



RISANAMENTO SpA

Spett.le

**Borsa Italiana S.p.A.
Consob**

Milano, 15 marzo 2012

COMUNICATO STAMPA

APPROVATO PROGETTO BILANCIO D'ESERCIZIO E BILANCIO CONSOLIDATO 2011:

- **perdita consolidata netta di 75,5 milioni di euro, contro una perdita di 83,2 milioni di euro dell'esercizio precedente**
- **risultato operativo positivo per 21 milioni di euro, negativo per 13,5 milioni di euro al 31 dicembre 2010**
- **posizione finanziaria netta negativa pari a 1.800,6 milioni di euro (che include il prestito obbligazionario convertendo per 259 milioni di euro), contro 2.050,5 milioni di euro dell'esercizio precedente**
- **convocazione dell'assemblea della Capogruppo Risanamento Spa per i provvedimenti di cui all'art. 2446 del codice civile.**

Il Consiglio di Amministrazione della Risanamento S.p.A., sotto la presidenza del Prof. Avv. Vincenzo Mariconda, ha approvato il progetto di Bilancio di esercizio ed il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2011.

Il risultato del Gruppo al 31 dicembre 2011 risulta positivo a livello di risultato operativo per 21 milioni di euro, rispetto alla perdita di 13,5 milioni di euro dell'esercizio precedente, mentre permane negativo a livello di risultato netto (75,5 milioni di euro) evidenziando comunque un miglioramento rispetto al dato del 31 dicembre 2010 (83,2 milioni di euro) generato in buona parte dagli effetti derivanti dalla sensibile riduzione dell'indebitamento e dalle iniziative relative al contenimento dei costi di funzionamento.

Anche la struttura patrimoniale ha visto un' importante azione di riequilibrio che si è manifestato principalmente attraverso il sensibile miglioramento della posizione finanziaria netta sia sotto il profilo "quantitativo" attestandosi a circa 1,8 miliardi di euro (contro i circa 2 miliardi del 31 dicembre 2010 e i circa 2,8 miliardi del 31 dicembre 2009), sia sotto il profilo qualitativo evidenziando una sostanziale riduzione delle passività finanziarie correnti e dei debiti chirografari a fronte della iscrizione del prestito obbligazionario convertendo per 259 milioni di euro nelle passività finanziarie non correnti.

A questi risultati si è potuto arrivare attraverso l'attuazione:

- delle due principali operazioni di ricapitalizzazione previste dall'accordo di ristrutturazione ex art. 182 bis L.F. e deliberate dall'assemblea straordinaria del 30 ottobre 2010 ovvero l'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale e l'emissione del prestito obbligazionario convertendo rispettivamente per circa 150 e 255 milioni di euro;
- delle dismissioni intercorse nell'anno quali quella della quota relativa alla partecipazione nella società Badrutt's Palace Hotel, proprietaria di uno dei più prestigiosi hotel in St. Moritz, e della totalità delle quote relative alle società Sviluppo Comparto 5 Srl e GP Offices & Apartments Srl, proprietarie tra gli altri di complessi immobiliari siti in Milano – Corso Vittorio Emanuele e Galleria Passarella.

Nel contempo è continuata la gestione volta al raggiungimento della massima valorizzazione del patrimonio immobiliare a *reddito*. A seguito del provvedimento di sequestro preventivo delle aree di Milano Santa Giulia, risultano ancora momentaneamente sospese le attività connesse al progetto di sviluppo mentre sono proseguite quelle volte alla verifica e definizione della situazione ambientale del sito.



RISANAMENTO SpA

Per l'area nord sono state completate le attività di caratterizzazione; per l'area Sud è stata consegnata al Comune di Milano la cosiddetta "Promenade", è in corso di completamento la realizzazione dell'Asilo e sono in fase di avvio (secondo trimestre 2012) i lavori di bonifica del "parco trapezio".

Si ricorda il ricevimento di una manifestazione di interesse ricevuta dal Gruppo in merito al potenziale acquisto delle aree edificabili di Milano Santa Giulia con la concessione di una proroga del periodo di esclusiva sino al 15 dicembre 2011 e non prorogato. Pur essendo proseguiti i contatti con il soggetto proponente ad oggi non sono pervenute comunicazioni formali da parte dello stesso.

