

Milano, 12 novembre 2013

INDUSTRIA E INNOVAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2013

Il Consiglio di Amministrazione di Industria e Innovazione S.p.A. (di seguito “**Industria e Innovazione**” o la “**Società**”), riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati consolidati del Gruppo (di seguito “**Gruppo**”) al 30 settembre 2013.

* * *

Di seguito vengono riportati i principali dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati del Gruppo al 30 settembre 2013, seguiti – in parentesi – dai corrispondenti dati relativi allo stesso periodo dell’esercizio precedente:

- ♦ **Ricavi totali:** negativi per Euro 2.920 migliaia (*positivi per Euro 2.068 migliaia*);
- ♦ **Margine Operativo Lordo:** negativo per Euro 5.927 migliaia (*negativo per Euro 3.180 migliaia*);
- ♦ **Patrimonio immobiliare:** Euro 63.973 migliaia (*Euro 67.866 migliaia*);
- ♦ **Posizione finanziaria netta:** negativa per Euro 45.117 migliaia (*negativa per Euro 46.542 migliaia*).

* * *

PREMESSA

Come già ampiamente illustrato nelle precedenti relazioni finanziarie, il Gruppo Industria e Innovazione, nell’ambito della pianificazione finanziaria 2013, ha intrapreso un insieme di iniziative finalizzate al riequilibrio ed al rafforzamento dell’assetto finanziario del Gruppo, fortemente penalizzato, già a partire dall’esercizio 2011, dall’aggravarsi dello scenario macroeconomico, e nello specifico della crisi del mercato immobiliare, che ha causato il significativo rallentamento nel perseguimento del programma di riposizionamento strategico nel settore delle energie rinnovabili.

Alcuni interventi, quali la cessione della partecipazione in Reno De Medici S.p.A. in esecuzione della *put option* vantata nei confronti di Cascades S.A.S. per un incasso di complessivi Euro 14.039 migliaia, hanno trovato favorevole conclusione, mentre altre operazioni funzionali al riassetto economico e finanziario del Gruppo sono risultate di più complessa definizione.

Nello specifico, anche in conseguenza di un cambiamento nelle valutazioni strategiche della controparte, l’ipotizzata operazione di integrazione con un qualificato operatore industriale, con cui da tempo erano state avviate discussioni è attualmente in corso di rivisitazione. In particolare sono in corso di valutazione e approfondimento i termini di interventi che, insieme alle ulteriori iniziative di seguito illustrate, consentano il ribilanciamento nel medio termine dell’indebitamento finanziario in essere, anche attraverso la cessione alla medesima controparte delle partecipazioni detenute in Compagnia Italiana Energia S.p.A. ed Energrid S.p.A..

Sono inoltre in corso trattative avanzate per l'operazione di riassetto delle partecipazioni afferenti il ramo Energy con il Gruppo Terrae, che prevede, a fronte della cessione della partecipazione del 50% detenuta in Agri Energia Istia Soc. Agricola S.r.l., il contestuale acquisto del restante 50% di Agri Energia Perolla Soc. Agricola S.r.l..

Stante l'attuale contesto di tensione finanziaria, il Consiglio di Amministrazione di Industria e Innovazione ha ritenuto opportuno avviare un programma di ristrutturazione volto al contenimento dei costi di struttura ed alla definizione delle posizioni debitorie scadute di natura non finanziaria attraverso il raggiungimento di accordi di saldo e stralcio e/o di riscadenzamento con i principali creditori del Gruppo, i cui effetti si ritiene possano ragionevolmente manifestarsi già a partire dal prossimo esercizio. Nel mentre gli Amministratori rimangono fortemente impegnati a perseguire ulteriori opzioni strategiche per il rilancio delle prospettive di sviluppo aziendale, con l'obiettivo di stabilizzare l'assetto patrimoniale-finanziario del Gruppo anche in una prospettiva di lungo periodo.

