



Resoconto intermedio di gestione al 31 Marzo 2015

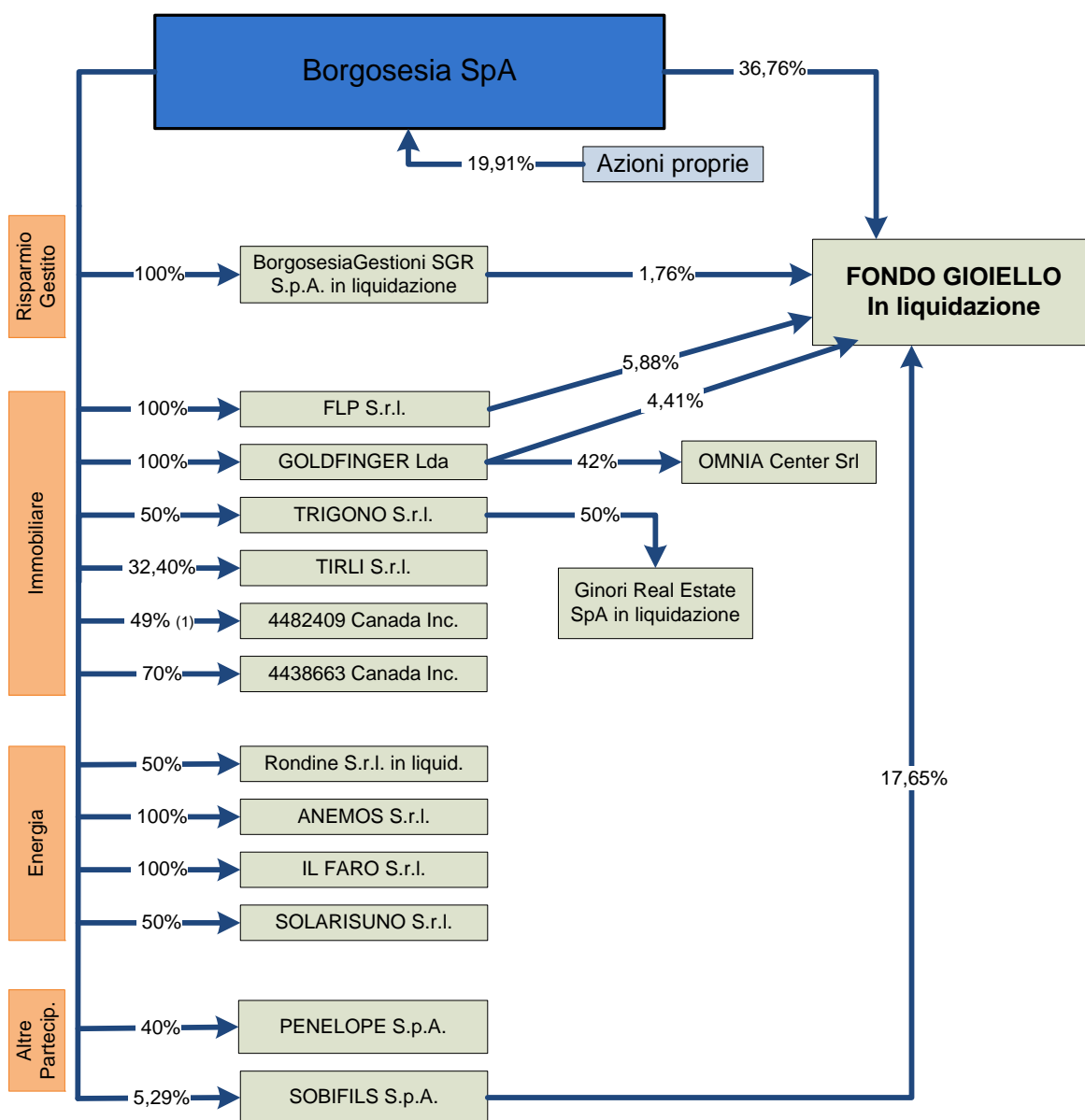
Redatto ai sensi dell'art.154-ter del
D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Approvato dal Consiglio di Amministrazione
in data 14 Maggio 2015