I principali dati consolidati sono i seguenti

€/000	31-dic-11	31-dic-10	31-dic-09
Fatturato	64.364	846.981	130.968
Variazione delle rimanenze	(1.560)	(734.671)	(29.631)
Altri proventi	24.747	28.570	18.781
Valore della produzione	87.551	140.880	120.118
Risultato operativo ante ammortamenti, plus/minus. e ripristini/svalutaz.di att.non correnti	39.583	53.314	9.447
Risultato Operativo	20.990	(13.569)	(48.267)
Risultato Netto	(75.527)	(83.183)	(255.658)
Patrimonio immobiliare (valore a bilancio)	1.750.431	1.936.345	2.843.329
Patrimonio Netto	(97.931)	(150.928)	(57.996)
Posizione Finanziaria Netta	(1.800.618)	(2.050.465)	(2.821.399)

La capogruppo chiude con un risultato negativo di 107,7 milioni di euro, contro un risultato negativo di 126,7 milioni di euro dell'esercizio 2010.

Sul risultato negativo della Società hanno influito anche in questo esercizio le significative svalutazioni conseguenti al procedimento di impairment del valore delle partecipazioni. Tali valutazioni risentono: (a) dell'andamento dei tassi di interesse che ha inciso negativamente sulla valutazione al fair value degli strumenti derivati di copertura delle società controllate; (b) delle nuove valutazioni peritali sulle aree di sviluppo. Si segnala che è stato mantenuto l'appostamento del fondo rischi per bonifiche a suo tempo stanziato dalle controllate Milano Santa Giulia Spa e MSG Residenze Srl.

In particolare, la capogruppo Risanamento S.p.A. ha registrato al 31 dicembre 2011 una perdita di esercizio pari ad euro 107.660.063 che comporta una riduzione del patrimonio netto ad euro 148.446.797, e quindi una riduzione del capitale sociale superiore al terzo.

Al riguardo, tenuto conto:

- (i) che la genesi della perdita di esercizio 2011 è strettamente correlata ad aspetti di tipo valutativo derivanti dagli effetti delle rettifiche di valore delle poste dell'attivo patrimoniale immobilizzato attraverso il procedimento di impairment (prevalentemente e negativamente influenzato dalla valutazione al fair value degli strumenti derivati e del patrimonio immobiliare), aspetti che potrebbero avere nei prossimi 12 mesi una inversione di tendenza e
- (ii) dei benefici derivanti da eventuali operazioni di dismissione di alcuni asset, circostanze che potranno avere incidenza positiva sul risultato dell'esercizio 2012 e quindi sul patrimonio netto della Società; e considerata altresì
- (iii) la facoltà di Rimborso Anticipato Facoltativo mediante conversione del Prestito Obbligazionario Convertendo Risanamento 2011-2014 prevista dall'art. 8 del Regolamento del Prestito medesimo, in base al quale "in ogni momento, dopo la Data di Emissione e prima della Data di Scadenza, l'Emittente, qualora deliberi una riduzione del capitale ai sensi degli artt. 2446 o 2447 cod. civ., avrà



RISANAMENTO SpA

il diritto di procedere al rimborso anticipato, in tutto o in parte, delle Obbligazioni Convertende mediante conversione in Azioni di Compendio”;

il Consiglio ritiene di sottoporre all'assemblea la proposta di riportare a nuovo la perdita dell'esercizio 2011 e di rinviare l'adozione dei provvedimenti previsti dall'art. 2446, comma 2, del codice civile all'Assemblea di approvazione del bilancio del prossimo esercizio. Sul punto sarà messa a disposizione degli azionisti con le modalità e nei termini previsti dalla normativa la relativa Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione.

Il valore complessivo di mercato del portafoglio immobiliare alla data del 31 dicembre 2011 è pari a circa 2.085 milioni di euro.

In particolare, gli immobili a reddito a fronte di un valore di bilancio consolidato di 1.018 milioni di euro presentano un valore di mercato alla data dello stesso di 1.337 milioni di euro; il portafoglio destinato allo sviluppo a fronte di un valore di bilancio consolidato di 677 milioni di euro presenta un valore di mercato di 686 milioni di euro; infine il portafoglio di trading a fronte di un valore di bilancio consolidato di 55,3 milioni di euro presenta un valore di mercato di 61,9 milioni di euro

La variazione del patrimonio immobiliare nel bilancio consolidato è dettagliata nella tabella sotto riportata:

€/000

	31.12.2010	Incrementi	Decrementi	Ammortamenti e svalutazioni	31.12.2011
Immobili a reddito	1.028.897	8.176	(295)	(18.985)	1.017.793
Portafoglio sviluppo	681.366	11		(4.050)	677.327
Portafoglio trading	226.082	4.059	(173.260)	(1.570)	55.311
Totale	1.936.345	12.246	(173.555)	(24.605)	1.750.431

Per quanto concerne l'importo dei finanziamenti direttamente allocabili al portafoglio immobiliare del Gruppo, si precisa che il debito finanziario correlato agli immobili a reddito ammonta a 1.041 milioni di euro, ai progetti di sviluppo a 118 milioni di euro e infine agli immobili di trading a 52 milioni di euro.