Tale processo di ristrutturazione, unitamente al programma di riassetto finanziario del Gruppo predisposto con il supporto dall'*advisor* ed alle risorse attese dalle operazioni in via di definizione, pur con il persistere di margini di incertezza derivanti tra l'altro da fattori esogeni estranei al controllo degli Amministratori, si ritiene possano ragionevolmente produrre effetti complessivamente idonei a preservare la capacità del Gruppo di operare in continuità.

* * *

ANDAMENTO ECONOMICO PATRIMONIALE DEL GRUPPO INDUSTRIA E INNOVAZIONE AL 30 SETTEMBRE 2013

Lo scenario macroeconomico globale, in continuo peggioramento dal 2011, continua ad influenzare negativamente i mercati di riferimento in cui il Gruppo opera, con impatti anche diretti sul valore di realizzo degli *assets* in portafoglio.

In particolare il valore dei **ricavi totali** consolidati, negativo per Euro 2.920 migliaia, risente in maniera significativa della variazione negativa nel *fair value* registrata sulle valutazioni della Proprietà Magenta – Boffalora e dell'immobile di Arluno, per complessivi Euro 3.330 migliaia (senza tener conto dell'effetto fiscale, positivo per Euro 1.036 migliaia), basate su perizie commissionate con cadenza trimestrale ad esperti indipendenti e conseguente alla revisione dei dati di *input* posti alla base delle valutazioni stesse, riflettendo il perdurare del quadro di debolezza che continua a caratterizzare il mercato immobiliare in Italia.

Nell'esercizio 2013 è proseguita l'attività di commercializzazione della Proprietà San Cugat che, con la vendita di un appartamento e di alcune pertinenze (parcheggi e cantine), per un importo complessivo di Euro 263 migliaia, ha raggiunto il 93% del patrimonio immobiliare inizialmente disponibile; si segnala che gli ultimi due appartamenti sono stati oggetto di compresso nello scorso mese di ottobre.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)**, negativo per Euro 5.927 migliaia, se da un lato risente delle suddette rettifiche di valore, dall'altro beneficia della riduzione dei costi operativi (passati da Euro 3.347 al 30 settembre 2012 ad Euro

2.443 migliaia al 30 settembre 2013), per effetto sia delle iniziative di contenimento dei costi attuate dal management, sia del venir meno degli oneri di natura non ricorrente sostenuti nel 2012 nell'ambito delle operazioni di emissione del prestito obbligazionario. Si evidenzia, inoltre, una progressiva contrazione degli oneri finanziari netti dovuta in parte alla significativa riduzione dell'indebitamento finanziario, per effetto dei rimborsi effettuati nel corso del 2012 e del 2013, in parte alla continua riduzione nei tassi di interesse.

Si rammenta che l'EBITDA del periodo non include, oltre agli effetti della gestione finanziaria, la rilevazione della quota di risultato delle partecipate Agri Energia Istia Soc. Agricola S.r.l. e Agri Energia Perolla Soc. Agricola S.r.l. ed altre poste nette registrate al 30 settembre 2013 che generano con un onere netto aggiuntivo di Euro 1.637 migliaia.

Il **patrimonio immobiliare** consolidato al 30 settembre 2013 ammonta ad Euro 63.973 migliaia.

L'**indebitamento finanziario netto** del Gruppo, al 30 settembre 2013, è pari ad Euro 45.117 migliaia; la variazione positiva rispetto all'esercizio precedente, pari ad Euro 1.425 migliaia, è essenzialmente conseguente alla cessione della partecipazione in Reno De Medici S.p.A. (il cui impatto sulla posizione finanziaria, al netto dei ratei interessi e del derivato già incluso nella stessa, è stato di ca. Euro 4.500 migliaia), a fronte di un saldo netto negativo della gestione corrente di Euro 3.075 migliaia e che include oneri finanziari netti maturati per Euro 1.614 migliaia.

