

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012

Industria e Innovazione S.p.A.

Sede legale in Milano, Corso Italia n.13

Capitale Sociale interamente versato Euro 49.283.612,36

Codice fiscale e Partita IVA 05346630964

1	INFORMAZIONI GENERALI	3
1.1	ORGANI SOCIALI	4
1.2	SOCIETÀ DEL GRUPPO INDUSTRIA E INNOVAZIONE AL 30 SETTEMBRE 2012.....	5
1.3	AZIONISTI	6
2	RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE DEL GRUPPO INDUSTRIA E INNOVAZIONE.....	7
2.1	PREMESSA.....	8
2.2	PRINCIPALI OPERAZIONI DEL GRUPPO INDUSTRIA E INNOVAZIONE NEL CORSO DEL PERIODO	8
2.2.1	GENERALE	8
2.2.2	SVILUPPO ENERGETICO	11
2.3	AREA DI CONSOLIDAMENTO	13
2.4	RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI DEL PERIODO	14
2.5	PRINCIPALI ATTIVITÀ DETENUTE DAL GRUPPO INDUSTRIA E INNOVAZIONE.....	16
2.6	POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2012	19
2.7	FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 30 SETTEMBRE 2012	21
2.8	ANALISI DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE.....	22
2.8.1	SVILUPPO DEI PROGETTI NEL SETTORE DELLE ENERGIE RINNOVABILI	22
2.8.2	VALORIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ IMMOBILIARI	24
2.9	DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI	25

1 INFORMAZIONI GENERALI

1.1 ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE¹

Giuseppe Garofano (***)	Presidente
Valerio Fiorentino (***)	Amministratore Delegato
Federico Caporale (***)	Amministratore Delegato
Michelangelo Canova (***)	Amministratore
Enrico Arona (***)	Amministratore
Alessandro Cinel	Amministratore
Gastone Colleoni	Amministratore
Paola Piovesana (***)	Amministratore
Emanuele Rossini	Amministratore
Dino Tonini (***)	Amministratore
Giulio Antonello	Amministratore
Francesco La Commare (***)	Amministratore
Eugenio Rocco	Amministratore Indipendente
Graziano Gianmichele Visentin (*)	Amministratore Indipendente
Roberta Battistin (**)	Amministratore Indipendente
Vincenzo Nicastro (*) (**) (***)	Amministratore Indipendente
Carlo Peretti (*) (**)	Amministratore Indipendente

COLLEGIO SINDACALE

Carlo Tavormina	Presidente
Fabrizio Colombo	Sindaco effettivo
Laura Guazzoni	Sindaco effettivo
Massimo Invernizzi	Sindaco supplente
Myrta De Mozzi	Sindaco supplente

SOCIETÀ DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers S.p.A.
Via Monte Rosa n.91
20149 Milano

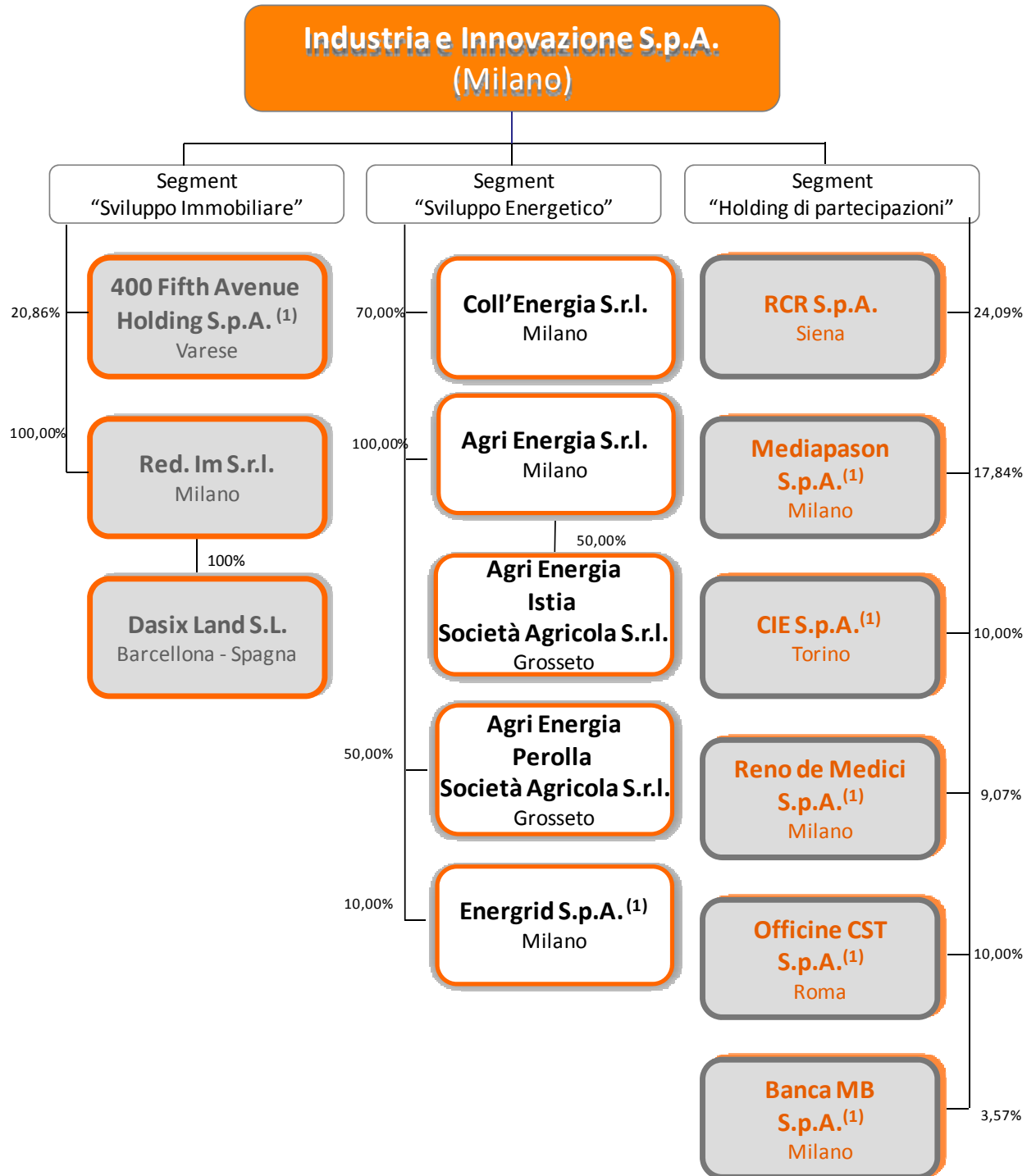
¹ alla data di approvazione della presente relazione finanziaria semestrale

(*) membri del Comitato per la Remunerazione e i Piani di *Stock Option* nonché del Comitato Nomine

