



RISANAMENTO SpA

COMUNICATO STAMPA

APPROVATA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2014

- **Utile consolidato netto di 198,3 milioni di Euro, a fronte della perdita di 19,6 milioni di euro al 30 giugno 2013**
- **Posizione finanziaria consolidata netta negativa pari a 498,1 milioni di euro contro 1,803,3 milioni di euro al 30 giugno 2013 e 1.824,4 al 31 dicembre 2013**
- **Patrimonio consolidato netto positivo pari a 296,8 milioni di euro contro un patrimonio consolidato netto negativo per 232,1 milioni di euro al 31 dicembre 2013**

Il Consiglio di Amministrazione della Risanamento S.p.A., tenutosi il giorno 31 luglio 2014 sotto la presidenza dell' Avv. Daniele G. Discepolo, ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2014 che evidenzia i seguenti principali dati consolidati:

€/000	30-giu-14	30-giu-13	31-dic-13
Fatturato	67.066	7.507	61.734
Variazione delle rimanenze	2.311	940	(4.077)
Altri proventi	1.003	1.819	16.595
Valore della produzione	70.380	10.266	74.252
Risultato operativo ante ammortamenti, plus/minus. e ripristini/svalutaz.di att.non correnti	(9.948)	(9.171)	6.949
Risultato Operativo	(11.759)	4.385	(10.174)
Risultato ante imposte	(36.577)	(16.054)	(91.269)
Utile (perdita) netto da attività destinate alla vendita	235.189	(2.461)	
Risultato Netto	198.269	(19.643)	(72.898)

€/000	30-giu-14	31-dic-13	30-giu-13
Patrimonio immobiliare (valore a bilancio)	960.805	1.598.701	1.608.004
Patrimonio Netto	296.811	(232.069)	(204.600)
Posizione Finanziaria Netta	(498.096)	(1.824.396)	(1.803.290)
Totale passività	1.132.978	2.021.338	1.972.199

Il risultato consolidato del primo semestre dell'esercizio 2014 risulta in netta controtendenza rispetto a quello registrato nello stesso periodo degli anni precedenti, tornando in segno positivo e registrando un utile netto di 198,3 milioni di euro, a fronte della perdita di 19,6 milioni di euro al 30 giugno 2013 e di 72, 9 milioni di euro al 31 dicembre 2013 .

Infatti, come preannunciato nel resoconto trimestrale al 31 marzo 2014, i dati semestrali recepiscono i significativi benefici rivenienti dall'attività volta al raggiungimento della massima valorizzazione del portafoglio immobiliare francese che ha visto in data 25 giugno 2014 la cessione definitiva a Chesfield/Olayan di otto dei nove immobili di proprietà del Gruppo.

via Bonfadini, 148 - 20138 Milano
tel. +39 02 45.47.551 fax +39 02 45.47.55.32
info@risanamentospa.com



RISANAMENTO SpA

I benefici della cessione si sono evidenziati anche negli indicatori patrimoniali e specificatamente sulla posizione finanziaria netta e sul patrimonio netto, entrambi in rilevante miglioramento rispetto ai dati registrati al 31 dicembre 2013.

Infatti la posizione finanziaria netta pari a circa 498 milioni di euro (negativa) risulta in rilevante miglioramento rispetto al dato del 30 giugno 2013 (1.803,3 milioni di euro) e del 31 dicembre 2013 (1.824 milioni di euro) beneficiando degli effetti conseguenti la cessione del patrimonio immobiliare parigino (pari a circa 1.091 milioni di euro) e di quelli della conversione del prestito obbligazionario convertendo (pari a circa 277 milioni di euro).

L'attività di Risanamento S.p.A. e del Gruppo per il prosieguo dell'anno 2014 oltre a prevedere la conclusione del processo di valorizzazione del patrimonio immobiliare francese con la sottoscrizione dell'ultimo atto di cessione relativo all'immobile in 17/19 Montaigne ed a proseguire la valorizzazione delle residue proprietà di immobili "trading", si focalizzerà nello sviluppo della iniziativa immobiliare di Milano Santa Giulia prioritariamente sotto il profilo urbanistico / ambientale e ciò anche alla luce del venir meno dell'impegno di esclusiva di dismissione dell'area al fondo Idea Fimit come comunicato in data 1 aprile 2014.

Alla luce del modificato perimetro di attività del Gruppo è stato avviato un processo di revisione organizzativa e strutturale mirato a perseguire una sua semplificazione realizzando ulteriori benefici in termini di costi.