SOMMARIO

ORGANIGRAMMA DEL GRUPPO BORGOSESIA AL 31 MARZO 2015.....	3
CARICHE SOCIALI	4
RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE	5
<u>Premessa</u>	5
<u>Accadimenti di rilievo nel trimestre</u>	5
<u>Informazioni sulla gestione</u>	5
ANDAMENTO DELLE ATTIVITA' IMMOBILIARI	6
ANDAMENTO DELLE ATTIVITA' DEL RISPARMIO GESTITO	6
ANDAMENTO DELLE ATTIVITA' DI PRODUZIONE DI ENERGIA DA FONTI RINNOVABILI	6
Eventi successivi alla chiusura del trimestre e prevedibile evoluzione della gestione	11
Attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154 bis, comma 2 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche e integrazioni	12

ORGANIGRAMMA DEL GRUPPO BORGOSIESIA AL 31 MARZO 2015



CARICHE SOCIALI

In conformità a quanto raccomandato dalla Consob, Vi rendiamo noto che il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale della società sono così composti:

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE – nominato dall'assemblea del 9 giugno 2012 – con durata in carica sino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014

PRESIDENTE E AMMINISTRATORE DELEGATO	Colotto Fabio*
AMMINISTRATORE	Rossi Nicola
AMMINISTRATORE INDIPENDENTE	Giacometti Roberto
AMMINISTRATORE INDIPENDENTE	Baù Filippo Maria

COLLEGIO SINDACALE - nominato dall'Assemblea del 07 SETTEMBRE 2013 - con durata in carica sino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015

PRESIDENTE	Nadasi Alessandro
SINDACO EFFETTIVO	Barni Stefano Mauro
SINDACO EFFETTIVO	Sanesi Silvia
SINDACO SUPPLENTE	Rocchetti Vittorio
SINDACO SUPPLENTE	Pelagotti Rita

SOCIETA' DI REVISIONE - incarico conferito dall'Assemblea del 26 gennaio 2008 per gli esercizi scadenti dal 31 luglio 2008 al 31 DICEMBRE 2015.

Deloitte & Touche S.p.A.

*Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 25 giugno 2014 ha nominato Presidente del Consiglio stesso il Dott. Colotto Fabio che ha assommato tale carica a quella di Amministratore Delegato.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

Premessa

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione (di seguito, Resoconto) è redatto ai sensi dell'articolo 154 ter del Decreto Legislativo 58/1998 nonché del Regolamento Emittenti emanato da Consob.

I prospetti contabili relativi alla situazione patrimoniale-finanziaria ed al conto economico al 31 Marzo 2015 sono stati redatti conformemente ai criteri di valutazione stabiliti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS secondo lo IAS 34-Bilanci intermedi, adottando gli stessi principi utilizzati per la redazione del bilancio annuale.

I dati economici esposti nel Resoconto risultano confrontati con quelli del periodo chiuso al 31 Marzo 2014.

Accadimenti di rilievo nel trimestre

Nel corso del primo trimestre la società canadese 4438663 Canada Inc. ha distribuito ulteriori dividendi alla capogruppo Borgosesia S.p.A. per 400.000 Dollari Canadesi, al lordo della ritenuta di legge.

In un'ottica di riduzione ed ottimizzazione dei costi di gestione, nel mese di marzo è stata chiusa l'unità operativa di Biella.

La verifica dell'Agenzia delle Entrate - Direzione Provinciale di Prato – come già segnalato nella Relazione sulla gestione al bilancio delle società e del Gruppo al 31 dicembre 2014, è tuttora in corso.

Informazioni sulla gestione

In assenza di proventi derivanti dagli investimenti in OICR nonché in società non rientranti nel perimetro di consolidamento, i ricavi del periodo conseguono essenzialmente alle attività di locazione (Euro 132 migliaia), di gestione del risparmio (Euro 194 migliaia), di prestazione di servizi (tra i quali quelli di "property" e amministrativi) a favore del fondo immobiliare Gioiello, delle società da questo controllate e di altri soggetti correlati (Euro 154 migliaia) nonché a quelle di produzione di energia da fonti rinnovabili (Euro 89 migliaia di cui Euro 7 migliaia riferibili alla capogruppo Borgosesia S.p.A.).

Il conto economico evidenzia una perdita d'esercizio, comprensiva della quota di competenza di terzi, di Euro 337 migliaia contro quella di Euro 320 migliaia del primo trimestre 2014, dandosi atto che sul risultato del trimestre, oltre alla normale operatività del Gruppo, incidono:

- oneri finanziari per Euro 268 migliaia;
- ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti per Euro 79 migliaia;

Il Margine Operativo Lordo consolidato (EBITDA) si è attestato ad Euro 14 migliaia mentre il Cash Flow è risultato negativo e pari ad Euro 244 migliaia.

