



DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

Redatto in conformità all'allegato 4 del Regolamento approvato con deliberazione Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato ed integrato, relativo al contratto preliminare di cessione di Agri Energia Perolla Soc. Agricola S.r.l. stipulato con IRON R.E. S.r.l.

Industria e Innovazione S.p.A.

Sede Legale in Milano, Via Durini, 18

Capitale Sociale interamente versato Euro 26.108.942,94

Codice fiscale e Partita IVA 05346630964

PREMESSA	- 3 -
DEFINIZIONI	- 3 -
1 AVVERTENZE.....	- 5 -
1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interessi derivanti dall'Operazione	- 5 -
2 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE.....	- 6 -
2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione.....	- 6 -
2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, del relativo grado di correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione	- 7 -
2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la società dell'Operazione.....	- 7 -
2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari	- 8 -
2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione, fornendo almeno gli indici di rilevanza applicabili.....	- 8 -
2.6 Incidenza dell'Operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della società e/o di società da questo controllate	- 9 -
2.7 Informazioni relative agli strumenti finanziari della società detenuti dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti dell'emittente eventualmente coinvolti nell'Operazione e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie	- 9 -
2.8 Indicazione degli organi o degli Amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'Operazione, specificando i rispettivi ruoli con particolare riguardo agli Amministratori indipendenti.	- 9 -
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI	- 10 -
ALLEGATO 1 - Parere del Comitato Consiliare di Industria e Innovazione S.p.A. per l'effettuazione delle operazioni con parti correlate	- 11 -

PREMESSA

Il presente Documento Informativo è stato predisposto da Industria e Innovazione S.p.A. ai sensi dell'art. 5 comma 1, del Regolamento approvato con deliberazione Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato ed integrato, in relazione al contratto preliminare sottoscritto con IRON R.E. S.r.l. in data 22 aprile 2015 per la cessione di Agri Energia Perolla Soc. Agricola S.r.l.

Il presente Documento Informativo, pubblicato in data 28 aprile 2015, è a disposizione del pubblico presso la sede legale della società, in Milano, Via Durini n. 18, e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1.info (consultabile all'indirizzo www.computershare.it), nonché sul sito internet www.industriaeinnovazione.com.

DEFINIZIONI

Agri Energia Perolla o

Perolla

Indica Agri Energia Perolla Soc. Agricola S.r.l., con sede in Grosseto, Via Cesare Battisti n. 85.

Borsa Italiana

Indica Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n.6.

Coll'Energia

Indica Coll'Energia S.r.l., con sede in Milano, Via Durini n. 18.

Comitato Consiliare

Indica il Comitato Consiliare di cui al Regolamento di Industria e Innovazione (come *infra* definito), composto dai membri del Comitato di Controllo Interno con funzione di Comitato per le Operazioni con Parti Correlate.

Consob

Indica la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3.

Contratto Preliminare

Indica il contratto preliminare - avente ad oggetto la cessione della Partecipazione Perolla - che Industria e Innovazione (come *infra* definita) in qualità di venditore da una parte e Iron (come *infra* definita) in qualità di acquirente dall'altra hanno sottoscritto in data 22 aprile 2015 in seguito al perfezionamento dello scambio di Proposta (come *infra* definita) e relativa accettazione .

Documento Informativo

Il presente documento informativo redatto ai sensi e per gli effetti del Regolamento Consob OPC (come *infra* definito) e del Regolamento di Industria e Innovazione (come *infra* definito).