A seguito degli effetti derivanti dalla cessione del patrimonio immobiliare francese il risultato economico consolidato atteso per l'esercizio 2014 risulterà essere in netta controtendenza rispetto all'andamento degli ultimi anni, tornando ampiamente positivo.

* * * * *

Note informative richiesta dall'Autorità di vigilanza dei mercati (Consob) ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs n. 58/98

1. Posizione finanziaria netta:

La posizione finanziaria netta consolidata è quella evidenziata nel seguente prospetto:

(valori in €/000)

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
● Passività finanziarie correnti	(543.447)	(821.397)	(438.966)
● Passività finanziarie non correnti	(234.792)	(1.026.099)	(1.388.388)
● Passività finanziarie correlate ad attività destinate alla vendita	(61.605)	0	0
● Disponibilità e cassa	340.775	22.036	23.017
● Crediti finanziari, titoli e altre attività equivalenti	973	1.064	1.047
Posizione Finanziaria Netta	(498.096)	(1.824.396)	(1.803.290)

Le "Disponibilità e cassa" sono relative a disponibilità presso le banche, di cui circa 13,2 milioni di euro vincolate e oggetto di garanzia. Si evidenzia inoltre che parte della cassa sarà

via Bonfadini, 148 - 20138 Milano
tel. +39 02 45.47.551 fax +39 02 45.47.55.32
info@risanamentospa.com



RISANAMENTO SpA

utilizzata nel corso del prossimo anno per il pagamento delle imposte sulle plusvalenze che hanno registrato le società francesi del gruppo in relazione alle vendite intercorse.

La posizione finanziaria netta della Risanamento S.p.A. è quella evidenziata nel seguente prospetto:

(valori in €/000)

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
● Passività finanziarie correnti	(755.689)	(986.103)	(648.656)
● Passività finanziarie non correnti	(29.163)	(58.589)	(358.084)
● Disponibilità e cassa	5.043	4.057	4.842
● Crediti finanziari, titoli e altre attività equivalenti	581.458	586.093	609.473
Posizione Finanziaria Netta	(198.351)	(454.542)	(392.425)

Le “**disponibilità e cassa**” sono relative a disponibilità presso le banche, di cui Euro 0,2 milioni vincolate e oggetto di garanzia.

2. Posizioni debitorie scadute

- Debiti commerciali

L'ammontare dei debiti commerciali scaduti alla data del 30 giugno 2014 è di 15,2 milioni di euro (di cui 2,1 milione verso parti correlate) contro i 6,7 milioni al 31 dicembre 2013 mentre i debiti relativi alle posizioni in contenzioso sono pari a 2,4 milioni di euro come al 31 dicembre 2013. Si fa presente che nel corso del mese di luglio sono stati effettuati ingenti pagamenti di cui 9,6 milioni sono relativi allo scaduto sopra indicato.

- Debiti tributari

Alla data del 30 giugno 2014 non si segnalano debiti tributari e debiti di natura previdenziale scaduti.

- Debiti finanziari

Si segnala che alla data del 30 giugno 2014 non si evidenziano debiti finanziari scaduti relativi ai finanziamenti in corso anche alla luce delle moratorie sottoscritte o in corso di formalizzazione. Inoltre si fa presente che a seguito dell'operazione di vendita del patrimonio immobiliare francese è previsto il rimborso integrale dell'intero finanziamento concesso da Banca Nazionale del Lavoro pari a 36,6 milioni di euro.

via Bonfadini, 148 - 20138 Milano
tel. +39 02 45.47.551 fax +39 02 45.47.55.32
info@risanamentospa.com



RISANAMENTO SpA

3. Rapporti tra le società del gruppo e le entità correlate

In merito ai rapporti intrattenuti dal Gruppo con parti correlate si precisa che tali rapporti rientrano nell'ambito dell'ordinaria gestione e sono regolati a condizioni di mercato.

Alla data di riferimento risultano in essere i seguenti rapporti con imprese collegate e altre correlate:

RAPPORTI PATRIMONIALI

(euro/000)

DESCRIZIONE	Crediti Finanziari	Cassa	Crediti Commerciali	Pass. Finanziarie non correnti	Passività Finanziarie correnti	Debiti Commerciali
Società Collegate	288					
Società Correlate (Istituti di credito)		9.918		(142.587)	(452.002)	
Altre società Correlate	669		1.526	(6.779)	(1.183)	(6.123)
Totale	957	9.918	1.526	(149.366)	(453.185)	(6.123)

I rapporti finanziari sono comprensivi di interessi liquidati a tassi di mercato.

