

Milano, 5 agosto 2014

INDUSTRIA E INNOVAZIONE APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2014

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 al 30 giugno 2014.

* * *

Di seguito vengono riportati i principali dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati del Gruppo al 30 giugno 2014, seguiti – in parentesi – dai corrispondenti dati relativi allo stesso periodo dell’esercizio precedente:

- ♦ **Ricavi totali:** negativi per Euro 538 migliaia (*negativi per Euro 2.144 migliaia*);
- ♦ **Margine Operativo Lordo:** negativo per Euro 3.415 migliaia (*negativo per Euro 4.394 migliaia*);
- ♦ **Risultato complessivo:** negativo per Euro 5.665 migliaia (*negativo per Euro 5.353 migliaia*);
- ♦ **Patrimonio immobiliare:** Euro 51.872 migliaia (*Euro 54.330 migliaia al 31 dicembre 2013*);
- ♦ **Posizione finanziaria netta:** negativa per Euro 51.327 migliaia (*negativa per Euro 52.042 migliaia al 31 dicembre 2013*).

Si segnala che il dato della Posizione finanziaria netta al 30 giugno 2014 come sopra rappresentato non beneficia dell’effetto di riduzione di ulteriori Euro 5.000 migliaia derivanti dalla cessione della CIE S.p.A. perfezionatasi in data 1° luglio 2014.

* * *

PREMESSA

Nel primo semestre 2014, il *management* di Industria e Innovazione ha portato a compimento un insieme di iniziative volte al riequilibrio dell’assetto finanziario del Gruppo che, come già ampiamente illustrato nelle precedenti relazioni finanziarie, evidenzia una situazione di tensione finanziaria. In particolare:

- nell’ambito del contratto sottoscritto nel mese di gennaio 2014 con Argo Finanziaria S.p.A. (di seguito “**Argo Finanziaria**”) e Compagnia Italiana S.p.A. (di seguito “**CIE**”) sono state cedute le partecipazioni in CIE ed in Energrid S.p.A. (di seguito “**Enegrid**”) e si è proceduto alla rimodulazione, al biennio 2018/2019, di una parte significativa delle obbligazioni di Industria e Innovazione alla scadenza del Prestito Obbligazionario;
- si è concluso il programma di ristrutturazione aziendale per il contenimento dei costi di struttura e si è proceduto alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione - che risulta ridotto nel numero dei componenti - e alla rideterminazione dei relativi compensi con un risparmio di Euro 600 migliaia ca. nel solo primo semestre;
- sono stati ridefiniti i termini del finanziamento in essere con MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (di seguito “**MPS Capital Services**”).

Queste operazioni, che complessivamente hanno consentito una riduzione dell'indebitamento finanziario per Euro 9.000 migliaia (di cui Euro 5.000 migliaia perfezionato in data 1° luglio 2014) e un apporto di risorse finanziarie di Euro 2.500 migliaia (anch'esso perfezionatosi in data 1° luglio 2014), unitamente alle rinegoziazioni tuttora in corso con gli altri Istituti di Credito finanziatori del Gruppo, tra cui Intesa Sanpaolo S.p.A. (di seguito "**Intesa Sanpaolo**") e il Credito Valtellinese S.p.A. (di seguito "**Credito Valtellinese**"), sono alla base della capacità del Gruppo Industria e Innovazione di continuare ad operare in una situazione di continuità aziendale, stante comunque la necessità di perseguire nel breve termine le ulteriori opzioni strategiche individuate al fine di consentire lo sviluppo industriale e la stabilizzazione dell'assetto patrimoniale e finanziario anche in una prospettiva di lungo periodo.

In tale ambito sono state già avviate le attività volte ad effettuare, con l'ausilio di un *advisor* congiunto, una preliminare verifica di fattibilità ed eventualmente le modalità ed i termini di una possibile operazione di integrazione con un gruppo industriale operante nel settore delle infrastrutture finalizzata a massimizzare la valorizzazione degli *assets* posseduti dai due Gruppi. Gli Amministratori, invitando comunque a tener conto delle incertezze insite nel programma sopra delineato, ritengono vi sia la ragionevole prospettiva di pervenire in tempi brevi alla definizione di tale o altra operazione che risponda ai suddetti obiettivi di stabilizzazione dell'assetto patrimoniale e finanziario del Gruppo.