Nel corso dell'esercizio, l'indebitamento finanziario lordo consolidato si è ridotto complessivamente di Euro 10.135 migliaia, in conseguenza (i) del rimborso anticipato di Euro 9.500 migliaia effettuato a favore di MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. a valere sulla cessione della partecipazione in Reno De Medici S.p.A. e (ii) del rimborso della quota capitale di Euro 635 migliaia del mutuo ipotecario fondiario concesso dal Credito Valtellinese S.p.A..

Per quanto riguarda la posizione finanziaria netta consolidata a breve termine al 30 settembre 2013, negativa per Euro 15.066 migliaia (negativa per Euro 13.563 migliaia al 31 dicembre 2012), si segnala che:

- il finanziamento concesso da Intesa Sanpaolo S.p.A. alla controllata Red. Im S.r.l., è stato interamente riclassificato a breve termine, per complessivi Euro 14.850 migliaia comprensivi del rateo interessi maturato al 30 settembre 2013, per effetto della mancata corresponsione della rata di Euro 4.900 migliaia scaduta al 30 giugno u.s.; a fronte di tale situazione la controllata aveva anticipatamente avanzato all'istituto di credito una proposta di rinegoziazione del finanziamento che ad oggi risulta ancora in fase di valutazione da parte degli organi deliberanti della banca;
- il residuo debito in essere verso MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., pari a Euro 7.555 migliaia, è invece stato riclassificato a medio lungo termine, per effetto del positivo accoglimento delle richieste di modifica di taluni obblighi previsti nel contratto di finanziamento nonché dell'avvenuta cessione della partecipazione detenuta in Reno De Medici S.p.A. entro il 30 giugno 2013 (cui l'efficacia di tali modifiche era subordinata).

* * *

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per quanto riguarda l'**evoluzione prevedibile della gestione**, l'attività del Gruppo nel settore delle energie rinnovabili sarà prevalentemente costituita dalla gestione dell'impianto di digestione anaerobica realizzato da Agri Energia Perolla, mentre proseguiranno le relative attività di ricerca e sviluppo.

Si darà, inoltre, attuazione, anche con il supporto dell'*advisor* incaricato, al programma di riassetto finanziario del Gruppo nonché al processo di ristrutturazione ed alle operazioni strategiche descritte in premessa; la realizzazione di tali iniziative, basate su ipotesi ragionevoli, è stata ritenuta dagli Amministratori, anche sulla base delle valutazioni preliminari svolte dall'*advisor*, adeguata a conseguire gli obiettivi prefissati, così rappresentando l'elemento in base al quale gli Amministratori stessi hanno adottato il presupposto della continuità aziendale ai fini del presente resoconto intermedio di gestione.

* * *

RICHIESTA DI DIFFUSIONE INFORMAZIONI DA PARTE DELL'AUTORITÀ DI VIGILANZA DEI MERCATI (CONSOB) AI SENSI DELL'ART. 114 DEL D.Lgs. n. 58/98

1 POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

1.1 Posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2013

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA (dati in Euro migliaia)	30.9.2013	31.12.2012
Disponibilità liquide	3.349	3.473
Crediti finanziari correnti	1.053	1.185
Valutazione derivati parte corrente	-	8.766
Debiti finanziari correnti	(19.468)	(26.987)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(15.066)	(13.563)
Crediti finanziari non correnti	1.702	1.614
Debiti finanziari non correnti	(31.753)	(34.593)
Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	(30.051)	(32.979)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	(45.117)	(46.542)

Le disponibilità liquide includono un saldo di conto corrente creditorio di Euro 2.500 migliaia in essere con Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. oggetto di un contratto di pegno, per il medesimo importo, a garanzia del finanziamento in essere con MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.