RAPPORTI ECONOMICI

(euro/000)

DESCRIZIONE	Ricavi	Altri Proventi	Costi per Servizi	Proventi Finanziari	Oneri Finanziari
Società Correlate (Istituti di credito)			(1.502)	2	(13.942)
Altre società Correlate	645	691			(77)
Totale	645	691	(1.502)	2	(14.019)

via Bonfadini, 148 - 20138 Milano
tel. +39 02 45.47.551 fax +39 02 45.47.55.32
info@risanamentospa.com



RISANAMENTO SpA

4. Rapporti tra Risanamento S.p.A. e imprese controllate, collegate controllanti e correlate

Alla data di riferimento risultano in essere i seguenti rapporti con imprese controllate, collegate, e correlate:

RAPPORTI PATRIMONIALI

(euro/000)

DESCRIZIONE	Crediti Finanziari	Cassa	Crediti Commerciali	Pass. Finanziarie non correnti	Passività Finanziarie correnti	Debiti Commerciali
Società Controllate	581.154		163.276		(360.424)	(89.736)
Società Collegate	288					
Società Correlate (Istituti di credito)		2.659		(29.163)	(358.573)	
Altre società Correlate			1.526			(5.219)
Totale	581.442	2.659	164.802	(29.163)	(718.997)	(94.955)

I rapporti finanziari sono comprensivi di interessi liquidati a tassi di mercato.

RAPPORTI ECONOMICI

(euro/000)

DESCRIZIONE	Ricavi	Altri Proventi	Costi per Servizi	Proventi Finanziari	Oneri Finanziari
Società Controllate	1.215			12.373	(6.772)
Società Correlate (Istituti di credito)			(577)	0	(5.963)
Altre società Correlate	645	691			
Totale	1.860	691	(577)	12.373	(12.735)

Tutte le operazioni sono regolate a condizioni di mercato e quindi non producono nocumento al risultato, non arrecando quindi alcun pregiudizio al patrimonio della Società né su quello delle società controparti.

via Bonfadini, 148 - 20138 Milano
tel. +39 02 45.47.551 fax +39 02 45.47.55.32
info@risanamentospa.com



RISANAMENTO SpA

5. Eventuale mancato rispetto dei covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo Risanamento comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole

In relazione all'indebitamento finanziario ed in conformità sia alla richiesta Consob del 14 luglio 2009 che ai principi ribaditi dalla raccomandazione Consob n. DEM 9017965 del 26 febbraio 2009, si evidenzia che sia al 30 giugno 2014 che alla data odierna non si segnalano covenants contrattuali non rispettati.

Con riferimento ad alcuni contratti di finanziamento viene di seguito data informativa circa la loro attuale situazione.

(1) Contratto di finanziamento tra Sviluppo Comparto 3 S.r.l. e UniCredit relativo al finanziamento in essere per un valore nominale di Euro 20 milioni.

Facendo seguito alle indicazioni fornite nelle precedenti relazioni, in data 21 marzo 2014 la controllata Sviluppo Comparto 3 S.r.l. ("SC3") e UniCredit S.p.A. ("UniCredit" ovvero la "Banca Agente"), Banca Carige S.p.A ("Carige") e IKB Deutsche Industriebank AG ("IKB") hanno dato piena esecuzione al contratto di finanziamento stipulato in data 30 ottobre 2013 relativo alla rimodulazione delle linee esistenti afferenti il complesso Sky (di proprietà di SC3) ed alla messa a disposizione delle risorse finanziarie destinate alla realizzazione della Terza Torre Sky.

(2) Contratto di finanziamento fondiario tra MSG Residenze S.r.l. e Intesa / Deutsche Pfandbriefbank AG relativo al finanziamento in essere per un valore di Euro 114 milioni circa.

Il perdurare del provvedimento di sequestro dell'Area Milano Santa Giulia ha comportato uno slittamento dello sviluppo dell'iniziativa. Conseguentemente, come già riportato nella relazione finanziaria 2013, Msg Residenze ha rinnovato alle banche attualmente finanziatrici del progetto (IntesaSanPaolo, Deutsche Pfandbriefbank AG) la richiesta di una moratoria a tutto il 31 dicembre 2014 per il pagamento delle rate trimestrali di capitale in scadenza a partire dal 31 marzo 2013 unitamente ad una nuova richiesta di scadenza dell'intero finanziamento al 31 dicembre 2015.