Per quanto riguarda i risultati attesi nel 2012, l'attività di Risanamento S.p.A. e del Gruppo sarà caratterizzata, in coerenza con quanto previsto dall'Accordo di Ristrutturazione, dalle iniziative finalizzate principalmente all'ulteriore ridimensionamento dell'indebitamento finanziario, evidenziando che in assenza di eventi straordinari e di significative dismissioni il risultato economico atteso potrebbe essere in linea con quello conseguito nell'esercizio 2011.



RISANAMENTO SpA

Note informative richieste 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 risulta essere la seguente :

(valori in €/000)

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
● Passività finanziarie correnti	(92.574)	(612.425)	(1.536.245)
● Passività finanziarie non correnti	(1.798.617)	(1.565.986)	(1.468.859)
● Disponibilità e cassa	89.361	126.495	174.142
● Crediti finanziari, titoli e altre attività equivalenti	1.212	1.452	9.563
Posizione Finanziaria Netta	(1.800.618)	(2.050.465)	(2.821.399)

La voce “**Disponibilità e cassa**” pari a 89,4 milioni di euro include circa 28,7 milioni di euro relativi ad importi vincolati e oggetto di garanzia.

La Posizione finanziaria netta della Risanamento Spa risulta essere la seguente:

(valori in €/000)

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
● Passività finanziarie correnti	(363.287)	(684.152)	(779.476)
● Passività finanziarie non correnti	(553.835)	(315.424)	(308.095)
● Disponibilità e cassa	53.109	66.807	96.601
● Crediti finanziari, titoli e altre attività equivalenti	626.962	627.565	676.804
Posizione Finanziaria Netta	(237.051)	(305.204)	(314.166)

La voce “**Disponibilità e cassa**” pari a 53,1 milioni di euro include circa 16,3 milioni di euro relativi ad importi vincolati e oggetto di garanzia.

2. POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE

- Debiti commerciali

L'ammontare dei debiti commerciali scaduti (e ancora non pagati in quanto soggetti a verifiche) alla data del 31 dicembre 2011 è di 4,5 milioni di euro, importo inferiore rispetto al 31 dicembre 2010 ove lo scaduto ammontava a 5,9 milioni; si segnala inoltre la riduzione dei debiti relativi alle posizioni in contenzioso, il cui saldo è passato da 3,6 milioni di euro al 31 dicembre 2010 a 2,7 milioni di euro al 31 dicembre 2011.

- Debiti tributari

Alla data del 31 dicembre 2011 non sussistevano debiti tributari e debiti di natura previdenziale scaduti.



RISANAMENTO SpA

- Debiti finanziari

Alla data del 31 dicembre 2011 non si evidenziano debiti finanziari scaduti. Si ricorda che l'unica posizione che risultava pendente al 31 dicembre 2010 è stata estinta nel mese di marzo 2011.

3. RAPPORTI TRA LE SOCIETA' DEL GRUPPO E LE ENTITA' CORRELATE

Al 31 dicembre 2011 risultano in essere i seguenti rapporti:

RAPPORTI PATRIMONIALI

Valori in euro/000

Società	Natura del rapporto			
	Crediti finanziari	Crediti diversi	Debiti finanziari	Debiti diversi
Collegate:				
Impresol Srl	429			
Totale soc. collegate	429			
Correlate:				
Intesa San Paolo S.p.A	26.264		239.094	
Unicredit S.p.A	8.456		186.785	
Unicredit Real Estate S.p.A		51		
Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l	35.026		92.178	
Banca Monte dei Paschi Siena S.p.A	17		14.945	
Banco Popolare Soc. Coop.	18		131	
Unicredit Leasig S.p.A			10.645	381
Intesa San Paolo Group Service S.c.p.a.		475		
BiPiElle Real Estate S.p.A.				4.205
Tradim Srl	478	670		976
Flower Srl		97		
Zunino Investimenti Italia SpA				63
Nuova Parva Spa		85		1.120
Totale soc. Correlate	70.259	1.378	543.778	6.745
Totale Generale al 31.12.11	70.688	1.378	543.778	6.745