1.2 Posizione finanziaria netta di Industria e Innovazione S.p.A. al 30 settembre 2013

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (dati in Euro migliaia)	30.9.2013	31.12.2012
Disponibilità liquide	3.144	2.595
Crediti finanziari correnti	3.644	5.265
Valutazione derivati parte corrente	-	8.766
Debiti finanziari correnti	(4.614)	(22.083)
Posizione finanziaria netta a breve termine	2.174	(5.457)
Crediti finanziari non correnti	2.223	1.778
Debiti finanziari non correnti	(31.753)	(24.796)
Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	(29.530)	(23.018)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(27.356)	(28.475)

Le disponibilità liquide includono un saldo di conto corrente creditario di Euro 2.500 migliaia in essere con Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. oggetto di un contratto di pegno, per il medesimo importo, a garanzia del finanziamento in essere con MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.

2 POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE

2.1 Posizione debitorie consolidate scadute al 30 settembre 2013

Passività correnti consolidate (dati in Euro migliaia)	saldo al 30.9.2013	di cui scaduto
<i>Debiti finanziari correnti</i>		
- verso parti correlate	3.243	1.325
- verso banche e altri finanziatori	16.225	4.900
<i>Debiti commerciali</i>		
- verso parti correlate	58	50
- verso altri	1.393	819
<i>Altri debiti</i>		
- tributari	13	-
- previdenziali	43	-
- verso amministratori	1.055	608
- altri	113	-
<i>Totale Altri debiti</i>	<i>1.425</i>	<i>608</i>
Totale passività correnti consolidate	22.344	7.702

I debiti finanziari scaduti sono relativi, per Euro 1.325 migliaia, alla seconda tranche, maggiorata degli interessi maturati alla data, dovuta a Compagnia Italiana Energia S.p.A. in relazione al pagamento del prezzo per l'acquisto del 10% del capitale sociale di Energrid S.p.A. e scaduta al 31 dicembre 2012; si segnala che, in sede contrattuale, Compagnia Italiana Energia S.p.A. ha rinunciato ad esercitare qualsiasi diritto, ad eccezione dei suddetti interessi, in caso di mancato rispetto dei termini di pagamento da parte di Industria e Innovazione a causa di squilibrio finanziario. I restanti Euro 4.900 migliaia fanno riferimento al mancato versamento della rata del finanziamento in essere con Intesa Sanpaolo S.p.A. scaduta al 30 giugno 2013.

I debiti commerciali scaduti includono debiti a fronte di prestazioni rese negli esercizi precedenti ma non ancora

fatturate alla data del presente resoconto intermedio di gestione, per Euro 767 migliaia.

Nel corso del trimestre sono state avviate operazioni volte alla definizione delle posizioni debitorie scadute di natura non finanziaria attraverso il raggiungimento di accordi di saldo e stralcio e/o di riscadenzamento con i principali creditori del Gruppo.

Per nessuna delle singole posizioni debitorie scadute sono pervenute al Gruppo iniziative di reazione da parte dei creditori.

2.2 Posizione debitorie di Industria e Innovazione S.p.A. scadute al 30 settembre 2013

Passività correnti di Industria e Innovazione (dati in Euro migliaia)	saldo al 30.9.2013	di cui scaduto
<i>Debiti finanziari correnti</i>		
- verso parti correlate	3.239	1.325
- verso banche e altri finanziatori	1.375	-
<i>Debiti commerciali</i>		
- verso parti correlate	58	50
- verso altri	1.326	774
<i>Altri debiti</i>		
- tributari	13	-
- previdenziali	43	-
- verso amministratori	1.055	585
- altri	101	-
<i>Totale Altri debiti</i>	1.212	585
Totale passività correnti	7.210	2.734

I debiti finanziari scaduti sono relativi alla seconda tranche, maggiorata degli interessi maturati alla data, dovuta a Compagnia Italiana Energia S.p.A. in relazione al pagamento del prezzo per l'acquisto del 10% del capitale sociale di Energrid S.p.A. e scaduta al 31 dicembre 2012; si segnala che, in sede contrattuale, Compagnia Italiana Energia S.p.A. ha rinunciato ad esercitare qualsiasi diritto, ad eccezione dei suddetti interessi, in caso di mancato rispetto dei termini di pagamento da parte di Industria e Innovazione a causa di squilibrio finanziario.