Industria e Innovazione o

Indica Industria e Innovazione S.p.A. con sede in Milano,

Indi o Società	Via Durini n. 18.
Iron	IRON RE S.r.l., con sede in Milano, via Vincenzo Monti n. 52.
Operazione	Indica complessivamente l'operazione di cessione della Partecipazione Perolla (come <i>infra</i> definita) come disciplinata nella Proposta (come <i>infra</i> definita).
Parere	Indica il Parere definitivo del Comitato Consiliare sull'Operazione rilasciato in data 15 aprile 2015 ai sensi del Regolamento Consob OPC (come <i>infra</i> definito) e del Regolamento Industria e Innovazione (come <i>infra</i> definito).
Partecipazione Perolla	Indica la partecipazione del 100% detenuta da Industria e Innovazione in Agri Energia Perolla.
Proposta	Indica la proposta di contratto preliminare formulata da Industria e Innovazione ad Iron in data 20 aprile 2015 volta a disciplinare i termini e le condizioni dell'Operazione.
Regolamento di Industria e Innovazione	Indica il Regolamento per l'effettuazione di operazioni con parti correlate approvato dal Consiglio di Amministrazione di Industria e Innovazione del 29 novembre 2010 in attuazione del Regolamento Consob OPC (come <i>infra</i> definito).
Regolamento Consob OPC	Indica il Regolamento adottato dalla Consob con deliberazione n. 17221 del 12 marzo 2010 come successivamente modificato ed integrato.

1 AVVERTENZE

1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interessi derivanti dall'Operazione

Il Contratto Preliminare ha ad oggetto l'impegno di Indi a cedere (da un lato) e l'impegno di Iron ad acquistare (dall'altro lato) la Partecipazione Perolla.

Iron non si configura come parte correlata di Industria e Innovazione. Ciò nonostante, l'Operazione è stata comunque assoggettata alla procedura prevista dal Regolamento di Industria e Innovazione in quanto nel corso delle trattative Industria e Innovazione è stata informata dell'interesse del Dott. Luciano Garofano all'iniziativa e, in particolare, della concreta possibilità che questi, una volta perfezionata la cessione da Indi ad Iron, potesse acquisire da quest'ultima società una quota nel capitale di Agri Energia Perolla.

Il Dott. Luciano Garofano, che in effetti ha partecipato alle trattative a fianco di Iron, ha poi confermato alla Società che avrebbe acquistato una opzione onerosa da Iron tale da consentirgli di acquisire una quota in Perolla in misura non superiore al 50%.

In proposito, si segnala che il Dott. Luciano Garofano è considerato cautelativamente parte correlata di Indi in quanto stretto familiare (figlio) non convivente del Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società.

A tale riguardo si segnala che, benché dubbio che la Proposta si configurasse come una operazione con parti correlate secondo la definizione prevista dal Regolamento di Industria e Innovazione, sono stati comunque adottati da Industria e Innovazione i presidi e le misure previsti dal predetto regolamento volti a ridurre il potenziale rischio di un conflitto di interesse.

In particolare, in data 17 marzo 2015, il Consiglio di Amministrazione di Indi ha approvato l'Operazione sulla base di una bozza di Proposta e di un preliminare parere favorevole del Comitato Consiliare, rilevando l'interesse della società a compiere l'Operazione medesima nonché la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni. Il Comitato Consiliare, riunitosi nuovamente il 15 aprile 2015 per esaminare la versione finale della Proposta, ha rilasciato in pari data il proprio parere definitivo su di essa. A tal fine, al Comitato Consiliare sono state fornite con congruo anticipo informazioni complete e adeguate sull'Operazione. Inoltre, trattandosi di operazione di maggiore rilevanza, il Comitato Consiliare è stato coinvolto nella fase delle trattative e nella fase istruttoria attraverso la ricezione di un flusso informativo completo e tempestivo e con la facoltà di richiedere informazioni e di formulare osservazioni agli organi delegati della conduzione delle trattative e dell'istruttoria.

L'Operazione non espone Industria e Innovazione a particolari rischi connessi a potenziali conflitti di interesse, diversi da quelli tipicamente inerenti ad operazioni tra parti correlate.

2 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione

Il Contratto Preliminare si è perfezionato in data 22 aprile 2015, a seguito dell'accettazione di Iron della Proposta formulata da Indi in data 20 aprile 2015.

