

Milano, 2 agosto 2011

APPROVATA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2011

Il Consiglio di Amministrazione di Industria e Innovazione S.p.A. (di seguito “**Industria e Innovazione**” o “**Società**”), riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati consolidati di Gruppo al 30 giugno 2011 ed ha deliberato la convocazione dell’Assemblea Straordinaria degli Azionisti ai sensi dell’art. 2446 del Codice Civile .

* * *

Di seguito vengono riportati i principali dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati del Gruppo al 30 giugno 2011 (in parentesi i corrispondenti dati relativi allo stesso periodo dell’esercizio precedente per i dati economici ed al 31 dicembre 2010 per quelli patrimoniali):

- ◆ **Margine operativo lordo (EBITDA):** negativo per Euro 1.598 migliaia (*positivo per Euro 229 migliaia*)
- ◆ **Ricavi totali:** Euro 1.122 migliaia (*Euro 3.196 migliaia*)
- ◆ **Risultato complessivo:** negativo per Euro 4.609 migliaia (*negativo per Euro 3.298 migliaia*)
- ◆ **Patrimonio immobiliare:** Euro 77.213 migliaia (*Euro 78.756 migliaia*)
- ◆ **Posizione finanziaria netta:** negativa per Euro 41.542 migliaia (*negativa per Euro 39.477 migliaia*)

* * *

Andamento Economico Patrimoniale del Gruppo nel primo semestre 2011

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria al 30 giugno 2011 rispecchia il periodo di transizione che il Gruppo sta attraversando a seguito del processo di riposizionamento strategico del business - avviato lo scorso anno e tutt’ora in corso - nell’ambito delle energie rinnovabili ed alla progressiva dismissione del portafoglio immobiliare. Si segnala che l’attività di dismissione delle attività immobiliari, nel primo semestre 2011 è risultata rallentata da fattori esogeni al Gruppo, legati all’attuale contesto macroeconomico nazionale ed internazionale di incertezza. Conseguentemente l’attività del Gruppo nel corso del primo semestre in esame si è concentrata principalmente su:

- lo svolgimento delle attività preliminari alla realizzazione di due importanti progetti nel settore delle energie rinnovabili: (i) una centrale che, attraverso il processo di “pirolisi veloce”, è in grado di trasformare biomassa solida non alimentare in un bio-liquido da utilizzare per la generazione di energia elettrica e (ii) il primo impianto di digestione anaerobica per la generazione elettrica da biogas. In particolare sono state svolte le attività necessarie all’avvio dei processi autorizzativi tra cui la predisposizione della documentazione tecnica ed ambientale e la selezione dei partner tecnologici per la costruzione degli impianti;

In relazione a tale area di business, si segnala che, come già comunicato al mercato in data 18 luglio 2011, la Conferenza dei Servizi indetta dalla Provincia di Grosseto ha approvato il progetto presentato da Agri Energia Istia Soc. Agricola S.r.l., società indirettamente partecipata al 51% da Industria e Innovazione S.p.A., relativo all’installazione di un impianto di produzione di energia elettrica da biogas di potenza di picco di 999 KWe sito in Stiacciole (GR).

- il proseguimento delle attività di ricerca e sviluppo inerenti altri progetti in essere quali (i) le piastrelle fotovoltaiche DSSC e (ii) la realizzazione di un generatore modulare ad alta efficienza, nonché attività volte alla ricerca di nuove opportunità di sviluppo ed investimento;
- la valorizzazione delle proprietà immobiliari in portafoglio, in particolare: (i) in merito alla Proprietà Magenta Boffalora, è in corso la condivisione con l’Amministrazione Comunale di Magenta del masterplan dell’iniziativa di riqualificazione immobiliare, al fine di definire l’assetto di massima del progetto; (ii) il proseguimento dell’attività

di commercializzazione delle residue n. 15 unità residenziali ubicate nei pressi di Barcellona (Spagna) di proprietà della controllata Dasix Land S.L. (di seguito “**Proprietà San Cugat**”).

