



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 alle modifiche al Contratto di Finanziamento del 15 aprile 2010 tra Industria e Innovazione S.p.A. ed MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.

Industria e Innovazione S.p.A.

Sede legale in Milano, Via Durini n.18

Capitale Sociale interamente versato Euro 26.108.942,94

Codice fiscale e Partita IVA 05346630964

PREMESSA	- 3 -
DEFINIZIONI	- 3 -
1 AVVERTENZE.....	- 6 -
1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interessi derivanti dall'Operazione	- 6 -
2 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE.....	- 7 -
2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione.....	- 7 -
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	- 8 -
2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la società dell'Operazione.....	- 9 -
2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni simili	- 10 -
2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione, fornendo almeno gli indici di rilevanza applicabili.....	- 11 -
2.6 Incidenza dell'Operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della società e/o di società da questo controllate	- 12 -
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	- 12 -
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.	- 12 -
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI	- 13 -
ALLEGATO 1 - Parere del Comitato Consiliare di Industria e Innovazione S.p.A. per l'effettuazione delle operazioni con parti correlate	- 14 -

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 alle modifiche al Contratto di Finanziamento del 15 aprile 2010 stipulato con MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. - parte correlata di Industria e Innovazione S.p.A. – e approvate dal Consiglio di Amministrazione di Industria e Innovazione S.p.A. del 24 giugno 2014.

Il presente Documento Informativo, pubblicato in data 1 luglio 2014, è a disposizione del pubblico presso la sede legale della società, in Milano, Via Durini n. 18, e presso Borsa Italiana S.p.A., nonché sul sito internet www.industriaeinnovazione.it

DEFINIZIONI

Atto modificativo	Indica l'Atto modificativo al Contratto di Finanziamento, sottoscritto in data 1 luglio 2014 tra Industria e Innovazione (come <i>infra</i> definita) e MPS Capital Services (come <i>infra</i> definita) per il perfezionamento delle modifiche al Contratto di Finanziamento (come <i>infra</i> definite)
Argo Finanziaria	Indica Argo Finanziaria S.p.A., con sede in Tortona (AL), Via Romita n.10.
Borsa Italiana	Indica Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n.6.
Banca MPS	Indica Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., con sede in Siena, Piazza Salimbeni n.3.
CIE	Indica Compagnia Italiana Energia S.p.A. con sede in Torino, Via Piffetti n. 15.
Comitato Consiliare	Indica il Comitato Consiliare di cui al Regolamento di Industria e Innovazione (come <i>infra</i> definito), composto dai membri del Comitato di Controllo Rischi 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.

Conto corrente pegnato	Indica il c.c. 79538.29 aperto presso Banca MPS, il cui saldo attivo di Euro 2.500.000,00 è oggetto di pegno a garanzia del Contratto di Finanziamento (come <i>infra</i> definito).
Contratto di Finanziamento	Indica il contratto di finanziamento che Industria e Innovazione (come <i>infra</i> definita) da una parte ed MPS Capital Services (come <i>infra</i> definita) dall'altra, hanno sottoscritto in data 15 aprile 2010 per un ammontare massimo di Euro 25.000.000,00 come successivamente modificato e integrato.
Documento Informativo	Il presente documento informativo redatto ai sensi e per gli effetti del Regolamento di Industria e Innovazione (come <i>infra</i> definito).
Energrid	Indica Energrid S.p.A. con sede in Milano, Viale Isonzo n. 14/1.
Industria e Innovazione	Indica Industria e Innovazione S.p.A. con sede in Milano, Via Durini n. 18.
Mediapason	Indica Mediapason S.p.A. con sede in Milano, Via Colico n.21.
Modifiche al Contratto di Finanziamento	<p>Indicano complessivamente: (i) il rimborso anticipato parziale del finanziamento concesso da MPS Capital Services per Euro 2,5 milioni mediante l'utilizzo, per pari importo, del conto corrente pegnato, (ii) la liberazione del pegno, a garanzia del Contratto di Finanziamento, sul 10% delle azioni detenute da Industria e Innovazione in CIE e (iii) la ripartizione dell'incasso di Euro 5 milioni rinveniente dalla cessione della stessa partecipazione CIE (come <i>infra</i> definita) ad Argo Finanziaria nel seguente modo:</p> <ul style="list-style-type: none"> - per Euro 2,5 milioni da destinarsi ad ulteriore rimborso anticipato del Finanziamento, rimanendo inalterata al 15 aprile 2016 la scadenza del debito residuo in linea capitale di Euro 2,625 milioni, e - per Euro 2,5 milioni da rimettere nelle disponibilità di Industria e Innovazione a fronte della contestuale acquisizione del pegno sul 17,84% delle azioni detenute da Industria e Innovazione in Mediapason e sul 10% delle azioni detenute da Industria e Innovazione in Officine CST (come <i>infra</i> definita).
Operazione	Indica l'approvazione delle modifiche al Contratto di Finanziamento nei termini e alle condizioni proposte da MPS Capital Services da parte del Consiglio di Amministrazione di Industria e Innovazione in data 24 giugno 2014.
Officine CST	Indica Officine CST S.p.A. con sede in Roma, Via Serchio n.7.

