

Milano, 25 aprile 2015

**APPROVAZIONE DEL PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2014
E CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI**

Il Consiglio di Amministrazione di Industria e Innovazione S.p.A. (di seguito "**Industria e Innovazione**" o "**Capogruppo**" o "**Società**"), riunitosi nella serata di ieri, dopo aver analizzato e approvato - nel corso della precedente riunione del 22 aprile u.s. - la procedura di "*impairment test*" in relazione alla stima del valore recuperabile delle attività (Cfr. Comunicato Stampa in pari data disponibile sul sito internet www.industriaeinnovazione.com – sezione *Investor Relations / Comunicati Stampa*), ha approvato il Progetto di Bilancio di Esercizio e il Bilancio Consolidato del Gruppo Industria e Innovazione (di seguito "**Gruppo Industria e Innovazione**" o "**Gruppo**") al 31 dicembre 2014.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nel corso della medesima seduta, tenuto altresì conto delle dimissioni dei consiglieri di amministrazione avvenute nel corso dell'esercizio e considerato che la Società versa nella fattispecie prevista dall'art. 2446 del Codice Civile, ha inoltre deliberato di convocare l'Assemblea degli azionisti per il giorno **22 giugno 2015**, ed occorrendo in seconda convocazione per il giorno successivo **23 giugno 2015** per la discussione dei seguenti argomenti: (i) approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2014; (ii) adozione degli opportuni provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 cod. civ.; (iii) nomina di amministratori in sostituzione dei dimissionari (o eventuale riduzione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione); (iv) rinnovo del collegio sindacale; (v) conferimento dell'incarico alla società di revisione legale dei conti; (vi) relazione della remunerazione; (vii) proposte di modifiche statutarie relative (a) alla riduzione (da 7 a 5) del numero minimo di componenti il Consiglio di Amministrazione e (b) all'inserimento in statuto - ai sensi del combinato disposto degli artt. 49, comma 1, lett. g) e 49, comma 2, del Regolamento Consob 11971/99 – di una previsione che stabilisca, nel caso di delibere di fusione o scissione, che l'esenzione dall'obbligo di lanciare un'offerta pubblica di acquisto e/o di scambio non si applichi solo laddove la percentuale dei soci contrari rappresenti una quota del capitale sociale con diritto di voto almeno pari al 7,5%.

Le formalità per la convocazione dell'Assemblea e la documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno della stessa saranno espletate e rese disponibili al pubblico nei termini e nei modi di legge.

* * *

Di seguito vengono riportati i principali dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati del Gruppo al 31 dicembre 2014, seguiti – in parentesi – dai corrispondenti dati relativi allo stesso periodo dell'esercizio precedente:

- ♦ **Ricavi totali:** negativi per Euro 2.334 migliaia (*negativi per Euro 3.348 migliaia*);
- ♦ **Margine Operativo Lordo:** negativo per Euro 5.788 migliaia (*negativo per Euro 7.635 migliaia*);

- ♦ **Risultato complessivo:** negativo per Euro 16.880 migliaia (*negativo per Euro 17.818 migliaia*);
- ♦ **Patrimonio immobiliare:** Euro 41.457 migliaia (*Euro 54.330 migliaia*);
- ♦ **Posizione finanziaria netta:** negativa per Euro 49.523 migliaia (*negativa per Euro 52.042 migliaia*).

Ai fini di una migliore comprensione dell'andamento gestionale del Gruppo si ritiene opportuno segnalare che:

- ♦ il Risultato complessivo del periodo è significativamente influenzato dagli effetti delle rettifiche di valore delle poste dell'attivo patrimoniale immobilizzato per complessivi Euro 14.345 migliaia (Euro 11.575 migliaia nel 2013) dei quali Euro 3.538 migliaia (Euro 4.330 migliaia nel 2013) impattano direttamente a livello di Margine Operativo Lordo;
- ♦ nel 2015 sono state contrattualizzate operazioni che, una volta perfezionate, genereranno un impatto positivo sulla Posizione finanziaria netta di Euro 6.000 migliaia c.ca (Cfr. Comunicato Stampa del 22 aprile 2015 disponibile sul sito internet www.industriaeinnovazione.com – sezione *Investor Relations / Comunicati Stampa*).

Inoltre, per effetto del risultato di periodo, il capitale sociale della Capogruppo risulta ridotto di oltre un terzo, facendola quindi ricadere nelle fattispecie previste dall'art. 2446 Cod. Civ.: a riguardo, come precedentemente illustrato, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a convocare l'Assemblea degli Azionisti prevedendo, in sede assembleare, anche la discussione in merito all'adozione degli opportuni provvedimenti ai sensi del citato art. 2446 Cod. Civ.

* * *

PREMESSA

Nel corso dell'esercizio 2014 il Gruppo Industria e Innovazione si è trovato a dover fronteggiare il perdurare della situazione di tensione finanziaria generatasi nel corso dell'ultimo triennio principalmente per effetto dello scenario macroeconomico negativo che ha investito in modo particolare il mercato immobiliare, nonché di una serie di vicende che hanno interessato la capogruppo Industria e Innovazione con particolare riferimento alle difficoltà emerse in relazione all'operazione 400 Fifth Avenue Holding S.p.A.

Tali circostanze, unitamente alla mancanza di flussi di ricavi ricorrenti dovuta alla particolare configurazione del Gruppo, hanno comportato, oltre a perdite rilevanti derivanti da significative svalutazioni degli *assets* in portafoglio con un impatto di oltre Euro 19.000 migliaia nel solo esercizio 2014, un disallineamento tra i flussi di cassa attesi dalle cessioni del patrimonio immobiliare e le uscite monetarie previste.