* * *

RISULTATI CONSOLIDATI DEL GRUPPO INDUSTRIA E INNOVAZIONE AL 30 GIUGNO 2014

L'andamento della gestione corrente del Gruppo nel periodo, a parità di perimetro di consolidamento, beneficia degli effetti derivanti dal completato programma di ristrutturazione aziendale per il contenimento dei costi di struttura, che ha generato un risparmio di Euro 600 migliaia ca. nel solo primo semestre 2014, nonché del minore impatto degli oneri finanziari di Euro 100 migliaia ca..

Il **risultato operativo (EBIT)**, negativo per Euro 4.941 migliaia, risulta ancora fortemente penalizzato dalle ulteriori rettifiche di valore delle poste dell'attivo patrimoniale immobilizzato, per complessivi Euro 2.450 migliaia, dei quali Euro 1.150 migliaia fanno riferimento alla variazione negativa di *fair value* degli investimenti immobiliari, ed Euro 1.300 migliaia alla variazione negativa di *fair value* registrata sulla partecipata 400 Fifth Avenue Holding S.p.A. In particolare, nel semestre si è proceduto, anche rispetto a quanto effettuato in sede di predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2013, alla revisione e all'aggiornamento di taluni dati di *input* posti alla base delle valutazioni, con impatti diretti, anche significativi, sul valore di realizzo degli *assets* in portafoglio.

I **ricavi** del periodo, pari ad Euro 610 migliaia, sono relativi, per Euro 590 migliaia, alla vendita di energia elettrica al GSE da parte della controllata Agri Energia Perolla Soc. Agricola S.r.l. (di seguito "**Agri Energia Perolla**"). Il dato comparativo al 30 giugno 2013 (pari ad Euro 274 migliaia) era relativo ai proventi derivanti dall'attività di commercializzazione della Proprietà San Cugat che si è sostanzialmente conclusa nel 2013.

Il saldo netto della voce **proventi ed oneri da partecipazione**, positivo per Euro 434 migliaia, include la plusvalenza di Euro 314 migliaia realizzata sulla cessione della partecipazione in Energrid e i dividendi corrisposti dalla partecipata Officine CST S.p.A. per Euro 120 migliaia. Il dato comparativo al 30 giugno 2013 (negativo per Euro 610 migliaia) includeva le quote di risultato di Agri Energia Perolla (negativo per Euro 304 migliaia) e di Agri Energia Istia Soc. Agricola S.r.l. (negativo per Euro 306 migliaia) entrambe consolidate con il metodo del patrimonio netto.

Il **patrimonio immobiliare consolidato** al 30 giugno 2014 ammonta a Euro 51.872 migliaia.

L'**indebitamento finanziario netto** del Gruppo, al 30 giugno 2014, è pari ad Euro 51.327 migliaia (Euro 52.042 migliaia al 31 dicembre 2013). La variazione positiva rispetto all'esercizio precedente, pari ad Euro 715 migliaia, è dovuta essenzialmente alla cessione della partecipazione in Energrid che ha generato un impatto positivo sulla posizione finanziaria netta di Euro 4.000 migliaia compensando interamente il saldo netto negativo della gestione corrente, pari ad Euro 2.055 migliaia ca., nonché gli effetti derivanti dall'accordo transattivo raggiunto con Piovesana Holding S.p.A.. Stante la situazione di tensione finanziaria, il *management* di Industria e Innovazione già nel corso del precedente esercizio aveva avviato negoziazioni con i principali Istituti finanziatori del Gruppo, con l'obiettivo di rimodulare i termini delle esposizioni in essere nel medio termine, in modo da renderli compatibili con le attuali prospettive di valorizzazione degli *assets* in portafoglio, nonché di disporre delle risorse finanziarie necessarie per far fronte agli impegni in scadenza.