I debiti commerciali scaduti includono debiti a fronte di prestazioni rese negli esercizi precedenti ma non ancora fatturate alla data del presente resoconto intermedio di gestione, per Euro 734 migliaia.

Nel corso del trimestre sono state avviate operazioni volte alla definizione delle posizioni debitorie scadute di natura non finanziaria attraverso il raggiungimento di accordi di saldo e stralcio e/o di riscadenzamento con i principali creditori della società.

Per nessuna delle singole posizioni debitorie scadute sono pervenute alla società iniziative di reazione da parte dei creditori.

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
RCR Cristalleria Italiana S.p.A.	-	-	-	-	-	-
<i>Totale società collegate</i>	-	-	-	-	-	-
Agri Energia Istia S.r.l.	47	-	-	-	-	-
Agri Energia Perolla S.r.l.	48	-	-	-	-	-
<i>Totale società a controllo congiunto</i>	95	-	-	-	-	-
MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.	-	-	-	-	-	516
Banca Monte dei Paschi S.p.A.	-	-	2	31	-	44
Piovesana Holding S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Alerion Clean Power S.p.A.	-	-	-	8	-	-
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	-	-	-	-	-	120
Claudia Cusinati	-	-	-	-	-	22
Nelke S.r.l.	-	-	-	-	-	14
Allianz S.p.A.	-	-	-	-	-	42
Argo Finanziaria S.p.A.	-	-	-	-	-	303
CALP Immobiliare S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Fondiarìa-SAI S.p.A.	35	-	-	8	-	-
Milano Assicurazioni S.p.A.	-	-	-	4	-	-
<i>Totale altre parti correlate</i>	35	-	2	51	-	1.061
Totale	130	-	2	51	-	1.061
<i>incidenza % sulla voce di bilancio</i>	32%	0%	1%	6%	0%	60%

CREDITI E DEBITI VERSO PARTI CORRELATE (dati in Euro migliaia)	Crediti			Debiti		
	Commerciali	Finanziari	Altri	Commerciali	Finanziari	Altri
RCR Cristalleria Italiana S.p.A.	-	109	-	-	4	-
<i>Totale società collegate</i>	-	109	-	-	4	-
Agri Energia Istia S.r.l.	222	456	-	-	-	11
Agri Energia Perolla S.r.l.	56	100	-	-	-	1
<i>Totale società a controllo congiunto</i>	278	556	-	-	-	12
MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.	-	-	-	-	9.302	-
Banca Monte dei Paschi S.p.A.	-	3.180	3	-	-	-
Piovesana Holding S.p.A.	-	480	-	-	-	-
Alerion Clean Power S.p.A.	-	-	-	58	-	-
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	-	-	27	-	3.893	-
Claudia Cusinati	-	-	-	-	822	-
Nelke S.r.l.	-	-	-	-	514	-
Allianz S.p.A.	-	-	-	-	1.542	-
Argo Finanziaria S.p.A.	-	-	-	-	11.152	-
CALP Immobiliare S.p.A.	-	50	-	-	-	-
Fondiarìa-SAI S.p.A.	-	-	5	-	-	-
Milano Assicurazioni S.p.A.	-	-	2	-	-	-
<i>Totale altre parti correlate</i>	-	3.710	37	58	27.225	-
Totale	278	4.375	37	58	27.229	12
<i>incidenza % sulla voce di bilancio</i>	70%	72%	4%	4%	53%	1%