La situazione di tensione finanziaria ha determinato, tra l'altro, l'emersione di posizioni debitorie scadute, con impatti rilevanti nel livello di indebitamento finanziario a breve termine al 31 dicembre 2014 pari ad Euro 18.198 migliaia principalmente per effetto del mancato versamento delle rate previste di capitale e interessi nel finanziamento in essere con Intesa Sanpaolo per Euro 11.173 migliaia.

Si ritiene utile evidenziare tuttavia che gli Istituti di Credito e gli altri finanziatori del Gruppo, non hanno fatto venir meno il supporto finanziario *de facto* alla società e al Gruppo, mantenendo disponibili e utilizzabili le linee di finanza

operativa attualmente utilizzate e non ponendo in essere alcuna azione o richiesta in relazione alle posizioni debitorie scadute né di escussione delle garanzie esistenti.

In tale contesto il Consiglio di Amministrazione da un lato ha finalizzato molte delle iniziative intraprese già alla fine dell'esercizio 2013 per la rimodulazione dei termini delle esposizioni in essere e per fronteggiare il fabbisogno di cassa a breve termine, dall'altro è rimasto fortemente impegnato nell'individuazione e nella definizione di opzioni strategiche che, attraverso lo sviluppo industriale ed il rafforzamento patrimoniale, potessero consentire al Gruppo di continuare ad operare in continuità aziendale anche nel medio e lungo periodo.

Successivamente alla chiusura dell'esercizio Industria e Innovazione e La Centrale Finanziaria Generale S.p.A. ("LCFG") hanno definito gli elementi essenziali di un'operazione di integrazione fra le due società finalizzata alla creazione di una *holding* quotata operante, in particolare, nell'ambito dei servizi per il settore immobiliare ed alla contemporanea ristrutturazione e rifocalizzazione della stessa Industria e Innovazione nel medesimo ambito di attività, in grado di raggiungere gli obiettivi sopra citati; i termini preliminari dell'operazione sono stati sottoposti all'approvazione del Consiglio di Amministrazione di Industria e Innovazione e riflessi in un *term sheet* sottoscritto tra le parti in data 24 aprile 2015.

Il *term sheet* prevede altresì l'avvio di un'attività di confronto volta a confermare le analisi fino ad ora svolte e a verificare l'esistenza dei presupposti dell'operazione ivi incluso il raggiungimento di accordi con terzi, anche finanziatori di Industria e Innovazione, coinvolti nell'operazione, con l'obiettivo di giungere alla sottoscrizione di accordi definitivi entro circa due mesi.

A tal proposito si segnala che tutti i principali finanziatori del Gruppo hanno dimostrato la propria preliminare disponibilità, pur essendo ancora in corso i relativi iter deliberativi, a concedere moratorie propedeutiche a consentire il perfezionamento dell'operazione.

In tale ambito il Consiglio di Amministrazione ha tracciato le linee guida di un piano di risanamento per il triennio 2015 – 2017, attualmente in fase di elaborazione con l'ausilio di un *advisor* e da condividere con LCFG, da assoggettare ad asseverazione ai sensi dell'art. 67, comma 3, lettera d) R.D. 16 marzo 1942 n. 267, quale strumento più idoneo per poter proseguire nelle trattative con LCFG e poter negoziare in maniera strutturata con i finanziatori del Gruppo.

Pur nel contesto di difficoltà sopra descritto, e tenuto anche conto dei margini di incertezza naturalmente connessi alla compiuta realizzazione di un'operazione straordinaria che rappresenta – allo stato e secondo il percorso ad oggi ritenuto prevedibile – la condizione per consentire al Gruppo di mantenere durevolmente l'equilibrio patrimoniale e finanziario, gli Amministratori, dopo aver effettuato le necessarie verifiche, hanno acquisito la ragionevole aspettativa che si possa addivenire alla positiva conclusione dell'operazione straordinaria in tempi compatibili con l'attuale situazione del Gruppo. In ragione di quanto precede e in ossequio di quanto previsto dall'art. 2423 – bis, comma 1, n. 1 del C.C. e dei principi contabili internazionali applicati, gli Amministratori hanno adottato il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione finanziaria annuale 2014.

* * *

RISULTATI CONSOLIDATI DEL GRUPPO INDUSTRIA E INNOVAZIONE AL 31 DICEMBRE 2014

Il **risultato complessivo del periodo**, negativo per Euro 16.880 migliaia, risulta fortemente penalizzato dagli effetti delle ulteriori rettifiche di valore delle poste dell'attivo patrimoniale immobilizzato per complessivi Euro 14.345 migliaia (Euro 11.575 migliaia nel 2013) e riflette altresì le iniziative intraprese in coerenza con le linee guida del piano di risanamento che prevedono da un lato la progressiva uscita dal settore delle energie rinnovabili e dall'altro la valorizzazione degli altri attivi immobilizzati.

