

Milano, 4 agosto 2015

**INDUSTRIA E INNOVAZIONE APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2015**

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 2015.

\* \* \*

Di seguito vengono riportati i principali dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati del Gruppo al 30 giugno 2015, seguiti – in parentesi – dai corrispondenti dati relativi allo stesso periodo dell’esercizio precedente:

- ♦ **Ricavi totali:**
  - **Ricavi di periodo:** Euro 22 migliaia (*Euro 22 migliaia - valore riesposto in applicazione dell’IFRS 5*);
  - **Variazione negativa di *fair value*:** Euro 5.400 migliaia (*Euro 1.1150 migliaia*);
- ♦ **Margine Operativo Lordo:** negativo per Euro 7.381 migliaia (*negativo per Euro 3.245 migliaia - valore riesposto in applicazione dell’IFRS 5*);
- ♦ **Risultato complessivo:** negativo per Euro 8.406 migliaia (*negativo per Euro 5.665 migliaia*);
- ♦ **Patrimonio immobiliare:** Euro 36.048 migliaia (*Euro 41.457 migliaia al 31 dicembre 2014*);
- ♦ **Posizione finanziaria netta:** negativa per Euro 45.344 migliaia (*negativa per Euro 49.584 migliaia al 31 dicembre 2014 - valore riesposto in accordo con le disposizioni ESMA*).

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

- ♦ il Risultato complessivo consolidato del periodo è significativamente influenzato dalla variazione negativa di *fair value* degli investimenti immobiliari per complessivi Euro 5.400 migliaia impattando direttamente a livello di Margine Operativo Lordo;
- ♦ nel 2015 sono state perfezionate operazioni che hanno generato un impatto positivo sulla Posizione finanziaria netta di Euro 6.000 migliaia c.ca (Cfr. Comunicato Stampa del 22 aprile 2015 e del 23 giugno 2015 disponibili sul sito internet [www.industriaeinnovazione.com](http://www.industriaeinnovazione.com) – sezione *Investor Relations / Comunicati Stampa*).

\* \* \*

**PREMESSA**

Il bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2015 conferma la situazione di tensione finanziaria che il Gruppo Industria e Innovazione sta attraversando, 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..

In particolare i dati consolidati evidenziano un indebitamento finanziario netto pari ad Euro 45.344 migliaia - dei quali Euro 22.814 migliaia a breve termine, principalmente per effetto della sopravvenuta scadenza, al 30 giugno 2015, del finanziamento in essere con Intesa Sanpaolo S.p.A. di complessivi Euro 16.890 migliaia - che, per effetto dell'attuale configurazione del Gruppo priva di flussi di ricavi ricorrenti, non può essere servito se non con la valorizzazione degli *assets* in portafoglio.

Tale situazione ha imposto la necessità di individuare e definire opzioni strategiche che, attraverso la modifica dell'attuale struttura finanziaria complessiva e la produzione di flussi di cassa ricorrenti, fossero idonee a far fronte agli impegni finanziari in scadenza e a consentire al Gruppo di continuare ad operare in continuità aziendale.

In tale contesto, come già ampiamente illustrato nelle precedenti rendicontazioni di periodo, sono state avviate nei primi mesi del 2015 trattative con La Centrale Finanziaria Generale S.p.A. ("LCFG") in relazione ad una possibile operazione fra le due società finalizzata alla rifocalizzazione di Industria e Innovazione nel settore immobiliare e in grado di determinarne il rafforzamento patrimoniale nonché il riequilibrio della struttura finanziaria. Ad esito delle attività preliminari di analisi e valutazione dell'operazione, Industria e Innovazione e LCFG hanno sottoscritto, in data 24 aprile 2015, un primo *term sheet* avente ad oggetto le linee guida dell'operazione e l'avvio delle attività di *due diligence* volte a confermare le analisi fino ad allora 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.

A seguito delle ulteriori negoziazioni e degli approfondimenti, in data 25 giugno 2015, Industria e Innovazione e LCFG - quest' ultima in proprio ed in nome e per conto di società ad essa correlate - hanno integrato l'accordo precedentemente stipulato per delineare in modo più preciso, ancorché non vincolante, gli elementi essenziali ed il percorso condiviso per l'esecuzione dell'operazione, da collocarsi nell'ambito del piano di risanamento ai sensi dell'art. 67 comma 3 lett. D) L.F. deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 10 aprile 2015, ponendosi l'obiettivo di giungere alla sottoscrizione di un accordo di investimento entro il 31 luglio 2015.