Parere	Indica il Parere del Comitato Consiliare sull'Operazione rilasciato in data 19 giugno 2014 ai sensi del Regolamento Consob OPC (come <i>infra</i> definito).
Partecipazione CIE	Indica la partecipazione del 10% detenuta da Industria e Innovazione in CIE, pari a n. 35.680 azioni del valore nominale di Euro 10,00 ciascuna.
Partecipazione Energrid	Indica la partecipazione del 10% detenuta da Industria e Innovazione in Energrid, pari a n. 10.000 azioni del valore nominale di Euro 10,00 ciascuna.
Partecipazione Mediapason	Indica la partecipazione del 17,84% detenuta da Industria e Innovazione in Mediapason, pari a n. 1.570.022 azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna.
Partecipazione Officine CST	Indica la partecipazione detenuta da Industria e Innovazione in Officine CST, pari a n. 12.000 azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna.
Prestito Obbligazionario	Indica il prestito obbligazionario non convertibile deliberato in data 19 dicembre 2011 dal Consiglio di Amministrazione di Industria e Innovazione e sottoscritto per complessivi Euro 15.850.000,00, avente ad oggetto n. 317 titoli obbligazionari di nominali Euro 50.000,00 ciascuno.
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, ai sensi 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.
Regolamento Emittenti	Indica il Regolamento adottato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato.

1 AVVERTENZE

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

MPS Capital Services è considerata cautelativamente parte correlata di Industria e Innovazione in quanto controllata al 99,921% da Banca MPS la quale si presume eserciti un'influenza notevole su Industria e Innovazione, ai sensi del Regolamento di Industria e Innovazione. In particolare Banca MPS partecipa al Patto di Sindacato¹ di Industria e Innovazione, con una partecipazione complessivamente pari al 12,45% delle azioni sindacate. In particolare si segnala che il dott. Alessandro Signorini, Consigliere di Industria e Innovazione, è dirigente legato tramite un rapporto di lavoro subordinato con Banca MPS.

Le modifiche al Contratto di Finanziamento nei termini e alle condizioni proposte da MPS Capital Services e approvate dal Consiglio di Amministrazione di Industria e Innovazione del 24 giugno 2014 prevedono: (i) il rimborso anticipato parziale del Finanziamento per complessivi Euro 2,5 milioni effettuato mediante l'utilizzo, per pari importo, del conto corrente pegnato (ii) la liberazione del pegno, a garanzia del Contratto di Finanziamento, sul 10% delle azioni detenute da Industria e Innovazione in CIE (iii) la ripartizione dell'incasso di Euro 5 milioni rinveniente dalla cessione della stessa partecipazione CIE ad Argo Finanziaria nel modo seguente:

- per Euro 2,5 milioni da destinarsi ad ulteriore rimborso anticipato parziale del Finanziamento, rimanendo inalterata al 15 aprile 2016 la scadenza del debito residuo in linea capitale di Euro 2,625 milioni e
- per Euro 2,5 milioni da rimettere nelle disponibilità di Industria e Innovazione a fronte della contestuale acquisizione del pegno sul 17,84% delle azioni detenute da Industria e Innovazione in Mediapason e sul 10% delle azioni detenute da Industria e Innovazione in Officine CST.

In data 1 luglio 2014 Industria e Innovazione e MPS Capital Services hanno sottoscritto l'Atto modificativo al Contratto di Finanziamento per il perfezionamento delle suddette modifiche.

A tale riguardo sono stati adottati da Industria e Innovazione i presidi e le misure previsti dal Regolamento di Industria e Innovazione volti a ridurre il potenziale rischio di un conflitto di interessi.

In particolare (i) il Comitato Consiliare è stato prontamente informato dell'Operazione ed è stato coinvolto nella fase di istruttoria attraverso la ricezione di un flusso di informazioni tempestivo ed adeguato e (ii) ha rilasciato il proprio parere favorevole in merito all'Operazione.

¹ Tutti gli aderenti al Patto di Sindacato sono cautelativamente considerati parti correlate di Industria e Innovazione ai sensi del Regolamento Consob OPC e del Regolamento di Industria e Innovazione in considerazione delle specifiche caratteristiche dello stesso. Il Patto di Sindacato, che complessivamente detiene il 57,045% del capitale sociale di Industria e Innovazione, contiene le regole di corporate governance a garanzia dell'unitarietà di indirizzo della gestione di Industria e Innovazione, nonché i reciproci rapporti fra gli azionisti al fine di assicurare stabilità nell'assetto proprietario.