In particolare:

- riguardo gli investimenti immobiliari, la variazione negativa di *fair value* è stata pari a complessivi Euro 2.366 migliaia (dei quali Euro 2.166 relativi alla Proprietà Magenta Boffalora ed Euro 200 migliaia all'immobile di Arluno), risultando imputabile in parte al perdurare dello scenario macroeconomico negativo, con particolare riferimento al comparto immobiliare, ed in parte a fattori specifici di rischio degli investimenti stessi;
- riguardo la partecipazione nella 400 Fifth Avenue Holding S.p.A., la variazione negativa di *fair value* pari ad Euro 10.499 migliaia, che ha determinato l'azzeramento del valore di iscrizione in bilancio, è riconducibile alle informazioni ottenute e rese recentemente disponibili dal nuovo Consiglio di Amministrazione della partecipata dalle quali è emersa l'impossibilità di poter ragionevolmente prevedere un recupero dell'investimento.

Il valore dei **ricavi totali** consolidati, negativo per Euro 2.334 migliaia, risente della variazione negativa di *fair value* registrata sugli investimenti immobiliari.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)**, negativo per Euro 5.788 migliaia, oltre a risentire delle suddette rettifiche di valore, beneficia da un lato degli effetti derivanti dal completato programma di ristrutturazione aziendale e delle ulteriori azioni di *saving* intraprese dal *management*, e dall'altro risulta penalizzato dalla svalutazione di crediti ritenuti non più esigibili per complessivi Euro 1.172 migliaia.

Il **patrimonio immobiliare** consolidato al 31 dicembre 2014 ammonta ad Euro 41.457 migliaia.

L'**indebitamento finanziario netto** del Gruppo, al 31 dicembre 2014, è pari ad Euro 49.523 migliaia (Euro 43.555 migliaia al netto delle attività e passività finanziarie associate alle attività destinate alla dismissione pari a complessivi Euro 5.968 migliaia).

La variazione positiva rispetto all'esercizio precedente, complessivamente pari ad Euro 2.519 migliaia, è dovuta essenzialmente alla cessione delle partecipazioni in CIE ed in Energrid che hanno generato un impatto positivo sulla posizione finanziaria netta di Euro 9.000 migliaia, compensando interamente il saldo netto negativo della gestione corrente, pari ad Euro 4.719 migliaia, nonché gli effetti derivati essenzialmente dalle svalutazioni dei crediti ritenuti non più esigibili.

Come anticipato in Premessa, in considerazione dell'attuale situazione di tensione finanziaria, Industria e Innovazione ha altresì avviato negoziazioni con i principali finanziatori del Gruppo i quali hanno dimostrato la propria preliminare

disponibilità, pur essendo ancora in corso i relativi iter deliberativi, a concedere moratorie propedeutiche a consentire il perfezionamento dell'operazione con LCFG. In particolare:

- con riferimento al finanziamento in essere con Intesa Sanpaolo, in data 13 marzo 2015 è stata presentata una richiesta di moratoria per capitale e interessi fino al 30 giugno 2016 nelle more di ridefinire i termini del contratto di finanziamento prevedendo un piano di rimborso coerente con la valorizzazione della Proprietà Magenta – Boffalora; la richiesta è attualmente in fase di valutazione da parte dell'Istituto di Credito e non sono emersi elementi da far ritenere che la stessa non possa essere accolta essendo già pervenuto un preliminare parere positivo;
- con riferimento al mutuo ipotecario in essere con il Credito Valtellinese in data 13 marzo 2015 è stata presentata una richiesta di moratoria per capitale e interessi fino al 30 giugno 2016 funzionale ad una successiva ridefinizione dei termini di rimborso in linea con la valorizzazione dell'immobile di Arluno e che potrebbe prevedere un rimborso bullet in ipotesi di valorizzazione tramite alla cessione; la richiesta di moratoria è attualmente in fase di valutazione da parte dell'Istituto di Credito e non sono emersi elementi da far ritenere che la stessa non possa essere accolta essendo già pervenuto un preliminare parere positivo;
- con riferimento al prestito obbligazionario, è stata ottenuta da tutti i sottoscrittori una moratoria fino al 31 dicembre 2016 sugli interessi maturati al 31 dicembre 2014 e maturandi al 31 dicembre 2015.

L'indebitamento finanziario relativo alle attività destinate alla vendita (pari ad Euro 5.698 migliaia) è sostanzialmente riconducibile al debito residuo in linea capitale del finanziamento nei confronti della Banca Popolare di Bari S.c. ottenuto nel 2012 dalla partecipata Agri Energia Perolla S.r.l., società per la quale risultano al momento in corso avanzate trattative per addvenire alla cessione (Cfr. Comunicato Stampa del 22 aprile 2015 disponibile sul sito internet www.industriaeinnovazione.com – sezione *Investor Relations / Comunicati Stampa*)

* * *

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per quanto riguarda l'**evoluzione prevedibile della gestione**, il *management*, alla luce delle negoziazioni in corso con LCFG e del piano di risanamento, attualmente in fase di elaborazione con l'ausilio di un *advisor* e da condividere con la stessa LCFG, rimarrà focalizzato nella realizzazione degli interventi necessari per conseguire (i) un'adeguata valorizzazione degli attivi del Gruppo supportata da una manovra finanziaria per il risanamento dell'esposizione debitoria, (ii) la progressiva uscita dal settore delle energie rinnovabili ed (iii) il riposizionamento strategico della Società in particolare nell'ambito dei servizi per il settore immobiliare.