Più in dettaglio, l'operazione, che ha l'obiettivo di trasformare Industria e Innovazione in una SIIQ (società di investimento immobiliare quotata), prevede la preliminare riorganizzazione del Gruppo, da realizzarsi attraverso (i) un'adeguata ristrutturazione finanziaria, (ii) la definitiva uscita dal settore energetico e (iii) l'apporto degli *assets* immobiliari esistenti in OICR immobiliari promossi da una primaria società di gestione del risparmio attiva nel settore immobiliare, ed il contestuale conferimento nella stessa Industria e Innovazione di un portafoglio di immobili a reddito, idoneo all'adesione al regime delle SIIQ, da parte di soggetti correlati a LCFG.

Come già reso noto al mercato (Cfr. Comunicato Stampa del 02 agosto 2015 disponibile sul sito internet [www.industriaeinnovazione.com](http://www.industriaeinnovazione.com) – sezione *Investor Relations / Comunicati Stampa*), si segnala che per effetto del maggior tempo richiesto da alcune attività propedeutiche alla stipula dell'accordo vincolante, non è stato possibile rispettare il termine per la sottoscrizione inizialmente previsto per il 31 luglio 2015. Tuttavia le parti congiuntamente, in considerazione del progredito avanzamento delle attività di due diligence, i cui esiti risultano allo stato nel complesso favorevoli, ritengono - laddove le predette attività propedeutiche dovessero concludersi positivamente -

che si possa addivenire alla sottoscrizione dell'accordo investimento entro il prossimo mese di settembre.

In particolare l'accordo di investimento oggetto di trattative tra le parti, prevedrà come da prassi alcune condizioni sospensive che dipendono da fattori che non sono sotto il controllo degli Amministratori e che, in caso di mancato avveramento, ne comporterebbero l'automatica e definitiva risoluzione. Tra queste condizioni si segnalano l'ottenimento dell'attestazione dell'Esperto sul Piano di Risanamento ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 67, comma 3, lett. d), della Legge Fallimentare, nonché il raggiungimento di accordi con terzi, sia finanziatori del Gruppo Industria e Innovazione che della controparte, a termini e condizioni coerenti con l'operazione.

A tale proposito è tuttavia da segnalare che i principali finanziatori del Gruppo hanno dimostrato la propria preliminare disponibilità a concedere moratorie propedeutiche a consentire il perfezionamento dell'operazione, nei termini e nelle condizioni previste nell'accordo di investimento in via di definizione, pur essendo ancora in corso i relativi *iter* deliberativi.

Pertanto, 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, hanno acquisito la ragionevole aspettativa che si possa addivenire alla positiva conclusione dell'operazione straordinaria in tempi compatibili con l'attuale situazione del Gruppo. Tale aspettativa è maturata dopo aver effettuato le necessarie verifiche, anche in considerazione, della summenzionata preliminare disponibilità dei principali finanziatori a supportare il Gruppo nel perfezionamento dell'operazione. In ragione di quanto precede, ed in ossequio di quanto previsto dall'art. 2423 – bis comma 1, n.1 del C.C. e dai principi contabili internazionali applicati, gli Amministratori hanno adottato il presupposto della continuità aziendale nella redazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015.

Inoltre, si ricorda che – in occasione dell'approvazione della relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2014 – il Consiglio di Amministrazione di Industria e Innovazione, preso atto che il capitale sociale della capogruppo al 31 dicembre 2014 risultava ridotto di oltre un terzo in conseguenza della perdita di periodo facendola quindi ricadere nella fattispecie prevista dall'art. 2446 del C.C., aveva, tra l'altro, deliberato di procedere alla convocazione dell'assemblea degli azionisti, per i giorni 22 e 23 giugno 2015 rispettivamente in prima e seconda convocazione per l'adozione degli opportuni provvedimenti. In tale sede, tenuto altresì conto delle iniziative intraprese, con particolare riferimento alla prospettata operazione straordinaria con LCFG, è stato deliberato il rinvio dell'adozione dei provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 del C.C. ad una successiva Assemblea e, comunque, nel rispetto di quanto previsto dal comma 2 del medesimo art. 2446 del Codice Civile.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, in occasione dell'approvazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015, ha preso atto che il patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2015, risulta negativo per Euro 4.785 migliaia, principalmente per effetto delle variazioni di *fair value* apportate al portafoglio immobiliare. In particolare, in sede di predisposizione del bilancio al 30 giugno 2015 si è ritenuto di adeguare il valore del portafoglio immobiliare di Industria e Innovazione a valori coerenti con le trattative in corso con LCFG – ancorché inferiori alle valutazioni