Nel primo semestre 2014 è stato raggiunto l'accordo con MPS Capital Services che, sebbene accolga solo parzialmente la richiesta di *waiver* formulata dalla società, ha comunque consentito alla Società di trattenere nelle proprie disponibilità Euro 2.500 migliaia a valere sull'incasso della cessione della partecipazione in CIE, mentre sono ancora in fase di definizione le negoziazioni con Intesa Sanpaolo ed il Credito Valtellinese.

In particolare, in data 28 maggio 2014 Industria e Innovazione ha presentato al Credito Valtellinese una richiesta di *waiver* volta a modificare i termini di rimborso del debito residuo, pari ad Euro 7.721 migliaia in linea capitale, prevedendo, rispetto all'attuale piano di ammortamento, un rimborso *bullet* da effettuarsi contestualmente alla cessione dell'immobile di Arluno, e richiedendo altresì la concessione di una moratoria, per la sola quota capitale, sino alla definizione del *waiver*. Nelle more di definire la rimodulazione, Industria e Innovazione, con riferimento alla rata in scadenza al 30 giugno 2014, ha provveduto al pagamento della sola quota interessi.

Relativamente al finanziamento in essere con Intesa Sanpaolo – per il quale risultano scadute le rate capitale dovute al 30 giugno 2013 e al 30 giugno 2014 per complessivi Euro 9.800 migliaia e le rate interessi dovute al 31 dicembre 2013 e al 30 giugno 2014 per complessivi Euro 610 migliaia – in data 18 luglio 2014, Red.Im S.r.l. (di seguito "**Red. Im**") ha presentato una nuova richiesta di *stand still* fino al 30 giugno 2015 - che include la regolarizzazione delle rate interessi scadute – al fine di consentire ad Industria e Innovazione di perfezionare le opzioni strategiche attualmente in fase valutazione e negoziazione e di poter conseguentemente formulare una concreta proposta di rimodulazione.

Con riferimento alle posizioni scadute di cui sopra, si segnala che ad oggi, né Intesa Sanpaolo né il Credito Valtellinese hanno posto in essere alcuna azione o richiesta in relazione ai diritti derivanti dai rispettivi contratti di finanziamento.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per quanto riguarda l'evoluzione prevedibile della gestione, nel secondo semestre dell'esercizio 2014 il *management* di Industria e Innovazione rimarrà fortemente impegnato nella definizione degli accordi ancora in corso con gli altri Istituti di Credito finanziatori del Gruppo – tra cui Intesa Sanpaolo ed il Credito Valtellinese - per il ribilanciamento dell'esposizione finanziaria in essere nonché, anche con il supporto dell'*Advisor* incaricato, nel perseguimento delle individuate opzioni strategiche che consentano lo sviluppo industriale e la stabilizzazione dell'assetto patrimoniale del Gruppo in una prospettiva di lungo periodo.

Si prevede inoltre di proseguire nelle attività di valorizzazione del patrimonio immobiliare esistente mentre con riferimento al settore delle energie rinnovabili non si prevede di avviare o intraprendere nuove iniziative.

* * *

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 giugno 2014

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA (dati in Euro migliaia)	30.6.2014	31.12.2013
Disponibilità liquide	4.765	3.688
Crediti finanziari correnti	243	774
Debiti finanziari correnti	(21.460)	(17.834)
Passività finanziarie possedute per la vendita	(5.000)	(3.926)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(21.452)	(17.298)
Crediti finanziari non correnti	74	1.068
Debiti finanziari non correnti	(29.949)	(35.812)
Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	(29.875)	(34.744)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	(51.327)	(52.042)

1.2 Posizione finanziaria netta di Industria e Innovazione S.p.A. al 30 giugno 2014

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (dati in Euro migliaia)	30.6.2014	31.12.2013
Disponibilità liquide	4.333	3.157
Crediti finanziari correnti	1.788	2.532
Debiti finanziari correnti	(5.939)	(2.876)
Passività finanziarie possedute per la vendita	(5.000)	(3.926)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(4.818)	(1.113)
Crediti finanziari non correnti	29	1.011
Debiti finanziari non correnti	(24.291)	(29.923)
Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	(24.262)	(28.912)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(29.080)	(30.025)