* * *

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 31 dicembre 2014

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA (dati in Euro migliaia)	31.12.2014	31.12.2013
Disponibilità liquide	1.629	3.688
Crediti finanziari correnti	175	774
Debiti finanziari correnti	(20.464)	(17.834)
<i>Posizione finanziaria netta a breve termine</i>	<i>(18.660)</i>	<i>(13.372)</i>
Crediti finanziari non correnti	61	1.068
Debiti finanziari non correnti	(24.956)	(35.812)
<i>Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine</i>	<i>(24.895)</i>	<i>(34.744)</i>
Posizione finanziaria netta attività in continuità	(43.555)	(48.116)
Posizione finanziaria netta attività destinate alla vendita	(5.968)	(3.926)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	(49.523)	(52.042)

1.2 Posizione finanziaria netta di Industria e Innovazione S.p.A. al 31 dicembre 2014

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (dati in Euro migliaia)	31.12.2014	31.12.2013
Disponibilità liquide	1.536	3.157
Crediti finanziari correnti	1.138	2.532
Debiti finanziari correnti	(4.624)	(2.876)
<i>Posizione finanziaria netta a breve termine</i>	<i>(1.950)</i>	<i>2.813</i>
Crediti finanziari non correnti	29	1.011
Debiti finanziari non correnti	(24.956)	(29.923)
<i>Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine</i>	<i>(24.927)</i>	<i>(28.912)</i>
Posizione finanziaria netta attività in continuità	(26.877)	(26.099)
Posizione finanziaria netta attività destinate alla vendita	-	(3.926)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	(26.877)	(30.025)

2 POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE

2.1 Posizione debitorie consolidate scadute al 31 dicembre 2014

Passività correnti consolidate (dati in Euro migliaia)	saldo al 31.12.2014	di cui scaduto
<i>Debiti finanziari correnti</i>		
- verso parti correlate	2.892	548
- verso banche e altri finanziatori	17.572	11.305
<i>Debiti commerciali</i>		
- verso parti correlate	80	74
- verso altri	1.241	863
<i>Altri debiti</i>		
- tributari	207	164
- previdenziali	40	-
- verso amministratori	588	370
- altri	86	-
<i>Totale Altri debiti</i>	<i>921</i>	<i>534</i>
Totale passività correnti consolidate	22.706	13.324
Totale passività direttamente correlate ad attività destinate alla vendita	7.120	600

I debiti finanziari scaduti per complessivi Euro 11.853 migliaia al 31 dicembre 2014, sono relativi (i) 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, al 30 giugno 2014 ed al 31 dicembre 2014 per complessivi Euro 911 migliaia oltre a interessi di mora per Euro 462 migliaia), (ii) agli interessi maturati sul prestito obbligazionario al 31 dicembre 2014 per Euro 573 migliaia ed (iii) alla rata interessi scaduta al 31 dicembre 2014 relativa al mutuo in essere con il Credito Valtellinese per Euro 107 migliaia.

Con riferimento al finanziamento in essere nei confronti di Intesa Sanpaolo e al mutuo in essere con il Credito Valtellinese, nel mese di marzo 2015, sono state presentate richieste di moratoria per capitale e interessi fino al 30 giugno 2016 per le quali sono pervenuti alla società preliminari riscontri positivi.

Con riferimento al prestito obbligazionario, nel mese di aprile 2015, è stata ottenuta da tutti gli obbligazionisti una moratoria fino al 31 dicembre 2016 sugli interessi maturati al 31 dicembre 2014 e maturandi al 31 dicembre 2015.

I debiti commerciali scaduti, complessivamente pari ad Euro 937 migliaia, includono debiti a fronte di prestazioni rese negli esercizi precedenti ma non ancora fatturate alla data della presente relazione finanziaria annuale, per Euro 724 migliaia.

I debiti tributari scaduti, per complessivi Euro 164 migliaia, sono relativi al saldo IMU 2014 relativo alla Proprietà Magenta Boffalora e all'immobile di Arluno non ancora pagati.

Le passività scadute direttamente correlate alle attività in dismissione sono relative a debiti commerciali delle

controllate Agri Energia Perolla e Coll'Energia.

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 31 dicembre 2014

Passività correnti di Industria e Innovazione (dati in Euro migliaia)	saldo al 31.12.2014	di cui scaduto
<i>Debiti finanziari correnti</i>		
- verso parti correlate	3.162	548
- verso banche e altri finanziatori	1.462	132
<i>Debiti commerciali</i>		
- verso parti correlate	80	74
- verso altri	1.177	834
<i>Altri debiti</i>		
- tributari	100	62
- previdenziali	40	-
- verso amministratori	529	334
- altri	72	-
<i>Totale Altri debiti</i>	<i>741</i>	<i>396</i>
Totale passività correnti	6.622	1.984

I debiti finanziari scaduti di Euro 680 migliaia al 31 dicembre 2014, sono relativi (i) agli interessi maturati sul prestito obbligazionario al 31 dicembre 2014 per Euro 573 migliaia e (iii) alla rata interessi scaduta al 31 dicembre 2014 relativa al mutuo in essere con il Credito Valtellinese per Euro 107 migliaia.

Con riferimento al mutuo in essere con il Credito Valtellinese, nel mese di marzo 2015, è stata presentata una richiesta di moratoria per capitale e interessi fino al 30 giugno 2016 per la quale è pervenuto alla società un preliminare riscontro positivo.

Con riferimento al prestito obbligazionario, nel mese di aprile 2015, è stata ottenuta da tutti gli obbligazionisti una moratoria fino al 31 dicembre 2016 sugli interessi maturati al 31 dicembre 2014 e maturandi al 31 dicembre 2015.

I debiti commerciali scaduti, complessivamente pari ad Euro 908 migliaia, includono debiti a fronte di prestazioni rese negli esercizi precedenti ma non ancora fatturate alla data della presente relazione finanziaria annuale, per Euro 712 migliaia.