(**) membri del Comitato per il Controllo e Gestione

(***) membri del Comitato Esecutivo

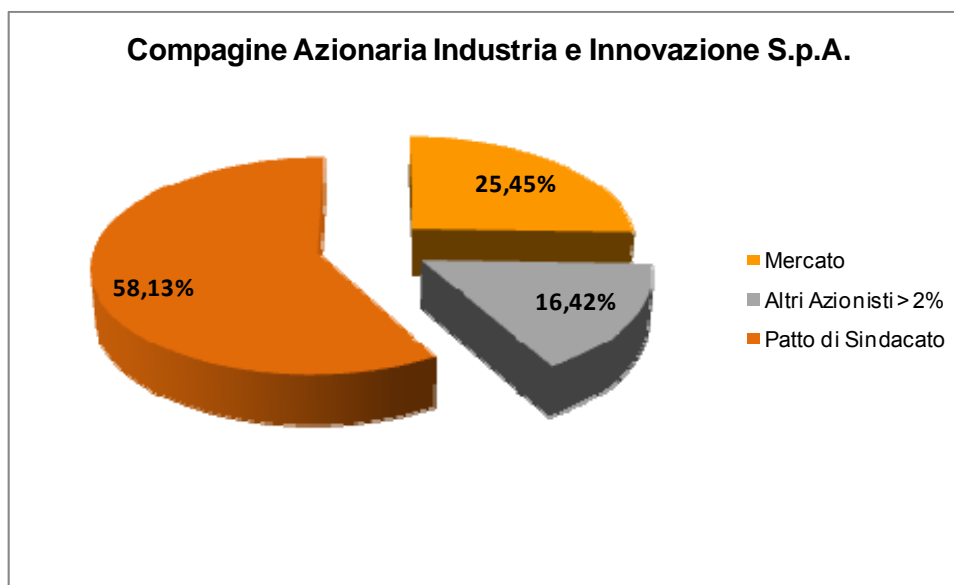
1.2 SOCIETÀ DEL GRUPPO INDUSTRIA E INNOVAZIONE AL 30 SETTEMBRE 2012



(1) Si tratta di partecipazioni in altre imprese che sono state incluse nel presente prospetto vista la loro rilevanza.

1.3 AZIONISTI

Di seguito la situazione concernente l'azionariato di Industria e Innovazione S.p.A. (di seguito "**Industria e Innovazione**" o "**società**" o "**capogruppo**") alla data del 30 settembre 2012².



² Fonte: dati societari e Consob

2 RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE DEL GRUPPO INDUSTRIA E INNOVAZIONE

2.1 PREMESSA

Nel corso dell'esercizio 2012, il Gruppo ha portato a compimento una serie di iniziative individuate nel corso dell'esercizio precedente - tra cui l'emissione del prestito obbligazionario non convertibile e la sottoscrizione degli accordi di collaborazione e cooperazione con Compagnia Italiana Energia S.p.A. con il contestuale acquisto della partecipazione del 10% di Energrid S.p.A. - orientate sia a consentire la prosecuzione del programma di riposizionamento strategico del business nel settore dell'energia, sia a permettere il sostanziale riallineamento dell'indebitamento finanziario a breve termine alle tempistiche realisticamente previste per gli incassi attesi dalle dismissioni del portafoglio immobiliare. In tale contesto, il management rimane fortemente impegnato nelle attività volte all'accelerazione del processo di sviluppo e valorizzazione delle attività immobiliari, anche attraverso l'analisi di scenari alternativi.

2.2 PRINCIPALI OPERAZIONI DEL GRUPPO INDUSTRIA E INNOVAZIONE NEL CORSO DEL PERIODO

2.2.1 GENERALE

Estinzione del vendor's loan in essere con Alerion Clean Power S.p.A.

In data 31 gennaio 2012, Industria e Innovazione ha proceduto all'integrale rimborso del debito in essere verso Alerion Clean Power S.p.A., pari ad Euro 17.428 migliaia, comprensivi sia della quota capitale che degli interessi. Si segnala che il debito, originariamente in scadenza al 31 dicembre 2011, era stato oggetto di moratoria sino al 31 gennaio 2012.

Prestito obbligazionario non convertibile

In data 31 marzo 2012, si è concluso il periodo di sottoscrizione del prestito obbligazionario non convertibile di massimi Euro 20.000 migliaia suddiviso in n. 400 titoli obbligazionari di nominali Euro 50 migliaia ciascuno, deliberato dal Consiglio di Amministrazione di Industria e Innovazione del 19 dicembre 2011. Il prestito, che risulta sottoscritto per complessivi Euro 15.850 migliaia, ha durata quinquennale con facoltà di rimborso anticipato a favore dell'emittente e garantisce un rendimento annuo, pagabile al 31 dicembre di ciascun anno, pari all'Euribor 360 1M - rilevato il primo giorno lavorativo del mese di pagamento - maggiorato di 360 bps.

Come già ampiamente illustrato nella Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2011, in considerazione del fatto che il prestito obbligazionario è stato offerto, tra l'altro, ai principali azionisti della società, l'operazione di emissione dello stesso è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato per le operazioni con parti correlate, nel rispetto delle procedure previste, ai sensi del Regolamento Consob n. 17221/2010 come successivamente modificato ed integrato (di seguito "**Regolamento Consob**") e del Regolamento per l'effettuazione di operazioni con parti correlate adottato da Industria e Innovazione (di seguito "**Regolamento OPC**"). La sottoscrizione del prestito obbligazionario è stata considerata un'operazione con parti correlate di "maggiore rilevanza" in quanto l'indice di rilevanza del controvalore risulta superiore alla soglia del 5% ai sensi del Regolamento Consob e del Regolamento OPC;

pertanto, ai sensi dell'art. 5 comma 1 del Regolamento Consob, è stato predisposto e messo a disposizione del pubblico, il relativo documento informativo nei termini di legge.

Waiver sul finanziamento con MPS Capital Services

In relazione al contratto di finanziamento sottoscritto in data 15 aprile 2010 con MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (di seguito "**MPS Capital Services**"), ai sensi del quale il citato prestito obbligazionario non convertibile costituisce una forma ulteriore di finanziamento assumibile previo consenso da parte dell'Istituto di credito, MPS Capital Services ha formalmente accettato, in data 27 gennaio 2012, la richiesta di *waiver*, formulata da Industria e Innovazione nel mese di dicembre 2011, confermando il proprio consenso (i) a non procedere alla verifica del *covenant* finanziario al 31 dicembre 2011 nonché (ii) all'emissione del prestito obbligazionario, modificando coerentemente i *covenants* finanziari contrattualmente previsti per le scadenze annuali successive.

A seguito della formale accettazione del *waiver*, la quota a lungo termine del finanziamento è stata riclassificata tra le passività non correnti in accordo con quanto previsto dallo IAS 1.

Mutuo ipotecario concesso da Credito Artigiano S.p.A.