I **ricavi totali** consolidati del primo semestre 2011 sono pari a Euro 1.122 migliaia e fanno principalmente riferimento all’attività di commercializzazione della Proprietà San Cugat (Barcellona) da parte della controllata indiretta Dasix Land S.L., per Euro 404 migliaia, ed agli affitti attivi percepiti sull’immobile di Arluno e sugli immobili di proprietà della controllata Red. Im S.r.l. (di seguito “**Red. Im**”), per complessivi Euro 590 migliaia. In merito alle vendite della Proprietà San Cugat, si segnala che il piano di commercializzazione – avviato nel corso del 2010 - ha consentito sino ad oggi di dismettere circa il 50% del portafoglio immobiliare inizialmente disponibile.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** ed il **risultato complessivo** del periodo risultano entrambi negativi ed ammontano, rispettivamente, ad Euro 1.598 migliaia e ad Euro 4.609 migliaia.

L’EBITDA risente in maniera significativa della transizione in corso, ed include i costi sostenuti per le attività di ricerca e sviluppo, le attività preliminari alla realizzazione dei progetti, sia energetici che immobiliari, ed i costi più propriamente di struttura, non beneficiando ancora dei risultati positivi attesi dai progetti stessi.

Il risultato di periodo evidenzia un significativo decremento degli oneri finanziari, pari ad Euro 786 migliaia, dovuto in parte all’assenza di oneri non ricorrenti presenti nel 2010, ed in parte ai minori interessi maturati sul finanziamento in essere verso Alerion Clean Power in conseguenza dei rimborsi anticipati effettuati nel corso degli esercizi 2010 e 2011 per complessivi Euro 16.530 migliaia.

Il risultato complessivo include le “altre componenti dell’Utile (Perdita) complessivo”, negative per Euro 1.182 migliaia, relative alla variazione negativa di fair value della partecipazione detenuta nella 400 Fifth Avenue Holding S.p.A. imputabile all’andamento sfavorevole del cambio Euro/Dollaro nel corso del periodo.

Il **patrimonio immobiliare** consolidato del Gruppo al 30 giugno 2011 ammonta a Euro 77.213 migliaia.

L’**indebitamento finanziario netto** del Gruppo ammonta, al 30 giugno 2011, a Euro 41.542 migliaia, con un decremento di Euro 2.065 migliaia rispetto al 31 dicembre 2010 (Euro 39.477 migliaia) riconducibile alle uscite di cassa relative alla gestione corrente.

Si segnala che in conseguenza dell’allungamento dei tempi di realizzo degli attivi immobiliari in portafoglio rispetto a quanto inizialmente previsto, dovuto sia all’ulteriore peggioramento del quadro congiunturale che caratterizza il mercato immobiliare nelle aree geografiche di riferimento, sia alle recenti turbolenze dei mercati finanziari, il Gruppo ha ritenuto opportuno avviare, già nel primo semestre 2011, accordi con il ceto bancario e con gli altri finanziatori volti alla parziale rinegoziazione dell’indebitamento a breve termine al fine di riallineare le scadenze alle tempistiche di dismissioni del portafoglio immobiliare. In merito si segnala che, in data 29 luglio 2011, Intesa San Paolo S.p.A. ha deliberato il parziale rinnovo del finanziamento concesso alla controllata Red. Im di residui Euro 16.750 migliaia e scaduto in data 30 giugno 2011. In particolare, si è previsto di procedere ad un rimborso di Euro 2.000 migliaia, utilizzando disponibilità liquide già esistenti in capo alla controllata, mentre il rimborso dei residui Euro 14.750 migliaia sarà articolato in n. 3 rate annuali, di cui la prima in scadenza al 30 giugno 2012, mantenendo in essere l’ipoteca sulla Proprietà Magenta-Boffalora.

* * *

Per quanto riguarda l’**evoluzione prevedibile della gestione** del Gruppo, nel secondo semestre del corrente esercizio proseguiranno le attività di ricerca e sviluppo inerenti il settore delle energie rinnovabili, nonché di valorizzazione degli attivi immobiliari di proprietà.

In particolare:

- nel **settore delle energie rinnovabili** proseguiranno (i) le procedure autorizzative per la realizzazione dell’impianto di generazione di energia elettrica alimentato a biomasse e dell’impianto di digestione anaerobica, la cui conclusione è attesa entro l’esercizio e (ii) le attività di ricerca, progettazione e analisi di fattibilità

riguardanti gli impianti di generazione elettrica da biogas, (iii) l'analisi dell'ottimizzazione nell'utilizzo delle *Dye-Synthesized Solar Cell (DSSC)* ed (iv) il prototipo di generatore modulare ad alta efficienza;

- nel **settore immobiliare** proseguiranno le attività di valorizzazione degli asset di proprietà. In particolare il Gruppo rimane fortemente concentrato nel (i) completare la condivisione con l'Amministrazione Comunale di Magenta del masterplan dell'iniziativa di riqualificazione immobiliare della Proprietà Magenta Boffalora, (ii) completare il processo di dismissione della Proprietà San Cugat, e (iii) finalizzare la dismissione della partecipazione in 400 Fifth Avenue Hoding S.p.A..