I debiti tributari scaduti di Euro 62 migliaia sono relativi al saldo IMU 2014 relativo all'immobile di Arluno non ancora pagato.

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
MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.	-	-	-	-	-	339
Banca Monte dei Paschi S.p.A.	-	-	13	2	-	101
Piovesana Holding S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Alerion Clean Power S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	-	-	-	-	-	16
Claudia Cusinati	-	-	-	-	-	29
Nelke S.r.l.	-	-	-	-	-	18
Allianz S.p.A.	-	-	-	-	-	54
Argo Finanziaria S.p.A.	-	-	-	-	-	392
CALP Immobiliare S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Unipol SAI Assicurazioni S.p.A.	-	-	-	11	-	-
Re3 Advisory & Development S.r.l.	-	-	-	80	-	-
Ing. Giuseppe Garofano	-	-	-	-	-	-
Durini 18 S.r.l.	-	-	-	18	-	-
Totale altre parti correlate	-	-	13	111	-	949
Totale	-	-	13	111	-	949
<i>incidenza % sulla voce di bilancio</i>	0%	0%	9%	11%	0%	52%

CREDITI E DEBITI VERSO PARTI CORRELATE (dati in Euro migliaia)	Crediti			Debiti		
	Commerciali	Finanziari	Altri	Commerciali	Finanziari	Altri
MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.	-	-	-	-	4.187	-
Banca Monte dei Paschi S.p.A.	-	60	1	-	2.320	-
Piovesana Holding S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Alerion Clean Power S.p.A.	-	-	-	50	-	-
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Claudia Cusinati	-	-	-	-	829	-
Nelke S.r.l.	-	-	-	-	518	-
Allianz S.p.A.	-	-	-	-	1.554	-
Argo Finanziaria S.p.A.	-	-	-	-	11.242	-
CALP Immobiliare S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Unipol SAI Assicurazioni S.p.A.	-	-	6	-	-	-
Re3 Advisory & Development S.r.l.	-	-	-	6	-	-
Ing. Giuseppe Garofano	-	-	-	-	-	24
Durini 18 S.r.l.	-	-	2	24	-	-
Totale altre parti correlate	-	60	9	80	20.650	24
Totale	-	60	9	80	20.650	24
<i>incidenza % sulla voce di bilancio</i>	0%	3%	4%	6%	46%	3%

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.	4	-	-	-	-	-
Coll'Energia S.r.l.	4	-	-	-	-	-
Agri Energia S.r.l.	4	-	-	-	-	-
Agri Energia Perolla Soc. Agricola S.r.l.	4	-	-	-	-	-
Totale società controllate	16	-	-	-	-	-
Alerion Clean Power S.p.A.	-	-	-	-	-	-
MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.	-	-	-	-	-	339
Banca Monte dei Paschi S.p.A.	-	-	13	2	-	100
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	-	-	-	-	-	16
Claudia Cusinati	-	-	-	-	-	29
Nelke S.r.l.	-	-	-	-	-	18
Allianz S.p.A.	-	-	-	-	-	54
Argo Finanziaria S.p.A.	-	-	-	-	-	392
Re3 Advisory & Development S.r.l.	-	-	-	80	-	-
Ing. Giuseppe Garofano	-	-	-	-	-	-
Durini 18 S.r.l.	-	-	-	18	-	-
Totale altre parti correlate	-	-	13	100	-	948
Totale	16	-	13	100	-	948
<i>incidenza % sulla voce di bilancio</i>	<i>94%</i>	<i>0%</i>	<i>100%</i>	<i>11%</i>	<i>0%</i>	<i>81%</i>

CREDITI E DEBITI VERSO PARTI CORRELATE (dati in Euro migliaia)	Crediti			Debiti		
	Commerciali	Finanziari	Altri	Commerciali	Finanziari	Altri
Red Im S.r.l.	5	-	-	-	-	-
Coll'Energia S.r.l.	5	988	-	-	-	-
Agri Energia S.r.l.	-	-	-	-	270	-
Agri Energia Perolla Soc. Agricola S.r.l.	-	-	-	-	-	-
Totale società controllate	10	988	-	-	270	-
Alerion Clean Power S.p.A.	-	-	-	50	-	-
MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.	-	-	-	-	4.187	-
Banca Monte dei Paschi S.p.A.	-	40	1	-	2.320	-
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Claudia Cusinati	-	-	-	-	829	-
Nelke S.r.l.	-	-	-	-	518	-
Allianz S.p.A.	-	-	-	-	1.554	-
Argo Finanziaria S.p.A.	-	-	-	-	11.242	-
Re3 Advisory & Development S.r.l.	-	-	-	6	-	-
Ing. Giuseppe Garofano	-	-	-	-	-	24
Durini 18 S.r.l.	-	-	2	24	-	-
Totale altre parti correlate	-	40	3	80	20.650	24
Totale	10	1.028	3	80	20.920	24
<i>incidenza % sulla voce di bilancio</i>	<i>15%</i>	<i>38%</i>	<i>1%</i>	<i>6%</i>	<i>71%</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

Al 31 dicembre 2014 non risulta rispettato il parametro relativo al "conto riserva di cassa" in essere sul finanziamento concesso dalla Banca Popolare di Bari alla controllata Agri Energia Perolla. Poiché il mancato rispetto del *covenant* finanziario costituisce, ai sensi del contratto di finanziamento, una clausola risolutiva espressa e non è ancora pervenuta formale accettazione della richiesta di *waiver* presentata dalla società, il finanziamento deve essere interamente classificato a breve termine ai sensi dello IAS 1. Si segnala che, per effetto delle avanzate trattative in corso per la cessione di Agri Energia Perolla che hanno portato alla sottoscrizione del contratto preliminare in data 22 aprile 2015, al 31 dicembre 2014 il finanziamento risulta già interamente classificato tra le passività correnti ai sensi dell'IFRS 5.