Le predette misure, al 31 marzo del precedente esercizio risultavano rispettivamente pari ad Euro 156 migliaia ed Euro ed Euro 235 migliaia negativo

Al 31 marzo 2015 la capogruppo Borgosesia S.p.A. registra a sua volta una perdita di Euro 51 migliaia che si confronta con un risultato negativo di Euro 474 migliaia del precedente esercizio. Il miglioramento del risultato è imputabile principalmente alla contabilizzazione nel primo trimestre 2015 di proventi per dividendi distribuiti dalla controllata 4438663 Canada Inc. per Euro 300 migliaia circa (pari a 400 migliaia di dollari canadesi).

L'andamento fatto registrare nel periodo dai tre settori in cui il gruppo è risultato attivo è così sintetizzabile evidenziando come le performance economiche di quello immobiliare sono ricavate come differenza fra quelle del gruppo e quelle specificatamente riferibili al settore del "risparmio gestito" e delle "energie alternative".

ANDAMENTO DELLE ATTIVITA' IMMOBILIARI

Le attività del settore immobiliare – esercitate tanto direttamente che attraverso la partecipazione ad OICR – registrano ricavi per complessivi Euro 286 migliaia generati prevalentemente da prestazioni di servizi (Euro 154 migliaia) e locazioni (Euro 132 migliaia).

Ebitda e Cash flow risultano pari, rispettivamente, ad Euro 86 migliaia negativo ed Euro 326 migliaia negativo a fronte di un risultato negativo di 352 migliaia di Euro, inclusivo della quota di terzi, (negativo di 448 migliaia di euro nel corrispondente periodo dell'anno precedente).

Tale risultato non recepisce peraltro né gli effetti portati da eventuali apprezzamenti/deprezzamenti fatti registrare nel trimestre dal portafoglio immobiliare di proprietà - essendo lo stesso oggetto di stima, in conformità ai principi contabili di riferimento, su base annuale- né, ove previsto dai medesimi principi, l'adeguamento del valore di carico delle quote di OICR possedute non risultando disponibile per queste un NAV trimestrale.

ANDAMENTO DELLE ATTIVITA' DEL RISPARMIO GESTITO

Nel terzo trimestre dell'esercizio Borgosesia Gestioni SGR S.p.A. in liquidazione ha proseguito l'attività di liquidazione dei fondi Gioiello, Camelot e Borgosole conseguendo ricavi per complessivi Euro 194 migliaia.

Al 31 marzo 2015 il settore consegue, ante rettifiche di consolidamento, un risultato netto positivo pari a 53 migliaia di euro, interamente attribuibili a Borgosesia Gestioni SGR S.p.A. in liquidazione (positivo per Euro 133 migliaia al 31 marzo 2014).

ANDAMENTO DELLE ATTIVITA' DI PRODUZIONE DI ENERGIA DA FONTI RINNOVABILI

Nel primo trimestre dell'esercizio il settore consegue, a fronte degli impianti fotovoltaici realizzati dalla capogruppo Borgosesia S.p.A. e dalle controllate Anemos ed Il Faro ed aventi una potenza complessiva di 1,1 Mw, ricavi complessivi per Euro 89 migliaia registrando una perdita di Euro 38 migliaia (contro ricavi per Euro 116 migliaia ed una perdita di Euro 5 migliaia al 31 marzo 2014).

Di seguito si riportano i prospetti contabili consolidati economici e patrimoniali:

1. SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA

(in unità di euro)

ATTIVO	31/03/2015	31/12/2014
ATTIVO NON CORRENTE	60.003.700	59.921.943
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	5.039.963	5.113.430
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	5.965.106	5.813.127
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	9.375.839	9.375.562
ALTRE PARTECIPAZIONI	178.863	178.863
CREDITI FINANZIARI	881.791	881.791
- di cui verso parti correlate	881.791	881.791
ALTRI CREDITI	5.257	5.257
TITOLI DISPONIBILI PER LA VENDITA	38.233.310	38.233.310
- di cui verso parti correlate	38.233.310	38.233.310
IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE	323.571	320.602
ATTIVO CORRENTE	13.415.562	13.297.039
RIMANENZE	7.280.000	7.280.000
CREDITI COMMERCIALI	2.395.176	2.345.594
- di cui verso parti correlate	2.260.707	2.249.782
CREDITI FINANZIARI	1.286.599	1.586.314
- di cui verso parti correlate	1.279.435	1.586.314
TITOLI DETENUTI PER LA NEGOZIAZIONE	37	37
- di cui verso parti correlate		
ALTRI CREDITI	1.165.614	1.080.698
- di cui verso parti correlate		26.296
DISPONIBILITA' LIQUIDE	1.288.135	1.004.396
totale attività possedute per la vendita e gruppi in dismissione		
TOTALE ATTIVO	73.419.262	73.218.982