I principali termini e condizioni del Contratto Preliminare sono i seguenti:

- il prezzo per l'acquisto della Partecipazione Perolla è stabilito in Euro 20 mila e risulta determinato e concordato sulla base della situazione patrimoniale della Partecipata al 31 dicembre 2014; tale valore risulta essere sostanzialmente in linea con il patrimonio netto della Partecipata ed il valore di carico della partecipazione in Indi;
- il prezzo sarà corrisposto al momento della stipula dell'atto definitivo di cessione delle quote;
- Indi rinuncia al rimborso del finanziamento soci nei confronti di Perolla effettuato anteriormente alla data del 9 marzo 2015, dell'importo complessivo di Euro 20 mila;
- l'efficacia della Proposta e del Contratto Preliminare oggetto della medesima è sospensivamente condizionata all'avveramento delle seguenti condizioni entro il termine di 60 giorni dalla data del Contratto Preliminare:
 - ottenimento del consenso da parte delle Banca Popolare di Bari S.c.p.A. ("**Popolare di Bari**") al trasferimento delle quote di Agri Energia Perolla ai sensi della clausola di "*change of control*" prevista dal contratto di finanziamento in essere con quest'ultima società;
 - liberazione di Indi da parte della Popolare di Bari da tutti gli impegni assunti con la sottoscrizione del menzionato contratto di finanziamento.

Indi ha inoltre un credito verso Coll'Energia, società controllata da Perolla, derivante da un finanziamento soci infruttifero, di circa Euro 1 milione. Il Contratto Preliminare prevede in proposito - al fine di consentire ad Indi di poter partecipare in futuro, qualora ne ricorrano le condizioni economiche e finanziarie, allo sviluppo delle attività relative alla pirolisi in corso di svolgimento da parte di Coll'Energia - l'impegno di Iron a procurare un aumento del capitale sociale in Coll'Energia medesima tale da consentire ad Indi di acquisire una quota di partecipazione fino al 60% del capitale sociale, con facoltà di Indi di liberare la quota di nuova emissione mediante conversione del menzionato credito. Tale aumento sarà procurato da Iron a semplice richiesta di Indi che potrà pervenire dal 1° gennaio 2017.

2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, del relativo grado di correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione

Sebbene tra Iron ed Indi non sussistano rapporti di correlazione, l'iter per la definizione della Proposta è stato comunque assoggettato alla procedura prevista dal Regolamento di Industria e Innovazione.

Ciò in quanto nel corso delle trattative, Indi è stata informata dell'interesse del Dott. Luciano Garofano all'iniziativa e, in particolare, della concreta possibilità che questi, una volta perfezionata la cessione da Indi ad Iron, potesse acquisire da quest'ultima società una quota nel capitale di Perolla.

Il Dott. Luciano Garofano, che in effetti ha partecipato alle trattative a fianco di Iron, ha poi confermato ad Indi che avrebbe acquistato una opzione onerosa da Iron tale da consentirgli di acquisire una quota in Perolla in misura non superiore al 50%.

In proposito, si segnala che il Dott. Luciano Garofano è considerato cautelativamente parte correlata di Indi in quanto stretto familiare (figlio) non convivente del Presidente del Consiglio di Amministrazione di Indi.

Alla luce di quanto precede, è quanto meno dubbio che la Proposta si configurasse come una operazione con parti correlate secondo la definizione prevista dal Regolamento di Industria e Innovazione; ciononostante, sulla base di considerazioni di opportunità, è stato ritenuto comunque appropriato applicare i presidi previsti dal predetto regolamento.

Si segnala inoltre che, nel corso della riunione consiliare chiamata ad esaminare l'Operazione, il Presidente ha segnalato ai sensi e per gli effetti dell'art. 2391 cod. civ. di essere portatore – per i motivi suddetti - di un interesse indiretto nell'Operazione medesima, astenendosi poi dalla relativa deliberazione.

2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la società dell'Operazione

La formulazione della Proposta è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di Industria e Innovazione del 17 marzo 2015. In tale sede, acquisito preventivamente il preliminare parere favorevole del Comitato Consiliare (rilasciato poi in forma definitiva al momento della formalizzazione della Proposta da parte di Indi), l'organo consiliare ha altresì valutato la convenienza e correttezza sostanziale dei termini e delle condizioni relative, nonché la sussistenza dell'interesse di Indi al compimento dell'operazione .

L'Operazione risulta essere funzionale al riequilibrio finanziario del Gruppo Industria e Innovazione.