risultanti dalle perizie effettuate dall'esperto indipendente in pari data - ritenendo peraltro che, sulla ragionevole aspettativa circa il buon esito dell'operazione, tali valori approssimino maggiormente i valori recuperabili nel più ampio contesto del piano di ristrutturazione del Gruppo.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì preso atto che i minori valori attribuiti agli *assets* immobiliari in questa sede, saranno quasi integralmente compensati dagli effetti positivi di altre operazioni previste nel più ampio complesso dell'operazione straordinaria che, tuttavia, non essendo allo stato attuale compiutamente realizzate non sono state riflesse nella presente situazione semestrale e che si riferiscono principalmente alle modalità di rimborso del prestito obbligazionario nonché ai termini di rinegoziazione dei finanziamenti in via di definizione con gli Istituti di Credito, e che sono subordinate nella loro esecuzione al completamento dell'operazione. Sulla base di quanto precede, pertanto, gli Amministratori nel complesso delle valutazioni sopra descritte e sull'aspettativa che il completamento dell'operazione si realizzi in un tempo ragionevole, prevedono che il patrimonio netto consolidato torni ad attestarsi nuovamente su valori positivi per effetto della contabilizzazione delle operazioni sopra citate.

Il Consiglio di Amministrazione, nella medesima sede, ha esaminato la situazione patrimoniale ed economica civilistica della capogruppo Industria e Innovazione, predisposta ai soli fini del bilancio consolidato di Gruppo e nelle cui valutazioni si è tenuto conto della prospettata operazione straordinaria, dalla quale è risultata confermata la diminuzione di oltre un terzo del capitale sociale.

\* \* \*

#### **RISULTATI CONSOLIDATI DEL GRUPPO INDUSTRIA E INNOVAZIONE AL 30 GIUGNO 2015**

Il **risultato complessivo del periodo**, negativo per Euro 8.406 migliaia, risente in maniera significativa dell'adeguamento del *fair value* del patrimonio immobiliare (variazione negativa per complessivi Euro 5.400 migliaia) a valori coerenti con le trattative in corso con LCFG - ancorché inferiori alle valutazioni risultanti dalle perizie effettuate dall'esperto indipendente in pari data - avendo ritenuto gli Amministratori, anche in considerazione della ragionevole aspettativa circa il buon esito dell'operazione, che tali valori approssimino maggiormente i valori recuperabili nel più ampio contesto del piano di ristrutturazione del Gruppo.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)**, negativo per Euro 7.381 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 972 migliaia.

Il **patrimonio immobiliare** consolidato al 30 giugno 2015 ammonta ad Euro 36.048 migliaia (Euro 41.457 migliaia al 31 dicembre 2014). La variazione rispetto all'esercizio precedente, complessivamente pari ad Euro 5.409 migliaia, è principalmente relativa alle variazioni negative di *fair value* di complessivi Euro 5.400 migliaia apportate al portafoglio immobiliare (dei quali Euro 4.500 relativi alla Proprietà Magenta Boffalora ed Euro 900 migliaia all'immobile di

Arluno). A riguardo, in sede di predisposizione della relazione semestrale, si è ritenuto di adeguare il valore del portafoglio immobiliare della Società a valori coerenti con le trattative in corso con LCFG - ancorché inferiori alle valutazioni risultanti dalle perizie effettuate dall'esperto indipendente in pari data - ritenendo che tali valori, anche in considerazione della ragionevole aspettativa circa il buon esito dell'operazione, approssimino maggiormente i valori recuperabili nel più ampio contesto del piano di ristrutturazione del Gruppo.

In particolare i valori preliminari assegnati al portafoglio immobiliare di Industria e Innovazione nell'ambito delle trattative con LCFG tengono conto, in primo luogo, di scenari alternativi di valorizzazione che ne prevedono l'apporto/cessione in OICR immobiliari promossi da una primaria società di gestione del risparmio attiva nel settore immobiliare e che risultano pertanto diversi rispetto a quelli posti alla base delle perizie redatte dagli esperti indipendenti che invece, ipotizzandone il mantenimento in portafoglio, incorporano il margine dello sviluppatore e/o del locatore.

Ulteriormente, si segnala tuttavia, che i minori valori riconosciuti agli *assets* immobiliari, sono, nel più ampio complesso dell'operazione straordinaria in via di definizione, quasi integralmente compensati dagli effetti positivi di altre operazioni che, non essendo allo stato attuale compiutamente realizzate non sono state prese in considerazione nella predisposizione della situazione semestrale e che si riferiscono principalmente alle modalità di rimborso del prestito obbligazionario nonché ai termini di rinegoziazione dei finanziamenti in via di definizione con gli Istituti di Credito, e che sono subordinate nella loro esecuzione al completamento dell'operazione.

L'**indebitamento finanziario netto** del Gruppo, al 30 giugno 2015, è pari ad Euro 45.344 migliaia (Euro 49.584 migliaia).

