

Milano, 14 novembre 2014

## **INDUSTRIA E INNOVAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2014**

Il Consiglio di Amministrazione di Industria e Innovazione S.p.A. (di seguito “**Industria e Innovazione**” o la “**Società**”), riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati consolidati del Gruppo (di seguito “**Gruppo**”) al 30 settembre 2014.

\* \* \*

Di seguito vengono riportati i principali dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati del Gruppo al 30 settembre 2014, seguiti – in parentesi – dai corrispondenti dati relativi allo stesso periodo dell’esercizio precedente:

- ♦ **Ricavi totali:** negativi per Euro 1.551 migliaia (*negativi per Euro 2.920 migliaia*);
- ♦ **Margine Operativo Lordo:** negativo per Euro 5.247 migliaia (*negativo per Euro 5.927 migliaia*);
- ♦ **Risultato Operativo:** negativo per Euro 8.744 migliaia (*negativo per Euro 6.043 migliaia*);
- ♦ **Patrimonio immobiliare:** Euro 48.806 migliaia (*Euro 54.330 migliaia al 31 dicembre 2013*);
- ♦ **Posizione finanziaria netta:** negativa per Euro 47.873 migliaia (*negativa per Euro 52.042 migliaia al 31 dicembre 2013*).

\* \* \*

### **PREMESSA**

Come già ampiamente illustrato nelle precedenti relazioni finanziarie, il Gruppo Industria e Innovazione sta attraversando una situazione di grave tensione finanziaria generatasi, nel corso dell’ultimo triennio, principalmente per effetto del perdurare di uno scenario macroeconomico negativo che, unitamente alla mancanza di flussi di ricavi ricorrenti dovuta alla particolare configurazione del Gruppo, ha comportato, oltre a perdite rilevanti e a significative svalutazioni degli *assets* in portafoglio, un disallineamento tra i flussi di cassa attesi dalle cessioni del patrimonio immobiliare e le uscite monetarie previste.

La situazione di tensione finanziaria ha determinato, tra l’altro, l’emersione di posizioni debitorie scadute con impatti rilevanti nel livello di indebitamento a breve termine. L’indebitamento a breve termine, infatti, complessivamente pari ad Euro 16.531 migliaia, è relativo per Euro 15.489 migliaia al finanziamento in essere con Intesa Sanpaolo S.p.A. (di seguito “**Intesa Sanpaolo**”) per il quale risultano scaduti Euro 10.410 migliaia tra quote capitale e interessi.

Stante la situazione, già a far data dal 2013, il Consiglio di Amministrazione ha intrapreso un nuovo processo di riassetto finanziario volto, in prima istanza, alla rimodulazione delle esposizioni in essere nel medio termine, nonché a disporre delle risorse finanziarie necessarie per far fronte agli impegni in scadenza. In tale contesto nel 2014 si è proceduto:

- alla cessione delle partecipazioni in Compagnia Italiana Energia S.p.A. (di seguito “**CIE**”) ed in Energrid S.p.A. (di seguito “**Energrid**”) al Gruppo Gavio che, unitamente agli accordi raggiunti con MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (di seguito “**MPS Capital Services**”), hanno consentito una riduzione dell’indebitamento finanziario di Euro 9.000 migliaia e un apporto di risorse finanziarie di Euro 2.500 migliaia;
- alla rimodulazione di una parte significativa del prestito obbligazionario al biennio 2018/2019 per nominali Euro 12.350 migliaia su complessivi Euro 15.850 migliaia, rispetto alla scadenza originaria al 31 dicembre 2016;
- alla rimodulazione del mutuo ipotecario con il Credito Valtellinese S.p.A. (di seguito “**Credito Valtellinese**”) di residui Euro 7.721 migliaia per il quale è stata ottenuta una moratoria di un anno in linea capitale.

Oltre alle suddette manovre finanziarie la società ha completato il programma di ristrutturazione aziendale per il contenimento dei costi di struttura che, unitamente al ridimensionamento dell’Organo Amministrativo, ha consentito un risparmio di ca. Euro 900 migliaia nei primi 9 mesi dell’esercizio, e ha avviato nuove iniziative per la cessione accelerata degli “*assets non core*”.