In data 30 maggio 2012, il Credito Artigiano S.p.A. ha accolto la richiesta di sospensione delle rate prevista dall'accordo "Nuove misure per il credito alle piccole e medie imprese" siglato il 28 febbraio 2012 tra il Ministero dell'Economia e delle Finanze, il Ministero dello Sviluppo Economico, l'Associazione Bancaria Italiana e altre associazioni di impresa, presentata da Industria e Innovazione con riferimento al mutuo ipotecario in essere.

In virtù di tale accordo, il periodo di preammortamento e la durata complessiva del mutuo ipotecario risultano allungati di 12 mesi e quindi con scadenza finale al 30 giugno 2019.

Finanziamento concesso da Intesa Sanpaolo S.p.A. alla controllata Red. Im S.r.l.

In data 13 giugno 2012, Intesa Sanpaolo S.p.A., con riferimento al finanziamento concesso alla controllata Red. Im S.r.l. (di seguito "**Red. Im**"), ha accolto la richiesta di sospensione delle rate prevista dall'accordo "Nuove misure per il credito alle piccole e medie imprese" siglato il 28 febbraio 2012 tra il Ministero dell'Economia e delle Finanze, il Ministero dello Sviluppo Economico, l'Associazione Bancaria Italiana e altre associazioni di impresa.

In virtù di tale accordo, la rata in scadenza al 30 giugno 2012 è stata riscadenzata al 30 giugno 2015, allungando quindi di 12 mesi la durata totale del finanziamento.

Incasso del credito verso Piovesana Holding S.p.A.

In data 2 luglio 2012 Piovesana Holding S.p.A. (di seguito "**Piovesana Holding**") ha proceduto al pagamento parziale del debito in essere nei confronti di Industria e Innovazione, per la minor somma di Euro 4.800 migliaia. Il credito, complessivamente pari ad Euro 5.280 migliaia, è relativo al saldo prezzo per la cessione di Adriatica Turistica avvenuta nel 2009 e risultava assistito da garanzia bancaria a prima richiesta rilasciata da primario istituto bancario.

Il versamento della minor somma, sulla base di intese in seguito formalizzate, è giustificato, dalla controparte, dalla sussistenza di passività parzialmente quantificate in Euro 580 migliaia - in parte già

definite e in parte potenziali - emerse in capo ad Adriatica Turistica successivamente alla data di stipulazione dell'accordo preliminare di compravendita, ma riferibili ad accadimenti occorsi in periodi antecedenti la cessione, ed oggetto – ad avviso di Piovesana Holding – di obblighi di indennizzo previsti ai sensi dell'art. 7 dell'accordo preliminare di compravendita. Il residuo importo di Euro 480 migliaia rappresenta pertanto un credito residuo nei confronti di Piovesana Holding, soggetto a potenziale conguaglio rispetto agli indennizzi che saranno eventualmente dovuti da Industria e Innovazione.

La quantificazione solo parziale delle passività oggetto di indennizzo è stata causata dall'imprevedibile prolungarsi della definizione di una vertenza di importo potenziale particolarmente rilevante, che si riteneva potesse essere conclusa entro i termini di versamento del saldo prezzo, per la quale era contrattualmente prevista la possibilità di compensazione con gli obblighi di indennizzo.

L'accordo formalizzato con Piovesana Holding, definito con il parere favorevole del Comitato per le operazioni con parti correlate e tenuto conto anche del parere dei legali di Industria e Innovazione, ha previsto tra l'altro (i) la restituzione della garanzia bancaria che assisteva il pagamento del saldo prezzo e (ii) il ricorso ad un processo di arbitrato finalizzato ad addivenire, in tempi brevi, ad una transazione amichevole e definitiva sulla questione. Tenuto conto delle incertezze inerenti l'esito di tale processo e la conseguente difficile quantificazione dell'eventuale esborso che potrebbe derivare da tale controversia, Industria e Innovazione ha ritenuto opportuno procedere ad un accantonamento di Euro 205 migliaia al 30 settembre 2012.

Modifiche al contratto di finanziamento in essere con MPS Capital Services

Il contratto di finanziamento in essere con MPS Capital Services sottoscritto il 15 aprile 2010, prevedeva che gli incassi dei crediti in essere verso Piovesana Holding e verso Vailog S.r.l. (già Parval S.r.l. e di seguito "**Vailog**") già ceduti in garanzia, fossero oggetto di rimborso anticipato obbligatorio del finanziamento.

In data 20 luglio 2012, Industria e Innovazione ed MPS Capital Services, in deroga a quanto previsto contrattualmente, hanno concordato di imputare solo parzialmente l'incasso corrisposto da Piovesana Holding a rimborso del finanziamento, per il minor importo di Euro 4.078 migliaia comprensivo del rateo interessi maturato, lasciando la quota eccedente nelle piene disponibilità di Industria e Innovazione libera da ogni gravame; contestualmente le parti hanno concordato di aumentare il tasso di interesse del finanziamento di 100 *bps*.

L'accordo è stato definito con il parere favorevole del Comitato per le operazioni con parti correlate di Industria e Innovazione.

In data 30 ottobre 2012 è stato raggiunto un ulteriore accordo con il quale è stata concordata, anche con riferimento al credito Vailog, l'imputazione solo parziale dell'incasso a rimborso anticipato del finanziamento, per la minor somma di Euro 4.219 migliaia, comprensiva del rateo interessi maturato. Per maggiori dettagli si rimanda al *Paragrafo 2.7 "Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 settembre 2012"*.

2.2.2 SVILUPPO ENERGETICO

Costituzione della società Agri Energia Perolla Società Agricola S.r.l.

In data 19 gennaio 2012, Industria e Innovazione ha costituito la società Agri Energia Perolla Società Agricola S.r.l. (di seguito "**Agri Energia Perolla**") con sede in Grosseto, Via C. Battisti n.85, e con capitale sociale di Euro 10 migliaia.

La società è stata costituita per realizzare e gestire un impianto di digestione anaerobica per la produzione di biogas da utilizzare per la cogenerazione di energia elettrica e calore, alimentato da un misto di colture – autoprodotte su terreni direttamente coltivati – e sottoprodotti agricoli.

Successivamente, in data 30 luglio 2012, Industria e Innovazione ha ceduto, ad Agrisviluppo S.r.l., il 50% della partecipazione di nominali Euro 5 migliaia, ad un prezzo pari ad Euro 135 migliaia.

Il maggior valore riconosciuto dall'acquirente tiene conto del plusvalore implicito della partecipata derivante dall'autorizzazione, ottenuta nel mese di maggio 2012, all'installazione di un impianto di produzione di energia elettrica da biogas da 999 KW_e in località Borgo di Perolla – Comune di Massa Marittima (GR).

Contestualmente alla cessione della partecipazione, Industria e Innovazione ha ceduto ad Agrisviluppo S.r.l. anche il 50% del finanziamento soci concesso ad Agri Energia Perolla, al valore nominale di Euro 129 migliaia.