* * *

La Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2011 è oggetto di revisione contabile limitata, in corso di completamento. Sarà depositata, unitamente alla relazione della società di revisione, nei termini di legge presso la sede sociale in Corso Italia 13 (Milano) e presso Borsa Italiana S.p.A. e sarà consultabile sul sito internet della Società www.industriaeinnovazione.com

Come previsto dalla normativa vigente si allegano di seguito gli schemi contenenti i prospetti contabili consolidati sintetici del Gruppo Industria e Innovazione.

* * *

Convocazione Assemblea degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione di Industria e Innovazione S.p.A., nel corso dell'odierna seduta, ha preso atto che nel corso delle attività preparatorie alla redazione della relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo, è emerso che il capitale sociale della capogruppo Industria e Innovazione al 30 giugno 2011 risulta ridotto di oltre un terzo in conseguenza sia delle perdite di periodo (Euro 2.336 migliaia) e di quelle portate a nuovo (Euro 10.624 migliaia), sia, in misura preponderante, delle riserve negative e del disavanzo di fusione originatesi nel corso delle diverse operazioni straordinarie che hanno, nel corso degli anni, caratterizzato l'attività della Società (Euro 14.830 migliaia al netto delle riserve positive disponibili), facendola quindi ricadere nelle fattispecie previste dall'art. 2446 del Codice Civile.

Conseguentemente, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la convocazione dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti ai sensi dell'art. 2446 del Codice Civile, prevedendo che la stessa dovrà tenersi entro la prima metà del prossimo mese di ottobre anche al fine di consentire allo stesso Consiglio di Amministrazione di approvare, nel corso di una successiva seduta, l'informativa a supporto delle decisioni degli azionisti e conferendo mandato al Presidente ed agli Amministratori Delegati di provvedere alle formalità del caso.

Pertanto, la documentazione relativa all'ordine del giorno, unitamente all'Avviso di Convocazione dell'Assemblea Straordinaria, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e secondo le modalità previste dalla normativa vigente.

* * *

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

* * *

Industria e Innovazione S.p.A. è una *holding* di partecipazioni quotata a Piazza Affari sul mercato MTA volta allo sviluppo di progetti integrati nel settore energetico, con l'obiettivo di favorire in particolare la produzione di energia da fonti rinnovabili - www.industriaeinnovazione.com.

* * *

Per ulteriori informazioni si prega di contattare:

Industria e Innovazione S.p.A.

Erminio Vacca

erminio.vacca@industriaeinnovazione.com

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

carlobruno&associati

Valentina Moro

v.moro@carlobrunoassociati.com

Tel.: 02 89055101 - Fax: 02 89055112

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI RICLASSIFICATI DEL GRUPPO INDUSTRIA E INNOVAZIONE ¹

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (dati in Euro migliaia)	30.6.2011	30.6.2010
Ricavi	994	3.136
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	70	-
Variazione fair value degli investimenti immobiliari	-	50
Altri ricavi	58	10
Ricavi totali	1.122	3.196
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	(371)	(2.198)
Costi per materie prime e servizi	(1.151)	(953)
Costo del personale	(863)	(922)
Altri costi operativi	(335)	(728)
Oneri non ricorrenti per operazione di integrazione tra Industria e Innovazione e Realty Vaillog	-	(1.980)
Oneri per l'acquisto dell'immobile di Arluno	-	(566)
Avviamento negativo	-	4.380
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	(1.598)	229
Ammortamenti e svalutazioni	(77)	(65)
Risultato Operativo (EBIT)	(1.675)	164
Proventi (Oneri) finanziari netti	(1.815)	(2.601)
Proventi (Oneri) da partecipazioni	14	(887)
Imposte	49	(38)
Utile (perdita) dell'esercizio	(3.427)	(3.362)
Altre componenti dell' Utile (Perdita) complessivo	(1.182)	64
Utile (perdita) complessivo	(4.609)	(3.298)