2 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

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

2.1.1. Premessa

Nel corso dell'esercizio 2013 e nel primo semestre 2014, il management di Industria e Innovazione è stato fortemente impegnato nell'adozione di un insieme di iniziative ragionevolmente ritenute funzionali al riequilibrio dell'assetto finanziario del Gruppo che, come già ampiamente illustrato nelle precedenti relazioni finanziarie, evidenzia una situazione di tensione finanziaria.

In tale ambito, nel mese di gennaio 2014, Industria e Innovazione ha sottoscritto un contratto con il Gruppo Gavio2 che, attraverso la cessione delle Partecipazioni in CIE e in Energrid e la rimodulazione di parte delle obbligazioni di Industria e Innovazione alla scadenza del Prestito Obbligazionario, e unitamente alla ridefinizione dei termini delle esposizioni in essere con i principali Istituti di Credito finanziatori del Gruppo – MPS Capital Services ed Intesa Sanpaolo S.p.A. - consentisse al Gruppo stesso di continuare ad operare in una situazione di continuità aziendale, stante comunque la necessità di perseguire ulteriori opzioni strategiche per il rilancio delle prospettive di sviluppo industriale e la stabilizzazione dell'assetto patrimoniale e finanziario, anche in una prospettiva di lungo periodo.

Con riferimento al contratto con il Gruppo Gavio si segnala che le operazioni relative alla cessione della Partecipazione Energrid e la rimodulazione di parte delle obbligazioni di Industria e Innovazione alla scadenza del Prestito Obbligazionario si sono perfezionate nel corso del mese di febbraio 2014, mentre la cessione della Partecipazione in CIE, essendo legata al Contratto di Finanziamento in forza del contratto di pegno, è stata differita in attesa della definizione del *waiver* con MPS Capital Services.

2.1.2. L'Operazione

Nell'ambito della rinegoziazione con MPS Capital Services, Industria e Innovazione, in data 15 gennaio 2014, ha presentato all'Istituto di Credito una richiesta di *waiver* che, tenendo conto degli impegni di Industria e Innovazione necessari per far fronte alle spese correnti, inclusive degli oneri finanziari e dei rimborsi in linea capitale, nonché dello sviluppo degli assets in portafoglio, evidenziava, tra l'altro, l'opportunità che le disponibilità rinvenienti dalla cessione della partecipazione CIE - oggetto di pegno a garanzia del Contratto di Finanziamento - rimanessero nelle piene disponibilità di Industria e Innovazione. In particolare la richiesta di *waiver* prevedeva essenzialmente: (i) il rimborso anticipato parziale del Finanziamento per complessivi Euro 2,5 milioni mediante l'utilizzo, per pari importo, del conto corrente pegnato (ii) la liberazione del pegno sulle azioni CIE prevedendo che l'incasso di Euro 5 milioni rinveniente dalla cessione della stessa partecipazione CIE ad Argo Finanziaria rimanesse interamente nelle disponibilità di Industria e Innovazione a fronte, comunque, della costituzione in pegno di nuove garanzie, (iii) la rimodulazione dei termini di rimborso del debito residuo, pari ad Euro

² (cfr. il comunicato stampa del 16 gennaio 2014 a disposizione sul sito internet www.industriaeinnovazione.it – sezione “investor relations/comunicati stampa” ed il documento informativo del 22 gennaio 2014 a disposizione sul sito internet www.industriaeinnovazione.it – sezione “investor relations/documenti finanziari/documenti informativi”).

5,125 milioni, e (iv) l'eliminazione dal Contratto di Finanziamento del covenant finanziario relativo alla posizione finanziaria netta massima consentita.

A seguito di contatti e negoziati durati alcuni mesi, in data 19 giugno 2014, MPS Capital Services ha comunicato ad Industria e Innovazione l'accoglimento solo parziale della richiesta *waiver* da parte degli organi deliberanti e che prevede le seguenti modifiche al Contratto di Finanziamento:

- (i) il rimborso anticipato parziale del Finanziamento per complessivi Euro 2,5 milioni da effettuarsi mediante l'utilizzo, per pari importo, del conto corrente pegnato;
- (ii) la liberazione del pegno sulle azioni CIE e la ripartizione dell'incasso di Euro 5 milioni rinveniente dalla cessione della Partecipazione CIE ad Argo Finanziaria da destinare per Euro 2,5 milioni ad ulteriore rimborso anticipato parziale del Finanziamento e per Euro 2,5 milioni da rimettere nelle disponibilità di Industria e Innovazione;
- (iii) la costituzione in pegno delle partecipazioni del 17,84% in Mediapason e del 10% in Officine CST a garanzia del debito residuo di Euro 2,625 milioni, mantenendo inalterata la scadenza del rimborso al 15 aprile 2016;
- (iv) l'eliminazione del *covenant* finanziario relativo alla posizione finanziaria netta massima consentita.

Si precisa che le condizioni economiche del finanziamento non hanno subito alcuna modifica rispetto a quelle correntemente applicate.