(in unità di euro)

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	31/03/2015	31/12/2014
PATRIMONIO NETTO	33.971.135	34.383.666
CAPITALE SOCIALE	54.995.596	54.995.596
RISERVE	5.169.083	5.137.241
UTILI (PERDITE) CUMULATI	(26.479.950)	(16.929.371)
UTILI (PERDITE) D'ESERCIZIO	(341.461)	(9.550.578)
PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOCI DELLA CONTROLLANTE	33.343.267	33.652.888
PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE A TERZI	627.868	730.778
PASSIVO NON CORRENTE	11.121.483	11.125.941
DEBITI VERSO BANCHE	4.733.603	4.686.231
ALTRI DEBITI FINANZIARI	3.422.490	3.473.082
ALTRI DEBITI	218.224	216.204
IMPOSTE DIFFERITE	369.688	349.363
FONDI PER IL PERSONALE	112.777	136.361
FONDI PER RISCHI E ONERI	2.264.700	2.264.700
PASSIVO CORRENTE	28.326.645	27.709.375
DEBITI VERSO BANCHE	17.204.253	17.048.906
ALTRI DEBITI FINANZIARI	5.214.319	5.057.356
- di cui verso parti correlate	5.014.397	4.858.465
DEBITI COMMERCIALI	1.629.749	1.554.650
- di cui verso parti correlate	804.459	701.553
ALTRI DEBITI	4.091.805	3.861.945
- di cui verso parti correlate	315.983	349.481
FONDI PER RISCHI E ONERI	186.519	186.519
totale delle passività incluse nei gruppi in dismissione		
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	73.419.262	73.218.982

2. CONTO ECONOMICO E CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(in unità di euro)

	Gen.15- Mar.15	Gen.14- Mar.14
RICAVI COMMERCIALI	549.932	821.871
- di cui verso parti correlate	342.195	475.243
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	5.368	9.373
- di cui verso parti correlate		163
VARIAZIONI DELLE RIMANENZE	7.446	
COSTI PER SERVIZI	(384.356)	(469.344)
- di cui verso parti correlate	(64.798)	(82.130)
COSTI DEL PERSONALE	(101.602)	(119.877)
ALTRI COSTI OPERATIVI	(69.322)	(91.390)
- di cui verso parti correlate	(3.452)	(1.594)
RETTIFICHE DI VALORE DI PARTECIPAZIONI E TITOLI	(169)	(529)
- di cui verso parti correlate	(169)	(529)
AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI E ALTRI ACCANTONAMENTI	(79.120)	(78.419)
RIVALUTAZIONI/SVALUTAZIONI DELLE ATTIVITA' IMMOBILIARI	(7.446)	
RISULTATO OPERATIVO	(79.270)	71.685
PROVENTI FINANZIARI	34.335	50.546
- di cui verso parti correlate	20.578	37.339
ONERI FINANZIARI	(268.149)	(355.783)
- di cui verso parti correlate	(37.045)	(45.873)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(313.084)	(233.552)
IMPOSTE SUL REDDITO	(23.791)	(86.152)
UTILE / (PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO	(336.875)	(319.704)
Utile/(Perdita) da attività operative cessate, al netto effetti fiscali	0	0
UTILE / (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(336.875)	(319.704)
UTILE/ (PERDITA) DEL PERIODO ATTRIBUIBILE A:		
Soci della controllante	(341.461)	(324.336)
Interessenze di pertinenza di terzi	4.587	4.632
UTILE/ (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(336.874)	(319.704)
Altre componenti del conto economico complessivo		
<i>Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico:</i>		
- Utili/(perdite) attuariali su piani a benefici definiti	(5.475)	
- Differenze cambio da conversione dei bilanci delle società estere	54.604	(97.992)
TOTALE	49.129	(97.992)
<i>Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico:</i>		
-Utili/(perdite) su attività finanziarie available for sale		
TOTALE		
<i>Altre componenti del conto economico complessivo al netto degli effetti fiscali</i>	49.129	(97.992)
Totale utile/(perdita) complessivo del periodo	(287.745)	(417.696)
Totale utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
Soci della controllante	(309.620)	(370.739)
Interessenze di pertinenza di terzi	21.875	(46.957)
Totale utile/(perdita) complessivo del periodo	(287.745)	(417.696)

3. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

La posizione finanziaria del gruppo al 31 Marzo 2015, è così dettagliata.