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
Red Im S.r.l.	41	-	3	-	-	-
Coll'Energia S.r.l.	19	-	41	-	-	-
Agri Energia S.r.l.	19	-	-	-	-	-
<i>Totale società controllate</i>	<i>79</i>	<i>-</i>	<i>44</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
RCR Cristalleria Italiana S.p.A.	-	-	-	-	-	-
<i>Totale società collegate</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Agri Energia Istia S.r.l.	47	-	-	-	-	-
Agri Energia Perolla S.r.l.	48	-	-	-	-	-
<i>Totale società a controllo congiunto</i>	<i>95</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Alerion Clean Power S.p.A.	-	-	-	8	-	-
MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.	-	-	-	-	-	516
Provesana Holding S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Banca Monte dei Paschi S.p.A.	-	-	2	30	-	44
Milano Assicurazioni S.p.A.	-	-	-	4	-	-
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	-	-	-	-	-	120
Claudia Cusinati	-	-	-	-	-	22
Nelke S.r.l.	-	-	-	-	-	14
Allianz S.p.A.	-	-	-	-	-	42
Argo Finanziaria S.p.A.	-	-	-	-	-	303
<i>Totale altre parti correlate</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>2</i>	<i>42</i>	<i>-</i>	<i>1.061</i>
Totale	174	-	46	42	-	1.061
<i>incidenza % sulla voce di bilancio</i>	<i>99%</i>	<i>0%</i>	<i>24%</i>	<i>6%</i>	<i>0%</i>	<i>83%</i>

CREDITI E DEBITI VERSO PARTI CORRELATE (dati in Euro migliaia)	Crediti			Debiti		
	Commerciali	Finanziari	Altri	Commerciali	Finanziari	Altri
Red Im S.r.l.	14	1.081	-	-	-	-
Coll'Energia S.r.l.	6	1.571	-	-	-	-
Agri Energia S.r.l.	6	1.011	-	-	-	-
<i>Totale società controllate</i>	<i>26</i>	<i>3.663</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
RCR Cristalleria Italiana S.p.A.	-	109	-	-	-	-
<i>Totale società collegate</i>	<i>-</i>	<i>109</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Agri Energia Istia S.r.l.	222	-	-	-	-	-
Agri Energia Perolla S.r.l.	56	100	-	-	-	-
<i>Totale società a controllo congiunto</i>	<i>278</i>	<i>100</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Alerion Clean Power S.p.A.	-	-	-	58	-	-
MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.	-	-	-	-	9.302	-
Provesana Holding S.p.A.	-	480	-	-	-	-
Banca Monte dei Paschi S.p.A.	-	3.070	3	-	-	-
Milano Assicurazioni S.p.A.	-	-	2	-	-	-
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	-	-	27	-	3.893	-
Claudia Cusinati	-	-	-	-	822	-
Nelke S.r.l.	-	-	-	-	514	-
Allianz S.p.A.	-	-	-	-	1.542	-
Argo Finanziaria S.p.A.	-	-	-	-	11.152	-
<i>Totale altre parti correlate</i>	<i>-</i>	<i>3.550</i>	<i>32</i>	<i>58</i>	<i>27.225</i>	<i>-</i>
Totale	304	7.422	32	58	27.225	-
<i>incidenza % sulla voce di bilancio</i>	<i>72%</i>	<i>82%</i>	<i>5%</i>	<i>4%</i>	<i>75%</i>	<i>0%</i>

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* o di altre clausole riguardanti l'indebitamento del Gruppo che comportino limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie.

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

A causa dello sfavorevole contesto macroeconomico nazionale ed internazionale in continuo peggioramento dal 2011, gli Amministratori avevano, sin dallo stesso anno, messo in evidenza come il piano di dismissione degli *assets* immobiliari stesse registrando un significativo progressivo rallentamento, causando quindi un ritardo nel piano di rifocalizzazione nel business dell'energie rinnovabili, con conseguente emersione di apprezzabili scostamenti rispetto alle ipotesi poste alla base del Piano Economico Finanziario relativo al quinquennio 2009-2013 presentato agli azionisti e dettagliato nel progetto di fusione per incorporazione inversa di Industria e Innovazione in Realty Vailog, perfezionata in data 15 aprile 2010.

