possibile procedere alla ricapitalizzazione e al rilancio della Società nonché alla ristrutturazione dell'indebitamento con conseguente riequilibrio della situazione finanziaria.

L'Accordo di Ristrutturazione è in fase di completamento ed in particolare:

- risultano eseguite le operazioni sul capitale deliberate dall'Assemblea dei soci del 29 giugno 2017 con particolare riferimento a (i) l'Aumento di Capitale in Natura di Euro 43.000 migliaia riservato in sottoscrizione a PLC Group mediante conferimento del 100% delle partecipazioni detenute in PLC System S.r.l. ("**PLC System**") e in PLC Service S.r.l. ("**PLC Service**"), (ii) la prima tranche dell'Aumento di Capitale in Conversione di Euro 730 migliaia, riservata in sottoscrizione a Nelke e a Generali PanEurope d.a.c. mediante compensazione di taluni crediti vantati nei confronti della Società, (iii) l'Aumento di Capitale in Opzione di Euro 3.040 migliaia. La seconda tranche dell'Aumento di Capitale in Conversione, per un importo massimo di Euro 18 migliaia, a servizio della conversione del credito da regresso

derivante dall'escussione della fidejussione rilasciata da Banca MPS a favore di Finlombarda a garanzia del finanziamento concesso a INDI, è da eseguirsi entro il termine ultimo del 30 giugno 2020;

- risultano eseguite tutte le operazioni finalizzate alla ristrutturazione dell'indebitamento finanziario e non finanziario di INDI, con conseguente esdebitazione della Società, ad eccezione della cessione della partecipazione in Mediapason S.p.A. a servizio della ristrutturazione del debito residuo verso MPS Capital Services (pari ad Euro 2.205 migliaia al 30 aprile 2018) il cui termine ultimo è il 31 dicembre 2018.

Con riferimento alla partecipazione in Mediapason si rammenta che in data 15 dicembre 2017 la stessa è stata conferita nella newco al 100% Richini Due per un valore pari ad Euro 2.164 migliaia, con accollo del debito residuo relativo al finanziamento verso MPS Capital Services di pari importo alla data di accollo. Ai sensi dell'Accordo di Ristrutturazione, il rimborso del debito residuo verso MPS Capital Services (di cui Euro 1.725 migliaia sono in linea capitale) è previsto mediante i proventi derivanti dalla cessione della partecipazione in Mediapason, entro il 31 dicembre 2018, ad un valore minimo di Euro 1.725 migliaia, con espressa rinuncia, ora per allora, all'eventuale differenza per quota interessi. In caso di mancata cessione entro il 31 dicembre 2018, PLC Group si è impegnata ad acquistare, o a far acquistare da un terzo, la partecipazione al corrispettivo minimo individuato. Ulteriormente, in caso di inadempimento da parte di PLC Group, Nelke si è impegnata ad acquistare il debito residuo verso MPSCS ad un prezzo pari al corrispettivo minimo individuato (Euro 1.725 migliaia) mediante un accordo pro-soluto.

1 POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

1.1 Posizione finanziaria netta consolidata al 30 aprile 2018

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA (dati in Euro migliaia)	30.4.2018	31.12.2017
Disponibilità liquide (*)	8.972	6.293
Crediti finanziari correnti	345	80
Debiti finanziari correnti	(2.857)	(4.370)
Posizione finanziaria netta a breve termine	6.460	2.003
Debiti finanziari non correnti	(745)	(1.090)
Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	(745)	(1.090)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ATTIVITA' IN CONTINUITA'	5.715	913
Attività finanziarie destinate alla dismissione	-	-
Passività finanziarie destinate alla dismissione	(2.205)	(2.169)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ATTIVITA' / PASSIVITA' IN DISMISSIONE	(2.205)	(2.169)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	3.510	(1.256)

(*) di cui Euro 2.900 migliaia vincolate al 30.4.2018 (Euro 2.901 migliaia al 31.12.2017)

La posizione finanziaria netta del Gruppo Industria e Innovazione al 30 aprile 2018 è positiva per Euro 3.510 migliaia (negativa per Euro 1.256 migliaia al 31 dicembre 2017). La positiva variazione rispetto al 31 dicembre 2017 è principalmente imputabile all'evoluzione del capitale circolante netto delle controllate PLC System e PLC Service influenzata dalle tempistiche di fatturazione dei lavori in corso (con riferimento al segmento EPC) e dei servizi (con riferimento al segmento O&M) ed incasso dei relativi crediti.