La variazione positiva rispetto all'esercizio precedente, complessivamente pari ad Euro 4.240 migliaia, è principalmente riconducibile al deconsolidamento del finanziamento in essere con la Banca Popolare di Bari S.c.p.A. (di residui Euro 5.962 migliaia in linea capitale) per effetto della cessione, avvenuta in data 23 giugno 2015, della controllata Agri Energia Perolla S.r.l. al netto del saldo netto negativo della gestione corrente.

Come anticipato in Premessa, con riferimento alla prospettata operazione straordinaria in grado di garantire il rafforzamento patrimoniale ed il riequilibrio della struttura finanziaria complessiva di Industria e Innovazione, i principali finanziatori del Gruppo avevano, già nei primi mesi del 2015, dimostrato la propria preliminare disponibilità a concedere moratorie propedeutiche a consentire il perfezionamento dell'operazione, pur essendo in alcuni casi ancora in corso il relativo *iter* deliberativo.

\* \* \*

#### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Per quanto riguarda l'**evoluzione prevedibile della gestione**, la prospettata operazione con LCFG – da collocarsi nell'ambito del piano di risanamento ai sensi dell'art. 67 comma 3 lett. D) L.F. - ha l'obiettivo di trasformare Industria e Innovazione in una SIQ.

L'operazione prevede la preliminare riorganizzazione del Gruppo da realizzarsi attraverso (i) un'adeguata ristrutturazione finanziaria, (ii) la definitiva uscita dal settore delle energie rinnovabili e (iii) l'apporto degli *assets* immobiliari esistenti in OICR immobiliari promossi da una primaria società di gestione del risparmio attiva nel settore immobiliare, ed il contestuale conferimento, nella stessa Industria e Innovazione di un portafoglio di immobili a reddito, idoneo all'adesione al regime delle SIIQ, da parte di soggetti correlati a LCFG.

Nel corso del 2015 Industria e Innovazione ha dato effettiva esecuzione al programma di riorganizzazione, con particolare riferimento all'uscita dal settore delle energie rinnovabili attraverso la cessione di Agri Energia Perolla e della sua controllata Coll'Energia e la messa in liquidazione di Agri Energia.

\* \* \*

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 2015

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA (dati in Euro migliaia)</b>	<b>30.6.2015</b>	<b>31.12.2014 (*)</b>
Disponibilità liquide	1.002	1.629
Crediti finanziari correnti	336	263
Debiti finanziari correnti	(24.152)	(20.464)
Passività finanziarie possedute per la vendita	-	(6.056)
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(22.814)</b>	<b>(24.628)</b>
Debiti finanziari non correnti	(22.530)	(24.956)
<b>Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine</b>	<b>(22.530)</b>	<b>(24.956)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA</b>	<b>(45.344)</b>	<b>(49.584)</b>

### 1.2 Posizione finanziaria netta di Industria e Innovazione S.p.A. al 30 giugno 2015

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (dati in Euro migliaia)</b>	<b>30.6.2015</b>	<b>31.12.2014 (*)</b>
Disponibilità liquide	891	1.536
Crediti finanziari correnti	310	1.138
Debiti finanziari correnti	(7.530)	(4.624)
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(6.329)</b>	<b>(1.950)</b>
Debiti finanziari non correnti	(22.529)	(24.956)
<b>Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine</b>	<b>(22.529)</b>	<b>(24.956)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(28.858)</b>	<b>(26.906)</b>

(\*) La posizione finanziaria netta al 31.12.2014 è stata riesposta in accordo con le disposizioni ESMA

## 2 POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE

### 2.1 Posizione debitorie consolidate scadute al 30 giugno 2015

<b>Passività correnti consolidate (dati in Euro migliaia)</b>	<b>saldo al 30.6.2015</b>	<b>di cui scaduto</b>
<i>Debiti finanziari correnti</i>		
- verso parti correlate	5.035	58
- verso banche e altri finanziatori	19.117	17.755
<i>Debiti commerciali</i>		
- verso parti correlate	-	-
- verso altri	1.605	1.259
<i>Altri debiti</i>		
- tributari	361	346
- previdenziali	40	-
- verso amministratori	617	557
- altri	95	-
<i>Totale Altri debiti</i>	<i>1.113</i>	<i>903</i>
<b>Totale passività correnti consolidate</b>	<b>26.870</b>	<b>19.975</b>

I debiti finanziari scaduti per complessivi Euro 17.813 migliaia al 30 giugno 2015, sono relativi (i) per Euro 16.890 migliaia al finanziamento in essere con Intesa Sanpaolo scaduto al 30 giugno 2015; il debito complessivo è relativo per Euro 14.750 migliaia alla quota capitale oltre interessi per Euro 1.199 migliaia e interessi di mora per Euro 941 migliaia (ii) per Euro 865 migliaia al mutuo in essere con il Credito Valtellinese per il quale risultano scadute le rate interessi al 31 dicembre 2014 e al 30 giugno 2015 e la rata capitale al 30 giugno 2015 e (iii) per Euro 58 migliaia al finanziamento in essere con MPS Capital Services per il quale risulta scaduta la rata interessi al 15 aprile 2015.