Le operazioni succitate, insieme alle rinegoziazioni tuttora in corso con gli altri Istituti di Credito finanziatori del Gruppo, tra cui Intesa Sanpaolo e Banca Popolare di Bari Soc. Coop. per azioni (di seguito “**Banca Popolare di Bari**”), ancorché funzionali a fronteggiare il fabbisogno di cassa di breve termine, non possono prescindere dal perfezionamento delle opzioni strategiche, la cui esecuzione rappresenta una condizione essenziale affinché Industria e Innovazione S.p.A. e il Gruppo possano continuare ad operare in continuità aziendale.

In tale ambito Industria e Innovazione ed un potenziale *partner* operante nel settore delle infrastrutture hanno nominato congiuntamente un *advisor* per svolgere un’analisi preliminare di fattibilità di una possibile operazione di integrazione finalizzata a massimizzare la valorizzazione degli *assets* posseduti dai due Gruppi. In base alle indicazioni acquisite in merito allo stato di avanzamento del lavoro dell’*advisor* si denota, al momento, l’assenza di elementi ostativi e una ragionevole percorribilità dell’operazione.

Pur nel contesto di difficoltà sopra descritto e tenuto anche conto delle incertezze insite nel programma sopra delineato - la cui mancata definizione potrebbe determinare rilevanti effetti sulla situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo imponendo la ricerca di soluzioni alternative – gli Amministratori ritengono vi sia la ragionevole prospettiva di pervenire in tempi brevi sia alla conclusione delle rinegoziazioni in essere con gli Istituti di Credito finanziatori che alla definizione di tale o altra operazione che risponda agli obiettivi di stabilizzazione dell’assetto patrimoniale e finanziario del Gruppo. In ragione di quanto precede, ed in ossequio di quanto previsto dall’art. 2423 – bis comma 1, n.1 del C.C. e dai principi contabili internazionali applicati, gli Amministratori hanno adottato il presupposto della continuità aziendale nella redazione del presente resoconto intermedio di gestione.

\* \* \*

**ANDAMENTO ECONOMICO PATRIMONIALE DEL GRUPPO INDUSTRIA E INNOVAZIONE AL 30 SETTEMBRE 2014**

Il valore dei **ricavi totali** consolidati, negativo per Euro 1.551 migliaia, risente in maniera significativa della variazione negativa nel *fair value* registrata sulle valutazioni della Proprietà Magenta – Boffalora e dell'immobile di Arluno, per complessivi Euro 2.366 migliaia (senza tener conto dell'effetto fiscale, positivo per Euro 629 migliaia), basate su perizie commissionate con cadenza trimestrale ad esperti indipendenti e conseguente alla revisione e all'aggiornamento delle valutazioni anche rispetto a quanto effettuate in sede di predisposizione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2014. In particolare con riferimento alla Proprietà Magenta Boffalora è stato predisposto un nuovo piano di sviluppo che risulta maggiormente rispondente al contesto di riferimento nonché all'attuale situazione del Gruppo Industria e Innovazione.

Il **risultato operativo (EBIT)**, negativo per Euro 8.744 migliaia, risulta ancora fortemente penalizzato dalle ulteriori rettifiche di valore delle poste dell'attivo patrimoniale immobilizzato, per complessivi Euro 5.516 migliaia dei quali Euro 2.366 migliaia fanno riferimento alla variazione negativa di *fair value* degli investimenti immobiliari sopra elencati, ed Euro 3.150 migliaia alla variazione negativa di *fair value* registrata sulla partecipata 400 Fifth Avenue Holding S.p.A.. In merito alla valutazione della partecipata, in assenza di dati definitivi, gli Amministratori hanno ritenuto di procedere ad un aggiornamento della valutazione incorporando un maggior premio al rischio riflesso nel tasso di attualizzazione utilizzato.

Il **patrimonio immobiliare** consolidato al 30 settembre 2014 ammonta ad Euro 48.806 migliaia.

La **posizione finanziaria netta** del Gruppo, al 30 settembre 2014, è pari ad Euro 47.873 migliaia.

La variazione positiva rispetto all'esercizio precedente, pari ad Euro 4.169 migliaia, è dovuta essenzialmente alla cessione delle partecipazioni in CIE ed in Energrid che hanno generato un impatto positivo sulla posizione finanziaria netta di Euro 9.000 migliaia compensando interamente il saldo netto negativo della gestione corrente, pari ad Euro 2.497 migliaia ca., nonché gli effetti derivanti dall'accordo transattivo raggiunto con Piovesana Holding e dalla svalutazione del credito finanziario verso la 400 Fifth Realty LLC.