RAPPORTI ECONOMICI

Valori in euro/000

Società	Natura del rapporto			
	Proventi finanziari	Altri proventi	Oneri finanziari	Altri oneri
Correlate:				
Intesa San Paolo S.p.A	202		13.640	955
Unicredit S.p.A	15		10.384	618
Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l	307		3.164	939
Banca Monte dei Paschi Siena S.p.A			312	30
Banco Popolare Soc. Coop.			1.106	470
Unicredit Leasig S.p.A			265	
Intesa San Paolo Group Service S.c.p.a.		2.127		
Tradim Srl		378		
Totale soc. Correlate	524	2.505	28.871	3.012
Totale Generale al 31.12.11	524	2.505	28.871	3.012



RISANAMENTO SpA

4. RAPPORTI TRA RISANAMENTO S.P.A. E IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E CORRELATE

Al 31 dicembre 2011 risultano in essere i seguenti rapporti:

RAPPORTI PATRIMONIALI

Valori in euro/000

Società	Natura del rapporto			
	Crediti finanziari	Crediti diversi	Debiti finanziari	Debiti diversi
Controllate:				
Imbonati S.p.A.		4.191	35.353	
Tradital S.p.A.		5.000	24.937	5.792
RI Progetti SpA	40			396
Milano Santa Giulia S.p.A.	394.408	770		36.577
RI. Estate S.p.A.		27.525	41.779	
RI Investimenti Srl		30.161	63.620	
Immobiliare Cascina Rubina Srl	81.646	77.286	94.196	
RI. Rental SpA		33.113	56.589	
MSG Residenze Srl	30.286	214		324
Sviluppo Comparto 3 Srl	62.438	651		47.578
Etoile Francois 1er S.à r.l.	9.324			
Etoile Service S.à r.l.	1.289			
RI France Sasu	2.459			
Etoile 118 Champs Elysee S.à r.l.	11.396			
Etoile Deuxième S.à r.l.	5.118			
Risanamento Europe S.à r.l.	28.113			
Totale soc. controllate	626.517	178.911	316.474	90.667
Collegate:				
Impresol S.r.l	429			
Totale soc. collegate	429	0	0	0
Correlate:				
Intesa San Paolo S.p.A	4.412		161.985	
Unicredit S.p.A	8.011		62.950	
Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l	35.026		92.177	
Banca Monte dei Paschi Siena S.p.A	17		14.945	
Banco Popolare Soc. Coop.	17		131	
BiPiElle Real Estate S.p.A.				4.205
Unicredit Real Estate S.p.A.		51		
Intesa San Paolo Group Service S.c.p.a.		475		
Tradim S.p.A		670		976
Flower S.r.l		97		
Zunino Investimenti Italia SpA				63
Nuova Parva S.p.A		85		558
Totale soc. Correlate	47.483	1.378	332.188	5.802
Totale Generale al 31.12.11	674.429	180.289	648.662	96.469



RISANAMENTO SpA

RAPPORTI ECONOMICI

Valori in euro/000

Società	Natura del rapporto			
	Proventi finanziari	Altri proventi	Oneri finanziari	Altri oneri
Controllate:				
Imbonati S.p.A.		80	1.607	
Tradital S.p.A.		51	1.203	
MSG Residenze Srl	1.236	214		
Milano Santa Giulia S.p.A.	23.528	670		
RI. Estate S.p.A.		86	1.996	
RI Investimenti Srl		104	1.359	
Immobiliare Cascina Rubina Srl	2.096	329	4.449	
RI Rental SpA		209	2.729	
Sviluppo Comparto 3 Srl	2.835	651		
Risanamento Europe S.à r.l.	5.430			
Etoile 118 Champs Elysee	399			
Etoile Service S.à r.l.	26			
Etoile Francois Premier S.à r.l.	321			
Etoile Deuxième S.à r.l.	218			
RI France Sasu	96			
Totale soc. Controllate	36.185	2.394	13.343	0
Correlate:				
Intesa San Paolo S.p.A	65		4.704	350
Unicredit S.p.A	14		1.883	129
Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l	307		3.163	823
Banca Monte dei Paschi Siena S.p.A			312	12
Banco Popolare Soc. Coop.			1.106	164
Unicredit Leasnig S.p.A				
Intesa San Paolo Group Service S.c.p.a.		2.127		
Tradim S.p.A		254		
Totale soc. Correlate	386	2.381	11.168	1.478
Totale Generale al 31.12.11	36.571	4.775	24.511	1.478



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 31 dicembre 2011 che alla data odierna non si segnalano covenants contrattuali non rispettati.

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**

Si segnala che l'attuazione dell'accordo di Ristrutturazione e del Piano Industriale nonché del Piano Finanziario alla data odierna risulta essere sostanzialmente coerente con le previsioni effettuate e contenute nei suddetti documenti.