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 pareri positivi.

Ulteriormente in data 31 luglio 2015 è pervenuta, su richiesta dell'advisor che assiste la società nella predisposizione del piano di risanamento e nella rinegoziazione dell'indebitamento finanziario, una successiva confort letter con cui l'Istituto ha manifestato il proprio preliminare assenso allo stralcio degli interessi di mora nell'ambito della definizione della richiesta di moratoria presentata.

I debiti commerciali scaduti, complessivamente pari ad Euro 1.259 migliaia, includono debiti a fronte di prestazioni rese negli esercizi precedenti ma non ancora fatturate alla data della presente relazione finanziaria annuale, per Euro 951 migliaia.

I debiti tributari scaduti, per complessivi Euro 346 migliaia, sono relativi al saldo IMU 2014 e acconto IMU 2015 relativo alla Proprietà Magenta Boffalora e all'immobile di Arluno non ancora pagati, nonché all'acconto TARI 2015 relativa all'immobile di Arluno.

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

<b>Passività correnti di Industria e Innovazione (dati in Euro migliaia)</b>	<b>saldo al 30.6.2015</b>	<b>di cui scaduto</b>
<i>Debiti finanziari correnti</i>		
- verso parti correlate	5.302	58
- verso banche e altri finanziatori	2.227	865
<i>Debiti commerciali</i>		
- verso parti correlate	-	-
- verso altri	1.512	1.216
<i>Altri debiti</i>		
- tributari	158	144
- previdenziali	40	-
- verso amministratori	553	498
- altri	77	-
<i>Totale Altri debiti</i>	<i>828</i>	<i>642</i>
<b>Totale passività correnti</b>	<b>9.869</b>	<b>2.781</b>

I debiti finanziari scaduti per complessivi Euro 923 migliaia al 30 giugno 2015, sono relativi (i) per Euro 865 migliaia al mutuo in essere con il Credito Valtellinese per il quale risultano scadute le rate interessi al 31 dicembre 2014 e al 30 giugno 2015 e la rata capitale al 30 giugno 2015 e (ii) per Euro 58 migliaia al finanziamento in essere con MPS Capital Services per il quale risulta scaduta la rata interessi al 15 aprile 2015.

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 parere positivo.

I debiti commerciali scaduti, complessivamente pari ad Euro 1.216 migliaia, includono debiti a fronte di prestazioni rese negli esercizi precedenti ma non ancora fatturate alla data della presente relazione finanziaria annuale, per Euro 924 migliaia.

I debiti tributari scaduti, per complessivi Euro 144 migliaia, sono relativi al saldo IMU 2014 e acconto IMU 2015 relativo all'immobile di Arluno non ancora pagati, nonché all'acconto TARI 2015 relativo all'immobile di Arluno.

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.	-	-	-	-	-	92
Banca Monte dei Paschi S.p.A.	-	-	-	1	-	77
Claudia Cusinati	-	-	-	-	-	15
Nelke S.r.l.	-	-	-	-	-	9
Allianz S.p.A.	-	-	-	-	-	28
Argo Finanziaria S.p.A.	-	-	-	-	-	167
<b>Totale altre parti correlate</b>	-	-	-	1	-	388
<b>Totale</b>	-	-	-	1	-	388
<i>incidenza % sulla voce di bilancio</i>	0%	0%	0%	0%	0%	29%

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.	-	-	-	-	4.279	-
Banca Monte dei Paschi S.p.A.	-	33	4	-	2.338	-
Claudia Cusinati	-	-	-	-	844	-
Nelke S.r.l.	-	-	-	-	527	-
Allianz S.p.A.	-	-	-	-	1.582	-
Argo Finanziaria S.p.A.	-	-	-	-	9.545	-
Ing. Giuseppe Garofano	-	-	-	-	-	24
<b>Totale altre parti correlate</b>	-	33	4	-	19.115	24
<b>Totale</b>	-	33	4	-	19.115	24
<i>incidenza % sulla voce di bilancio</i>	0%	2%	2%	0%	41%	2%