Stante la situazione di tensione finanziaria, il *management* di Industria e Innovazione già nel corso del precedente esercizio aveva avviato negoziazioni con i principali Istituti finanziatori del Gruppo, con l'obiettivo di rimodulare i termini delle esposizioni in essere nel medio termine, in modo da renderli compatibili con le attuali prospettive di valorizzazione degli *assets* in portafoglio, nonché di disporre delle risorse finanziarie necessarie per far fronte agli impegni in scadenza. In particolare:

- nel primo semestre 2014 è stato raggiunto l'accordo con MPS Capital Services che, sebbene accolga solo parzialmente la richiesta di *waiver* formulata, ha comunque consentito ad Industria e Innovazione di trattenere nelle proprie disponibilità Euro 2.500 migliaia a valere sull'incasso della cessione della partecipazione in CIE;

- nel successivo mese di settembre, il Credito Valtellinese ha concesso ad Industria e Innovazione la moratoria di un anno per la quota capitale; tale richiesta si inserisce nell'ambito di una più ampia rinegoziazione, tuttora in corso di definizione, volta a prevedere, rispetto all'attuale piano di ammortamento, un rimborso *bullet* del debito residuo di Euro 7.721 migliaia da effettuarsi contestualmente alla cessione dell'immobile di Arluno. Si segnala che nel trimestre Industria e Innovazione ha sanato la propria posizione nei confronti della banca provvedendo al pagamento della rata interessi scaduta al 30 giugno 2014 di Euro 106 migliaia.

Risultano invece ancora in fase di definizione le negoziazioni con Intesa Sanpaolo e con la Banca Popolare di Bari.

In particolare, relativamente al finanziamento in essere con Intesa Sanpaolo – per il quale risultano scadute le rate capitale dovute al 30 giugno 2013 e al 30 giugno 2014 per complessivi Euro 9.800 migliaia e le rate interessi dovute al 31 dicembre 2013 e al 30 giugno 2014 per complessivi Euro 610 migliaia – si rammenta che in data 18 luglio 2014, la controllata Red. Im S.r.l. ha presentato una nuova richiesta di *stand still* fino al 30 giugno 2015 - che include la regolarizzazione delle rate interessi scadute – al fine di consentire ad Industria e Innovazione di perfezionare le opzioni strategiche attualmente in fase valutazione e negoziazione, e di poter conseguentemente formulare una concreta proposta di rimodulazione. Alla data del presente resoconto intermedio di gestione sono state fornite all'Istituto di Credito le ulteriori informazioni richieste al fine di ultimare il processo deliberativo in corso e di finalizzare correttamente la relativa documentazione contrattuale.

Con riferimento alle posizioni scadute di cui sopra, si segnala che ad oggi Intesa Sanpaolo non ha posto in essere alcuna azione o richiesta in relazione ai diritti derivanti dai rispettivi contratti di finanziamento.

\* \* \*

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

Per quanto riguarda l'**evoluzione prevedibile della gestione**, il *management* è fortemente impegnato nel perfezionamento delle opzioni strategiche individuate volte a consentire lo sviluppo industriale nonché la stabilizzazione dell'assetto patrimoniale e finanziario del Gruppo garantendo la capacità di Industria e Innovazione e del Gruppo di operare in continuità aziendale anche nel medio e lungo termine. Parallelamente sono in corso di definizione ulteriori accordi gli Istituti di Credito finanziatori del Gruppo per il ribilanciamento dell'esposizione finanziaria e funzionali a fronteggiare il fabbisogno di cassa di breve termine.

Si prevede inoltre di proseguire nelle attività di valorizzazione degli *assets* non più *core* mentre, con riferimento al settore delle energie rinnovabili, non si prevede di avviare o intraprendere nuove iniziative almeno nel breve periodo.