Le passività destinate alla dismissione, pari ad Euro 2.205 migliaia, fanno riferimento al debito residuo relativo al finanziamento verso MPS Capital Services, la cui estinzione, come già illustrato in premessa, è prevista, ai sensi dell'Accordo di Ristrutturazione, entro il 31 dicembre 2018.

1.2 Posizione finanziaria netta di Industria e Innovazione S.p.A. al 30 aprile 2018

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (dati in Euro migliaia)	30.4.2018	31.12.2017
Disponibilità liquide	317	493
Crediti finanziari correnti	-	-
Debiti finanziari correnti	(20)	(325)
Posizione finanziaria netta a breve termine	297	168
Debiti finanziari non correnti	-	-
Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	-	-
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ATTIVITA' IN CONTINUITA'	297	168
Attività finanziarie destinate alla dismissione	-	-
Passività finanziarie destinate alla dismissione	-	-
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ATTIVITA' / PASSIVITA' IN DISMISSIONE	-	-
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	297	168

La posizione finanziaria netta di Industria e Innovazione al 30 aprile 2018 è positiva per Euro 297 migliaia (positiva per Euro 168 migliaia al 31 dicembre 2017). Alla data del 30 aprile 2018 i debiti finanziari della Società ammontano ad Euro 20 migliaia dei quali Euro 18 migliaia sono relativi al finanziamento verso Finlombarda (rilevato al previsto valore di conversione in azioni INDI in esito all'esecuzione della seconda tranche dell'Aumento di Capitale in Conversione).

2 POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE

2.1 Posizioni debitorie consolidate scadute al 30 aprile 2018

POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE CONSOLIDATE (dati in Euro migliaia)	30.4.2018
DEBITI FINANZIARI	18
DEBITI COMMERCIALI	1.207
DEBITI TRIBUTARI E PREVIDENZIALI	-
DEBITI DIVERSI	0
TOTALE	1.225

I debiti scaduti con riferimento alla data del 30 aprile 2018 ammontano complessivamente ad Euro 1.225 migliaia e sono sostanzialmente tutti relativi a posizioni debitorie scadute di natura commerciale.

In proposito si segnala che di questi, Euro 542 migliaia fanno riferimento a un contenzioso con un cliente/fornitore verso il quale la controllata PLC System vanta, a sua volta, crediti commerciali per Euro 335

migliaia mentre la restante parte si riferisce a elasticità sul credito di fornitura ulteriore rispetto ai termini contrattualmente definiti.

2.2 Posizioni debitorie di Industria e Innovazione S.p.A. scadute al 30 aprile 2018

POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE (dati in Euro migliaia)	30.4.2018
DEBITI FINANZIARI	18
DEBITI COMMERCIALI	5
DEBITI TRIBUTARI E PREVIDENZIALI	-
DEBITI DIVERSI	-
TOTALE	23

I debiti scaduti di Industria e Innovazione al 30 aprile 2018 ammontano complessivamente ad Euro 23 migliaia e rispecchiano la sostanziale regolarizzazione delle posizioni debitorie in esecuzione di quanto previsto dall'Accordo di Ristrutturazione.

3 RAPPORTI VERSO PARTI CORRELATE

3.1 Rapporti verso parti correlate del Gruppo

RICAVI E COSTI VERSO PARTI CORRELATE (dati in Euro migliaia)	Ricavi			Costi		
	Ricavi	Ricerca e sviluppo	Proventi finanziari	Materie prime e servizi	Personale	Oneri finanziari
Totale società collegate	-	-	2	-	-	-
PLC Group S.p.A.	-	-	-	125	96	-
Nelke S.r.l.	-	-	-	8	-	-
Totale altre parti correlate	-	-	-	133	96	-
Totale	-	-	2	133	96	-

CREDITI E DEBITI VERSO PARTI CORRELATE (dati in Euro migliaia)	Crediti			Debiti		
	Commerciali	Finanziari	Altri	Commerciali	Finanziari	Altri
Totale società collegate	149	345	-	-	-	-
PLC Group S.p.A.	-	-	-	267	-	127
Nelke S.r.l.	-	-	-	8	-	-
Totale altre parti correlate	-	-	-	275	-	127
Totale	149	345	-	275	-	127