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

Nel corso dell'esercizio 2014 sono state finalizzate molte delle iniziative intraprese dal Consiglio di Amministrazione nell'ambito del nuovo processo di riassetto finanziario volto alla rimodulazione delle esposizioni in essere nel medio termine nonché a disporre delle risorse finanziarie necessarie per far fronte agli impegni in scadenza.

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 nel periodo di ca. Euro 900 migliaia;
- è stato sottoscritto l'accordo modificativo al contratto di finanziamento con MPS Capital Services che ha 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 il Consiglio di Amministrazione è stato fortemente impegnato nell'individuazione e nella definizione di opzioni strategiche in grado di determinare il rafforzamento patrimoniale della società ed il riequilibrio della struttura finanziaria, nonché di fornire nuove prospettive di crescita e di sviluppo; in tale ambito, come già rappresentato, Industria e Innovazione e LCFG hanno definito gli elementi essenziali della struttura economico-finanziaria di un'operazione straordinaria in grado di raggiungere gli obiettivi sopra citati anche attraverso il coinvolgimento dei principali finanziatori del Gruppo, i cui termini preliminari sono stati sottoposti all'approvazione del Consiglio di Amministrazione di Industria e Innovazione e riflessi in un term sheet sottoscritto tra le parti in data 24 aprile 2015.

I principali finanziatori del Gruppo Industria e Innovazione hanno dimostrato la propria preliminare disponibilità, pur essendo ancora in corso i relativi iter deliberativi, a concedere moratorie propedeutiche a consentire il perfezionamento dell'operazione.

* * *

La Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2014, che è oggetto di revisione legale ancora in corso di completamento, sarà depositata, unitamente alla relazione sul governo societario e assetti proprietari, alla relazione

della Società incaricata del controllo legale dei conti PricewaterhouseCoopers S.p.A. ed alla relazione del Collegio Sindacale, entro i termini di legge previsti ai sensi dell'art. 154-ter del TUF presso la sede sociale in Milano, Via Durini n. 18, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato *1.info* (consultabile all'indirizzo www.computershare.it) nonché sul sito internet della Società (www.industriaeinnovazione.com), nella sezione *Investor Relations / Documenti Finanziari / Bilanci / 2015*.

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 (www.industriaeinnovazione.com).

* * *

Per ulteriori informazioni si prega di contattare:

Industria e Innovazione S.p.A.

Emanuela Maria Conti

Erminio Vacca

investor.relations@industriaeinnovazione.com

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

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)	31.12.2014	31.12.2013 (*)
Ricavi	31	812
Variazione fair value degli investimenti immobiliari	(2.366)	(4.330)
Altri ricavi	1	170
Ricavi totali	(2.334)	(3.348)
Variazione delle attività biologiche	-	-
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	(8)	(1.129)
Costi per materie prime e servizi	(1.018)	(1.248)
Costo del personale	(731)	(834)
Altri costi operativi	(1.697)	(927)
Oneri non ricorrenti	-	(149)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	(5.788)	(7.635)
Ammortamenti e svalutazioni	(11.409)	(10.200)
Risultato Operativo (EBIT)	(17.197)	(17.835)
Proventi (Oneri) finanziari netti	(2.263)	(1.975)
Proventi (Oneri) da partecipazioni	434	301
Imposte	3.881	1.315
Utile (perdita) dell'esercizio delle attività in continuità	(15.145)	(18.194)
Risultato netto delle attività / passività destinate alla vendita	(1.735)	(1.068)
Utile (perdita) dell'esercizio	(16.880)	(19.262)
Totale delle altre componenti di conto economico complessivo	-	1.444
Conto economico complessivo dell'esercizio	(16.880)	(17.818)

(*) dati riesposti in applicazione dell'IFRS 5

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

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA RICLASSIFICATA (dati in Euro migliaia)	31.12.2014	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
Banca MB S.p.A.	-	-
RCR Cristalleria Italiana S.p.A.	-	-
Partecipazioni in altre imprese	6.900	8.404
TOTALE INVESTIMENTI IN PARTECIPAZIONI	6.900	8.404
TOTALE ATTIVITA' IMMATERIALI IN VIA DI SVILUPPO	23	1.537
Proprietà San Cugat - Barcellona (ES)	56	64
Patrimonio immobiliare valutato al costo	56	64
Investimenti immobiliari - Proprietà Magenta - Boffalora	30.500	32.666
Iniziativa 400 Fifth Realty - New York	1	10.500
Investimenti immobiliari - Immobile Arluno	10.900	11.100
Patrimonio immobiliare valutato al fair value	41.401	54.266
TOTALE PATRIMONIO IMMOBILIARE	41.457	54.330
Totale attività destinate alla vendita	8.683	8.685
Totale passività direttamente correlate ad attività destinate alla vendita	(7.120)	(3.926)
Fondo TFR	(105)	(128)
Imposte anticipate / (differite)	(737)	(4.604)
Altre attività / (passività)	(1.917)	4.327
CAPITALE INVESTITO NETTO	47.184	68.625
Posizione finanziaria netta (*)	(43.555)	(48.116)
PATRIMONIO NETTO	3.629	20.509