2 POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE

2.1 Posizione debitorie consolidate scadute al 30 giugno 2014

Passività correnti consolidate (dati in Euro migliaia)	saldo al 30.6.2014	di cui scaduto
<i>Debiti finanziari correnti</i>		
- verso parti correlate	3.546	-
- verso banche e altri finanziatori	17.914	11.063
<i>Debiti commerciali</i>		
- verso parti correlate	322	50
- verso altri	2.391	1.619
<i>Altri debiti</i>		
- tributari	16	-
- previdenziali	48	-
- verso amministratori	700	467
- altri	82	-
<i>Totale Altri debiti</i>	<i>846</i>	<i>467</i>
Totale passività correnti consolidate	25.019	13.199

I debiti finanziari scaduti pari ad Euro 11.063 migliaia al 30 giugno 2014, sono relativi per Euro 10.410 migliaia al finanziamento in essere con Intesa Sanpaolo (per il quale risultano scadute le rate capitale dovute al 30 giugno 2013 e al 30 giugno 2014 per complessivi Euro 9.800 migliaia e le rate interessi dovute al 31 dicembre 2013 e al 30 giugno 2014 per complessivi Euro 610 migliaia) e per Euro 653 migliaia alla rata in scadenza al 30 giugno 2014 del mutuo in essere con il Credito Valtellinese.

I debiti commerciali scaduti, complessivamente pari ad Euro 1.669 migliaia, includono debiti a fronte di prestazioni rese negli esercizi precedenti ma non ancora fatturate alla data della presente relazione finanziaria semestrale, per Euro 1.151 migliaia.

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 giugno 2014

Passività correnti di Industria e Innovazione (dati in Euro migliaia)	saldo al 30.6.2014	di cui scaduto
<i>Debiti finanziari correnti</i>		
- verso parti correlate	3.832	-
- verso banche e altri finanziatori	2.107	653
<i>Debiti commerciali</i>		
- verso parti correlate	322	50
- verso altri	1.471	1.076
<i>Altri debiti</i>		
- tributari	15	-
- previdenziali	42	-
- verso amministratori	578	402
- altri	56	-
<i>Totale Altri debiti</i>	<i>691</i>	<i>402</i>
Totale passività correnti	8.423	2.181

I debiti finanziari scaduti al 30 giugno 2014, pari ad Euro 653 migliaia, sono relativi alla rata del mutuo in essere con il Credito Valtellinese in scadenza al 30 giugno 2014 per la quale è stata versata solo la quota interessi.

I debiti commerciali scaduti, complessivamente pari ad Euro 1.126 migliaia, includono debiti a fronte di prestazioni rese negli esercizi precedenti ma non ancora fatturate alla data della presente relazione finanziaria semestrale, per Euro 987 migliaia.

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>	-	-	-	-	-	-
MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.	-	-	-	-	-	248
Banca Monte dei Paschi S.p.A.	-	-	13	2	-	47
Piovesana Holding S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Alerion Clean Power S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	-	-	-	-	-	16
Claudia Cusinati	-	-	-	-	-	15
Nelke S.r.l.	-	-	-	-	-	10
Allianz S.p.A.	-	-	-	-	-	29
Argo Finanziaria S.p.A.	-	-	-	-	-	208
CALP Immobiliare S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Unipol SAI Assicurazioni S.p.A.	-	-	-	7	-	1
Re3 Advisory & Development S.r.l.	-	-	-	40	-	-
Ing. Giuseppe Garofano	-	-	-	-	-	-
<i>Totale altre parti correlate</i>	-	-	13	49	-	574
Totale	-	-	13	49	-	574
<i>incidenza % sulla voce di bilancio</i>	0%	0%	10%	4%	0%	52%