\* \* \*

RICHIESTA DI DIFFUSIONE INFORMAZIONI DA PARTE DELL'AUTORITÀ DI VIGILANZA DEI MERCATI (CONSOB) AI SENSI DELL'ART. 114 DEL D.Lgs. n. 58/98

## 1 POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

### 1.1 Posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2014

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA (dati in Euro migliaia)</b>	<b>30.9.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Disponibilità liquide	1.172	3.688
Crediti finanziari correnti	245	774
Debiti finanziari correnti	(17.948)	(17.834)
Passività finanziarie possedute per la vendita	-	(3.926)
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(16.531)</b>	<b>(17.298)</b>
Crediti finanziari non correnti	67	1.068
Debiti finanziari non correnti	(31.409)	(35.812)
<b>Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine</b>	<b>(31.342)</b>	<b>(34.744)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA</b>	<b>(47.873)</b>	<b>(52.042)</b>

### 1.2 Posizione finanziaria netta di Industria e Innovazione S.p.A. al 30 settembre 2014

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (dati in Euro migliaia)</b>	<b>30.9.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Disponibilità liquide	838	3.157
Crediti finanziari correnti	1.788	2.532
Debiti finanziari correnti	(2.364)	(2.876)
Passività finanziarie possedute per la vendita	-	(3.926)
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>262</b>	<b>(1.113)</b>
Crediti finanziari non correnti	29	1.011
Debiti finanziari non correnti	(25.629)	(29.923)
<b>Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine</b>	<b>(25.600)</b>	<b>(28.912)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(25.338)</b>	<b>(30.025)</b>

## 2 POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE

### 2.1 Posizione debitorie consolidate scadute al 30 settembre 2014

<b>Passività correnti consolidate (dati in Euro migliaia)</b>	<b>saldo al 30.9.2014</b>	<b>di cui scaduto</b>
<i>Debiti finanziari correnti</i>		
- verso parti correlate	1.370	-
- verso banche e altri finanziatori	16.578	10.410
<i>Debiti commerciali</i>		
- verso parti correlate	75	51
- verso altri	2.172	1.348
<i>Altri debiti</i>		
- tributari	62	-
- previdenziali	37	-
- verso amministratori	642	368
- altri	132	-
<i>Totale Altri debiti</i>	<i>873</i>	<i>368</i>
<b>Totale passività correnti consolidate</b>	<b>21.068</b>	<b>12.177</b>

I debiti finanziari scaduti pari ad Euro 10.410 migliaia al 30 settembre 2014, sono relativi al finanziamento in essere con Intesa Sanpaolo (per il quale risultano scadute le rate capitale dovute al 30 giugno 2013 e al 30 giugno 2014 per complessivi Euro 9.800 migliaia e le rate interessi dovute al 31 dicembre 2013 e al 30 giugno 2014 per complessivi Euro 610 migliaia). Con riferimento alla posizione in essere con il Credito Valtellinese si segnala che nel mese di settembre è stata ottenuta una moratoria di un anno in linea capitale e si è proceduto al pagamento della rata interessi scaduta al 30 giugno 2014.

I debiti commerciali scaduti, complessivamente pari ad Euro 1.399 migliaia, includono debiti a fronte di prestazioni rese negli esercizi precedenti ma non ancora fatturate alla data del presente resoconto intermedio di gestione, per Euro 920 migliaia.

Per nessuna delle singole posizioni debitorie scadute sono pervenute al Gruppo iniziative di reazione da parte dei creditori.

2.2 Posizione debitorie di Industria e Innovazione S.p.A. scadute al 30 settembre 2014

<b>Passività correnti di Industria e Innovazione (dati in Euro migliaia)</b>	<b>saldo al 30.9.2014</b>	<b>di cui scaduto</b>
<i>Debiti finanziari correnti</i>		
- verso parti correlate	1.638	-
- verso banche e altri finanziatori	726	-
<i>Debiti commerciali</i>		
- verso parti correlate	75	51
- verso altri	1.297	890
<i>Altri debiti</i>		
- tributari	7	-
- previdenziali	30	-
- verso amministratori	505	313
- altri	108	-
<i>Totale Altri debiti</i>	650	313
<b>Totale passività correnti</b>	<b>4.386</b>	<b>1.254</b>

Con riferimento alla posizione in essere con il Credito Valtellinese si segnala che nel mese di settembre è stata ottenuta una moratoria di un anno in linea capitale e si è proceduto al pagamento della rata interessi scaduta al 30 giugno 2014.

I debiti commerciali scaduti, complessivamente pari ad Euro 941 migliaia, includono debiti a fronte di prestazioni rese negli esercizi precedenti ma non ancora fatturate alla data del presente resoconto intermedio di gestione, per Euro 812 migliaia.