In particolare, l'interesse per Industria e Innovazione all'Operazione è rappresentato dalla possibilità di consentire nell'immediato: (i) una sensibile riduzione dell'indebitamento finanziario del Gruppo Industria e Innovazione - pari ad Euro 6,1 milioni - in quanto, per effetto della cessione di Perolla, si realizzerebbe il deconsolidamento del debito bancario residuo nei confronti della Banca Popolare di Bari S.c.p.A.; (ii) la liberazione di Industria e Innovazione da tutti gli obblighi e gli impegni derivanti

dalla sottoscrizione del contratto di finanziamento tra la Banca Popolare di Bari S.c.p.A. ed Agri Energia Perolla; e, (iii) tenuto conto della situazione di continua difficoltà finanziaria di Perolla, la liberazione di Industria e Innovazione dagli ulteriori oneri derivanti dalla necessità di garantire un continuo sostegno finanziario a Perolla medesima, in assenza del quale il valore della partecipata si svilirebbe ulteriormente.

Infine, a seguito del perfezionamento del Contratto Preliminare, verrebbe comunque salvaguardato il diritto per la Industria e Innovazione di poter partecipare in futuro, qualora ne ricorrano le condizioni economiche e finanziarie, anche allo sviluppo delle attività relative alla pirolisi in capo a Coll'Energia.

2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari

Il Comitato Consiliare ed il Consiglio di Amministrazione, tenuto anche conto delle motivazioni economiche e della convenienza per Indi dell'Operazione, ne hanno esaminato le relative condizioni, valutando altresì la sussistenza e la correttezza sostanziale dei termini e delle modalità della stessa.

In particolare, il corrispettivo per la cessione della Partecipazione Perolla - stabilito in Euro 20 migliaia - è stato ritenuto congruo in quanto risulta sostanzialmente allineato al patrimonio netto della stessa al 31 dicembre 2014. A tal fine si è inoltre tenuto conto delle perdite pregresse di Agri Energia Perolla che difficilmente risultano recuperabili nello svolgimento della sua attività.

2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione, fornendo almeno gli indici di rilevanza applicabili

I principali effetti derivanti dall'Operazione afferiscono alla sfera finanziaria del Gruppo Industria e Innovazione e comportano una sensibile riduzione dell'indebitamento finanziario in essere – pari ad Euro 6.100 migliaia - per effetto delle cessioni della Partecipazione Perolla, nonché la liberazione degli impegni fideiussori rilasciati da Industria e Innovazione in favore della Banca Popolare di Bari S.c.p.A.

L'Operazione è un'"operazione con parti correlate di maggiore rilevanza" in quanto l'indice di rilevanza dell'attivo risulta superiore alla soglia del 5%, calcolato ai sensi del Regolamento Consob OPC e del Regolamento di Industria e Innovazione. Tale informazione è stata ottenuta rapportando, con riferimento al 30 giugno 2014 (data di riferimento del più recente stato patrimoniale consolidato pubblicato da Indi), il totale dell'attivo di Agri Energia Perolla (pari complessivamente ad Euro 6.440 migliaia) con l'attivo consolidato di Industria e Innovazione al 30 giugno 2014 (pari ad Euro 80.190 migliaia).

L'Operazione non supera i parametri di significatività ai sensi dell'art. 71 del Regolamento Consob 11971/99 in materia di cessioni.

2.6 Incidenza dell'Operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della società e/o di società da questo controllate

Il perfezionamento dell'Operazione non incide sui compensi dei componenti dell'organo amministrativo di Industria e Innovazione e/o di altre società del Gruppo ad essa facente capo.

2.7 Informazioni relative agli strumenti finanziari della società detenuti dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti dell'emittente eventualmente coinvolti nell'Operazione e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie

Le parti correlate coinvolte nell'Operazione non sono componenti gli organi di amministrazione e controllo e/o dirigenti di Industria e Innovazione.

Si segnala in ogni caso che il Dott. Luciano Garofano, soggetto coinvolto nell'Operazione nei termini descritti nel precedente paragrafo 2.2, è stretto familiare (figlio) non convivente del Presidente del Consiglio di Amministrazione di Indi.