Sono proseguiti gli incontri volti alla definizione della sopracitata richiesta tenendo anche in considerazione la prospettiva di un rifinanziamento complessivo di tutta l'iniziativa a valle sia dell'approvazione della variante al PII che del progetto di bonifica delle aree nord. Pertanto, anche a seguito dello scenario venutosi a delineare, è stata formulata una richiesta di moratoria/proroga da concedere sino a tutto il 31 dicembre 2015. Gli istituti bancari coinvolti nel recepire tale richiesta hanno attivato i propri processi di valutazione e si sono dichiarati disponibili a sottoporla con parere favorevole ai propri organi deliberanti. A tal riguardo nel corso del mese di luglio IntesaSanpaolo ha comunicato la conclusione dell'iter deliberativo degli organi preposti con l'accoglimento delle richieste avanzate mentre Deutsche Pfandbriefbank AG ha richiesto integrazioni informative volte ad una compiuta valutazione delle citate richieste. Nel far presente che con riferimento alle scadenze ad oggi intercorse è in atto una moratoria di fatto per volere degli stessi istituti di credito, si ritiene allo stato che la posizione nel suo complesso sarà positivamente formalizzata nel corso del corrente anno.



RISANAMENTO SpA

(3) Contratto di finanziamento tra Risanamento e Banca Popolare di Milano relativo al finanziamento in essere per un valore di Euro 65 milioni circa.

Come per il precedente finanziamento il perdurare del provvedimento di sequestro dell'Area Milano Santa Giulia ha comportato uno slittamento dello sviluppo dell'iniziativa. Conseguentemente, come già riportato nella relazione finanziaria 2013 Risanamento ha rinnovato alla banca finanziatrice la richiesta di estendere la moratoria già in essere a tutto il 31 dicembre 2014 unitamente ad una nuova richiesta di proroga della suddetta moratoria sino al 31 dicembre 2015.

Sono proseguiti gli incontri volti alla definizione della sopracitata richiesta tenendo anche in considerazione la prospettiva di un rifinanziamento complessivo di tutta l'iniziativa a valle sia dell'approvazione della variante al PII che del progetto di bonifica delle aree nord. Pertanto, anche a seguito dello scenario venutosi a delineare, è stata formulata una richiesta di moratoria da concedere sino a tutto il 31 dicembre 2015. L'istituto bancario nel recepire la richiesta ha attivato i propri processi di valutazione ed ha comunicato la propria disponibilità a sottoporla con parere favorevole ai propri organi deliberanti. A tal riguardo nel corso del mese di luglio l'istituto di credito ha comunicato la conclusione dell'iter deliberativo degli organi preposti con l'accoglimento delle richieste avanzate vincolando comunque la concessione della moratoria e della proroga all'ottenimento di analogo provvedimento da parte delle altre banche finanziatrici del progetto Milano Santa Giulia (IntesaSanPaolo, Deutsche Pfandbriefbank AG). Come indicato per il contratto di finanziamento precedente, nel puntualizzare che con riferimento alle scadenze ad oggi intercorse è in atto una moratoria di fatto per volere dello stesso istituto di credito, si ritiene allo stato che la posizione nel suo complesso sarà positivamente formalizzata nel corso del corrente anno.

(4) Contratti di finanziamento tra Risanamento Spa. e Banca Nazionale del Lavoro relativo ai finanziamenti in essere per un valore nominale di Euro circa 36,3 milioni.

Con riferimento al contratto in questione in data 28 aprile 2014 è stato formalizzato l'accordo che prevede, nelle more della definizione della vendita del patrimonio immobiliare francese, la proroga della scadenza della rata di rimborso di euro 2,5 milioni di euro dal 31 dicembre 2013 al 30 giugno 2014.

Si ricorda inoltre che a seguito dell'operazione di vendita del patrimonio immobiliare francese è previsto il rimborso integrale dell'intero importo finanziato. A tal riguardo la società ha richiesto all'istituto di credito di valutare eventuali nuove formule di supporto finanziario.