In data 1 luglio 2014 Industria e Innovazione e MPS Capital Services hanno sottoscritto l'Atto modificativo al Contratto di Finanziamento per il perfezionamento delle suddette modifiche e, in pari data, si è data esecuzione alla cessione della Partecipazione CIE ad Argo Finanziaria ai termini e alle condizioni stabiliti nel Contratto sottoscritto tra le parti in data 16 gennaio 2014.

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

MPS Capital Services è considerata cautelativamente parte correlata di Industria e Innovazione in quanto controllata al 99,921% da Banca MPS. In particolare Banca MPS partecipa al Patto di Sindacato di Industria e Innovazione, con una partecipazione complessivamente pari al 12,45% delle azioni sindacate e al 7,11% del capitale sociale.

Il Patto di Sindacato, che complessivamente detiene il 57,045% del capitale sociale di Industria e Innovazione contiene le regole di corporate governance a garanzia dell'unitarietà di indirizzo della gestione di Industria e Innovazione, nonché i reciproci rapporti fra gli azionisti al fine di assicurare stabilità all'assetto proprietario, e prevede, tra l'altro, (i) un impegno delle parti a non alienare le azioni sindacate fatti salvi i trasferimenti infragruppo nonché quelli al coniuge, ascendenti e discendenti in linea retta a condizione, in ogni caso, della preventiva adesione dei cessionari al Patto di Sindacato, (ii) la costituzione di organi interni al patto (vale a dire l'assemblea delle parti e il Comitato Direttivo),

(iii) le modalità di composizione degli organi sociali di Industria e Innovazione (Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale), (iv) un impegno degli aderenti a votare nelle assemblee di Industria e Innovazione in conformità alle deliberazioni assunte dagli organi del sindacato.

In particolare, il Patto di Sindacato attribuisce a ciascun azionista o gruppo di azionisti titolari di almeno il 10% delle azioni sindacate (come nel caso di Banca MPS) il diritto di nominare un membro del Comitato Direttivo del Patto di Sindacato che, formato da dieci componenti, delibera sull'indirizzo strategico ed i piani pluriennali della società, sulle materie da sottoporsi all'assemblea delle parti e sull'esercizio del voto nelle assemblee della società.

In considerazione di quanto precede, in forza dei diritti conferiti dal Patto di Sindacato è stato ritenuto cautelativamente di considerare che Banca MPS, ancorché titolare di una partecipazione inferiore al 10% del capitale sociale, sia in grado di esercitare un'influenza notevole su Industria e Innovazione.

Con riferimento a MPS Capital Services la stessa è stata considerata, cautelativamente, parte correlata in quanto società controllata da Banca MPS. La fattispecie in oggetto non è contemplata in maniera specifica nella definizione di parte correlata prevista dal Regolamento di Industria e Innovazione ovvero dal Regolamento Consob OPC. L'interpretazione letterale della disciplina condurrebbe, infatti, a dover considerare parte correlata la società su cui esercita il controllo (o il controllo congiunto) lo stretto familiare di un soggetto che a sua volta esercita un'influenza notevole sulla società (cfr. lett. i) della definizione di parte correlata contenuta nel Regolamento Consob OPC) ma non anche – ed è il caso di specie - la società controllata (o soggetta a controllo congiunto) del medesimo soggetto che esercita l'influenza notevole. Si è deciso peraltro di aderire ad una interpretazione prudenziale della disciplina (con estensione dunque dei casi di applicazione della lett. i) della definizione di parte correlata anche ai soggetti di cui alla lett. d) della medesima definizione). Tale interpretazione conduce in conclusione a ritenere MPS Capital Services parte correlata di Industria e Innovazione, in quanto società soggetta al controllo di un soggetto (i.e. Banca MPS) che a sua volta esercita, seppur indirettamente, un'influenza notevole su Industria e Innovazione.

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

La sottoscrizione dell'Atto modificativo al Contratto di Finanziamento è stata preceduta, in data 19 giugno 2014, dalla comunicazione da parte di MPS Capital Services dell'accoglimento solo parziale della richiesta *waiver* presentata da Industria e Innovazione e che prevede le succitate modifiche al Contratto di Finanziamento.

L'accettazione delle modifiche al Contratto di Finanziamento nei termini e alle condizioni deliberate dagli organi competenti di MPS Capital Services sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione di Industria e Innovazione del 24 giugno 2014 dopo aver esaminato l'interesse della Società al compimento dell'Operazione.

A tale proposito si segnala che le motivazioni economiche e la convenienza per la società alla sottoscrizione dell'Atto modificativo al Contratto di Finanziamento si fondano anche sulla considerazione che, per quanto le condizioni approvate da MPS Capital Services dopo diversi mesi di trattativa non rispecchino completamente le proposte formulate dalla società con la richiesta di *waiver*, esse rappresentano in ogni caso un sensibile miglioramento rispetto alla situazione attuale.