CREDITI E DEBITI VERSO PARTI CORRELATE (dati in Euro migliaia)	Crediti			Debiti		
	Commerciali	Finanziari	Altri	Commerciali	Finanziari	Altri
RCR Cristalleria Italiana S.p.A.	-	29	-	-	4	-
<i>Totale società collegate</i>	-	29	-	-	4	-
MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.	-	-	-	-	9.384	-
Banca Monte dei Paschi S.p.A.	-	2.710	-	-	1.475	-
Piovesana Holding S.p.A.	-	-	-	260	-	-
Alerion Clean Power S.p.A.	-	-	-	50	-	-
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Claudia Cusinati	-	-	-	-	815	-
Nelke S.r.l.	-	-	-	-	510	-
Allianz S.p.A.	-	-	-	-	1.529	-
Argo Finanziaria S.p.A.	-	-	-	-	12.557	-
CALP Immobiliare S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Unipol SAI Assicurazioni S.p.A.	-	-	21	-	-	-
Re3 Advisory & Development S.r.l.	-	-	-	12	-	-
Ing. Giuseppe Garofano	-	-	-	-	24	-
<i>Totale altre parti correlate</i>	-	2.710	21	322	26.294	-
Totale	-	2.739	21	322	26.298	-
<i>incidenza % sulla voce di bilancio</i>	0%	54%	5%	12%	51%	0%

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.	2	-	-	-	-	-
Coll'Energia S.r.l.	2	-	-	-	-	-
Agri Energia S.r.l.	2	-	-	-	-	-
Agri Energia Perolla Soc. Agricola S.r.l.	2	-	-	-	-	-
Totale società controllate	8	-	-	-	-	-
RCR Cristalleria Italiana S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Totale società collegate	-	-	-	-	-	-
Alerion Clean Power S.p.A.	-	-	-	-	-	-
MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.	-	-	-	-	-	248
Piovesana Holding S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Banca Monte dei Paschi S.p.A.	-	-	13	2	-	47
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	-	-	-	-	-	16
Claudia Cusinati	-	-	-	-	-	15
Nelke S.r.l.	-	-	-	-	-	10
Allianz S.p.A.	-	-	-	-	-	29
Argo Finanziaria S.p.A.	-	-	-	-	-	208
Re3 Advisory & Development S.r.l.	-	-	-	40	-	-
Ing. Giuseppe Garofano	-	-	-	-	-	-
	8	-	13	2	-	573
Totale altre parti correlate	-	-	13	42	-	573
Totale	8	-	13	42	-	573
<i>incidenza % sulla voce di bilancio</i>	<i>89%</i>	<i>0%</i>	<i>98%</i>	<i>10%</i>	<i>0%</i>	<i>105%</i>

CREDITI E DEBITI VERSO PARTI CORRELATE (dati in Euro migliaia)	Crediti			Debiti		
	Commerciali	Finanziari	Altri	Commerciali	Finanziari	Altri
Red Im S.r.l.	2	-	-	-	-	-
Coll'Energia S.r.l.	2	1.568	-	-	-	-
Agri Energia S.r.l.	17	-	-	-	290	-
Agri Energia Perolla Soc. Agricola S.r.l.	2	-	-	-	-	-
Totale società controllate	23	1.568	-	-	290	-
RCR Cristalleria Italiana S.p.A.	-	29	-	-	-	-
Totale società collegate	-	29	-	-	-	-
Alerion Clean Power S.p.A.	-	-	-	50	-	-
MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.	-	-	-	-	9.384	-
Piovesana Holding S.p.A.	-	-	-	260	-	-
Banca Monte dei Paschi S.p.A.	-	2.598	-	-	1.475	-
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Claudia Cusinati	-	-	-	-	815	-
Nelke S.r.l.	-	-	-	-	510	-
Allianz S.p.A.	-	-	-	-	1.529	-
Argo Finanziaria S.p.A.	-	-	-	-	12.558	-
Re3 Advisory & Development S.r.l.	-	-	-	12	-	-
Ing. Giuseppe Garofano	-	-	-	-	24	-
Totale altre parti correlate	-	2.598	-	322	26.294	-
Totale	23	4.196	-	322	26.584	-
<i>incidenza % sulla voce di bilancio</i>	<i>12%</i>	<i>68%</i>	<i>0%</i>	<i>18%</i>	<i>88%</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

Nel corso del primo semestre 2014 sono state finalizzate molte delle iniziative intraprese dal Consiglio di Amministrazione nell'ambito del nuovo processo di riassetto finanziario volto alla rimodulazione dei termini delle esposizioni in essere nel medio termine nonché a disporre delle risorse finanziarie necessarie per far fronte agli impegni in scadenza e permettere al Gruppo di continuare ad operare in una situazione di continuità aziendale nel prevedibile futuro.