Infine si rende noto che a seguito di plurime comunicazioni – l'ultima datata 6 febbraio 2014 - è stata richiesta l'estensione della moratoria - concernente il pagamento delle commissioni maturate e maturande sulle varie linee di credito / fidejussioni accordate dalle banche aderenti all'accordo di ristrutturazione - dal 31 dicembre 2013 al termine di 60 giorni successivi al closing della dismissione del portafoglio francese.

Si ricorda che l'impegno a prorogare la moratoria sino al 31 dicembre 2014 era stato già indicato dalle banche aderenti in sede di sottoscrizione dell'atto originario; l'importo maturato al 30 giugno 2014 oggetto di moratoria ammonta a circa 21,1 milioni di euro.

Nel corso del mese di luglio tutte le banche, con esclusione del Banco Popolare, hanno comunicato che i rispettivi organi preposti hanno positivamente concluso l'iter deliberativo di

via Bonfadini, 148 - 20138 Milano
tel. +39 02 45.47.551 fax +39 02 45.47.55.32
info@risanamentospa.com

7



RISANAMENTO SpA

accoglimento delle richieste sopra indicate unitamente a quelle concernenti la concessione della proroga del termine di rimborso - attualmente previsto per il 31 dicembre 2014 – al 31 dicembre 2015 per i seguenti finanziamenti:

- o Linea di credito per cassa anticipazione rimborso iva (pari a 20 milioni di euro);
- o Linea di backup per rimborso POC (utilizzata nel corso del mese di maggio 2014 per complessivi 272 milioni di euro);
- o Debiti non ipotecari – chirografari residui di cui all'accordo di ristrutturazione del debito sottoscritto nel 2009 (pari a circa 12 milioni di euro).

6. Approvazione e stato di avanzamento del piano di ristrutturazione del debito e

7. Approvazione e stato di implementazione del piano finanziario del Gruppo Risanamento

I primi mesi dell'anno 2014 hanno visto la risoluzione di alcune importanti problematiche quali ad esempio (i) la copertura finanziaria per gli investimenti relativi alla realizzazione della terza torre del complesso Sky o (ii) il raggiungimento dell'accordo con Milanosesto in merito alla definizione di tutte le controversie sorte in relazione alla compravendita dell'area c.d. ex-Falck. Tali eventi, unitamente ai positivi e rilevanti effetti prodotti dalla cessione del portafoglio immobiliare francese come di seguito illustrato, evidenziano che il Piano di ristrutturazione si sta realizzando con le variazioni intercorse nel periodo e connesse all'evolversi della situazione generale di mercato ed a quella specifica del Gruppo.

CESSIONE PATRIMONIO IMMOBILIARE FRANCESE

In data 25 giugno 2014 - in esecuzione del contratto preliminare sottoscritto in data 9 aprile 2014 - sono stati perfezionati, tra le società del Gruppo Risanamento proprietarie dei relativi immobili e i veicoli societari designati per l'operazione in oggetto da Chelsfield/The Olayan Group (gruppo di primario standing internazionale), i contratti definitivi di cessione aventi ad oggetto otto dei nove immobili costituenti l'intero portafoglio francese.

Il perfezionamento della cessione dell'immobile residuo sito in Avenue Monataigne 17/19 a favore del veicolo societario designato da Chelsfield/The Olayan Group è tuttora sottoposto alla condizione sospensiva che, entro il 121esimo giorno dalla data di sottoscrizione del relativo contratto preliminare di compravendita (intervenuta il 9 aprile 2014) il cav. Luigi Zunino, secondo quanto previsto negli accordi sottoscritti con il medesimo (e comunicati al mercato il 9 aprile 2014), direttamente o tramite società dallo stesso controllate: (i) non abbia acquistato il predetto immobile; ovvero (ii) non abbia depositato presso la Consob un documento d'offerta relativo a un'offerta pubblica di acquisto sulle azioni della Società (fornendo evidenza dei fondi necessari per far fronte a tale offerta).

Si ricorda che il corrispettivo pattuito tra le parti per la cessione dell'intero portafoglio francese è pari a Euro 1.225 milioni di euro (il "Prezzo"), al netto di qualsivoglia tassa o imposta relativa al trasferimento della proprietà. Esso risulta essere superiore di oltre il 13% rispetto alla valutazione rilasciata da esperti indipendenti al 31 dicembre 2013 ed è stato determinato ad esito di un processo di valorizzazione organizzato e gestito secondo la migliore practice del mercato per questo tipo di operazioni.

