

Milano, 24 dicembre

CESSIONE DELLA PARTECIPAZIONE DETENUTA IN 400 FIFTH AVENUE HOLDING

In data odierna Industria e Innovazione S.p.A. ha raggiunto con Santandrea S.p.A., società facente capo a primari operatori immobiliari, un accordo finalizzato alla cessione, entro l'esercizio 2011 e subordinatamente all'avveramento di condizioni di seguito descritte, dell'intera partecipazione detenuta da Industria e Innovazione in 400 Fifth Avenue Holding S.p.A., società cui fa indirettamente capo 400 Fifth Realty LLC, società di diritto statunitense promotrice e sviluppatrice dell'iniziativa immobiliare "The Setai Fifth Avenue" in New York - USA.

L'operazione è finalizzata a consentire ad Industria e Innovazione di ricevere, a fronte della predetta cessione e sul presupposto del sostanziale raggiungimento degli obiettivi commerciali e finanziari della complessiva iniziativa immobiliare, diciotto unità immobiliari ad uso abitativo ricomprese nel *The Setai Fifth Avenue*, unità attualmente in corso di costruzione ed oggetto di ipoteca a favore degli istituti finanziatori del progetto immobiliare (le "Unità Residenziali"). Delle predette Unità Residenziali, otto hanno già formato oggetto di contratto preliminare di vendita da 400 Fifth Realty a Industria e Innovazione; si prevede di sottoscrivere a breve analoghi contratti per le restanti unità, per un prezzo complessivamente pari ad USD 29,9 milioni circa.

In tale contesto, il contratto prevede che la cessione delle azioni 400 Fifth Avenue Holding a Santandrea sia eseguita, previo esperimento della procedura di prelazione statutaria, solo laddove, entro il termine del 30 novembre 2011, sia intervenuta la cancellazione delle ipoteche gravanti sulle Unità Residenziali, in modo tale che l'acquisto da parte di Industria e Innovazione delle Unità Residenziali medesime possa avvenire in sostanziale contestualità con la cessione della partecipazione.

Il prezzo per la cessione della partecipazione (comprensiva del credito derivante dal finanziamento soci erogato da Industria e Innovazione a 400 Fifth Avenue Holding S.p.A.) è stato determinato in complessivi USD 30.000.00,00 e, alla luce delle descritte finalità dell'operazione, potrà essere pagato da Santandrea mediante accollo del debito di Industria e Innovazione verso 400 Fifth Realty sorto a seguito dell'acquisto delle Unità Residenziali, in modo tale che Industria e Innovazione risulti liberata da ogni relativo obbligo di pagamento. E' inoltre previsto un *earn-out* a beneficio di Industria e Innovazione, commisurato ai risultati del piano di vendite del *The Setai Fifth Avenue*.

La dismissione della partecipazione in 400 Fifth Avenue Holding, unita all'acquisto della proprietà diretta delle Unità Residenziali (a loro volta destinate alla vendita frazionata), rappresenterà una tappa del programma strategico di dismissione delle attività immobiliari e riposizionamento del *business* del Gruppo Industria e Innovazione nel settore dell'energia rinnovabile, posto alla base dell'operazione di fusione inversa per incorporazione tra Realty Vailog S.p.A e Industria e Innovazione S.p.A.

Il controvalore pattuito per la cessione della partecipazione (prescindendo dall'eventuale *earn-out*) risulta pari, in base all'attuale tasso di cambio USD/EUR, a circa Euro 22,9 milioni rispetto al valore di carico al 30

settembre 2010 della medesima partecipazione di circa Euro 19,5 milioni. Si osserva, tuttavia, che gli effetti dell'operazione nel suo complesso (cessione e contestuale acquisto delle Unità Residenziali) dipenderanno dal valore di realizzo delle Unità Residenziali nel contesto della loro successiva vendita frazionata, oltre che al futuro andamento del rapporto di cambio USD/EUR.

* * *

Industria e Innovazione S.p.A. è una *holding* di partecipazioni quotata a Piazza Affari sul mercato MTA segmento Standard volta allo sviluppo di progetti integrati nel settore energetico, con l'obiettivo di favorire in particolare la produzione di energia da fonti rinnovabili - www.industriaeinnovazione.com.

* * *

Per ulteriori informazioni si prega di contattare:

Industria e Innovazione S.p.A.

Erminio Vacca

erminio.vacca@industriaeinnovazione.com

Tel: 02 36 708 200 – Fax 02 36 708 229

carlobruno&associati

Valentina Moro

v.moro@carlobrunoassociati.com

Tel.: 02 89055101 - Fax: 02 89055112