In particolare:

- in esecuzione del contratto sottoscritto nel mese di gennaio con Argo Finanziaria e CIE, sono state cedute le partecipazioni in CIE ed in Energrid, per complessivi Euro 9.000 migliaia, ed è stata rimodulata al biennio 2018/2019 una parte significativa del prestito obbligazionario (Euro 12.350 migliaia su complessivi Euro 15.850 migliaia);
- si è concluso il programma di ristrutturazione aziendale per il contenimento dei costi di struttura, che, unitamente al ridimensionamento dell'Organo Amministrativo, ha portato ad un *saving* di Euro 600 migliaia nel solo primo semestre dell'esercizio;
- è stato sottoscritto l'accordo modificativo al contratto di finanziamento con MPS Capital Services che, sebbene accolga solo parzialmente la richiesta di *waiver* presentata dalla società, rappresenta in ogni caso un sensibile miglioramento rispetto alle condizioni precedenti; le modifiche al contratto di finanziamento hanno infatti consentito ad Industria e Innovazione di trattenere nelle proprie disponibilità parte dell'incasso della cessione CIE (Euro 2.500 migliaia) da utilizzare per far fronte agli impegni in scadenza.

Parallelamente sono state portate avanti le negoziazioni con gli altri Istituti di credito finanziatori del Gruppo - tra cui Intesa Sanpaolo e il Credito Valtellinese - che risultano comunque necessarie al completamento del riassetto finanziario.

Tali interventi, ancorché funzionali al processo di riequilibrio finanziario del Gruppo non posso comunque prescindere dalla necessità di perseguire nel breve termine le già individuate opzioni strategiche al fine di consentire la stabilizzazione dell'assetto patrimoniale e finanziario del Gruppo.

* * *

La Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2014, che è oggetto di revisione legale limitata ancora in corso di completamento, sarà depositata, unitamente alla relazione della Società incaricata del controllo legale dei conti PricewaterhouseCoopers S.p.A., nei termini di legge presso la sede sociale in Milano, Via Durini n. 18, nonché sul sito internet della Società (www.industriaeinnovazione.com), nella sezione *Investor Relations / Documenti Finanziari / Relazioni Semestrali / 2014*.

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

* * *

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 - (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

Luca Garrone

l.garrone@carlobrunoassociati.com

Tel.: 02 89055101 - Fax: 02 89055112

Mobile: +39 335237617

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)	30.6.2014	30.6.2013
Ricavi	610	274
Incremento delle attività immateriali	-	-
Variazione fair value degli investimenti immobiliari	(1.150)	(2.530)
Altri ricavi	2	112
Ricavi totali	(538)	(2.144)
Variazione delle attività biologiche	7	-
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	(38)	(564)
Costi per materie prime e servizi	(1.133)	(600)
Costo del personale	(468)	(776)
Altri costi operativi	(1.245)	(310)
Oneri non ricorrenti	-	-
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	(3.415)	(4.394)
Ammortamenti e svalutazioni	(1.526)	(77)
Risultato Operativo (EBIT)	(4.941)	(4.471)
Proventi (Oneri) finanziari netti	(1.097)	(968)
Proventi (Oneri) da partecipazioni	434	(610)
Imposte	83	810
Utile (perdita) dell'esercizio delle attività in continuità	(5.521)	(5.239)
Risultato netto delle attività / passività cessate	(144)	(114)
Utile (perdita) dell'esercizio	(5.665)	(5.353)
Totale delle altre componenti di conto economico complessivo	-	-
Conto economico complessivo dell'esercizio	(5.665)	(5.353)