#### 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	-	-	-	-	-
<b>Totale società controllate</b>	8	-	-	-	-	-
MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.	-	-	-	-	-	92
Banca Monte dei Paschi S.p.A.	-	-	-	-	-	77
Claudia Cusinati	-	-	-	-	-	15
Nelke S.r.l.	-	-	-	-	-	9
Allianz S.p.A.	-	-	-	-	-	28
Argo Finanziaria S.p.A.	-	-	-	-	-	167
Durini 18 S.r.l.	-	-	-	-	-	-
<b>Totale altre parti correlate</b>	-	-	-	-	-	388
<b>Totale</b>	8	-	-	-	-	388
<i>incidenza % sulla voce di bilancio</i>	100%	0%	0%	0%	0%	72%

CREDITI E DEBITI VERSO PARTI CORRELATE (dati in Euro migliaia)	Crediti			Debiti		
	Commerciali	Finanziari	Altri	Commerciali	Finanziari	Altri
Red Im S.r.l.	7	-	-	-	-	-
Coll'Energia S.r.l.	-	-	-	-	-	-
Agri Energia S.r.l.	-	-	-	-	267	-
Agri Energia Perolla Soc. Agricola S.r.l.	-	-	-	-	-	-
<b>Totale società controllate</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>267</b>	<b>-</b>
Alerion Clean Power S.p.A.	-	-	-	-	-	-
MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.	-	-	-	-	4.279	-
Banca Monte dei Paschi S.p.A.	-	26	4	-	2.338	-
Claudia Cusinati	-	-	-	-	844	-
Nelke S.r.l.	-	-	-	-	527	-
Allianz S.p.A.	-	-	-	-	1.582	-
Argo Finanziaria S.p.A.	-	-	-	-	9.545	-
Ing. Giuseppe Garofano	-	-	-	-	-	24
Durini 18 S.r.l.	-	-	-	-	-	-
<b>Totale altre parti correlate</b>	<b>-</b>	<b>26</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>19.115</b>	<b>24</b>
<b>Totale</b>	<b>7</b>	<b>26</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>19.382</b>	<b>24</b>
<i>incidenza % sulla voce di bilancio</i>	<i>8%</i>	<i>2%</i>	<i>3%</i>	<i>0%</i>	<i>64%</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

Come già rappresentato, nei primi mesi del 2015 Industria e Innovazione e LCFG hanno avviato trattative in relazione ad una possibile operazione fra le sue società finalizzata alla rifocalizzazione di Industria e Innovazione nel settore immobiliare e in grado, anche attraverso il coinvolgimento dei principali finanziatori del Gruppo Industria e Innovazione, di determinarne il rafforzamento patrimoniale ed il riequilibrio della struttura finanziaria, nonché di fornire nuove prospettive di crescita e di sviluppo.

A seguito delle ulteriori negoziazioni e degli approfondimenti, in data 25 giugno 2015, Industria e Innovazione e LCFG – quest'ultima in proprio e in nome e per conto di società ad essa correlata – hanno integrato l'accordo precedentemente stipulato in data 24 aprile 2015, per delineare in modo più preciso, ancorchè non vincolante gli elementi essenziali ed il percorso condiviso per l'esecuzione dell'operazione.

L'operazione, da collocarsi nell'ambito del piano di risanamento, da assoggettare ad asseverazione ai sensi dell'art. 67 comma 3, lettera d) R.D. 16 marzo 1942, n. 267, che ha l'obiettivo di trasformare Industria e Innovazione in una SIIQ (società di investimento immobiliare quotata) attraverso il conferimento nella stessa Industria e Innovazione di un portafoglio di immobili a reddito, idoneo all'adesione al regime delle SIIQ, da parte di soggetti correlati a LCFG.

Il piano di risanamento, tuttora in fase di elaborazione con l'ausilio di un advisor, e da condividere con LCFG prevede una serie di operazioni per la preliminare riorganizzazione del Gruppo tra cui (i) un'adeguata ristrutturazione finanziaria, (ii) la definitiva uscita dal settore delle energie rinnovabili e (iii) l'apporto degli assets immobiliari esistenti in OICR immobiliari promossi da una primaria società di gestione del risparmio attiva nel settore immobiliare.

Coerentemente con le linee guida sopra citate, nei primi mesi del 2015 Industria e Innovazione è progressivamente uscita dal settore delle energie rinnovabili, attraverso la cessione di Agri Energia Perolla e della sua controllata Coll'Energia e la messa in liquidazione di Agri Energia.

Ulteriormente sono state presentate ai principali finanziatori del Gruppo - tra cui Intesa Sanpaolo, il Credito Valtellinese e gli obbligazionisti - richieste di moratoria propedeutiche a consentire il perfezionamento dell'operazione; tutti i principali finanziatori del Gruppo hanno dimostrato la propria preliminare disponibilità a supportare la società, pur essendo, in alcuni casi, ancora in corso il relativo iter deliberativo.