(*) La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2014 e al 31 dicembre 2013 è riportata al netto della posizione finanziaria netta delle attività destinate alla vendita.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA (dati in Euro migliaia)	31.12.2014	31.12.2013
Disponibilità liquide	1.629	3.688
Crediti finanziari correnti	175	774
Debiti finanziari correnti	(20.464)	(17.834)
<i>Posizione finanziaria netta a breve termine</i>	<i>(18.660)</i>	<i>(13.372)</i>
Crediti finanziari non correnti	61	1.068
Debiti finanziari non correnti	(24.956)	(35.812)
<i>Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine</i>	<i>(24.895)</i>	<i>(34.744)</i>
Posizione finanziaria netta attività in continuità	(43.555)	(48.116)
Posizione finanziaria netta attività destinate alla vendita	(5.968)	(3.926)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	(49.523)	(52.042)

RENDICONTO FINANZIARIO (dati in Euro migliaia)	1.1.2014 31.12.2014	1.1.2013 31.12.2013 (*)	1.1.2013 31.12.2013
Utile / (Perdita) complessivo	(16.880)	(17.818)	(17.818)
Utile/(Perdita) complessivo attività/passività destinate alla vendita	1.735	1.068	-
Utile/(Perdita) complessivo attività in continuità	(15.145)	(16.750)	(17.818)
Imposte			-
Minusvalenza/(Plusvalenza) da attività cedute	(314)	(769)	(769)
Adeguamento investimenti immobiliari al fair value	2.366	4.330	4.330
Ammortamenti	34	154	260
Svalutazioni/ (Rivalutazioni) di attività finanziarie	11.375	8.397	8.397
Svalutazioni/ (Rivalutazioni) di immobilizzazioni		205	205
Quota di risultato complessivo di società collegate		468	970
Oneri (proventi) finanziari netti	2.143	1.975	2.249
Variazione crediti verso clienti			
- verso parti correlate	-	291	291
- verso altri	64	(226)	(226)
Variazione delle attività biologiche	-	(61)	(61)
Variazione netta delle rimanenze	8	894	894
Variazione debiti commerciali			
- verso parti correlate	30	-	-
- verso altri	(75)	264	264
Variazione altre attività			
- verso parti correlate	38	(9)	(9)
- verso altri	271	455	455
Variazione altri debiti			
- verso parti correlate	23	(11)	(11)
- verso altri	42	(361)	(361)
Variazione altri fondi e imposte anticipate e differite	(4.712)	(1.001)	(1.001)
Gross cash flow	(3.852)	(1.755)	(1.941)
Liquidazione di interessi nell'esercizio	(482)	(1.603)	(1.724)
Incasso di interessi nell'esercizio	17	158	158
Imposte pagate nell'esercizio	-	-	-
Cash flow da attività operativa [A]	(4.317)	(3.200)	(3.507)
(Investimenti) in immobilizzazioni	(12)	(5.838)	(5.838)
Disinvestimenti in immobilizzazioni	46	-	-
(Investimenti) in partecipazioni in altre imprese	-	-	-
Disinvestimenti in partecipazioni in altre imprese	9.000	14.039	14.039
(Investimenti) in collegate	-	(794)	(794)
Disinvestimenti in collegate	-	769	769
(Investimenti) in controllate e avviamento	-	(876)	(876)
Disinvestimenti in controllate e avviamento	-	121	121
Dividendi incassati	120	-	-
Cash flow da attività di investimento [B]	9.154	7.421	7.421
Variazione attività finanziarie verso parti correlate	509	601	601
Variazione attività finanziarie verso altri	1.047	348	348
Variazione passività finanziarie verso parti correlate	(7.819)	(2.587)	(2.587)
Variazione passività finanziarie verso altri	(1)	(2.061)	(2.061)
Cash flow da aumenti di capitale al netto di oneri accessori		-	-
Cash flow da attività di finanziamento [C]	(6.264)	(3.699)	(3.699)
Flusso di cassa rinveniente dalle attività in dismissione [D]	(632)	(307)	-
Variazione delle disponibilità liquide nel periodo [A+B+C+D]	(2.059)	215	215
Disponibilità liquide a inizio periodo	3.688	3.473	3.473
Disponibilità liquide a fine periodo	1.629	3.688	3.688

(*) I dati economici sono stati riesposti in applicazione dell'IFRS 5

PROSPETTI CONTABILI RICLASSIFICATI DELLA CAPOGRUPPO INDUSTRIA E INNOVAZIONE²

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (dati in Euro migliaia)	31.12.2014	31.12.2013
Ricavi	-	-
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	-
Variazione fair value degli investimenti immobiliari	(200)	(430)
Altri ricavi	17	205
Ricavi totali	(183)	(225)
Costi per materie prime e servizi	(896)	(1.117)
Costo del personale	(797)	(726)
Altri costi operativi	(1.486)	(689)
Oneri non ricorrenti	-	(149)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	(3.362)	(2.906)
Ammortamenti e svalutazioni	(10.533)	(10.202)
Risultato Operativo (EBIT)	(13.895)	(13.108)
Proventi (Oneri) finanziari netti	(1.159)	(1.292)
Proventi (Oneri) da partecipazioni	464	-
Imposte	(179)	152
Utile (perdita) dell'esercizio delle attività in continuità	(14.769)	(14.248)
Risultato netto delle attività / passività cessate	(3.733)	(153)
Utile (Perdita) dell'esercizio	(18.502)	(14.401)
Altre componenti dell' Utile (Perdita) complessivo	-	1.444
Utile (Perdita) complessivo	(18.502)	(12.957)