A tal proposito si evidenzia che nell'arco dell'esercizio 2011 è stata data esecuzione alle seguenti operazioni ivi previste:

Aumento di Capitale

In data 24 febbraio 2011 si è concluso l'Aumento di Capitale inscindibile a pagamento deliberato dall'Assemblea Straordinaria in data 30 ottobre 2010, con l'integrale sottoscrizione delle n. 536.714.338 azioni ordinarie offerte in opzione, per un controvalore di Euro 150.280.014,64 euro, liberate (i) quanto ad Euro 115.180.014,64 mediante compensazione volontaria con crediti di pari importo complessivamente vantati da Intesa Sanpaolo S.p.A., Unicredit S.p.A., Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Banca Popolare di Milano Soc. Coop. a r.l. nei confronti di Risanamento S.p.A., (ii) quanto ad Euro 35.100.000,00 mediante versamento in denaro.

Il nuovo capitale sociale di Risanamento risulta pari a Euro 229.972.957,64, suddiviso in n. 811.051.132 azioni ordinarie prive del valore nominale.

A seguito dell'esecuzione dell'aumento di capitale:

- Intesa Sanpaolo S.p.A. risulta titolare di una partecipazione pari al 35,973 % del capitale sociale;
- Unicredit S.p.A. risulta titolare di una partecipazione pari al 14,401 % del capitale sociale
- Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. risulta titolare di una pari al 3,007 % del capitale sociale
- Banco Popolare Società Cooperativa risulta titolare di una partecipazione pari al 3,542 % del capitale sociale
- Banca Popolare di Milano Soc. Coop. a r.l. risulta titolare di una partecipazione pari al 6,676% del capitale sociale
- Luigi Zunino (per il tramite delle controllate Zunino Investimenti Italia S.p.A. in liquidazione, Nuova Parva S.p.A. in liquidazione e Tradim S.p.A. in liquidazione) risulta titolare di una partecipazione pari al 24,68 % del capitale sociale;
- il Mercato risulta titolare di una partecipazione pari all'11,719 % del capitale sociale

Emissione del Prestito Obbligazionario a conversione obbligatoria in azioni ordinarie di Risanamento

In data 28 giugno 2011 si è conclusa l'emissione del Prestito Convertendo Risanamento 2011-2014, - deliberata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 23 marzo 2011, in esecuzione della delega allo stesso conferita ai sensi dell'articolo 2420ter del codice civile dall'assemblea straordinaria del 30 ottobre 2010 - per complessive n. 254.816 obbligazioni ciascuna del valore nominale di Euro 1.000 obbligatoriamente e automaticamente convertibili alla scadenza in Azioni di Compendio per un controvalore complessivo di Euro 254.816.000, emesse alla pari - ovvero al prezzo di Euro 1.000 ciascuna - ed offerte in opzione agli aventi diritto sulla base del rapporto di n. 1 Obbligazione per ogni n. 3.251 diritti di opzione assegnati in sede di Offerta.



RISANAMENTO SpA

Sono state integralmente sottoscritte le n. 254.816 obbligazioni per un controvalore nominale complessivo di Euro 254.816.000,00, liberate (i) quanto a nominali Euro 254.603.000 mediante compensazione volontaria con crediti di pari importo complessivamente vantati da Intesa Sanpaolo S.p.A., Unicredit S.p.A., Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Banca Popolare di Milano Soc. Coop. a r.l. nei confronti di Risanamento S.p.A., (ii) quanto nominali Euro 213.000 Euro mediante versamento in denaro.

Milano Santa Giulia

A seguito del provvedimento di sequestro preventivo delle aree di Milano Santa Giulia, risultano ancora momentaneamente sospese le attività connesse al progetto di sviluppo mentre sono proseguite quelle volte alla verifica e definizione della situazione ambientale del sito. Si evidenzia comunque il completamento delle attività di caratterizzazione riguardanti l'area nord di Milano Santa Giulia nonché per quanto riguarda l'area Sud la consegna al Comune di Milano della cosiddetta "Promenade", il completamento (che avverrà entro il mese di marzo 2012) dell'Asilo e l'avvio nel secondo trimestre 2012 dei lavori di bonifica del "parco trapezio". Si ricorda il ricevimento di una manifestazione di interesse ricevuta dal Gruppo in merito al potenziale acquisto delle aree edificabili di Milano Santa Giulia con la concessione di una proroga del periodo di esclusiva sino al 15 dicembre 2011 e non prorogato. Pur essendo proseguiti i contatti con il soggetto proponente ad oggi non sono pervenute comunicazioni formali da parte dello stesso.