Con riferimento alla cessione degli otto immobili intercorsa il 25 giugno 2014, il prezzo pari a 1.091 milioni di euro è stato interamente corrisposto. La stima dei principali effetti patrimoniali, finanziari ed economici della cessione intercorsa in data odierna a livello consolidato è la seguente:

via Bonfadini, 148 - 20138 Milano
tel. +39 02 45.47.551 fax +39 02 45.47.55.32
info@risanamentospa.com



RISANAMENTO SpA

la Posizione Finanziaria Netta registra un miglioramento complessivo pari a 1.091 milioni di euro. Tale miglioramento si è manifestato attraverso (i) il rimborso dei finanziamenti e degli strumenti derivati correlati agli immobili per un importo complessivo di circa 753 milioni di euro e (ii) la cassa residua disponibile per 338 milioni di euro. Di tale disponibilità si precisa che un importo, ad oggi stimato in circa 113 milioni di euro, è destinato al pagamento delle imposte sulla plusvalenza lorda (da effettuarsi entro i prossimi 12 mesi); il Conto Economico registra una plusvalenza netta di 243 milioni di euro

UTILIZZO LINEA BACKUP – RIMBORSO POC

Risanamento S.p.A. in data 12 maggio 2014 (primo giorno non festivo successivo alla data di scadenza intervenuta sabato 10 maggio 2014) ha rimborsato il prestito obbligazionario convertibile denominato “€ 220,000,000 1.00 per cent convertible Bonds due 2014”(il “**POC**”) emesso da Risanamento in data 10 maggio 2007, per un importo complessivo nominale di Euro 220.000.000.

Il rimborso, pari ad euro 274.318.000 (che include la quota di interessi in scadenza di euro 2.200.000) è avvenuto mediante l'utilizzo integrale (per un importo pari ad euro 272.000.000) da parte della Società, della linea di back up di cui al contratto di finanziamento del 12 febbraio 2010 sottoscritto tra la Società e Intesa Sanpaolo S.p.A., Banco Popolare Soc. Coop, Unicredit S.p.a., Banca Popolare di Milano Soc. coop a r.l. e Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a. (la “Linea di Back Up”). Tale Linea di Back Up era stata prevista, nell'ambito dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti ex art. 182 bis L.F. sottoscritto il 2 settembre 2009, ai fini del rimborso del Prestito Obbligazionario stesso.

RIMBORSO ANTICIPATO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO CONVERTENDO A MEZZO CONVERSIONE IN CAPITALE

Si segnala che il rimborso del POC mediante utilizzo della Linea di Back Up ha comportato il rimborso anticipato obbligatorio del prestito obbligazionario denominato “Prestito Convertendo Risanamento 2011-2014” (il “Prestito Convertendo”) emesso da Risanamento il 10 giugno 2011, scadente il 31 dicembre 2014 e sottoscritto per il 99,2% da Intesa Sanpaolo S.p.A., Unicredit S.p.a., Banca Popolare di Milano Soc coop a r.l. e Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a., mediante conversione delle obbligazioni convertende in azioni ordinarie di Risanamento (le “Azioni di Compendio”). Pertanto la data di scadenza del Prestito Convertendo deve intendersi, ai sensi dell'art. 7 del regolamento del Prestito Convertendo stesso, come automaticamente anticipata alla data del 12 maggio 2014 (la “Data di Rimborso Anticipato Obbligatorio”).

Il rimborso anticipato delle Obbligazioni Convertende (unitamente agli interessi sulle stesse maturati al 12 maggio 2014) mediante conversione automatica in azioni ordinarie di Risanamento di nuova emissione è avvenuto in data 23 maggio 2014 mediante messa a disposizione degli obbligazionisti di complessive n. 989.793.102 Azioni di Compendio, secondo il rapporto di conversione definito all'art. 11 del regolamento del Prestito Convertendo, pari a n. 3.884,3444 Azioni di Compendio per ciascuna Obbligazione Convertenda (determinato sulla base del valore nominale e degli interessi maturati) e corrispondente a un prezzo di conversione pari a Euro 0,28 per Azione di Compendio.

A seguito dell'esecuzione della conversione (pari ad euro 277.142.070,6) il nuovo capitale sociale di Risanamento, la cui attestazione è stata depositata al Registro Imprese in data 3

via Bonfadini, 148 - 20138 Milano
tel. +39 02 45.47.551 fax +39 02 45.47.55.32
info@risanamentospa.com



RISANAMENTO SpA

giugno 2014, risulta pari a Euro 382.301.503,75, suddiviso in n. 1.800.844.234 azioni ordinarie prive del valore nominale.