Le modifiche al Contratto di Finanziamento hanno consentito infatti ad Industria e Innovazione di trattenere nelle proprie disponibilità una parte significativa (Euro 2,5 milioni) del prezzo pattuito per la cessione della partecipazione CIE, complessivamente pari ad Euro 5 milioni, che, in virtù delle attuali disposizioni del Contratto sarebbero dovute essere destinati interamente a rimborso anticipato del Finanziamento.

Si rammenta infatti che in considerazione dell'attuale situazione di tensione finanziaria, la rimodulazione degli obblighi di Industria e Innovazione con riferimento al Contratto di Finanziamento con MPS Capital Services, unitamente alle negoziazioni in corso con gli altri Istituti di Credito finanziatori del Gruppo, hanno l'obiettivo, nel più ampio contesto di riassetto finanziario del Gruppo Industria e Innovazione, di ribilanciare nel medio termine l'indebitamento finanziario e di disporre delle risorse necessarie per fare fronte agli impegni in scadenza.

Inoltre, è parso opportuno procedere senza ulteriore indugio all'esecuzione della cessione della Partecipazione CIE ad Argo Finanziaria e al perfezionamento delle modifiche al Contratto di Finanziamento con MPS Capital Services, anche in ragione dell'evoluzione della situazione patrimoniale, economico e finanziaria di CIE, che renderebbe necessario un intervento degli azionisti a supporto.

In data 24 giugno 2014, il Consiglio di Amministrazione di Industria e Innovazione ha approvato, con il voto favorevole di tutti i presenti, nei termini e alle condizioni sopra riportate, le modifiche al Contratto di Finanziamento, previo parere favorevole del Comitato Consiliare – interamente composto da Amministratori indipendenti e non correlati alla specifica Operazione – espresso, anch'esso senza astensioni né voti contrari in data 19 giugno 2014.

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 e il Consiglio di Amministrazione, anche tenuto conto delle motivazioni economiche e della convenienza dell'effettuazione 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, si rileva che i termini proposti da MPS Capital Services per la ridefinizione degli obblighi di Industria e Innovazione con riferimento alla quota di debito residuo in linea capitale di Euro 2,625 milioni, pur prevedendo tramite l'acquisizione del pegno sulla partecipazione del 10% detenuta in Officine CST (iscritta in bilancio per Euro 1,5 milioni) e sulla partecipazione del 17,84% detenuta in

Mediapason (iscritta in bilancio per Euro 6,9 milioni) un significativo rafforzamento dell'impianto delle garanzie, sono stati ritenuti congrui sulla base delle seguenti considerazioni:

- il debito residuo in linea capitale, pari ad Euro 7,625 milioni prima della sottoscrizione dell'Atto modificativo, risultava integralmente coperto dal sistema delle garanzie (pegno sulla Partecipazione CIE iscritta in bilancio per Euro 5 milioni, e pegno sul saldo di conto corrente creditore pari ad Euro 2,5 milioni);
- le modifiche al Contratto di Finanziamento, che di fatto consentono di riallineare le tempistiche di rimborso del debito residuo di Euro 2,625 milioni alla scadenza del Contratto di Finanziamento al 15 aprile 2016, non includono alcuna modifica nei tassi di interesse applicati né la corresponsione di alcuna *waiver fee*, usuali in operazioni di rinegoziazione di questo tipo;
- le modifiche al Contratto di Finanziamento prevedono la completa eliminazione del *covenant* finanziario in relazione alla posizione finanziaria netta massima consentita;
- le azioni di Mediapason e di Officine CST, non essendo quotate in un mercato attivo, presentano caratteristiche di illiquidità; il valore di iscrizione delle partecipazioni nel bilancio di Industria e Innovazione fa inoltre riferimento al costo di acquisto rettificato per tener conto delle perdite di valore, non essendo il *fair value* delle stesse ragionevolmente determinabile;
- la costituzione del pegno sulle partecipazioni in oggetto non preclude il diritto di Industria e Innovazione agli utili derivanti da un'eventuale cessione delle partecipazioni stesse per la quota eccedente il rimborso del debito residuo.

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

Le modifiche al Contratto di Finanziamento con MPS Capital Services comportano un sensibile miglioramento nella situazione finanziaria del Gruppo Industria e Innovazione in quanto, unitamente al perfezionamento della cessione della Partecipazione CIE, consentono una riduzione dell'indebitamento finanziario – pari ad Euro 5 milioni – generando un apporto di disponibilità finanziarie libere di Euro 2,5 milioni da utilizzare per far fronte agli impegni in scadenza.

La costituzione in pegno delle partecipazioni del 17,84% in Mediapason e del 10% in Officine CST a garanzia del debito residuo di Euro 2,625 milioni nei confronti di MPS Capital Services, comporta che gli incassi rinvenienti dalle eventuali cessioni delle partecipazioni effettuate prima del 15 aprile 2016 siano destinati prioritariamente a rimborso anticipato del Finanziamento.