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.

Convocazione dell'assemblea

Il consiglio di amministrazione ha convocato l'assemblea degli azionisti per il 27 aprile 2012 in prima convocazione e per il 30 aprile 2012 in seconda convocazione.

Oltre a deliberare in merito alla approvazione del bilancio di esercizio 2011, l'assemblea dovrà adottare gli opportuni provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 del codice civile. In particolare, la capogruppo Risanamento S.p.A. ha registrato al 31 dicembre 2011 una perdita di esercizio pari ad euro 107.660.063 che comporta una riduzione del capitale patrimonio netto ad euro 148.446.797, e quindi una riduzione del capitale sociale superiore al terzo.

Al riguardo, tenuto conto:

- (i) che la genesi della perdita di esercizio 2011 è strettamente correlata ad aspetti di tipo valutativo derivanti dagli effetti delle rettifiche di valore delle poste dell'attivo patrimoniale immobilizzato attraverso il procedimento di impairment (prevalentemente e negativamente influenzato dalla valutazione al fair value degli strumenti derivati e del patrimonio immobiliare), aspetti che potrebbero avere nei prossimi 12 mesi una inversione di tendenza e
- (ii) dei benefici derivanti da eventuali operazioni di dismissione di alcuni asset; circostanze che potranno avere incidenza positiva sul risultato dell'esercizio 2012 e quindi sul patrimonio netto della Società; e considerata altresì
- (iii) la facoltà di Rimborso Anticipato Facoltativo mediante conversione del Prestito Obbligazionario Convertendo Risanamento 2011-2014 prevista dall'art. 8 del Regolamento del Prestito medesimo, in base al quale "in ogni momento, dopo la Data di Emissione e prima della Data di Scadenza, l'Emittente, qualora deliberi una riduzione del capitale ai sensi degli artt. 2446 o 2447 cod. civ., avrà il diritto di procedere al rimborso anticipato, in tutto o in parte, delle Obbligazioni Convertende mediante conversione in Azioni di Compendio";

il Consiglio ritiene di sottoporre all'assemblea la proposta di riportare a nuovo la perdita dell'esercizio 2011 e di rinviare l'adozione dei provvedimenti previsti dall'art. 2446, comma 2, del codice civile all'Assemblea di approvazione del bilancio del prossimo esercizio. Sul punto sarà messa a disposizione degli azionisti con le modalità e nei termini previsti dalla normativa la relativa Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione.



RISANAMENTO SpA

L'assemblea degli azionisti è inoltre chiamata a deliberare sui seguenti ulteriori punti all'ordine del giorno:

- 2) Relazione sulla remunerazione. Deliberazione sulla prima sezione della Relazione sulla remunerazione, ai sensi del comma 6 dell'art.123-ter del D. Lgs. n. 58/1998;
- 3) Proposta di adeguamento dei corrispettivi spettanti alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.
- 4) Nomina del Consiglio di Amministrazione
- 5) Integrazione del Collegio Sindacale

Relazione sul Governo Societario e sugli assetti proprietari

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione 2011 sul Governo Societario e sugli assetti proprietari, redatta ai sensi dell'art. 123 bis TUF, e la Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi dell'art.123 ter TUF.

Documentazione

La relazione finanziaria annuale e gli altri documenti di cui all'art. 154 ter del D.Lgs. 58/98, nonché la documentazione relativa all'Assemblea, ivi comprese le relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione e le proposte deliberative sulle materie poste all'ordine del giorno, verranno messe a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente. La documentazione sarà altresì disponibile sul sito internet della società www.risanamentospa.com nella sezione *Info per gli azionisti/Assemblea 27/30 aprile 2012*.

Più precisamente, saranno messi a disposizione i seguenti documenti: (i) la Relazione degli Amministratori sul punto 4 dell'ordine del giorno, almeno 40 giorni prima della data dell'assemblea in prima convocazione; (ii) la Relazione degli Amministratori sui punti 3 e 5 dell'ordine del giorno, almeno 30 giorni prima della data dell'assemblea in prima convocazione; (iii) la relazione finanziaria annuale e gli altri documenti di cui all'art. 154 ter del d. lgs. 58/98, nonché la documentazione di cui all'art. 2446 cc e la Relazione di cui al punto 2 dell'ordine del giorno almeno 21 giorni liberi prima della data dell'assemblea in prima convocazione.