MILANO SANTA GIULIA

Con riferimento allo sviluppo della iniziativa immobiliare Milano Santa Giulia (i cui tempi di realizzazione hanno subito e stanno subendo un differimento temporale, anche a causa del sequestro penale cui è ancora soggetta l'area nella zona nord) anche alla luce del venir meno dell'impegno di esclusiva di dismissione dell'area al fondo Idea Fimit come comunicato in data 1 aprile 2014, la società ha proseguito le attività volte ad una massima valorizzazione della stessa come di seguito indicato:

Macrounità 1 (Zona Sud/Rogoredo)

Sulla Macro Unità 1 nel primo semestre 2014 sono proseguite le attività di costruzione per il terzo edificio affittato a SKY Italia. Inoltre sono in via di ultimazione le attività di ripristino ambientale delle aree Trapezietto e Alberello la cui conclusione è prevista entro il corrente mese di luglio. Nel contempo è stata indetta la gara pubblica di appalto per la sistemazione a verde ed arredo urbano delle due aree pubbliche i cui lavori inizieranno nel prossimo mese di settembre.

Macrounità 2 e 3 (Avenue e Residenze "Ellisse") – Zona Nord

Con riferimento alle Macro Unità 2-3 –Zona nord sono proseguite le attività propedeutiche alla predisposizione della variante al "Masterplan" il cui percorso amministrativo è iniziato con il protocollo della proposta di Variante effettuato il 22 gennaio 2014. I prossimi mesi vedranno un periodo di confronto con l'Amministrazione Comunale e tutti gli Enti preposti (la prima riunione tecnica con la presenza di tutti i rappresentanti dei vari settore del comune di Milano si è tenuta il 1 luglio u.s.) al fine di definire gli aspetti quantitativi, di offerta dei servizi pubblici e spazi verdi, le superfici edificabili attraverso la sottoscrizione di un nuovo Accordo di Programma.

Eventi successivi alla chiusura del semestre

Gli unici eventi intervenuti successivamente alla chiusura del semestre fanno riferimento alle delibere delle banche aderenti all'Accordo di Ristrutturazione dei debiti ex art. 182 bis LF nei termini illustrati in dettaglio nei paragrafi che precedono.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Silvio Di Loreto, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

via Bonfadini, 148 - 20138 Milano
tel. +39 02 45.47.551 fax +39 02 45.47.55.32
info@risanamentospa.com



RISANAMENTO SpA

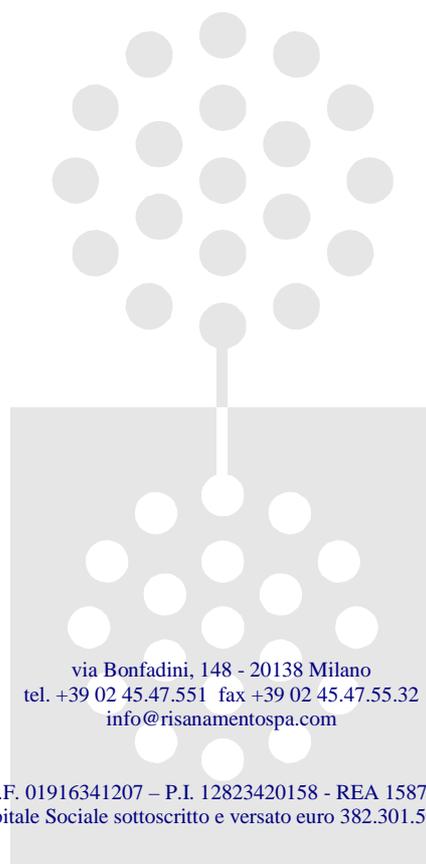
La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2014, unitamente alla relazione della Società di Revisione, sarà messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale in Milano, via Bonfadini n. 148, nonché sul sito internet <http://www.risanamentospa.com/bilanci-e-relazioni/> e sul meccanismo di stoccaggio centralizzato delle informazioni regolamentate "1info", consultabile all'indirizzo www.1info.it. nei termini di legge. Della messa a disposizione sarà data comunicazione al mercato mediante pubblicazione di avviso finanziario.