\* \* \*

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2015, che è oggetto di revisione legale ancora in corso di completamento, sarà depositata, unitamente alla relazione della Società incaricata del controllo legale dei conti Ernst & Young S.p.A., entro i termini di legge previsti presso la sede sociale in Milano, Via Durini n. 18, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato *1.info* (consultabile all'indirizzo [www.computershare.it](http://www.computershare.it)) nonché sul sito internet della Società ([www.industriaeinnovazione.com](http://www.industriaeinnovazione.com)), nella sezione *Investor Relations / Documenti Finanziari / Relazioni Semestrali / 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](http://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 INNOVAZIONE<sup>1</sup>**

<b>PROSPETTO DELL'UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO E DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO RICLASSIFICATO (dati in Euro migliaia)</b>	<b>30.6.2015</b>	<b>30.6.2014 (*)</b>	<b>30.6.2014</b>
Ricavi	21	21	610
Variazione fair value degli investimenti immobiliari	(5.400)	(1.150)	(1.150)
Altri ricavi	1	1	2
<b>Ricavi totali</b>	<b>(5.378)</b>	<b>(1.129)</b>	<b>(538)</b>
Variazione delle attività biologiche	-	-	7
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	(9)	(8)	(38)
Costi per materie prime e servizi	(378)	(451)	(1.133)
Costo del personale	(336)	(416)	(468)
Altri costi operativi	(1.230)	(1.241)	(1.245)
Oneri non ricorrenti	(50)	-	-
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>(7.381)</b>	<b>(3.245)</b>	<b>(3.415)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(12)	(1.317)	(1.526)
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>(7.393)</b>	<b>(4.562)</b>	<b>(4.941)</b>
Proventi (Oneri) finanziari netti	(1.318)	(855)	(1.097)
Proventi (Oneri) da partecipazioni	742	434	434
Imposte	(57)	83	83
<b>Utile (perdita) dell'esercizio delle attività in continuità</b>	<b>(8.026)</b>	<b>(4.900)</b>	<b>(5.521)</b>
Risultato netto delle attività / passività destinate alla vendita	(380)	(766)	(144)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(8.406)</b>	<b>(5.665)</b>	<b>(5.665)</b>
<b>Totale delle altre componenti di conto economico complessivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Conto economico complessivo dell'esercizio</b>	<b>(8.406)</b>	<b>(5.665)</b>	<b>(5.665)</b>

(\*) dati economici riesposti in applicazione dell'IFRS 5

<sup>1</sup> Dati per i quali è in corso di completamento l'attività di revisione legale

<b>SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA RICLASSIFICATA (dati in Euro migliaia)</b>	<b>30.6.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Mediapason S.p.A.	6.900	6.900
Banca MB S.p.A.	-	-
RCR Cristalleria Italiana S.p.A.	-	-
<b>Partecipazioni in altre imprese</b>	<b>6.900</b>	<b>6.900</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI IN PARTECIPAZIONI</b>	<b>6.900</b>	<b>6.900</b>
Dye-Synthesized Solar Cell (DSSC)	23	23
<b>TOTALE ATTIVITA' IMMATERIALI IN VIA DI SVILUPPO</b>	<b>23</b>	<b>23</b>
Proprietà San Cugat - Barcellona (ES)	47	56
<b>Patrimonio immobiliare valutato al costo</b>	<b>47</b>	<b>56</b>
Investimenti immobiliari - Proprietà Magenta - Boffalora	26.000	30.500
Iniziativa 400 Fifth Realty - New York	1	1
Investimenti immobiliari - Immobile Arluno	10.000	10.900
<b>Patrimonio immobiliare valutato al fair value</b>	<b>36.001</b>	<b>41.401</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO IMMOBILIARE</b>	<b>36.048</b>	<b>41.457</b>
<b>Totale attività destinate alla vendita</b>	<b>900</b>	<b>8.683</b>
<b>Totale passività direttamente correlate ad attività destinate alla vendita</b>	<b>-</b>	<b>(7.120)</b>
Fondo TFR	(114)	(105)
Imposte anticipate / (differite)	(794)	(737)
Altre attività / (passività)	(2.404)	(1.856)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>40.559</b>	<b>47.245</b>
Posizione finanziaria netta (*)	<b>(45.344)</b>	<b>(43.616)</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>(4.785)</b>	<b>3.629</b>

(\*) La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2014, riportata al netto della posizione finanziaria netta delle attività destinate alla vendita, è stata riesposta in accordo con le disposizioni ESMA