Per informazioni:

Investor Relator: Giuseppe Colli

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



RISANAMENTO SpA

Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

(migliaia di euro)	31.12.2011	31.12.2010
Attività non correnti:		
Attività immateriali		
- Avviamento e altre attività immateriali a vita indefinita		
- Attività immateriali a vita definita	244	261
	244	261
Attività materiali		
- Investimenti immobiliari	1.017.793	1.028.897
- Immobili di proprietà	50.049	52.169
- Altri beni	7.102	11.833
	1.074.944	1.092.899
Altre attività non correnti		
- Titoli e partecipazioni valutate secondo il metodo del patrimonio netto	860	18.822
- Titoli e partecipazioni disponibili per la vendita (available for sale)	38	72
- Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	1.196	1.436
<i>di cui con parti correlate</i>	907	764
- Crediti vari e altre attività non correnti	21.819	48.851
	23.913	69.181
Attività per imposte anticipate	19.156	20.127
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI (A)	1.118.257	1.182.468
Attività correnti:		
Portafoglio immobiliare	732.638	907.448
Lavori in corso su ordinazione		
Crediti commerciali, vari e altre attività correnti	37.916	33.300
<i>di cui con parti correlate</i>	1.378	2.779
Titoli e partecipazioni	16	16
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	89.361	126.495
<i>di cui con parti correlate</i>	69.781	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI (B)	859.931	1.067.259
Attività destinate alla vendita:		
di natura finanziaria		
di natura non finanziaria	5.200	
TOTALE ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA (C)	5.200	
TOTALE ATTIVITA' (A + B + C)	1.983.388	2.249.727
Patrimonio netto:		
quota di pertinenza della Capogruppo	(97.931)	(150.928)
quota di pertinenza dei Terzi		
TOTALE PATRIMONIO NETTO (D)	(97.931)	(150.928)
Passività non correnti:		
Passività finanziarie non correnti	1.798.617	1.565.986
<i>di cui con parti correlate</i>	524.526	
Benefici a dipendenti	1.112	941
Passività per imposte differite	44.743	45.293
Fondi per rischi e oneri futuri	96.475	106.932
Debiti vari e altre passività non correnti	7.953	7.672
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI (E)	1.948.900	1.726.824
Passività correnti:		
Passività finanziarie correnti	92.574	612.425
<i>di cui con parti correlate</i>	19.252	
Debiti tributari	1.927	5.569
Debiti commerciali, vari e altre passività correnti	37.918	55.837
<i>di cui con parti correlate</i>	6.745	5.212
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI (F)	132.419	673.831
Passività correlate ad attività destinate alla vendita:		
di natura finanziaria		
di natura non finanziaria		
TOTALE PASSIVITA' CORRELATE AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA (G)		
TOTALE PASSIVITA' (H = E + F + G)	2.081.319	2.400.655
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' (D + H)	1.983.388	2.249.727



RISANAMENTO SpA

Conto economico consolidato

(migliaia di euro)	31 dicembre 2011	31 dicembre 2010
Ricavi	64.364	846.981
<i>di cui con parti correlate</i>	1.291	48
Variazione delle rimanenze	(1.560)	(734.671)
Altri proventi	24.747	28.570
<i>di cui con parti correlate</i>	1.214	339
Valore della produzione	87.551	140.880
Costi per servizi	(32.529)	(55.136)
<i>di cui con parti correlate</i>	(3.012)	
Costi del personale	(8.161)	(8.168)
Altri costi operativi	(7.278)	(24.262)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE E RIPRISTINI/SVALUTAZIONI DI ATTIVITA' NON CORRENTI (EBITDA)	39.583	53.314
Ammortamenti	(21.439)	(26.531)
Plusvalenze/Minusvalenze/Svalutazioni/Ripristini di valore di attività non ricorrenti	2.846	(40.352)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	20.990	(13.569)
Proventi finanziari	4.698	46.434
<i>di cui con parti correlate</i>	524	
Oneri finanziari	(101.314)	(120.644)
<i>di cui con parti correlate</i>	28.871	
<i>di cui con non ricorrenti</i>		(4.657)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(75.626)	(87.779)
Imposte sul reddito del periodo	99	4.596
UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(75.527)	(83.183)
Utile (perdita) netto da attività destinate alla vendita		
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	(75.527)	(83.183)
Attribuibile a:		
- Utile (perdita) del periodo attribuibile alla Capogruppo	(75.527)	(83.183)
- Utile (perdita) del periodo di pertinenza di Azionisti terzi		