Milano, 31 luglio 2014

Per informazioni:

Investor Relator:
Giuseppe Colli Tel. +39 02 4547551

Image Building S.r.l.
Tel. +39 02 89011300 - Cell. +39 335 1245184



via Bonfadini, 148 - 20138 Milano
tel. +39 02 45.47.551 fax +39 02 45.47.55.32
info@risanamentospa.com

Stato Patrimoniale consolidato

(migliaia di euro)	30.06.2014	31.12.2013
	a	b
Attività non correnti:		
Attività immateriali		
- Attività immateriali a vita definita	7	225
	7	225
Attività materiali		
- Investimenti immobiliari	187.974	887.720
- Immobili di proprietà	45.285	46.175
- Altri beni	5.723	5.773
	238.982	939.668
Altre attività non correnti		
- Titoli e partecipazioni disponibili per la vendita (available for sale)	52	76
- Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	957	1.048
<i>di cui con parti correlate</i>	957	978
- Crediti vari e altre attività non correnti	22.476	22.321
	23.485	23.445
Attività per imposte anticipate	8.387	46.335
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI (A)	270.861	1.009.673
Attività correnti:		
Portafoglio immobiliare	713.268	710.981
Crediti commerciali, vari e altre attività correnti	40.106	41.363
<i>di cui con parti correlate</i>	1.527	1.699
Titoli e partecipazioni	16	16
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	340.775	22.036
<i>di cui con parti correlate</i>	9.918	6.817
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI (B)	1.094.165	774.396
Attività destinate alla vendita:		
di natura finanziaria		
di natura non finanziaria	64.763	5.200
TOTALE ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA (C)	64.763	5.200
TOTALE ATTIVITA' (A + B + C)	1.429.789	1.789.269
Patrimonio netto:		
quota di pertinenza della Capogruppo	296.811	(232.069)
quota di pertinenza dei Terzi		
TOTALE PATRIMONIO NETTO (D)	296.811	(232.069)
Passività non correnti:		
Passività finanziarie non correnti	234.792	1.026.099
<i>di cui con parti correlate</i>	149.366	139.359
Benefici a dipendenti	1.570	1.582
Passività per imposte differite	19.931	19.620
Fondi per rischi e oneri futuri	90.563	109.873
Debiti vari e altre passività non correnti	21.358	8.109
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI (E)	368.214	1.165.283
Passività correnti:		
Passività finanziarie correnti	543.447	821.397
<i>di cui con parti correlate</i>	453.185	452.722
Debiti tributari	116.698	2.411
Debiti commerciali, vari e altre passività correnti	43.014	32.247
<i>di cui con parti correlate</i>	6.123	6.114
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI (F)	703.159	856.055
Passività correlate ad attività destinate alla vendita:		
di natura finanziaria	61.605	-
di natura non finanziaria		
TOTALE PASSIVITA' CORRELATE AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA (G)	61.605	-
TOTALE PASSIVITA' (H = E + F + G)	1.132.978	2.021.338
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' (D + H)	1.429.789	1.789.269

Conto Economico consolidato

(migliaia di euro)	1° semestre 2014	1° semestre 2013
Ricavi	67.066	7.507
<i>di cui con parti correlate</i>	645	664
Variazione delle rimanenze	2.311	940
Altri proventi	1.003	1.819
<i>di cui con parti correlate</i>	691	727
Valore della produzione	70.380	10.266
Acquisti di immobili	(1.320)	-
Costi per servizi	(73.094)	(14.722)
<i>di cui con parti correlate</i>	(1.502)	(2.289)
Costi del personale	(2.857)	(2.974)
Altri costi operativi	(3.057)	(1.741)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE E RIPRISTINI/SVALUTAZIONI DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)	(9.948)	(9.171)
Ammortamenti	(2.976)	(3.028)
Plusvalenze/Minusvalenze/Svalutazioni/Ripristini di valore di attività non ricorrenti	1.165	16.584
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	(11.759)	4.385
Proventi finanziari	183	181
<i>di cui con parti correlate</i>	2	1
Oneri finanziari	(25.001)	(20.620)
<i>di cui con parti correlate</i>	(14.019)	(12.129)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(36.577)	(16.054)
Imposte sul reddito del periodo	(343)	(1.128)
RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(36.920)	(17.182)
Risultato netto da attività destinate alla vendita	235.189	(2.461)
RISULTATO DEL PERIODO	198.269	(19.643)
Attribuibile a:		
- Risultato del periodo attribuibile alla Capogruppo	198.269	(19.643)
- Risultato del periodo di pertinenza di Azionisti terzi	-	-