3.2 Rapporti verso parti correlate di Industria e Innovazione S.p.A.

RICAVI E COSTI VERSO PARTI CORRELATE (dati in Euro migliaia)	Ricavi			Costi		
	Ricavi	Ricerca e sviluppo	Proventi finanziari	Materie prime e servizi	Personale	Oneri finanziari
Totale società controllate	199	-	-	-	-	-
PLC Group S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Nelke S.r.l.	-	-	-	8	-	-
Totale altre parti correlate	-	-	-	8	-	-
Totale	199	-	-	8	-	-

CREDITI E DEBITI VERSO PARTI CORRELATE (dati in Euro migliaia)	Crediti			Debiti		
	Commerciali	Finanziari	Altri	Commerciali	Finanziari	Altri
Totale società controllate	118	-	-	1	-	-
PLC Group S.p.A.	-	-	-	85	-	-
Nelke S.r.l.	-	-	-	8	-	-
Totale altre parti correlate	-	-	-	93	-	-
Totale	118	-	-	94	-	-

4 EVENTUALE MANCATO RISPETTO DEI COVENANT, DEI NEGATIVE PLEDGE E DI OGNI ALTRA CLAUSOLA DELL'INDEBITAMENTO DEL GRUPPO COMPORTANTE LIMITI ALL'UTILIZZO DELLE RISORSE FINANZIARIE

Alla data odierna non sono presenti casi di mancato rispetto di *covenants* finanziari, di *negative pledge*. Con riferimento a clausole riguardanti l'indebitamento del Gruppo che comportano limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, si segnala che il Gruppo, al 30 aprile 2018, ha disponibilità liquidite vincolate per Euro 2.900 migliaia come risultante dalla posizione finanziaria netta di cui al Paragrafo 2.1.

L'Accordo di Ristrutturazione prevede disposizioni che limitano la possibilità per l'Emittente di effettuare distribuzione dei dividendi. In particolare Industria e Innovazione e Richini Due si sono impegnate a non effettuare distribuzioni in favore dei soci a qualsiasi titolo (ivi incluse distribuzioni di dividendi e riserve) per il periodo intercorrente tra la data di sottoscrizione dell'Accordo di Ristrutturazione e fino alla data di dismissione/realizzo di tutti gli attivi in esecuzione dell'Accordo medesimo che comunque non potrà essere successiva al 28 febbraio 2019. In proposito si segnala, come già comunicato al mercato, che l'Assemblea degli Azionisti convocata per il prossimo 27 giugno 2018 è stata chiamata, tra l'altro, per discutere e deliberare in merito alla proposta di distribuzione di riserve per un importo di Euro 2,0 milioni, la cui esecuzione sarà comunque subordinata alla completa attuazione delle operazioni previste dall'Accordo di Ristrutturazione entro e non oltre il 31 dicembre 2018.

5 STATO DI IMPLEMENTAZIONE DI EVENTUALI PIANI INDUSTRIALI E FINANZIARI CON L'EVIDENZIAMENTO DEGLI SCOSTAMENTI DEI DATI CONSUNTIVATI RISPETTO A QUELLI PREVISTI

Il Piano Industriale per gli esercizi 2017 – 2019 del Gruppo Industria e Innovazione a seguito del perfezionamento dell'operazione di ristrutturazione e rilancio, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di INDI in data 6 ottobre 2017 e aggiornato in data 13 novembre 2017 ("**Piano Industriale**").

Il Piano Industriale, coerentemente con il trattamento contabile adottato per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017, è stato elaborato attribuendo all'operazione di conferimento del 100% di PLC System e di PLC Service in INDI la natura di "acquisizione inversa". I dati previsionali per l'esercizio 2017 riflettono pertanto – al pari del bilancio consolidato - i dati economici aggregati dei Gruppi facenti capo a PLC

System e PLC Service per l'intero esercizio mentre i relativi dati economici dell'Emittente sono inclusi dalla data di efficacia dell'operazione.