Per nessuna delle singole posizioni debitorie scadute sono pervenute alla società iniziative di reazione da parte dei creditori.

### 3 RAPPORTI VERSO PARTI CORRELATE

#### 3.1 Rapporti verso parti correlate del Gruppo

RICAVI E COSTI VERSO PARTI CORRELATE (dati in Euro migliaia)	Ricavi			Costi		
	Ricavi	Ricerca e sviluppo	Proventi finanziari	Materie prime e servizi	Personale	Oneri finanziari
RCR Cristalleria Italiana S.p.A.	-	-	-	-	-	-
<i>Totale società collegate</i>	-	-	-	-	-	-
MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.	-	-	-	-	-	294
Banca Monte dei Paschi S.p.A.	-	-	13	3	-	65
Piovesana Holding S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Alerion Clean Power S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	-	-	-	-	-	16
Claudia Cusinati	-	-	-	-	-	22
Nelke S.r.l.	-	-	-	-	-	14
Allianz S.p.A.	-	-	-	-	-	41
Argo Finanziaria S.p.A.	-	-	-	-	-	298
CALP Immobiliare S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Unipol SAI Assicurazioni S.p.A.	-	-	-	10	-	2
Re3 Advisory & Development S.r.l.	-	-	-	60	-	-
Ing. Giuseppe Garofano	-	-	-	-	-	-
Durini 18 S.r.l.	-	-	-	13	-	-
<i>Totale altre parti correlate</i>	-	-	13	86	-	752
<b>Totale</b>	-	-	<b>13</b>	<b>86</b>	-	<b>752</b>
<i>incidenza % sulla voce di bilancio</i>	0%	0%	10%	5%	0%	42%

CREDITI E DEBITI VERSO PARTI CORRELATE (dati in Euro migliaia)	Crediti			Debiti		
	Commerciali	Finanziari	Altri	Commerciali	Finanziari	Altri
RCR Cristalleria Italiana S.p.A.	-	29	-	-	4	-
<i>Totale società collegate</i>	-	29	-	-	4	-
MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.	-	-	-	-	4.253	-
Banca Monte dei Paschi S.p.A.	-	194	3	-	844	-
Piovesana Holding S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Alerion Clean Power S.p.A.	-	-	-	51	-	-
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Claudia Cusinati	-	-	-	-	822	-
Nelke S.r.l.	-	-	-	-	514	-
Allianz S.p.A.	-	-	-	-	1.541	-
Argo Finanziaria S.p.A.	-	-	-	-	11.147	-
CALP Immobiliare S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Unipol SAI Assicurazioni S.p.A.	-	-	17	-	-	-
Re3 Advisory & Development S.r.l.	-	-	-	6	-	-
Ing. Giuseppe Garofano	-	-	-	-	-	24
Durini 18 S.r.l.	-	-	-	18	-	-
<i>Totale altre parti correlate</i>	-	194	20	75	19.121	24
<b>Totale</b>	-	<b>223</b>	<b>20</b>	<b>75</b>	<b>19.125</b>	<b>24</b>
<i>incidenza % sulla voce di bilancio</i>	0%	15%	5%	3%	39%	3%



### 3.2 Rapporti verso parti correlate di Industria e Innovazione S.p.A.

RICAVI E COSTI VERSO PARTI CORRELATE (dati in Euro migliaia)	Ricavi			Costi		
	Ricavi	Ricerca e sviluppo	Proventi finanziari	Materie prime e servizi	Personale	Oneri finanziari
Red Im S.r.l.	3	-	-	-	-	-
Coll'Energia S.r.l.	3	-	-	-	-	-
Agri Energia S.r.l.	3	-	-	-	-	-
Agri Energia Perolla Soc. Agricola S.r.l.	3	-	-	-	-	-
<b>Totale società controllate</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
RCR Cristalleria Italiana S.p.A.	-	-	-	-	-	-
<b>Totale società collegate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Alerion Clean Power S.p.A.	-	-	-	-	-	-
MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.	-	-	-	-	-	294
Banca Monte dei Paschi S.p.A.	-	-	13	2	-	65
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	-	-	-	-	-	16
Claudia Cusinati	-	-	-	-	-	22
Nelke S.r.l.	-	-	-	-	-	14
Allianz S.p.A.	-	-	-	-	-	41
Argo Finanziaria S.p.A.	-	-	-	-	-	298
Re3 Advisory & Development S.r.l.	-	-	-	60	-	-
Ing. Giuseppe Garofano	-	-	-	-	-	-
Durini 18 S.r.l.	-	-	-	13	-	-
<b>Totale altre parti correlate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>75</b>	<b>-</b>	<b>750</b>
<b>Totale</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>75</b>	<b>-</b>	<b>750</b>
<i>incidenza % sulla voce di bilancio</i>	<i>92%</i>	<i>0%</i>	<i>100%</i>	<i>12%</i>	<i>0%</i>	<i>81%</i>