Per tale ragione, come già riferito, nel corso della riunione consiliare chiamata ad esaminare l'Operazione, il Presidente di Indi ha segnalato ai sensi e per gli effetti dell'art. 2391 cod. civ. di essere portatore di un interesse indiretto nell'Operazione medesima, astenendosi poi nella relativa deliberazione.

2.8 Indicazione degli organi o degli Amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'Operazione, specificando i rispettivi ruoli con particolare riguardo agli Amministratori indipendenti.

Le trattative in merito ai termini ed alle condizioni della Proposta formulata da Indi nei confronti di Iron sono state condotte dall'Amministratore Delegato di Industria e Innovazione in ossequio ai presidi di *governance* del Gruppo, ed in particolare del Regolamento di Industria e Innovazione.

L'Operazione è stata preliminarmente illustrata al Consiglio di Amministrazione di Industria e Innovazione nel corso della riunione del 03 marzo 2015, che ha dato mandato all'Amministratore Delegato di avviare la procedura per le operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza come previsto dal Regolamento OPC e dal Regolamento Industria e Innovazione e di definire i termini e le condizioni della Proposta.

Il Comitato Consiliare, chiamato ad esprimere il proprio parere come previsto nel Regolamento di Industria e Innovazione, è stato prontamente informato dell'Operazione ed è stato coinvolto nella fase istruttoria attraverso la ricezione di un flusso informativo tempestivo ed adeguato.

Il Comitato Consiliare ha reso un preliminare ed unanime parere favorevole sull'Operazione in data 17 marzo 2015, in vista della riunione del Consiglio di Amministrazione convocata in pari data per esaminare ed approvare bozza della Proposta. In tale riunione, il Consiglio di Amministrazione ha

approvato quest'ultimo documento, con il voto favorevole di tutti gli amministratori presenti e l'astensione del Presidente, ed ha conferito ogni più ampio potere all'Amministratore Delegato per definire e perfezionare la Proposta.

Il Comitato Consiliare si è riunito nuovamente il 15 aprile 2015 per esaminare la versione finale della Proposta ed ha rilasciato in pari data il proprio parere definitivo su di essa.

Lo scambio di Proposta e relativa accettazione tra Indi e Iron si è concluso in data 22 aprile 2015.

Il Collegio Sindacale, all'unanimità, ha dato anch'esso il proprio assenso alla formulazione della Proposta.

Ai sensi dell'art. 8 del Regolamento di Industria e Innovazione, copia del parere favorevole espresso dal Comitato Consiliare è allegato al presente Documento Informativo.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Erminio Vacca, dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), che l'informativa contabile contenuta nel presente Documento Informativo corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

f.to Erminio Vacca

**ALLEGATO 1 - Parere del Comitato Consiliare di Industria e
Innovazione S.p.A. per l'effettuazione delle operazioni con parti
correlate**

Milano, 15 aprile 2015

Ai componenti del Consiglio di Amministrazione
di Industria e Innovazione S.p.A.

Oggetto: Parere del Comitato per le operazioni con parti correlate ai sensi del Regolamento del Gruppo Industria e Innovazione S.p.A. per l'effettuazione delle operazioni con parti correlate e relativa alla cessione della partecipazione detenuta in Agri Energia Perolla S.r.l. ("Agri Energia Perolla" o "Perolla" o "Partecipata").

Egregi Signori,

si fa riferimento alla proposta di contratto preliminare (la "**Proposta**") avente ad oggetto la cessione da parte di Industria e Innovazione S.p.A. ("**Indi**" o la "**Società**") della partecipazione totalitaria detenuta in Agri Energia Perolla per esprimere il presente parere su di essa (il "**Parere**") ai sensi del Regolamento del Gruppo Industria e Innovazione S.p.A. per l'effettuazione di operazioni con parti correlate (il "**Regolamento**").