¹ Dati per i quali è in corso di completamento l'attività di revisione legale

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA RICLASSIFICATA (dati in Euro migliaia)	30.6.2014	31.12.2013
RCR Cristalleria Italiana S.p.A.	-	-
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	-	-
Mediapason S.p.A.	6.900	6.900
Officine CST S.p.A.	1.504	1.504
Banca MB S.p.A.	-	-
Partecipazioni in altre imprese	8.404	8.404
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	5.000	5.000
Energrid S.p.A.	-	3.685
Partecipazioni possedute per la vendita	5.000	8.685
TOTALE INVESTIMENTI IN PARTECIPAZIONI	13.404	17.089
TOTALE ATTIVITA' IMMATERIALI IN VIA DI SVILUPPO	1.537	1.537
Proprietà San Cugat - Barcellona (ES)	56	64
Patrimonio immobiliare valutato al costo	56	64
Investimenti immobiliari - Proprietà Magenta - Boffalora	31.716	32.666
Iniziativa 400 Fifth Realty - New York	9.200	10.500
Investimenti immobiliari - Immobile Arluno	10.900	11.100
Patrimonio immobiliare valutato al fair value	51.816	54.266
TOTALE PATRIMONIO IMMOBILIARE	51.872	54.330
Fondo TFR	(98)	(128)
Imposte anticipate / (differite)	(4.520)	(4.604)
Altre attività / (passività)	3.976	4.327
CAPITALE INVESTITO NETTO	66.171	72.551
Posizione finanziaria netta	(51.327)	(52.042)
PATRIMONIO NETTO	14.844	20.509

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA (dati in Euro migliaia)	30.6.2014	31.12.2013
Disponibilità liquide	4.765	3.688
Crediti finanziari correnti	243	774
Debiti finanziari correnti	(21.460)	(17.834)
Passività finanziarie possedute per la vendita	(5.000)	(3.926)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(21.452)	(17.298)
Crediti finanziari non correnti	74	1.068
Debiti finanziari non correnti	(29.949)	(35.812)
Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	(29.875)	(34.744)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	(51.327)	(52.042)

RENDICONTO FINANZIARIO (dati in Euro migliaia)	1.1.2014 30.6.2014	1.1.2013 30.6.2013
Utile/(Perdita) complessivo	(5.665)	(5.353)
Imposte	-	-
Minusvalenza/(Plusvalenza) da attività cedute	(314)	-
Adeguamento investimenti immobiliari al fair value	1.150	2.530
Ammortamenti	226	77
Svalutazioni/ (Rivalutazioni) di attività finanziarie	2.282	-
Svalutazioni/ (Rivalutazioni) di immobilizzazioni	-	-
Quota di risultato complessivo di società collegate	-	610
Oneri (proventi) finanziari netti	1.121	1.082
Variazione crediti verso clienti		
- verso parti correlate	-	33
- verso altri	19	11
Variazione delle attività biologiche	(7)	-
Variazione netta delle rimanenze	38	563
Variazione debiti commerciali		
- verso parti correlate	272	5
- verso altri	247	(641)
Variazione altre attività		
- verso parti correlate	26	(5)
- verso altri	440	436
Variazione altri debiti		
- verso parti correlate	(1)	-
- verso altri	(72)	83
Variazione altri fondi e imposte anticipate e differite	(922)	(796)
Gross cash flow	(1.160)	(1.365)
Liquidazione di interessi nell'esercizio	(306)	(742)
Incasso di interessi nell'esercizio	15	5
Imposte pagate nell'esercizio	-	-
Cash flow da attività operativa [A]	(1.451)	(2.102)
(Investimenti) in immobilizzazioni	(69)	(3)
Disinvestimenti in immobilizzazioni	45	-
(Investimenti) in partecipazioni in altre imprese	-	-
Disinvestimenti in partecipazioni in altre imprese	4.000	14.039
(Investimenti) in collegate	-	-
Disinvestimenti in collegate	-	-
(Investimenti) in controllate e avviamento	-	-
Disinvestimenti in controllate e avviamento	-	-
Dividendi incassati	120	-
Cash flow da attività di investimento [B]	4.096	14.036
Variazione attività finanziarie verso parti correlate	530	(350)
Variazione attività finanziarie verso altri	13	96
Variazione passività finanziarie verso parti correlate	(2.111)	(3.707)
Variazione passività finanziarie verso altri	-	(7.618)
Cash flow da aumenti di capitale al netto di oneri accessori		-
Cash flow da attività di finanziamento [C]	(1.568)	(11.579)
Variazione delle disponibilità liquide nel periodo [A+B+C]	1.077	355
Disponibilità liquide a inizio periodo	3.688	3.473
Disponibilità liquide a fine periodo	4.765	3.828