CREDITI E DEBITI VERSO PARTI CORRELATE (dati in Euro migliaia)	Crediti			Debiti		
	Commerciali	Finanziari	Altri	Commerciali	Finanziari	Altri
Red Im S.r.l.	3	-	-	-	-	-
Coll'Energia S.r.l.	3	1.568	-	-	-	-
Agri Energia S.r.l.	2	-	-	-	272	-
Agri Energia Perolla Soc. Agricola S.r.l.	6	-	-	-	-	-
<b>Totale società controllate</b>	<b>14</b>	<b>1.568</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>272</b>	<b>-</b>
RCR Cristalleria Italiana S.p.A.	-	29	-	-	-	-
<b>Totale società collegate</b>	<b>-</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Alerion Clean Power S.p.A.	-	-	-	51	-	-
MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.	-	-	-	-	4.253	-
Banca Monte dei Paschi S.p.A.	-	87	3	-	844	-
Compagnia Italiana Energia S.p.A.	-	-	-	-	-	-
Claudia Cusinati	-	-	-	-	822	-
Nelke S.r.l.	-	-	-	-	514	-
Allianz S.p.A.	-	-	-	-	1.541	-
Argo Finanziaria S.p.A.	-	-	-	-	11.147	-
Re3 Advisory & Development S.r.l.	-	-	-	6	-	-
Ing. Giuseppe Garofano	-	-	-	-	-	24
Durini 18 S.r.l.	-	-	-	18	-	-
<b>Totale altre parti correlate</b>	<b>-</b>	<b>87</b>	<b>3</b>	<b>75</b>	<b>19.121</b>	<b>24</b>
<b>Totale</b>	<b>14</b>	<b>1.684</b>	<b>3</b>	<b>75</b>	<b>19.393</b>	<b>24</b>
<i>incidenza % sulla voce di bilancio</i>	<i>7%</i>	<i>63%</i>	<i>2%</i>	<i>5%</i>	<i>69%</i>	<i>0%</i>

## 4 EVENTUALE MANCATO RISPETTO DEI COVENANT, DEI NEGATIVE PLEDGE E DI OGNI ALTRA CLAUSOLA DELL'INDEBITAMENTO DEL GRUPPO COMPORTANTE LIMITI ALL'UTILIZZO DELLE RISORSE FINANZIARIE

Alla data odierna non sono presenti casi di mancato rispetto di *covenants* finanziari, di *negative pledge* o di altre clausole riguardanti l'indebitamento del Gruppo che comportino limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie.

## **5 STATO DI IMPLEMENTAZIONE DI EVENTUALI PIANI INDUSTRIALI E FINANZIARI, CON L'EVIDENZIAMENTO DEGLI SCOSTAMENTI DEI DATI CONSUNTIVATI RISPETTO A QUELLI PREVISTI**

Nei primi nove mesi del 2014 sono state finalizzate molte delle iniziative intraprese dal Consiglio di Amministrazione nell'ambito del nuovo processo di riassetto finanziario volto alla rimodulazione dei termini delle esposizioni in essere nel medio termine nonché a disporre delle risorse finanziarie necessarie per far fronte agli impegni in scadenza.