L'Operazione è 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 OPC e del Regolamento di Industria e Innovazione. Tale informazione è stata ottenuta rapportando il controvalore dell'Operazione, rappresentata dal valore di bilancio delle partecipazioni in Officine CST e Mediapason costituite in pegno a garanzia del debito residuo (pari complessivamente ad Euro 8,4 milioni), con il patrimonio netto consolidato di Industria e Innovazione al 31 marzo 2014 (pari ad Euro 19,525 milioni).

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 degli organi di amministrazione e controllo e/o i dirigenti di Industria e Innovazione.

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 alla ridefinizione dei termini e delle condizioni del Contratto di Finanziamento, sono state condotte dall' Amministratore Delegato di Industria e Innovazione nell'ambito dei presidi di governance del Gruppo, ed in particolare del Regolamento di Industria e Innovazione.

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 di istruttoria attraverso la ricezione di un flusso informativo tempestivo ed adeguato.

Il Comitato Consiliare ha reso il proprio parere favorevole in data 19 giugno 2014 provvedendo alla trasmissione dello stesso agli organi deliberanti prima dell'approvazione dell'Operazione da parte del Consiglio di Amministrazione.. Il Comitato Consiliare non ha ritenuto necessario farsi assistere, per la formulazione del proprio parere, da uno o più esperti indipendenti.

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 24 giugno 2014, ha approvato, con il voto favorevole di tutti i Consiglieri presenti, le modifiche al Contratto di Finanziamento nei termini e alle condizioni formulate da MPS Capital Services.

Il Collegio Sindacale, all'unanimità, ha dato il proprio assenso all'Operazione.

In data 1 luglio 2014 le parti hanno proceduto alla sottoscrizione dell'Atto modificativo al Contratto di Finanziamento.

Ai sensi dell'art. 8 del Regolamento di Industria e Innovazione, copia del parere favorevole espresso dal Comitato Consiliare è allegata 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, 19 giugno 2014

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.

Egregi Signori,

facciamo seguito (i) alla comunicazione e documentazione inviata ai sensi del Regolamento del Gruppo Industria e Innovazione S.p.A. per l'effettuazione di operazioni con parti correlate (il "**Regolamento**") inviata al Comitato per le Operazioni con Parti Correlate (il "**Comitato**") da parte dell'Amministratore Delegato di Industria e Innovazione S.p.A. ("**Indi**" o "**Industria e Innovazione**" o "**Società**") ed (ii) alla riunione del Comitato tenutesi in data odierna, relativamente alla Proposta di Atto modificativo al contratto di finanziamento stipulato in data 15 aprile 2010 ("**Finanziamento**" o "**Contratto di Finanziamento**") tra INDI e MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. ("**MPSCS**" o "**MPS Capital Services**") comunicata da MPSCS in data odierna (complessivamente "**Proposta MPSCS**").

Le informazioni forniteci da parte degli organi delegati della Società nel corso della riunione odierna hanno riguardato: (i) la descrizione degli elementi essenziali della Proposta MPSCS; (ii) il rapporto di correlazione esistente tra MPS Capital Services ed Indi ed il superamento degli indici di maggiore rilevanza ai sensi del Regolamento; (iii) l'interesse di Indi all'effettuazione delle suddette operazioni; e (iv) le analisi economiche e finanziarie relative alla congruità dei termini della Proposta MPSCS.

Ai fini dell'emissione del presente parere, il Comitato ha altresì valutato anche l'opportunità di non ricorrere al supporto di Esperti Indipendenti di propria scelta e si è unanimemente convenuto di applicare la deroga relativa alla cadenza temporale dei vari adempimenti prevista dall'articolo 6.3 del Regolamento.

Il presente parere viene quindi reso dal Comitato secondo le vigenti disposizioni di legge e regolamentari ed in conformità a quanto previsto dal Regolamento.

1. Descrizione degli elementi essenziali della Proposta MPSCS.

La Proposta MPSCS si inserisce nel più ampio contesto delle iniziative avviate, già nel corso dell'esercizio 2013 e nel primo semestre 2014, dal management di Indi e volte all'adozione di un insieme di operazioni ragionevolmente ritenute funzionali al riequilibrio

dell'assetto finanziario del Gruppo che, come già ampiamente illustrato nelle precedenti relazioni finanziarie, evidenzia una situazione di tensione finanziaria.

In tale ambito, nel mese di gennaio 2014, Industria e Innovazione ha sottoscritto un contratto con il Gruppo Gavio che, attraverso la cessione delle Partecipazioni in CIE e in Energrid e la rimodulazione di parte delle obbligazioni di Industria e Innovazione alla scadenza del Prestito Obbligazionario, e unitamente alla ridefinizione dei termini delle esposizioni in essere con i principali Istituti di Credito finanziatori del Gruppo, consentisse al Gruppo stesso di continuare ad operare in una situazione di continuità aziendale, stante comunque la necessità di perseguire ulteriori opzioni strategiche per il rilancio delle prospettive di sviluppo industriale e la stabilizzazione dell'assetto patrimoniale e finanziario, anche in una prospettiva di lungo periodo.