Le parti, contestualmente alla cessione delle quote, hanno sottoscritto un patto parasociale al fine di disciplinare la gestione congiunta della società.

Acquisto del 49% del capitale sociale di Agri Energia S.r.l. da Ydra S.r.l.

In data 28 febbraio 2012, Industria e Innovazione ha acquistato da Ydra S.r.l. l'ulteriore 49% del capitale sociale di Agri Energia S.r.l. (di seguito "**Agri Energia**"), con valore nominale pari ad Euro 44 migliaia, ad un prezzo di Euro 136 migliaia. Il maggior prezzo pagato tiene conto del plusvalore implicito derivante dal fatto che Agri Energia Istia Società Agricola S.r.l. (di seguito "**Agri Energia Istia**") – controllata al 100% da Agri Energia – ha ottenuto, nel mese di luglio 2011, l'autorizzazione all'installazione di un impianto di produzione elettrica da biogas, di potenza di picco 999 KW_e in località Stiaicchiole – Comune di Grosseto (GR).

Contestualmente, Industria e Innovazione ha acquistato il credito di Euro 44 migliaia, derivante dal finanziamento soci infruttifero concesso ad Agri Energia dal socio Ydra S.r.l., al suo valore nominale.

Per effetto dell'operazione suddetta Agri Energia risulta controllata al 100% da Industria e Innovazione ed è consolidata con il metodo integrale a partire da tale data.

Cessione del 50% del capitale sociale di Agri Energia Istia Società Agricola S.r.l.

In data 5 marzo 2012, Agri Energia ha ceduto alla società Agrisviluppo S.r.l. il 50% della partecipazione detenuta in Agri Energia Istia, di nominali Euro 5 migliaia, ad un prezzo pari ad Euro 220 migliaia. Il maggior valore riconosciuto dall'acquirente tiene conto del plusvalore implicito della partecipata derivante dall'autorizzazione, ottenuta nel mese di luglio 2011, all'installazione di un impianto di produzione di energia elettrica da biogas, di potenza di picco di 999 KW_e in località Stiaicchiole – Comune di Grosseto (GR).

Contestualmente alla cessione della partecipazione, Agri Energia ha ceduto ad Agrisviluppo S.r.l. anche il 50% del finanziamento soci concesso ad Agri Energia Istia, al valore nominale di Euro 178 migliaia.

Le parti, contestualmente alla cessione delle quote, hanno sottoscritto un patto parasociale al fine di disciplinare la gestione congiunta della società.

Cessione della partecipazione detenuta in Cinigiano Agri Power Plus Società Agricola S.r.l.

In data 8 agosto 2012, Industria e Innovazione ha ceduto a D.M.G. S.p.A. la partecipazione del 50% detenuta in Cinigiano Agri Power Plus Società Agricola S.r.l. (di seguito "**Cinigiano A.P.P.**"), di nominali Euro 20 migliaia, ad un prezzo pari ad Euro 57 migliaia, più un eventuale earn out da corrispondersi, proporzionalmente, qualora l'impianto venga effettivamente allacciato alla rete elettrica nazionale entro il 28 febbraio 2013.

Contestualmente alla cessione della partecipazione, Industria e Innovazione ha ceduto a D.M.G. S.p.A. il finanziamento soci concesso a Cinigiano A.P.P. al valore nominale di Euro 233 migliaia, da corrispondersi in 10 rate mensili di pari importo.

Modifiche al contratto preliminare di compravendita stipulato tra Coll'Energia S.r.l. e C.A.L.P. Immobiliare S.p.A.

In data 25 maggio 2012, Coll'Energia S.r.l. (di seguito "**Coll'Energia**") e C.A.L.P. Immobiliare S.p.A., hanno stipulato un addendum al contratto preliminare di compravendita sottoscritto il 12 ottobre 2010 ed avente ad oggetto l'acquisto di due lotti di terreno da parte di Coll'Energia, al fine di realizzarvi un impianto per la produzione di bio-liquido e generazione di energia elettrica. Le parziali modifiche dei termini e delle condizioni del contratto sono state concordate alla luce del pronunciamento negativo dell'Amministrazione Provinciale di Siena circa la compatibilità ambientale dell'impianto stesso e il prevedibile allungamento nella procedura autorizzativa, anche in considerazione del ricorso presentato.

L'addendum posticipa la facoltà unilaterale di Coll'Energia di prorogare il contratto fino al 31 dicembre 2013 (in luogo del 31 dicembre 2012) e prevede la riduzione dell'importo della caparra confirmatoria ad Euro 100 migliaia, con la contestuale restituzione a favore di Coll'Energia del maggior importo di Euro 450 migliaia. Le condizioni economiche del contratto sono rimaste invece invariate.

In data 29 giugno 2012, Coll'Energia si è avvalsa della facoltà di proroga fino al 31 dicembre 2012.

2.3 AREA DI CONSOLIDAMENTO

La tabella seguente riporta il perimetro di consolidamento al 30 settembre 2012.

Denominazione	Sede legale	Attività	Data chiusura esercizio sociale	Capitale sociale in Euro (1)	% possesso		tramite
					diretto	indiretto	
Industria e Innovazione S.p.A.	Milano C.so Italia, 13	- holding - immobiliare - sviluppo progetti settore energetico	31.12	49.283.612,36			
società controllate consolidate secondo il metodo dell'integrazione globale							
Red. Im S.r.l.	Milano C.so Italia, 13	- immobiliare	31.12	50.000,00	100%		
Dasix Land S.L.	Barcellona (Spagna) Prat de Llobregat	- immobiliare	31.12	3.006,00		100%	Red. Im S.r.l.
Coll'Energia S.r.l.	Milano C.so Italia, 13	- sviluppo progetti settore energetico	31.12	40.000,00	70%		
Agri Energia S.r.l.	Milano C.so Italia, 13	- sviluppo progetti settore energetico	31.12	90.000,00	100%		
società soggette a controllo congiunto e collegate consolidate secondo il metodo del patrimonio netto							
RCR Cristalleria Italiana S.p.A.	Colle di Val d'Elsa (SI) Loc. Catarelli	- industriale	31.12	3.485.524,31	24%		
Agri Energia Istia Soc. Agricola S.r.l.	Grosseto Via C. Battisti, 85	- sviluppo progetti settore energetico	31.12	10.000,00		50%	Agri Energia S.r.l.
Agri Energia Perolla Soc. Agricola S.r.l.	Grosseto Via C. Battisti, 85	- sviluppo progetti settore energetico	31.12	10.000,00	50%		

(1) Capitale sociale versato alla data del 30 settembre 2012

Rispetto al 31 dicembre 2011 il perimetro di consolidamento ha subito le seguenti variazioni:

- inclusione, della società Agri Energia Perolla, costituita in data 19 gennaio 2012; la società, inizialmente consolidata con il metodo integrale in quanto partecipata al 100% da Industria e Innovazione, risulta, al 30 settembre 2012, consolidata con il metodo del patrimonio netto in considerazione della cessione del 50% del capitale sociale della stessa ad Agrisviluppo S.r.l. in data 30 luglio 2012;
- esclusione della società Cinigiano A.P.P. in conseguenza della cessione dell'intera partecipazione detenuta nella stessa in data 8 agosto 2012.