Come già illustrato nella Relazione finanziaria annuale, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 ha evidenziato il mancato raggiungimento degli obiettivi in termini di ricavi totali (pari ad Euro 32,7 milioni e inferiori per Euro 10,7 milioni rispetto alle previsioni) ma il sostanziale raggiungimento dell'EBITDA previsionale, con uno scostamento di ca. Euro 600 migliaia. Il mancato raggiungimento degli obiettivi previsionali nel 2017 è principalmente riconducibile alla business unit EPC-BOT per effetto del ritardo nell'avvio dei 3 parchi eolici da realizzare nel Comune di Tolve (PZ) e dovuto essenzialmente ad un allungamento delle tempistiche nell'ottenimento del *project finance* a supporto della realizzazione degli impianti nonché a ritardi nell'ottenimento di alcune proroghe relative alle autorizzazioni ambientali dei parchi eolici.

L'andamento generale delle altre commesse nonché la migliore marginalità registrata su alcuni progetti rispetto a quanto previsto nel Piano Industriale (tra cui anche quella relativa ai 3 parchi eolici), hanno consentito il sostanziale raggiungimento degli obiettivi in termini di EBITDA previsti per l'esercizio 2017.

Il Piano Industriale per l'esercizio 2018 prevede ricavi totali per Euro 54,4 milioni (di cui ricavi operativi per Euro 48,0 milioni ed Altri Ricavi per Euro 6,4 milioni) e un EBITDA pari ad Euro 9,5 milioni con una riduzione della marginalità al 17,5%. La riduzione attesa nella marginalità – per effetto della maturità del mercato nonché della riduzione delle tariffe incentivanti – è risultata confermata dai nuovi progetti acquisiti nel primo trimestre 2018.

Sebbene l'andamento gestionale non presenti caratteristiche di linearità - per effetto principalmente della componente relativa al business EPC-BOT - il primo trimestre 2018 evidenzia comunque ricavi inferiori alle previsioni mensilizzate previste nel Piano Industriale per l'esercizio 2018. In particolare l'andamento gestionale ha risentito (i) di una più rallentata produzione in relazione alla realizzazione dei tre parchi eolici nel Comune di Tolve a causa di non favorevoli condizioni meteorologiche e di alcuni ritrovamenti archeologici che hanno originato problematiche poi definitivamente risolte grazie all'attività di sorveglianza concertata con la soprintendenza archeologica, nonché (ii) di un leggero slittamento nell'avvio di alcune commesse acquisite alla fine dell'esercizio 2017, con particolare riferimento alla commessa RFI Terna rispetto alla quale, il committente ha ritardato l'emissione delle lettere di attivazione che invece si è concentrata a partire dal mese di marzo 2018, e (iii) del ciclo di fatturazione attiva relativa al segmento O&M che avviene in larga parte su base posticipata. Tali effetti negativi tuttavia hanno cominciato a riassorbirsi già a partire dal mese di aprile grazie alle più favorevoli condizioni climatiche e all'aumento delle risorse destinate ai progetti, funzionali al riallineamento delle tempistiche e ne è previsto l'integrale recupero entro

l'esercizio 2018. Con riferimento agli altri ricavi, principalmente attesi dalla cessione della residua partecipazione del 18% detenuta in TWH ad AXA ai sensi del contratto di investimento, gli stessi sono previsti nel secondo semestre 2018 a seguito del completamento e del collaudo dei tre parchi eolici nel Comune di Tolve che, allo stato, prosegue secondo le attese. Si segnala inoltre che nell'ultimo trimestre 2018 è previsto l'avvio delle attività per la realizzazione di tre delle quattro centrali eoliche recentemente acquisite/acquisende per un totale 82,5MW dei 112 MW costituenti la nuova Pipeline.

Tenuto conto di quanto precede il management ritiene, ad oggi, di poter raggiungere gli obiettivi definiti per l'esercizio 2018 sia in termini di ricavi che di EBITDA nonché in termini di marginalità.

* * *

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott.ssa Cecilia Mastelli, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del D. Lgs. 158/98 (Testo Unico della Finanza), che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

* * *

Per ulteriori informazioni si prega di contattare:
Industria e Innovazione S.p.A.
Cecilia Mastelli
investor.relations@industriaeinnovazione.com
Tel: 02 49 53 57 41