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA (dati in Euro migliaia)</b>	<b>30.6.2015</b>	<b>31.12.2014 (*)</b>
Disponibilità liquide	1.002	1.629
Crediti finanziari correnti	336	263
Debiti finanziari correnti	(24.152)	(20.464)
Passività finanziarie possedute per la vendita	-	(6.056)
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(22.814)</b>	<b>(24.628)</b>
Debiti finanziari non correnti	(22.530)	(24.956)
<b>Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine</b>	<b>(22.530)</b>	<b>(24.956)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA</b>	<b>(45.344)</b>	<b>(49.584)</b>

(\*) La posizione finanziaria netta al 31.12.2014 è stata riesposta in accordo con le disposizioni ESMA

<b>RENDICONTO FINANZIARIO (dati in Euro migliaia)</b>	<b>1.1.2015 30.6.2015</b>	<b>1.1.2014 (*) 30.06.2014</b>	<b>1.1.2014 30.06.2014</b>
Utile / (Perdita) complessivo	(8.406)	(5.665)	(5.665)
Utile/(Perdita) complessivo attività/passività destinate alla vendita	380	766	-
Utile/(Perdita) complessivo attività in continuità	(8.026)	(4.899)	(5.665)
Imposte	-	-	-
Minusvalenza/(Plusvalenza) da attività cedute	(742)	(314)	(314)
Adeguamento investimenti immobiliari al fair value	5.400	1.150	1.150
Ammortamenti	12	17	226
Svalutazioni/ (Rivalutazioni) di attività finanziarie	971	2.282	2.282
Svalutazioni/ (Rivalutazioni) di immobilizzazioni	-	-	-
Quota di risultato complessivo di società collegate	-	-	-
Oneri (proventi) finanziari netti	1.318	878	1.121
Variazione crediti verso clienti	-	-	-
- verso parti correlate	-	-	-
- verso altri	(25)	19	19
Variazione delle attività biologiche	-	(7)	(7)
Variazione netta delle rimanenze	9	38	38
Variazione debiti commerciali	-	-	-
- verso parti correlate	(80)	272	272
- verso altri	364	247	247
Variazione altre attività	-	-	-
- verso parti correlate	5	26	26
- verso altri	71	440	440
Variazione altri debiti	-	-	-
- verso parti correlate	-	(1)	(1)
- verso altri	192	(72)	(72)
Variazione altri fondi e imposte anticipate e differite	66	(922)	(922)
<b>Gross cash flow</b>	<b>(465)</b>	<b>(846)</b>	<b>(1.160)</b>
Liquidazione di interessi nell'esercizio	(40)	(63)	(306)
Incasso di interessi nell'esercizio	2	15	15
Imposte pagate nell'esercizio	-	-	-
<b>Cash flow da attività operativa [A]</b>	<b>(503)</b>	<b>(894)</b>	<b>(1.451)</b>
(Investimenti) in immobilizzazioni	(4)	(69)	(69)
Disinvestimenti in immobilizzazioni	-	45	45
(Investimenti) in partecipazioni in altre imprese	-	-	-
Disinvestimenti in partecipazioni in altre imprese	-	4.000	4.000
(Investimenti) in collegate	-	-	-
Disinvestimenti in collegate	-	-	-
(Investimenti) in controllate e avviamento	-	-	-
Disinvestimenti in controllate e avviamento	358	-	-
Dividendi incassati	-	120	120
<b>Cash flow da attività di investimento [B]</b>	<b>354</b>	<b>4.096</b>	<b>4.096</b>
Variazione attività finanziarie verso parti correlate	-	530	530
Variazione attività finanziarie verso altri	(1.121)	13	13
Variazione passività finanziarie verso parti correlate	(21)	(2.111)	(2.111)
Variazione passività finanziarie verso altri	1	-	-
Cash flow da aumenti di capitale al netto di oneri accessori	-	-	-
<b>Cash flow da attività di finanziamento [C]</b>	<b>(1.141)</b>	<b>(1.568)</b>	<b>(1.568)</b>
<b>Flusso di cassa rinveniente dalle attività in dismissione [D]</b>	<b>663</b>	<b>(557)</b>	<b>-</b>
<b>Variazione delle disponibilità liquide nel periodo [A+B+C+D]</b>	<b>(627)</b>	<b>1.077</b>	<b>1.077</b>
<b>Disponibilità liquide a inizio periodo</b>	<b>1.629</b>	<b>3.688</b>	<b>3.688</b>
<b>Disponibilità liquide a fine periodo</b>	<b>1.002</b>	<b>4.765</b>	<b>4.765</b>

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

I flussi di cassa rinvenienti dalle attività in dismissione sono relativi al disinvestimento nelle partecipate Agri Energia Perolla e Coll'Energia.