Si segnala inoltre che:

- in conseguenza dell'operazione di acquisto dell'ulteriore 49% del capitale sociale di Agri Energia in data 28 febbraio 2012, la stessa risulta interamente partecipata da Industria e Innovazione ed è stata pertanto consolidata con il metodo integrale;
- per effetto dell'operazione di cessione del 50% del capitale sociale di Agri Energia Istia ad Agrisviluppo S.r.l. in data 5 marzo 2012, la quota di partecipazione detenuta indirettamente da Industria e Innovazione in Agri Energia Istia, è passata dal 51% al 50% del capitale sociale della stessa.

2.4 RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI DEL PERIODO

Si riporta di seguito il conto economico consolidato riclassificato al 30 settembre 2012 con la precisazione che tali dati non sono stati oggetto di revisione legale.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (dati in Euro migliaia)	30.9.2012	30.9.2011
Ricavi	2.279	1.542
Incremento delle attività immateriali	22	88
Variazione fair value degli investimenti immobiliari	(350)	(100)
Altri ricavi	117	84
Ricavi totali	2.068	1.614
Variazione delle attività biologiche	157	-
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	(2.058)	(626)
Costi per materie prime e servizi	(1.568)	(1.712)
Costo del personale	(1.197)	(1.250)
Altri costi operativi	(582)	(454)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	(3.180)	(2.428)

La situazione economica e finanziaria del periodo continua a riflettere la particolare situazione in cui il Gruppo sta operando, caratterizzata dal sostenimento di costi sia propri della struttura che relativi ad attività per lo sviluppo e la realizzazione di progetti nel settore energetico ed immobiliare che, allo stadio attuale, non generano ancora ricavi di carattere ricorrente.

I ricavi del periodo, pari ad Euro 2.279 migliaia, essenzialmente riflettono il positivo andamento dell'attività di commercializzazione della Proprietà San Cugat, che ha portato alla vendita di n.6 appartamenti e di alcune pertinenze (parcheggi e cantine), per un importo complessivo di Euro 2.162 migliaia, a prezzi sostanzialmente in linea con il valore di carico.

Di contro, i ricavi per locazione ammontano ad Euro 115 migliaia, con un decremento rispetto all'esercizio precedente, pari ad Euro 765 migliaia, imputabile ai minori canoni di locazione percepiti sull'immobile di Arluno a seguito del mancato rinnovo, da parte del locatario, del contratto scaduto il 31 dicembre 2011; il canone percepito nell'esercizio è relativo ad un contratto di locazione temporaneo sull'immobile di Arluno scaduto il 30 aprile 2012.

I costi operativi evidenziano una significativa riduzione rispetto all'esercizio precedente dovuta ai minori costi di sviluppo sostenuti con riferimento al settore immobiliare ed ad altri interventi di contenimento dei costi di struttura, in gran parte neutralizzata dagli oneri di natura non ricorrente, sostenuti nell'ambito dell'operazione di emissione del prestito obbligazionario non convertibile, nonché dall'accantonamento effettuato in relazione agli obblighi di indennizzo in corso di accertamento per le garanzie rilasciate sulla cessione della partecipazione in Adriatica Turistica S.p.A.

L'EBITDA di periodo, negativo per Euro 3.180 migliaia, risente inoltre della variazione negativa di *fair value* dell'immobile di Arluno che sconta il maggior rischio derivante dall'attuale situazione locativa nonché il peggioramento delle condizioni di mercato degli immobili a destinazione industriale.

2.5 PRINCIPALI ATTIVITÀ DETENUTE DAL GRUPPO INDUSTRIA E INNOVAZIONE

Investimenti in partecipazioni

INVESTIMENTI IN PARTECIPAZIONI (dati in Euro migliaia)	31.12.2011	30.9.2012
RCR Cristalleria Italiana S.p.A.	-	-
Agri Energia S.r.l.	-	-
Agri Energia Istia Soc. Agricola S.r.l.	-	23
Agri Energia Perolla Soc. Agricola S.r.l.	-	-
Cinigiano Agri Power Plus Soc. Agricola S.r.l.	13	-
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	13	23
Reno de Medici S.p.A. (incluso lo strumento derivato associato)	13.890	14.057
Mediapason S.p.A.	9.022	9.022
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	5.000	5.000
Officine CST S.p.A.	1.504	1.504
Energrid S.p.A.	3.685	3.685
Banca MB S.p.A.	-	-
Partecipazioni in altre imprese	33.101	33.268
TOTALE INVESTIMENTI IN PARTECIPAZIONI	33.114	33.291

Il saldo degli investimenti in partecipazioni, al 30 settembre 2012, è pari ad Euro 33.291 migliaia. La variazione rispetto all'esercizio precedente, è principalmente imputabile alla variazione positiva di *fair value* della partecipazione detenuta in Reno de Medici S.p.A. considerata unitamente allo strumento derivato ad essa associato e relativo alle opzioni di acquisto e vendita (*"put & call"*) in essere sulla totalità delle azioni in conseguenza della stipulazione dell'accordo con Cascades S.A.S. del 2010. Si segnala che, al 30 settembre 2012, il valore della partecipazione e dello strumento derivato associato, approssimano il valore della *"put option"*, che sarà progressivamente esercitabile da parte di Industria e Innovazione progressivamente a partire dal 1 gennaio 2013.

Con riferimento alle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, rispetto al 31 dicembre 2011, si segnala che:

- a seguito dell'acquisto dell'ulteriore 49% da Ydra S.r.l., al 30 settembre 2012 Agri Energia risulta controllata al 100% da Industria e Innovazione ed è stata pertanto consolidata con il metodo integrale;
- la partecipazione in Agri Energia Istia risulta esplicitata nel bilancio consolidato al 30 settembre 2012 per effetto del consolidamento integrale di Agri Energia. Rispetto al 31 dicembre 2011, la quota di partecipazione detenuta indirettamente da Industria e Innovazione è passata dal 51% al 50% a seguito (i) dell'operazione di acquisto del restante 49% del capitale sociale di Agri Energia da parte di Industria e Innovazione e (ii) dalla cessione del 50% del capitale sociale di Agri Energia Istia da parte di Agri Energia;

- Agri Energia Perolla, al 30 settembre 2012, risulta consolidata con il metodo del patrimonio netto per effetto della cessione del 50% del capitale sociale della stessa in data 30 luglio 2012; si segnala che la partecipata, fino alla data di cessione, era consolidata con il metodo integrale in quanto interamente partecipata da Industria e Innovazione;
- la partecipazione detenuta in Cinigiano A.P.P. è stata interamente ceduta nel mese di agosto 2012.