Per tali motivi, il Consiglio di Amministrazione aveva, già nel corso del primo semestre 2011, ritenuto opportuno dare inizio ad una nuova fase di riflessione sulla strategia aziendale, finalizzata ad accelerare la focalizzazione dell'attività sociale nel settore delle energie rinnovabili e ad analizzare le diverse opzioni di sviluppo e valorizzazione delle attività, anche in considerazione degli impegni assunti. In tale contesto, erano state da tempo avviate discussioni con un qualificato operatore industriale per la valutazione e negoziazione di operazioni, anche straordinarie, funzionali al perseguimento dei predetti obiettivi.

Nel corso dell'esercizio, il Consiglio di Amministrazione - preso atto delle incertezze relative al concretizzarsi della suddetta ipotesi di integrazione industriale, anche in considerazione dei cambiamenti nel frattempo intervenuti nelle valutazioni strategiche della controparte, e delle valutazioni in corso per una differente tipologia di interventi sui rapporti in essere con la medesima - ha dato corso alle seguenti operazioni:

- è stato conferito mandato al proprio *advisor* per sviluppare un programma di riassetto finanziario del Gruppo che potrebbe contemplare il ribilanciamento nel medio termine dell'indebitamento finanziario in essere, in relazione alle prospettive di valorizzazione delle attività - immobiliari ed energetiche - in portafoglio, attraverso la revisione dei termini dei contratti di finanziamento in essere, nonché eventuali operazioni sul capitale di Industria e Innovazione e delle sue controllate volte, tra l'altro al rilancio delle prospettive di sviluppo aziendale, con l'obiettivo di stabilizzare l'assetto patrimoniale-finanziario del Gruppo, anche in una prospettiva di lungo periodo; tale programma è ancora in corso di condivisione con i principali finanziatori del Gruppo, di cui gli Amministratori non sono al momento in grado di anticipare l'esito;
- sono state avviate nuove discussioni con il suddetto operatore industriale per la definizione dei termini di interventi alternativi, che gli Amministratori ritengono comunque funzionale al riequilibrio finanziario del Gruppo;
- sono state avviate iniziative volte alla regolarizzazione delle posizioni debitorie non finanziarie scadute e ad un significativo contenimento dei costi di struttura.

* * *

Si rende noto che, ai sensi della normativa vigente, il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013 è disponibile presso la sede sociale sita in Milano, Corso Italia n. 13, nonché presso Borsa Italiana S.p.A. ed è consultabile sul sito internet della Società (www.industriaeinnovazione.com).

Come previsto dalla normativa vigente si allegano di seguito gli schemi contenenti i prospetti contabili consolidati sintetici del Gruppo Industria e Innovazione non assoggettati a revisione contabile.

* * *

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Erminio Vacca, 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.

* * *

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

PROSPETTI CONTABILI RICLASSIFICATI DEL GRUPPO INDUSTRIA E INNOVAZIONE¹

PROSPETTO DELL'UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO E DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO RICLASSIFICATO (dati in Euro migliaia)	30.9.2013	30.9.2012
Ricavi	279	2.279
Incremento delle attività immateriali	-	22
Variazione fair value degli investimenti immobiliari	(3.330)	(350)
Altri ricavi	131	117
Ricavi totali	(2.920)	2.068
Variazione delle attività biologiche	-	157
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	(564)	(2.058)
Costi per materie prime e servizi	(868)	(1.568)
Costo del personale	(1.142)	(1.197)
Altri costi operativi	(433)	(582)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	(5.927)	(3.180)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA (dati in Euro migliaia)	30.9.2013	31.12.2012
Disponibilità liquide	3.349	3.473
Crediti finanziari correnti	1.053	1.185
Valutazione derivati parte corrente	-	8.766
Debiti finanziari correnti	(19.468)	(26.987)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(15.066)	(13.563)
Crediti finanziari non correnti	1.702	1.614
Debiti finanziari non correnti	(31.753)	(34.593)
Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	(30.051)	(32.979)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	(45.117)	(46.542)

¹ Non oggetto di revisione contabile