Con riferimento al contratto con il Gruppo Gavio si segnala che le operazioni relative alla cessione della Partecipazione Energrid e alla rimodulazione di parte delle obbligazioni di Industria e Innovazione alla scadenza del Prestito Obbligazionario si sono perfezionate nel corso del mese di febbraio 2014, mentre la cessione della Partecipazione in CIE, essendo indissolubilmente legata al Contratto di Finanziamento in forza del contratto di pegno posto a garanzia dello stesso, è stata fino ad ora differita in attesa della definizione del *waiver* con MPS Capital Services come successivamente descritto.

Relativamente alla rinegoziazione con MPS Capital Services, Industria e Innovazione, in data 15 gennaio 2014, ha presentato all'Istituto di Credito una richiesta di modifica delle condizioni del Contratto di Finanziamento ("**waiver MPS**") che, tenendo conto degli impegni di Industria e Innovazione necessari per far fronte alle spese correnti, inclusive degli oneri finanziari e dei rimborsi in linea capitale, nonché allo sviluppo degli *assets* in portafoglio, evidenziava, tra l'altro, l'opportunità che le disponibilità rinvenienti dalla cessione della partecipazione CIE - oggetto di pegno a garanzia del Contratto di Finanziamento - rimanessero nelle piene disponibilità di Industria e Innovazione. In particolare la richiesta di *waiver* prevedeva essenzialmente: (i) il rimborso anticipato parziale del Finanziamento per complessivi Euro 2,5 milioni mediante l'utilizzo, per pari importo, del conto corrente pignato, (ii) la liberazione del pegno sulle azioni CIE prevedendo che l'incasso di Euro 5 milioni rinveniente dalla cessione della stessa partecipazione CIE ad Argo Finanziaria rimanesse interamente nelle disponibilità di Industria e Innovazione a fronte comunque della costituzione in pegno di nuove garanzie e (iii) la rimodulazione dei termini di rimborso del debito residuo, pari ad Euro 5,125 milioni.

Stante il prolungarsi delle discussioni e negoziazioni con MPS Capital Services e la sopravvenuta condivisa opportunità di procedere in tempi ristretti all'esecuzione della compravendita della Partecipazione CIE, in data 17 aprile 2014, Industria e Innovazione ha richiesto a MPS Capital Services, anche in deroga alle applicabili disposizioni del Contratto di

Finanziamento, l'espresso consenso alla cessione della partecipazione, acconsentendo a che il relativo corrispettivo venisse depositato su un conto corrente presso Banca MPS fino alla definizione del *waiver* e comunque non oltre il 31 dicembre 2014.

La Proposta MPSCS fa seguito alla delibera degli organi deliberanti del predetto istituto che in data 19 giugno 2014 hanno accolto solo parzialmente la richiesta di *waiver* presentata, prevedendo le seguenti modifiche al contratto di Finanziamento in oggetto:

- il rimborso anticipato parziale del Finanziamento per complessivi Euro 2,5 milioni da effettuarsi mediante l'utilizzo, per pari importo, del conto corrente pegnato;
- la liberazione del pegno sulle azioni CIE e la ripartizione dell'incasso di Euro 5 milioni rinveniente dalla cessione della Partecipazione CIE da destinare per Euro 2,5 milioni ad ulteriore rimborso anticipato parziale del Finanziamento e per Euro 2,5 milioni da rimettere nelle disponibilità di Industria e Innovazione;
- la costituzione in pegno delle partecipazioni del 10% in Officine CST (iscritta in bilancio per Euro 1,5 milioni) e del 17,84% in Mediapason (iscritta in bilancio per Euro 6,9 milioni) a garanzia del debito residuo di Euro 2,625 milioni mantenendo inalterata la scadenza del rimborso al 15 aprile 2016.

2. Rapporto di correlazione tra MPS Capital Service ed Indi e superamento degli indici di maggiore rilevanza.

MPS Capital Services è cautelativamente considerata parte correlata di Industria e Innovazione, ai sensi del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 come successivamente modificato ed integrato e del Regolamento per l'effettuazione di operazioni con parti correlate approvato dal Consiglio di Amministrazione di Industria e Innovazione del 29 novembre 2010, in quanto società controllata al 99,921% dall'azionista Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. che si presume eserciti un'influenza notevole su Industria e Innovazione in quanto aderente al Patto di Sindacato della Società con una partecipazione complessivamente pari al 12,45% delle azioni sindacate.

Inoltre si segnala che le operazioni oggetto del presente parere vanno qualificate come operazioni di maggiore rilevanza ai sensi del Regolamento in quanto l'indice di rilevanza del controvalore, come definito nel Regolamento stesso, risulta superiore alla soglia del 5%.

Tale informazione è stata ottenuta rapportando il controvalore dell'operazione rappresentata dal valore di bilancio delle partecipazioni in Officine CST e Mediapason costituite in pegno a garanzia del debito residuo sul Finanziamento (pari complessivamente ad Euro 8,4 milioni) con il patrimonio netto consolidato di Industria e Innovazione al 31 marzo 2014 (pari ad Euro 19,525 milioni).