Le perdite realizzate nell'esercizio dalle partecipate Agri Energia Istia e Agri Energia Perolla, che ne hanno rispettivamente ridotto e azzerato il valore di carico, sono conseguenza della fase di start-up; entrambe le società sono infatti impegnate nella realizzazione di impianti di digestione anaerobica per la generazione di energia elettrica da biogas con il sostenimento dei relativi investimenti.

Con riferimento alla partecipazione detenuta in Agri Energia Perolla, la quota di ulteriore perdita della partecipata di pertinenza di Industria e Innovazione (pari ad Euro 110 migliaia) è stata accantonata in un apposito fondo per rischi ed oneri in considerazione dell'interesse di Industria e Innovazione al completamento dell'impianto.

Attività immateriali in via di sviluppo nel settore energetico

Il saldo delle attività in via di sviluppo, al 30 settembre 2012, è pari ad Euro 1.540 migliaia ed è relativo, per Euro 1.514 migliaia, ai costi di sviluppo sostenuti per le attività di ottimizzazione impiantistica (intensificazione di processo) e di ingegneria propedeutiche alla realizzazione del primo impianto alimentato a biomasse solide per la produzione di bio-liquido (c.d. olio di pirolisi) e la cogenerazione di energia elettrica e termica, per il quale era stata presentata domanda di autorizzazione nel primo semestre 2011. In conseguenza della pronuncia negativa di compatibilità ambientale dell'impianto, rilasciata in data 30 aprile 2012 dall'Amministrazione Provinciale di Siena, sono attualmente in corso le analisi per la determinazione del valore recuperabile del progetto, in considerazione sia del ricorso presentato al T.A.R. della Regione Toscana sia della possibilità - attualmente in fase di valutazione - di sviluppare iniziative che utilizzino la medesima tecnologia presso altri siti.

Proseguono inoltre le attività di ricerca e sviluppo inerenti gli altri progetti in essere quali l'ottimizzazione dello sviluppo industriale delle piastrelle fotovoltaiche e l'attività di ricerca industriale per la realizzazione di un generatore modulare ad alta efficienza, nonché la ricerca di nuove opportunità di sviluppo ed investimento.

Tali attività hanno comportato il sostenimento di costi di sviluppo per complessivi Euro 152 migliaia dei quali Euro 11 migliaia sono stati capitalizzati.

Patrimonio immobiliare

Il patrimonio immobiliare, al 30 settembre 2012, è pari ad Euro 70.778 migliaia.

PATRIMONIO IMMOBILIARE (dati in Euro migliaia)	31.12.2011	30.9.2012
Proprietà San Cugat - Barcellona (ES)	4.044	1.877
Patrimonio immobiliare valutato al costo	4.044	1.877
Investimenti immobiliari - Proprietà Magenta - Boffalora	36.566	36.566
Iniziativa 400 Fifth Realty - New York	19.825	20.485
Investimenti immobiliari - Immobile Arluno	12.200	11.850
Patrimonio immobiliare valutato al fair value	68.591	68.901
TOTALE PATRIMONIO IMMOBILIARE	72.635	70.778

Nel corso dell'esercizio è proseguita l'attività di commercializzazione della Proprietà San Cugat (Barcellona) da parte della controllata indiretta Dasix Land S.L. che, grazie alle azioni promozionali messe in atto, ha portato alla vendita di n. 6 appartamenti e di alcune pertinenze (parcheggi e cantine); con tali vendite il piano di dismissione ha raggiunto l'80% del patrimonio immobiliare originariamente disponibile.

Il patrimonio immobiliare valutato al *fair value*, al 30 settembre 2012, registra un incremento pari ad Euro 310 migliaia dovuto:

- per Euro 660 migliaia alla variazione positiva di *fair value* della partecipata 400 Fifth Avenue Holding S.p.A. per effetto principalmente dell'andamento favorevole del tasso di cambio EUR/USD nel periodo di riferimento; si rammenta che la partecipata detiene - indirettamente tramite la controllata al 100% 400 Fifth Realty LLC - l'iniziativa immobiliare "The Setai Fifth Avenue";
- per Euro 350 migliaia alla variazione negativa di *fair value* dell'immobile di Arluno, che sconta il maggior rischio derivante dall'attuale situazione locativa nonché il peggioramento delle condizioni di mercato che si è riscontrato per tale categoria di immobili.

Il *fair value* della Proprietà Magenta – Boffalora, al 30 settembre 2012 risulta in linea con i valori al 31 dicembre 2011. Si segnala che nel corso dell'esercizio 2012 si è assistito ad una lieve crescita dei tassi di attualizzazione utilizzati ai fini delle valutazioni degli investimenti immobiliari, in conseguenza del perdurare dello sfavorevole contesto che caratterizza il settore, che tuttavia non ha generato effetti significativi.

2.6 POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2012

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA (dati in Euro migliaia)	30.9.2012	31.12.2011
Disponibilità liquide	3.541	4.050
Crediti finanziari correnti	6.993	11.711
Debiti finanziari correnti	(12.571)	(49.898)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(2.037)	(34.137)
Crediti finanziari non correnti	2.303	1.727
Valutazione derivati parte non corrente	9.058	9.062
Debiti finanziari non correnti	(54.388)	(19.864)
Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	(43.027)	(9.075)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	(45.064)	(43.212)

La posizione finanziaria netta del Gruppo Industria e Innovazione, al 30 settembre 2012, è negativa per Euro 45.064 migliaia. L'incremento dell'indebitamento finanziario rispetto al 31 dicembre 2011 è sostanzialmente riconducibile al saldo netto della gestione corrente, negativo per ca. Euro 2.000 migliaia e che include oneri finanziari netti pari ad Euro 1.903 migliaia.

Complessivamente, rispetto all'esercizio precedente, si evidenzia un miglioramento nella gestione corrente dovuto sia agli incassi derivanti dalla progressiva dismissione della Proprietà San Cugat, sia ai minori oneri finanziari del periodo in conseguenza dell'integrale rimborso, nel mese di gennaio 2012 del *vendor's loan* in essere con Alerion Clean Power S.p.A..

Rispetto al primo semestre 2012 il saldo netto della gestione corrente è risultato tuttavia penalizzato dal rallentamento delle vendite della Proprietà San Cugat nel corso del terzo trimestre dell'esercizio, in parte compensato dalle plusvalenze realizzate sulla cessione di alcune partecipazioni.

In termini generali, la posizione finanziaria netta continua ad evidenziare un decremento della liquidità sia a livello operativo che di investimento, in conseguenza sia della mancanza di flussi di cassa ricorrenti derivanti dai progetti energetici ancora in via di completamento, sia del fatto che il Gruppo sta beneficiando solo in minima parte dei flussi di cassa attesi dal disinvestimento del portafoglio immobiliare in corso, ancora rallentato dallo sfavorevole contesto macroeconomico.