Lo scrivente comitato (il "**Comitato**") ha già rilasciato un preliminare ed unanime parere favorevole sull'operazione in data 17 marzo 2015, in vista della riunione del Consiglio di Amministrazione convocata in pari data per esaminare ed approvare bozza della Proposta. In tale riunione, il Consiglio di Amministrazione ha approvato quest'ultimo documento ed ha conferito ogni più ampio potere all'Amministratore Delegato per procedere, ferma la necessità di acquisire il parere definitivo del Comitato prima della sottoscrizione della Proposta medesima e del suo invio per l'accettazione alla controparte.

1. Descrizione della Proposta.

La Proposta contiene la disciplina del contratto preliminare avente ad oggetto l'impegno da parte di Indi a cedere (e l'impegno di IRON R.E. S.R.L. ("**Iron**") ad acquistare) la partecipazione del 100% nel capitale sociale di Perolla detenuta da Indi ("**Partecipazione Perolla**") subordinatamente al verificarsi di determinate condizioni sospensive.

I principali termini e condizioni della Proposta che la Società intende formulare alla controparte sono i seguenti:

- il prezzo per l'acquisto del 100% delle quote di Perolla è stabilito in Euro 20 mila e risulta determinato e concordato sulla base della situazione patrimoniale della Partecipata al 31 dicembre 2014; tale valore risulta inoltre essere sostanzialmente in linea con il patrimonio netto della Partecipata ed il valore di carico della partecipazione in Indi;
- il prezzo sarà corrisposto al momento della stipula dell'atto definitivo di cessione delle quote;

- Indi rinuncia al rimborso del finanziamento soci nei confronti della Partecipata effettuato anteriormente alla data del 9 marzo 2015, dell'importo complessivo di Euro 20 mila;
- l'efficacia della Proposta e del contratto preliminare oggetto della medesima è sospensivamente condizionata all'avveramento delle seguenti condizioni sospensive entro il termine ultimo di 60 giorni dal perfezionamento dello stesso:
 - al consenso da parte della Banca Popolare di Bari S.c.p.A. ("**Popolare di Bari**") al trasferimento delle quote di Agri Energia Perolla ai sensi della clausola di "*change of control*" prevista dal contratto di finanziamento in essere con quest'ultima società;
 - alla liberazione di Indi da parte della Popolare di Bari da tutti gli impegni assunti dalla Società con la sottoscrizione del menzionato contratto di finanziamento.

Indi ha inoltre un credito verso Coll'Energia S.r.l. ("**Colle**"), società controllata da Perolla, derivante da un finanziamento soci infruttifero di circa Euro 1 milione. Il contratto preliminare prevede in proposito - al fine di consentire ad Indi di poter partecipare in futuro, qualora ne ricorrano le condizioni economiche e finanziarie, allo sviluppo delle attività relative alla pirolisi in corso di svolgimento da parte di Colle - l'impegno di Iron a procurare un aumento del capitale sociale in Colle medesima tale da consentire ad Indi di acquisire una quota di partecipazione fino al 60% del capitale sociale, con facoltà della Società di liberare la quota di nuova emissione mediante conversione del menzionato credito. Tale aumento sarà procurato da Iron a semplice richiesta di Indi che potrà pervenire dal 1° gennaio 2017.

2. Rapporto di correlazione tra For Advisory ed Indi e Indice di rilevanza dell'operazione.

Sebbene tra Iron ed Indi non sussistano rapporti di correlazione, l'*iter* per la definizione della Proposta è stato comunque assoggettato alla procedura prevista dal Regolamento.

Ciò in quanto nel corso delle trattative, Indi è stata informata dell'interesse del Dott. Luciano Garofano all'iniziativa e, in particolare, della concreta possibilità che questi, una volta perfezionata la cessione da Indi ad Iron, potesse acquisire da quest'ultima società una quota nel capitale di Perolla.

Il Dott. Luciano Garofano, che in effetti ha partecipato alle trattative a fianco di Iron, ha poi confermato alla Società che avrebbe acquistato una opzione onerosa da Iron tale da consentirgli di acquisire una quota nella Partecipata in misura non superiore al 50%.

In proposito, si segnala che il Dott. Luciano Garofano è considerato cautelativamente parte correlata di Indi in quanto stretto familiare (figlio) non convivente del Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società.