In particolare:

- in esecuzione del contratto sottoscritto nel mese di gennaio con Argo Finanziaria e CIE, sono state cedute le partecipazioni in CIE ed in Energrid, per complessivi Euro 9.000 migliaia, ed è stata rimodulata al biennio 2018/2019 una parte significativa del prestito obbligazionario (Euro 12.350 migliaia su complessivi Euro 15.850 migliaia);
- si è concluso il programma di ristrutturazione aziendale per il contenimento dei costi di struttura, che, unitamente al ridimensionamento dell'Organo Amministrativo, ha portato ad un *saving* nel periodo di ca. Euro 900 migliaia;
- è stato sottoscritto l'accordo modificativo al contratto di finanziamento con MPS Capital Services che, sebbene accolga solo parzialmente la richiesta di *waiver* presentata dalla società, rappresenta in ogni caso un sensibile miglioramento rispetto alle condizioni precedenti; le modifiche al contratto di finanziamento hanno infatti consentito ad Industria e Innovazione di trattenere nelle proprie disponibilità parte dell'incasso della cessione CIE (Euro 2.500 migliaia) da utilizzare per far fronte agli impegni in scadenza;
- nell'ambito di una più ampia negoziazione con il Credito Valtellinese volta a ridefinire le modalità di rimborso del debito residuo di Euro 7.721 migliaia, è stata ottenuta, nel mese di settembre, una moratoria di un anno in linea capitale.

Parallelamente sono state portate avanti le negoziazioni con gli altri Istituti di Credito finanziatori del Gruppo - tra cui Intesa Sanpaolo e la Banca Popolare di Bari - che risultano comunque necessarie al completamento del riassetto finanziario.

Tali interventi, ancorché funzionali al processo di riequilibrio finanziario del Gruppo e a fronteggiare il fabbisogno di cassa nel breve termine, non posso comunque prescindere dal perfezionamento delle opzioni strategiche individuate, la cui esecuzione rappresenta una condizione essenziale affinché Industria e Innovazione S.p.A. e il Gruppo possano continuare ad operare in continuità aziendale.

\* \* \*

Si rende noto che, ai sensi della normativa vigente, il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014 è disponibile presso la sede sociale sita in Milano, Via Durini n. 18, ed è altresì consultabile sul sito internet della Società ([www.industriaeinnovazione.com](http://www.industriaeinnovazione.com)), nella sezione *Investor Relations / Documenti Finanziari / Relazioni trimestrali / 2014*.

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

\* \* \*

*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Erminio Vacca, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del D. Lgs. 158/98 (Testo Unico della Finanza), che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.*

\* \* \*

Industria e Innovazione S.p.A. è una *holding* di partecipazioni quotata a Piazza Affari sul mercato MTA segmento Standard - ([www.industriaeinnovazione.com](http://www.industriaeinnovazione.com)).

\* \* \*

**Per ulteriori informazioni si prega di contattare:**

**Industria e Innovazione S.p.A.**

**Erminio Vacca**

[erminio.vacca@industriaeinnovazione.com](mailto:erminio.vacca@industriaeinnovazione.com)

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

**carlobruno&associati**

**Valentina Moro**

[v.moro@carlobrunoassociati.com](mailto:v.moro@carlobrunoassociati.com)

Tel.: 02 89055101 - Fax: 02 89055112

**PROSPETTI CONTABILI RICLASSIFICATI DEL GRUPPO INDUSTRIA E INNOVAZIONE<sup>1</sup>**

<b>PROSPETTO DELL'UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO E DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO RICLASSIFICATO (dati in Euro migliaia)</b>	<b>30.9.2014</b>	<b>30.9.2013</b>
Ricavi	813	279
Variazione fair value degli investimenti immobiliari	(2.366)	(3.330)
Altri ricavi	2	131
<b>Ricavi totali</b>	<b>(1.551)</b>	<b>(2.920)</b>
Variazione delle attività biologiche	(55)	-
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	35	(564)
Costi per materie prime e servizi	(1.623)	(868)
Costo del personale	(663)	(1.142)
Altri costi operativi	(1.390)	(433)
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>(5.247)</b>	<b>(5.927)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(3.497)	(116)
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>(8.744)</b>	<b>(6.043)</b>

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA (dati in Euro migliaia)</b>	<b>30.9.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Disponibilità liquide	1.172	3.688
Crediti finanziari correnti	245	774
Debiti finanziari correnti	(17.948)	(17.834)
Passività finanziarie possedute per la vendita	-	(3.926)
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(16.531)</b>	<b>(17.298)</b>
Crediti finanziari non correnti	67	1.068
Debiti finanziari non correnti	(31.409)	(35.812)
<b>Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine</b>	<b>(31.342)</b>	<b>(34.744)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA</b>	<b>(47.873)</b>	<b>(52.042)</b>

---

<sup>1</sup> Non oggetto di revisione contabile