In tale contesto, il management ha raggiunto intese con il ceto bancario volte alla parziale rimodulazione dell'indebitamento, anche attraverso l'utilizzo dei benefici previsti dalle nuove misure per il credito alle PMI del 28 febbraio 2012 che ripropone misure analoghe a quelle già messe a disposizione con l'Avviso comune del 3 agosto 2009 e con il successivo accordo del 16 febbraio 2011. Tali accordi hanno consentito il riallineamento delle scadenze alle nuove tempistiche attese per il completamento delle dismissioni del portafoglio immobiliare.

Si segnala che, rispetto al 31 dicembre 2011, la quota a lungo termine del finanziamento in essere con MPS Capital Services, pari ad Euro 18.562 migliaia, è stata riclassificata tra le passività non correnti in seguito al

ricevimento della formale accettazione da parte dell'Istituto di credito della richiesta di *waiver* sui *covenants* finanziari nel mese di gennaio 2012.

2.7 FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 30 SETTEMBRE 2012

Partecipazione in Mediapason S.p.A.

In data 12 ottobre 2012, il collegio arbitrale ha emesso il lodo riguardante la vertenza che contrapponeva Industria e Finanza SGR S.p.A. agli altri soci di Mediapason S.p.A. – tra cui Industria e Innovazione - in relazione alla validità, interpretazione ed esecuzione degli accordi parasociali concernenti la cessione dell'intero capitale sociale di Mediapason S.p.A..

Ad esito dell'arbitrato, avverso il quale sussistono i termini per presentare ricorso, Industria e Finanza SGR S.p.A. si è impegnata a cedere agli altri soci pro-quota tra loro - e questi ultimi si sono parallelamente impegnati ad acquistare o a far acquistare da un terzo - l'intera partecipazione detenuta da Industria e Finanza SGR S.p.A. in Mediapason S.p.A.; l'eventuale esborso massimo in capo a Industria e Innovazione connesso da tale impegno ammonta a Euro 782 migliaia.

Dovendo segnalare che il valore del capitale economico di Mediapason S.p.A., individuato in sede arbitrale, è inferiore al corrispondente dato implicito nel valore di iscrizione della partecipazione nella situazione patrimoniale finanziaria di Industria e Innovazione al 30 settembre 2012, si osserva che il risultato della valutazione arbitrale è strettamente dipendente dalla finalità della valutazione stessa e dal conseguente approccio utilizzato e, che – a giudizio degli Amministratori - appaiono sostanzialmente diversi da quelli alla base della procedura di *impairment test* sulle attività di bilancio. Pertanto, si ritiene che allo stato non sussistano i presupposti per una revisione del valore di iscrizione a bilancio della partecipazione, essendo comunque in corso di aggiornamento l'*impairment test* della stessa, sulla base dei risultati economico-finanziari aggiornati di Mediapason S.p.A. e dei suoi piani industriali in corso di approvazione da parte del management della partecipata.

Incasso del credito verso Vailog S.r.l. (già Parval S.r.l.)

In data 1 ottobre 2012 Vailog ha proceduto al pagamento del debito verso Industria e Innovazione, pari ad Euro 6.000 migliaia e relativo al saldo prezzo per la cessione del 100% di Vailog S.r.l. avvenuta nel 2009. Contestualmente al ricevimento dell'incasso, Industria e Innovazione ha provveduto alla restituzione della garanzia bancaria che assisteva il suddetto debito.

Modifiche al contratto di finanziamento in essere con MPS Capital Services

In data 30 ottobre 2012, Industria e Innovazione ed MPS Capital Services, in deroga a quanto previsto contrattualmente, hanno concordato di imputare solo parzialmente l'incasso corrisposto da Vailog S.r.l. a rimborso del finanziamento, per l'importo di Euro 4.219 migliaia, comprensivo del rateo interessi maturato alla data, lasciando la quota eccedente nelle piene disponibilità di Industria e Innovazione libera da ogni gravame.

2.8 ANALISI DELL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE

2.8.1 SVILUPPO DEI PROGETTI NEL SETTORE DELLE ENERGIE RINNOVABILI

Nell'esercizio 2012, il Gruppo Industria e Innovazione ha proseguito nelle attività di ricerca e sviluppo nel settore delle energie rinnovabili e nel completamento delle iniziative individuate per accelerare il processo di valorizzazione degli attivi immobiliari.

Al contempo, come già indicato in premessa e ripreso nei paragrafi precedenti, sono state intraprese azioni volte a dotare il Gruppo della flessibilità finanziaria adeguata per far fronte agli impegni finanziari in essere e per sostenere i piani di sviluppo.

Impianto di generazione di energia elettrica alimentato a biomasse

Industria e Innovazione, con la collaborazione della società americana Envergent, ha sviluppato un progetto per la costruzione di una centrale che, attraverso il processo di "pirolisi veloce" (tecnologia RTP™, di proprietà Envergent) è in grado di trasformare biomassa solida non alimentare in un bio-liquido da utilizzare per la generazione di energia elettrica.

La realizzazione del primo impianto, la cui innovatività consiste proprio nell'adozione congiunta ed integrata delle tecnologie di essiccamento, pirolisi e generazione, era inizialmente prevista a Colle di Val D'Elsa; tuttavia a seguito della pronuncia negativa di compatibilità ambientale da parte dell'Amministrazione Provinciale di Siena il progetto è stato temporaneamente sospeso.

A tale proposito, in data 12 luglio 2012 Industria e Innovazione ha depositato presso il T.A.R. della Regione Toscana il ricorso verso il diniego della valutazione di impatto ambientale, evidenziando una serie di incongruenze sia formali che sostanziali e per il quale si è in attesa di fissazione dell'udienza.

Parallelamente la società ha individuato una serie di siti alternativi, relativamente ai quali sta valutando l'opportunità di realizzare una centrale con le medesime caratteristiche.

Impianti di generazione elettrica da biogas

Nel corso del terzo trimestre 2012 è proseguito lo sviluppo delle iniziative relative agli impianti di digestione anaerobica per la generazione di energia elettrica da biogas attraverso le società appositamente costituite.

Istia

Con riferimento al progetto per la realizzazione di un impianto di produzione di energia elettrica da biogas di potenza di picco di 999 KW_e in Loc. Stiacciole - Comune di Grosseto (GR) (di seguito "**impianto di Istia**"), si segnala che, a seguito del completamento della fase di costruzione dell'impianto e dell'esecuzione, con esito positivo, del Functional Test nel mese di ottobre 2012, è attualmente in corso la procedura di riempimento di digestori, propedeutica all'avviamento dell'impianto previsto entro il 31 dicembre 2012. L'impianto beneficerà, pertanto, della tariffa omnicomprensiva di 280€/MWh.