² Dati per i quali è in corso di completamento l'attività di revisione legale

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA RICLASSIFICATA (dati in Euro migliaia)	31.12.2014	31.12.2013
Red. Im S.r.l.	16.665	16.402
Coll'Energia S.r.l.	-	336
Agri Energia S.r.l.	232	232
Agri Energia Perolla Soc. Agricola S.r.l.	-	1.782
Partecipazioni in imprese controllate	16.897	18.752
RCR Cristalleria Italiana S.p.A.	-	-
Partecipazioni in imprese collegate	-	-
Mediapason S.p.A.	6.900	6.900
Officine CST S.p.A.	-	1.504
Banca MB S.p.A.	-	-
RCR Cristalleria Italiana S.p.A.	-	-
Partecipazioni in altre imprese	6.900	8.404
TOTALE INVESTIMENTI IN PARTECIPAZIONI	23.797	27.156
TOTALE ATTIVITA' IMMATERIALI IN VIA DI SVILUPPO	24	24
Investimenti immobiliari - Immobile Arluno	10.900	11.100
Iniziativa 400 Fifth Realty - New York	1	10.500
Patrimonio immobiliare valutato al fair value	10.901	21.600
TOTALE PATRIMONIO IMMOBILIARE	10.901	21.600
Attività possedute per la vendita	920	8.685
Totale passività direttamente correlate ad attività destinate alla vendita	-	(3.926)
Fondo TFR	(105)	(128)
Imposte anticipate / (differite)	645	825
Altre attività / (passività)	(1.698)	(2.028)
CAPITALE INVESTITO NETTO	34.484	52.208
Posizione finanziaria netta (*)	(26.877)	(26.099)
PATRIMONIO NETTO	7.607	26.109

(*) La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2013 è riportata al netto della posizione finanziaria netta delle attività destinate alla vendita.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (dati in Euro migliaia)	31.12.2014	31.12.2013
Disponibilità liquide	1.536	3.157
Crediti finanziari correnti	1.138	2.532
Debiti finanziari correnti	(4.624)	(2.876)
<i>Posizione finanziaria netta a breve termine</i>	<i>(1.950)</i>	<i>2.813</i>
Crediti finanziari non correnti	29	1.011
Debiti finanziari non correnti	(24.956)	(29.923)
<i>Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine</i>	<i>(24.927)</i>	<i>(28.912)</i>
Posizione finanziaria netta attività in continuità	(26.877)	(26.099)
Posizione finanziaria netta attività destinate alla vendita	-	(3.926)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	(26.877)	(30.025)

RENDICONTO FINANZIARIO (dati in Euro migliaia)	1.1.2014 31.12.2014	1.1.2013 31.12.2013
Utile / (Perdita) complessivo	(18.502)	(12.957)
Utile/(Perdita) complessivo attività/passività destinate alla vendita	3.733	153
Utile/(Perdita) complessivo attività in continuità	(14.769)	(12.804)
Imposte	-	-
Minusvalenza/(Plusvalenza) da attività cedute	(344)	-
Adeguamento investimenti immobiliari al fair value	200	430
Ammortamenti	34	156
Svalutazioni/ (Rivalutazioni) di attività finanziarie	10.499	8.397
Svalutazioni/ (Rivalutazioni) di immobilizzazioni	-	205
Oneri (proventi) finanziari netti	1.039	1.292
Variazione crediti verso clienti		
- verso parti correlate	71	242
- verso altri	64	11
Variazione netta delle rimanenze	-	-
Variazione debiti commerciali		
- verso parti correlate	30	-
- verso altri	(99)	(238)
Variazione altre attività		
- verso parti correlate	26	4
- verso altri	219	325
Variazione altri debiti		
- verso parti correlate	24	-
- verso altri	74	(438)
Variazione altri fondi e imposte anticipate e differite	(651)	161
Gross cash flow	(3.583)	(2.257)
Liquidazione di interessi nell'esercizio	(483)	(1.306)
Incasso di interessi nell'esercizio	13	210
Imposte pagate nell'esercizio	-	-
Cash flow da attività operativa [A]	(4.053)	(3.353)
(Investimenti) in immobilizzazioni	(12)	(2)
Disinvestimenti in immobilizzazioni	46	-
(Investimenti) in partecipazioni in altre imprese	-	-
Disinvestimenti in partecipazioni in altre imprese	9.000	14.039
(Investimenti) in controllate e JV	(263)	(3.118)
Disinvestimenti in controllate e JV	366	-
Dividendi incassati	120	-
Cash flow da attività di investimento [B]	9.257	10.919
Variazione attività finanziarie verso parti correlate	1.323	3.383
Variazione attività finanziarie verso altri	1.023	373
Variazione passività finanziarie verso parti correlate	(7.821)	(2.588)
Variazione passività finanziarie verso altri	-	(8.172)
Cash flow da aumenti di capitale al netto di oneri accessori	-	-
Cash flow da attività di finanziamento [C]	(5.475)	(7.004)
Flusso di cassa rinveniente dalle attività in dismissione [D]	(1.350)	-
Variazione delle disponibilità liquide nel periodo [A+B+C+D]	(1.621)	562
Disponibilità liquide a inizio periodo	3.157	2.595
Disponibilità liquide a fine periodo	1.536	3.157