Alla luce di quanto precede, è quanto meno dubbio che la Proposta si configuri come una operazione con parti correlate secondo la definizione prevista dal Regolamento di Indi;

ciononostante, sulla base di considerazioni di opportunità, è stato ritenuto comunque appropriato applicare i presidi previsti dal predetto regolamento.

La Proposta in esame ha ad oggetto un'operazione di maggiore rilevanza in quanto l'indice di rilevanza dell'attivo, calcolato come rapporto tra il totale attivo di Agri Energia Perolla (Euro 6.440 migliaia) ed il totale attivo consolidato del Gruppo Indi (Euro 80.190 migliaia) riferiti al più recente stato patrimoniale consolidato approvato e pubblicato dalla Capogruppo (ossia quello al 30 giugno 2014) - risulta superiore alla soglia del 5%.

3. Attività del Comitato

Il Comitato che ha rilasciato il presente parere si identifica nel Comitato per il Controllo e Rischi di Indi, nelle persone della Dott.ssa Roberta Battistin (Presidente), Prof. Graziano Visentin e Dott. Gastone Colleoni.

Prima dell'avvio dei lavori relativi al presente Parere, il Comitato ha verificato l'assenza di rapporti di correlazione rilevanti in capo ai propri componenti.

Al Comitato sono state fornite con congruo anticipo informazioni complete e adeguate. Inoltre, trattandosi di operazione di maggiore rilevanza, il Comitato è stato coinvolto nella fase delle trattative e nella fase istruttoria attraverso la ricezione di un flusso informativo completo e tempestivo e con la facoltà di richiedere informazioni e di formulare osservazioni agli organi delegati della conduzione delle trattative e dell'istruttoria.

Ai fini del rilascio del presente Parere, il Comitato non si è avvalso di *advisors*.

4. Interesse della Società alla cessione della Partecipazione Perolla; convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

E' opinione del *management* di Indi - condivisa dal Comitato - che l'operazione oggetto della Proposta sia funzionale al riequilibrio finanziario del Gruppo Industria e Innovazione.

In particolare, l'interesse per la Società alla cessione di Perolla è rappresentato dalla possibilità di consentire nell'immediato: (i) una sensibile riduzione dell'indebitamento finanziario del Gruppo Industria e Innovazione - pari ad Euro 6,1 milioni - in quanto, per effetto di tale cessione, si realizzerebbe il deconsolidamento del debito bancario residuo nei confronti della Popolare di Bari; (ii) la liberazione di Indi dagli impegni fideiussori derivanti dal finanziamento con quest'ultima banca in capo ad Agri Energia Perolla; e, (iii) tenuto conto della situazione di continua difficoltà finanziaria della Partecipata, la liberazione di Indi dagli ulteriori oneri derivanti dalla necessità di garantire un continuo sostegno finanziario alla Partecipata, in assenza del quale il valore della Partecipata si svilirebbe ulteriormente.

Inoltre, con la sottoscrizione del contratto preliminare, verrebbe comunque assicurato alla Società il diritto di poter partecipare in futuro - tramite sottoscrizione di un aumento di

capitale , qualora ne ricorrano le condizioni economiche e finanziarie - anche allo sviluppo delle attività relative alla pirolisi in capo a Colle.

Infine, come confermato dal *management*, le clausole contrattuali previste nella Proposta non appaiono divergere nella sostanza dalle clausole abitualmente negoziate in operazioni simili tra controparti terze ed il corrispettivo va ritenuto congruo tenuto conto delle perdite pregresse di Perolla che difficilmente risultano recuperabili nello svolgimento dell'ordinari attività.

5. Conclusioni

Tenuto conto di tutto quanto precede, con riferimento all'operazione sopra descritta, il Comitato, per quanto di propria competenza, esprime il proprio parere favorevole circa la sussistenza di un interesse della Società alla formulazione della Proposta e circa la convenienza e la correttezza sostanziale per la Società dei termini riportati nella Proposta stessa.

* * * *

Restando a disposizione per ogni chiarimento in merito a quanto sopra, si porgono distinti saluti.

F.to Dott.ssa Roberta Battistin (Presidente)

F.to Dott. Gastone Colleoni

F.to Prof. Graziano Visentin