RISANAMENTO SpA

RISANAMENTO SPA - CIVILISTICO - 31.12.2011

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA

(euro)	31.12.2011	31.12.2010
Attività non correnti:		
Attività immateriali		
- Avviamento e altre attività immateriali a vita indefinita		
- Attività immateriali a vita definita	16.112	27.701
	16.112	27.701
Attività materiali		
- Investimenti immobiliari	26.718	26.718
- Altri beni	166.254	195.735
	192.972	222.453
Altre attività non correnti		
- Partecipazioni in imprese controllate	246.645.927	260.168.054
Partecipazioni in imprese collegate	9.067	17.972.557
Partecipazioni disponibili per la vendita (available for sale)	5.691	5.691
- Crediti finanziari	626.946.075	627.549.632
di cui con parti correlate	626.946.075	627.549.632
- Crediti vari e altre attività non correnti	21.728.567	21.482.911
	895.335.327	927.178.845
Attività per imposte anticipate	11.512.094	11.891.025
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI (A)	907.056.505	939.320.024
Attività correnti:		
Portafoglio immobiliare	29.350.001	30.880.001
Lavori in corso su ordinazione		
Crediti commerciali, vari e altre attività correnti	191.606.039	195.061.786
di cui con parti correlate	180.289.484	182.473.667
Titoli e partecipazioni	15.691	15.691
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	53.109.030	66.807.152
di cui con parti correlate	47.482.684	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI (B)	274.080.761	292.764.630
Attività destinate alla vendita:		
di natura finanziaria		
di natura non finanziaria		
TOTALE ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA (C)		
TOTALE ATTIVITA' (A + B + C)	1.181.137.266	1.232.084.654
PATRIMONIO NETTO (D)	148.446.797	106.888.005
Passività non correnti:		
Passività finanziarie non correnti	553.834.697	315.424.235
di cui con parti correlate	328.611.664	
Benefici a dipendenti	805.763	668.022
Passività per imposte differite		
Fondi per rischi e oneri futuri	5.431.802	7.125.802
Debiti vari e altre passività non correnti	328.498	15.999
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI (E)	560.400.760	323.234.058
Passività correnti:		
Passività finanziarie correnti	363.286.624	684.151.927
di cui con parti correlate	320.050.513	298.818.922
Debiti tributari	304.545	470.514
Debiti commerciali, vari e altre passività correnti	108.698.540	117.340.150
di cui con parti correlate	96.468.893	94.272.153
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI (F)	472.289.709	801.962.591
Passività correlate ad attività destinate alla vendita:		
di natura finanziaria		
di natura non finanziaria		
TOTALE PASSIVITA' CORRELATE AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA (G)		
TOTALE PASSIVITA' (H = E + F + G)	1.032.690.469	1.125.196.649
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' (D + H)	1.181.137.266	1.232.084.654



RISANAMENTO SpA

CONTO ECONOMICO SEPARATO

(euro)	31.12.2011	31.12.2010
Ricavi	4.362.501	243.466.440
<i>di cui con parti correlate</i>	<i>1.242.587</i>	<i>4.532.053</i>
Variazione delle rimanenze	(1.530.000)	(233.835.606)
Altri proventi	10.339.272	10.804.005
<i>di cui con parti correlate</i>	<i>3.532.323</i>	<i>297.323</i>
Valore della produzione	13.171.773	20.434.839
Acquisti di immobili		
Costi per servizi	(10.859.610)	(15.123.554)
<i>di cui con parti correlate</i>	<i>(1.477.952)</i>	
Costi del personale	(4.909.563)	(5.189.113)
Altri costi operativi	(4.612.843)	(11.055.477)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI, PLUS/MINUSVALENZE E RIPRISTINI/SVALUTAZIONI DI ATTIVITA' NON CORRENTI	(7.210.243)	(10.933.305)
Ammortamenti	(96.781)	(90.769)
Plusvalenze/Minusvalenze/Svalutazioni/Ripristini di valore di attività non ricorrenti	(101.581.329)	(176.807.042)
RISULTATO OPERATIVO	(108.888.353)	(187.831.116)
Proventi finanziari	37.328.293	84.615.911
<i>di cui con parti correlate</i>	<i>36.570.713</i>	<i>34.596.001</i>
Oneri finanziari	(37.422.113)	(28.067.282)
<i>di cui con parti correlate</i>	<i>(24.511.187)</i>	<i>(7.759.523)</i>
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(108.982.173)	(131.282.487)
Imposte sul reddito del periodo	1.322.110	4.600.984
UTILE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	(107.660.063)	(126.681.503)
Utile (perdita) netto da attività destinate alla vendita		
UTILE DEL PERIODO	(107.660.063)	(126.681.503)