Perolla

In data 16 gennaio 2012 è stata costituita la società agricola Agri Energia Perolla per la realizzazione di un impianto di digestione anaerobica da 999 KW_e per la produzione di energia elettrica in Loc. Borgo di Perolla – Massa Marittima, nella provincia di Grosseto (di seguito “**impianto di Perolla**”).

A seguito dell’ottenimento dell’Autorizzazione Unica (*ai sensi dell’art 12 del D. Lgs 387/2003*) nel mese di maggio 2012, si è proceduto con l’apertura del cantiere e con l’installazione delle componenti impiantistiche da parte del partner tecnologico EnviTec Biogas Italia S.r.l. al fine di effettuare il Functional Test nel corrente mese novembre. L’entrata in funzione dell’impianto è prevista entro la fine dell’esercizio in corso.

Con riferimento a tale iniziativa si segnala che in data 22 ottobre 2012 è stato ottenuto un finanziamento bancario di Euro 7.100 migliaia che sarà destinato alla copertura integrale dell’investimento oltre all’IVA e a parziale copertura del fabbisogno di circolante connesso al primo esercizio. Il finanziamento ha una durata di quindici anni di cui due di preammortamento.

In data 30 luglio 2012, Industria e Innovazione S.p.A. ha ceduto il 50% della società Agri Energia Perolla ad Agrisviluppo S.r.l., già suo partner nell’impianto di Istia.

Altre iniziative

Parallelamente ai progetti in corso, Industria e Innovazione sta valutando ulteriori iniziative che potrebbero portare alla installazione di impianti analoghi ai precedenti.

Piastrelle fotovoltaiche

Industria e Innovazione sta lavorando alla realizzazione di una nuova linea di piastrelle fotovoltaiche architettonicamente integrabili, destinate al mercato dei rivestimenti esterni degli edifici.

La particolare conformazione del supporto in vetro è stata brevettata in Italia; è stata inoltre presentata una domanda di brevetto internazionale ai sensi della Convenzione PCT (*Patent Cooperation Treaty*).

In collaborazione con il CNR e l’Istituto Italiano di Tecnologia, è stato condotto uno studio finalizzato all’analisi delle prestazioni del supporto in vetro, che ha permesso di evidenziare l’incremento nel rendimento ottenibile mediante l’uso di questi moduli su superfici verticali rispetto all’uso, per il medesimo scopo, di moduli tradizionali. Il lavoro si è basato sulla realizzazione di celle in silicio amorfo, primo passo per arrivare alla realizzazione di moduli fotovoltaici di ogni tipo (silicio amorfo, DSSC, altro) realizzati sui supporti brevettati da Industria e Innovazione.

In risposta ad un Bando della Regione Lombardia, Industria e Innovazione insieme ad altre primarie realtà industriali, ha presentato, in qualità di capofila, un progetto di ricerca industriale e sviluppo sperimentale incentrato sulla realizzazione di tessere integrate di vetro fotovoltaico per applicazioni architettoniche integrate. Le graduatorie del bando sono state pubblicate sul BURL n.26 del 29 giugno 2012 ed il progetto è risultato ammesso ad un intervento finanziario di complessivi 1.212 migliaia che, per la quota di Industria e Innovazione, ammonta ad Euro 356 migliaia (di cui Euro 204 migliaia finanziati a tasso agevolato dietro presentazione di fideiussione ed Euro 152 migliaia a fondo perduto) a fronte di spese ammissibili per Euro 400 migliaia. Il progetto avrà durata biennale e consisterà nella realizzazione di un prototipo da proporre al mercato.

Generatore Modulare

È stata svolta un'attività di ricerca industriale per la realizzazione di un prototipo di generatore modulare ad alta efficienza, con l'obiettivo di verificare la fattibilità per il trasferimento di energia da un insieme di pannelli solari ad una linea monofase o trifase (a stella), in modo da ottenere un trasferimento di energia maggiore rispetto ai prodotti attualmente industrializzati e disponibili sul mercato.

A seguito della conclusione della prima fase di sviluppo, che ha portato alla realizzazione del prototipo per simulare il trasferimento di energia dai moduli fotovoltaici alla rete elettrica, nel corso dell'ultimo trimestre 2011 è stata depositata la richiesta di brevetto.

Nei prossimi mesi sarà avviata la seconda fase del progetto finalizzata alla produzione di prototipi da installare in campo per una verifica comparativa con i dispositivi esistenti.

2.8.2 VALORIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ IMMOBILIARI**Proprietà Magenta - Boffalora**

In merito alla Proprietà Magenta-Boffalora, la controllata Red. Im sta portando avanti la condivisione con l'Amministrazione Municipale di Magenta del *masterplan* dell'iniziativa di riqualificazione immobiliare. Tenuto conto dello sfavorevole contesto che caratterizza il settore immobiliare, il completamento del progetto di riqualificazione è subordinato alla valutazione di scenari alternativi che prendono in considerazione la valorizzazione articolata per i singoli comparti in cui l'area può essere suddivisa, anche in coerenza con le rispettive dotazioni urbanistiche attualmente esistenti, nonché ipotesi di partnership con qualificati operatori del settore, nella logica di condivisione del rischio ed accelerazione delle prospettive di realizzazione degli *asset*.

Iniziativa 400 Fifth Realty – New York

La partecipata 400 Fifth Avenue Holding S.p.A. detiene – indirettamente tramite la controllata al 100% 400 Fifth Realty LLC - l'iniziativa immobiliare "The Setai Fifth Avenue" che consiste nella realizzazione, al 400 Fifth Avenue di New York – Manhattan, di un grattacielo di 57 piani, per una superficie pari a circa 560.000 piedi quadrati (ca. 52.000 mq). Sulla base delle informazioni ad oggi disponibili, il piano di vendite prosegue secondo i programmi aziendali ed in linea con i target concordati con le banche finanziatrici. In particolare, si segnala che, in data 5 ottobre 2012, la partecipata ha firmato con Langham, gruppo alberghiero di lusso di Hong Kong, un preliminare per la cessione dell'albergo da 214 camere già operante nell'immobile al prezzo di USD 229.000 migliaia.

Immobile di Arluno

L'immobile a destinazione industriale/logistica, che risulta sfitto dal 30 aprile 2012, è oggetto di iniziative volte alla valorizzazione dell'investimento, tra cui la cessione dello stesso immobile.

Proprietà San Cugat

La controllata Dasix sta proseguendo nelle attività promozionali volte a conseguire il completamento delle vendite delle n. 5 unità abitative residue in tempi ragionevolmente rapidi; sono attualmente in corso trattative per la cessione di n. 2 unità.

2.9 DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il sottoscritto Erminio Vacca, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del D.Lgs. n. 58/1998 (Testo Unico Finanza), che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

f.to Erminio Vacca