Euro

	31/03/2015
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	
- Disponibilità liquide	1.288.135
- Titoli detenuti per la negoziazione	37
Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	1.288.173
Crediti finanziari correnti	1.286.599
Passività finanziarie correnti	
- Debiti v/Banche	-17.204.253
- Debiti v/Leasing	-199.922
- Debiti v/altri finanziatori	-5.014.397
Totale passività finanziarie correnti	-22.418.571
Indebitamento finanziario corrente netto (Nota 1)	-19.843.800
Passività finanziarie non correnti	
- Debiti v/Banche	-4.733.603
- Debiti v/Leasing	-3.422.490
Totale passività finanziarie non correnti	-8.156.093
Indebitamento finanziario netto	-27.999.893
Crediti finanziari non correnti	590.791
Attività a lungo termine possedute per la vendita	38.233.310
Posizione finanziaria netta rettificata Gruppo Borgosesia (Nota 2)	10.824.208

Nota 1: l'indebitamento finanziario netto è allineato alla definizione contenuta nella Raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005: "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi".

Nota 2: la Posizione finanziaria netta - Gruppo Borgosesia include rispetto all'indebitamento finanziario definito in nota 1 i crediti finanziari non correnti fruttiferi di interessi e le attività finanziarie a lungo termine possedute per la vendita.

Eventi successivi alla chiusura del trimestre e prevedibile evoluzione della gestione

E' in corso la trattativa con gli Istituti di Credito per la definizione delle operazioni e della manovra finanziaria volte al risanamento della debitoria ed al riequilibrio finanziario del Gruppo. La Società ha recentemente ricevuto da parte di alcuni istituti di Credito l'indicazione di una rosa di nominativi fra i quali indicare il consulente legale che dovrà assistere gli istituti nella trattativa. La Società ha altresì richiesto un incontro con gli Istituti di Credito per il mese di luglio prossimo, nel quale sarà fornita una revisione del Piano economico finanziario 2014-2019 formulata sulla base dei dati contabili aggiornati e degli eventi gestionali intervenuti.

Si precisa che la procedura tecnica per la cancellazione di n. 7.000.000 azioni ordinarie (come da delibera assembleare del 20 dicembre 2013) risulta parzialmente eseguita in quanto per n. 2.445.417 azioni risultano tuttora in corso le attività formali per la cancellazione delle stesse presso Monte Titoli.

Si segnala che in data 04 maggio 2015 è terminata l'attività di liquidazione del Fondo chiuso immobiliare d'investimento denominato "Borgosole" detenuto da Borgosesia Gestioni SGR S.p.A. in liquidazione

Sulla base dei dati ad oggi disponibili è ragionevole ritenere che la gestione ordinaria non si discosterà da quanto fatto sino al 31 marzo 2015.

Come già rilevato nella Relazione sulla gestione al bilancio delle società e del Gruppo al 31 dicembre 2014, l'analisi delle operazioni e della manovra finanziaria contenute nella Proposta agli Istituti fa emergere come la Società, pur conseguendo l'importante ed imprescindibile risultato del risanamento della propria posizione debitoria, per tutto il periodo di attuazione della Proposta (cinque anni) non avrà a disposizione risorse finanziarie da destinare ad investimenti strategici. Questo assume particolare rilievo in un momento nel quale si renderebbe invece necessaria una ridefinizione delle aree di business e delle strategie della Società e del Gruppo; obiettivi, questi, che potrebbero evidentemente essere conseguiti solo con l'effettuazione di adeguati investimenti. Conseguentemente, occorre infine considerare che, in assenza di adeguati investimenti, per i prossimi anni il volume d'affari della Società non potrà che rimanere sostanzialmente fermo sui livelli attuali.

Prato, 14 Maggio 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
Fabio Colotto
FIRMATO IN ORIGINALE

Attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154 bis, comma 2 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche e integrazioni

Il sottoscritto Alessandro Becheri, nella sua qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Borgosesia S.p.A., ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58,

attesta

che l'informativa contabile contenuta nel Resoconto Intermedio di Gestione al 31 Marzo 2015 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Prato, 14 Maggio 2015

Firma dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari:

ALESSANDRO BECHERI