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA RICLASSIFICATA (dati in Euro migliaia)	30.6.2011	31.12.2010
RCR Cristalleria Italiana S.p.A.	-	-
Agri Energia S.r.l.	30	41
Cinigiano Agri Power Plus Soc. Agricola S.r.l.	18	-
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	48	41
Reno de Medici S.p.A. (incluso lo strumento derivato associato)	13.634	13.878
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
Banca MB S.p.A.	-	-
Partecipazioni in altre imprese	29.160	29.404
TOTALE INVESTIMENTI IN PARTECIPAZIONI	29.208	29.445
TOTALE ATTIVITA' IMMATERIALI IN VIA DI SVILUPPO	1.424	1.242
Proprietà San Cugat - Barcellona (ES)	5.728	6.066
Eurozone	-	23
Patrimonio immobiliare valutato al costo	5.728	6.089
Investimenti immobiliari - Proprietà Magenta - Boffalora	38.866	38.866
Iniziativa 400 Fifth Realty - New York	20.019	21.201
Investimenti immobiliari - Immobile Arluno	12.600	12.600
Patrimonio immobiliare valutato al fair value	71.485	72.667
TOTALE PATRIMONIO IMMOBILIARE	77.213	78.756
Fondo TFR	(67)	(60)
Imposte anticipate / (differite)	(7.111)	(7.160)
Altre attività / (passività)	159	748
CAPITALE INVESTITO NETTO	100.826	102.971
Posizione finanziaria netta (al netto dello strumento derivato associato a Reno de Medici)	(47.482)	(45.034)
PATRIMONIO NETTO	53.344	57.937

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

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA (dati in Euro migliaia)	30.6.2011	31.12.2010
Disponibilità liquide	7.256	9.616
Crediti finanziari correnti	6.664	2.424
Debiti finanziari correnti	(40.586)	(37.531)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(26.666)	(25.491)
Crediti finanziari non correnti	6.061	11.037
Valutazione derivati parte non corrente	5.940	5.557
Debiti finanziari non correnti	(26.877)	(30.580)
Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	(14.876)	(13.986)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	(41.542)	(39.477)

RENDICONTO FINANZIARIO (dati in Euro migliaia)	1.1.2011 30.6.2011	1.1.2010 30.6.2010
Utile/(Perdita) complessivo	(4.609)	(3.298)
Imposte	-	-
Minusvalenza/(Plusvalenza) da attività cedute	-	(2)
Adeguamento investimenti immobiliari al fair value	-	(50)
Adeguamento fair value derivato	-	2
Ammortamenti	77	65
Svalutazioni di attività finanziarie	1.809	-
Quota di risultato complessivo di società collegate	13	969
Badwill	-	(4.380)
Oneri (proventi) finanziari netti	1.188	2.517
Variazione crediti commerciali		
- verso parti correlate	(81)	-
- verso altri	(24)	(2.251)
Variazione delle rimanenze	338	2.198
Variazione debiti commerciali		
- verso parti correlate	11	(378)
- verso altri	113	(252)
Variazione altre attività		
- verso parti correlate	(7)	-
- verso altri	386	121
Variazione altri debiti		
- verso parti correlate	10	-
- verso altri	125	463
Variazione altri fondi e imposte anticipate e differite	(42)	36
Gross cash flow	(693)	(4.240)
Liquidazione di interessi nell'esercizio	(735)	(2.438)
Incasso di interessi nell'esercizio	30	86
Imposte pagate nell'esercizio	-	-
Cash flow da attività operativa [A]	(1.398)	(6.592)
Liquidità assorbita dall'aggregazione aziendale al netto della liquidità acquisita da Realty	-	(6.176)
(Investimenti) in immobilizzazioni	(218)	(1.306)
Disinvestimenti in immobilizzazioni	16	-
(Investimenti) in partecipazioni	(20)	-
Disinvestimenti in partecipazioni	23	29
Dividendi incassati	27	63
Cash flow da attività di investimento [B]	(172)	(7.390)
Variazione netta attività e passività finanziarie	862	6.022
Variazione netta attività e passività finanziarie verso parti correlate	(1.652)	10.365
Cash flow da attività di finanziamento [C]	(790)	16.387
Variazione delle disponibilità liquide nel periodo [A+B+C]	(2.360)	2.405
Disponibilità liquide a inizio periodo	9.616	5.897
Disponibilità liquide a fine periodo	7.256	8.302