3. Valutazioni sulla congruità delle condizioni delle operazioni oggetto della Proposta MPSCS e sussistenza dell'interesse della Società alla sottoscrizione del Contratto.

Il Comitato rileva preliminarmente che la Proposta MPSCS prevede un significativo rafforzamento delle garanzie richieste dall'istituto di credito, il quale, a fronte della liberazione del pegno sulla partecipazione detenuta da Indi in CIE (valore di carico Euro 5 milioni), richiede, *inter alia*, l'acquisizione del pegno sulla partecipazione del 17,84% detenuta in Mediapason (iscritta in bilancio per Euro 6,9 milioni) e sulla partecipazione del 10% detenuta in Officine CTS (iscritta in bilancio per 1,5 milioni).

Il Comitato peraltro prende atto del fatto che, a parere del *management*, le motivazioni economiche e la convenienza per la Società all'accettazione della Proposta MPSCS non possono prescindere dalla necessità di dare esecuzione alla cessione della partecipazione detenuta in CIE ad Argo Finanziaria, anche in ragione dell'evoluzione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della medesima CIE che renderebbe necessario un intervento degli azionisti a supporto, intervento cui Industria e Innovazione, stante la situazione di tensione finanziaria in cui versa, non potrebbe dare corso.

Le modifiche al Contratto di Finanziamento consentirebbero inoltre ad Industria e Innovazione di trattenere nelle proprie disponibilità una parte significativa (Euro 2,5 milioni) delle disponibilità rinvenienti dalla cessione della partecipazione CIE, complessivamente pari ad Euro 5 milioni, che in virtù delle attuali disposizioni del Contratto dovrebbero essere interamente destinate a rimborso anticipato del Finanziamento e che potranno invece essere utilizzate per far fronte agli impegni in scadenza.

Si rammenta infatti che in considerazione dell'attuale situazione di tensione finanziaria, la rimodulazione degli obblighi di Industria e Innovazione con riferimento al Contratto di Finanziamento con MPS Capital Services, unitamente alle negoziazioni in via di definizione con gli altri Istituti di Credito finanziatori del Gruppo hanno l'obiettivo, nel più ampio contesto di riassetto finanziario del Gruppo Industria e Innovazione, di ribilanciare nel medio termine l'indebitamento finanziario e di disporre delle risorse necessarie per fare fronte agli impegni in scadenza riverberando effetti positivi sulla continuità aziendale.

Per quanto attiene gli obblighi di Industria e Innovazione con riferimento alla quota del debito in linea capitale di Euro 2,625 milioni che residuerebbe, i termini convenuti per la ridefinizione dello stesso, con particolare riferimento all'impianto delle garanzie richieste e sopra descritte, sono stati ritenuti congrui dal *management* sulla base delle seguenti considerazioni:

- il debito residuo in linea capitale, pari ad Euro 7,625 milioni prima della sottoscrizione dell'atto modificativo, risultava integralmente coperto dal sistema delle garanzie (pegno sulla partecipazione CIE iscritta in bilancio per Euro 5 milioni, e pegno sul saldo di conto corrente creditorio pari ad Euro 2,5 milioni);

- le modifiche al Contratto di Finanziamento, che di fatto consentono di riallineare le tempistiche di rimborso del debito residuo di Euro 2,625 milioni alla scadenza del Contratto di Finanziamento al 15 aprile 2016, non includono alcuna modifica nei tassi di interesse applicati, solitamente propria in operazioni di rinegoziazione di questo tipo;
- le modifiche al Contratto di Finanziamento prevedono altresì la completa eliminazione del *covenant* finanziario in relazione alla posizione finanziaria netta massima consentita, irrobustendo la situazione finanziaria della Società;
- le azioni di Mediapason e di Officine CST, non essendo quotate in un mercato attivo, presentano caratteristiche di illiquidità; il valore di iscrizione delle partecipazioni nel bilancio di Industria e Innovazione fa inoltre riferimento al costo di acquisto rettificato per tener conto delle perdite di valore, non essendo il *fair value* delle stesse ragionevolmente determinabile;
- la costituzione del pegno sulle partecipazioni in oggetto non preclude il diritto di Industria e Innovazione agli utili derivanti da un'eventuale cessione delle partecipazioni stesse per la quota eccedente il rimborso del debito residuo.

4. Conclusioni

Per le ragioni sopra esposte, con riferimento alle operazioni sopra descritte, il Comitato, per quanto di propria competenza, esprime il proprio parere favorevole circa la sussistenza di un interesse della Società all'esecuzione dell'operazione oggetto della Proposta MPSCS, come descritta nel presente parere, e circa la convenienza per la Società all'accettazione dei termini riportati nella Proposta MPSCS 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 Avv. Anna Bonamigo

F.to Prof. Graziano Visentin
