



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0075-20-2018	Data/Ora Ricezione 26 Settembre 2018 14:22:33	MTA
--	---	-----

Societa' : BRIOSCHI

Identificativo : 108793

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : BRIOSCHIN02 - Barilaro

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 26 Settembre 2018 14:22:33

Data/Ora Inizio : 26 Settembre 2018 14:22:34

Diffusione presunta

Oggetto : il consiglio di amministrazione approva la  
relazione finanziaria semestrale al 30  
giugno 2018

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



Milano, 26 settembre 2018

## COMUNICATO STAMPA

### **Brioschi Sviluppo Immobiliare S.p.A.: il CdA approva la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018.**

- **Il risultato complessivo di pertinenza del Gruppo migliora sensibilmente, è positivo per 23,6 milioni di euro rispetto a un risultato negativo di 3,5 milioni di euro al 30 giugno 2017.**
- **Il margine operativo netto consolidato è ampiamente positivo, per 36,1 milioni di euro rispetto al sostanziale pareggio registrato al 30 giugno 2017.**
- **In netto miglioramento la posizione finanziaria netta consolidata, negativa per 125,4 milioni di euro, rispetto a circa 200,7 milioni di euro al 31 dicembre 2017.**
- **Il patrimonio netto consolidato si incrementa a 113,6 milioni di euro rispetto a 90,1 milioni di euro al 31 dicembre 2017.**

Il primo semestre dell'esercizio è stato caratterizzato dalla cessione del complesso immobiliare di via Darwin a Milano i cui effetti economici, positivi per 36,9 milioni di euro al lordo dei relativi effetti fiscali, sono riflessi nel margine operativo netto al 30 giugno 2018 che ammonta a 36,1 milioni di euro (rispetto ad un sostanziale pareggio operativo registrato al 30 giugno 2017). I proventi della cessione, pari a circa complessivi 97 milioni di euro, hanno inoltre permesso di migliorare sensibilmente la posizione finanziaria netta di Gruppo, nonché di ridurre l'esposizione nei confronti del sistema creditizio per circa 49 milioni di euro.

La riduzione dell'indebitamento bancario ha contribuito a migliorare il risultato della gestione finanziaria che evidenzia al 30 giugno 2018 un passivo di 3,2 milioni di euro rispetto a 4,1 milioni di euro al 30 giugno 2017.

La valutazione degli strumenti derivati di copertura ha inoltre permesso di contabilizzare direttamente nel patrimonio netto utili per circa 0,5 milioni di euro, rispetto a 1,4 milioni di euro al 30 giugno 2017.

BRIOSCHI  
SVILUPPO IMMOBILIARE SPA  
dal 1907

Via G. B. Piranesi, 10  
20137 Milano  
Tel. +39 02 485616.1  
Fax +39 02 463260  
www.brioschi.it  
info@brioschi.it

Cap. soc. €114.514.674 i.v.  
R.E.A. Milano 10761  
C.F. e P. I.V.A. 00720900158

Il risultato complessivo di pertinenza del Gruppo, al netto di imposte per 9,1 milioni di euro, è dunque positivo di 23,6 milioni di euro rispetto ad una perdita di 3,5 milioni di euro al 30 giugno 2017.

Da un punto di vista patrimoniale il patrimonio netto di Gruppo al 30 giugno 2018 ammonta a 113,6 milioni di euro rispetto a 90,1 milioni di euro al 31 dicembre 2017. Il miglioramento è principalmente attribuibile al risultato di periodo.

La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2018 è pari a 125,4 milioni di euro rispetto a 200,7 milioni di euro al 31 dicembre 2017. Il miglioramento è principalmente attribuibile al flusso netto di cassa delle attività di investimento (pari a 83,4 milioni di euro), positivamente influenzato dalla cessione del complesso immobiliare di via Darwin a Milano per circa 86 milioni di euro (al netto dell'acconto di 10 milioni di euro incassato nel dicembre 2017 in sede di preliminare) che ha consentito, tra gli altri, i pagamenti di posizioni scadute di natura commerciale e tributaria per oltre 4 milioni di euro e di oneri finanziari per circa 5,5 milioni di euro.

Nel seguito si riportano i principali elementi del conto economico comparati con quelli al 30 giugno 2017 e della situazione patrimoniale e finanziaria riclassificata comparata con il 31 dicembre 2017.

## Conto economico consolidato riclassificato

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 giu. 2018	30 giu. 2017
Ricavi da cessioni immobili merce	1.031	9.169
Ricavi da affitti	5.752	7.017
Ricavi per servizi e altri ricavi	37.995	1.050
<b>Ricavi delle vendite e altri ricavi</b>	<b>44.778</b>	<b>17.236</b>
Costo degli immobili venduti	(843)	(8.245)
Costi per servizi	(3.044)	(2.619)
Costi del personale	(1.316)	(1.498)
Altri costi operativi	(1.116)	(1.585)
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>38.459</b>	<b>3.289</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(2.390)	(3.266)
<b>Margine Operativo Netto</b>	<b>36.069</b>	<b>23</b>
Risultato da partecipazioni	(682)	(1.079)
Risultato della gestione finanziaria	(3.243)	(4.147)
Proventi/oneri "non ricorrenti"	0	535
Imposte	(9.064)	(193)
<b>Utile / (Perdita) del periodo</b>	<b>23.080</b>	<b>(4.861)</b>
Altre componenti rilevate a patrimonio netto	538	1.421
<b>Utile / (Perdita) complessiva del periodo</b>	<b>23.618</b>	<b>(3.440)</b>
di cui di pertinenza del Gruppo	23.594	(3.463)

## Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata riclassificata

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 giu 2018	31 dic 2017
Immobili, impianti e macchinari	5.737	5.974
Investimenti immobiliari	130.436	132.446
Partecipazioni	42.742	41.877
Rimanenze	75.114	76.021
Altre attività correnti e non correnti	30.077	32.270
(Altre passività correnti e non correnti)	(43.485)	(53.654)
Attività non correnti detenute per la vendita e correlate passività	0	57.442
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>240.621</b>	<b>292.376</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>113.625</b>	<b>90.070</b>
Capitale e riserve di terzi	1.577	1.557
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>115.202</b>	<b>91.627</b>
(Disponibilità liquide)	(33.302)	(11.291)
Crediti finanziari correnti	(1.600)	0
Debiti verso banche	9.992	53.801
Debiti da leasing finanziari	3.145	3.300
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A BREVE</b>	<b>(21.765)</b>	<b>45.810</b>
Debiti verso banche	97.473	103.377
Debiti da leasing finanziari	39.503	40.659
Altre passività finanziarie	10.208	10.903
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A M / L</b>	<b>147.184</b>	<b>154.939</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>125.419</b>	<b>200.749</b>
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>240.621</b>	<b>292.376</b>

Si riporta nel seguito il dettaglio della posizione finanziaria netta verso il sistema creditizio della capogruppo Brioschi Sviluppo Immobiliare Spa, confrontata con la stessa al 31 dicembre 2017:

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 giu 2018	31 dic 2017
(Disponibilità liquide)	(31.328)	(10.783)
Crediti finanziari correnti	(1.600)	0
Debiti verso banche	5.718	50.481
Debiti da leasing finanziari	35	46
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A BREVE</b>	<b>(27.175)</b>	<b>39.744</b>
Debiti verso banche	49.841	53.218
Debiti da leasing finanziari	38	69
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A M / L</b>	<b>49.879</b>	<b>53.287</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>22.704</b>	<b>93.031</b>

## Rendiconto finanziario consolidato

Valori espressi in migliaia di euro

<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>	<b>30 giu 2018</b>	<b>30 giu 2017</b>
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Utile (perdita) del periodo	23.080	(4.861)
Svalutazioni (rivalutazioni) di partecipazioni	682	1.079
Oneri finanziari	3.995	4.474
Proventi finanziari da attività di investimento	(752)	(327)
Imposte sul reddito	9.064	193
Ammortamenti e svalutazioni	2.270	3.096
Svalutazione rimanenze	120	170
(Plusvalenze) minusvalenze da realizzo di attività immobilizzate	(36.874)	0
Decremento (incremento) delle rimanenze	787	7.741
Decremento (incremento) delle attività correnti	(893)	(596)
Incremento (decremento) delle passività correnti	(7.323)	879
Incremento (decremento) delle altre passività non correnti non finanziarie	(246)	28
<b>Flusso monetario generato (assorbito) dall'attività operativa</b>	<b>(6.090)</b>	<b>11.876</b>
Oneri finanziari corrisposti	(5.472)	(5.067)
Imposte sul reddito corrisposte	(232)	(91)
<b>Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività operativa</b>	<b>(11.794)</b>	<b>6.718</b>
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Proventi finanziari percepiti	0	24
(Investimenti) disinvestimenti di attività materiali ed immateriali	(1.506)	(383)
Decremento (incremento) delle altre attività non correnti	(83)	(375)
Incassi da cessioni di immobili di investimento, al netto dei costi accessori	86.013	0
Pagamento per trasferimento di passività associate agli immobili ceduti	(975)	0
<b>Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di investimento</b>	<b>83.449</b>	<b>(734)</b>
<b>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Variazioni delle passività finanziarie	(49.644)	(6.305)
<b>Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di finanziamento</b>	<b>(49.644)</b>	<b>(6.305)</b>
<b>Incremento/(decremento) del periodo delle disponibilità liquide nette</b>	<b>22.011</b>	<b>(321)</b>
<b>Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo</b>	<b>11.291</b>	<b>3.413</b>
<b>Disponibilità liquide nette alla fine del periodo</b>	<b>33.302</b>	<b>3.092</b>

Si precisa che il rendiconto finanziario è stato esposto secondo il metodo indiretto.



## Analisi delle principali voci dei beni immobiliari, impianti e macchinari e delle rimanenze del Gruppo al 30 giugno 2018

Valori espressi in migliaia di euro

Società	Valore contabile	Commento al tipo di bene	Destinazione progetto	Fonte Fair Value	Fair Value
<b>IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI</b>					
Milanoferi Energia spa	5.193	Centrale di cogenerazione ad Assago (Milano)	Uso strumentale	(3)	5.783
<b>TOTALE IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI</b>	<b>5.193</b>				<b>5.783</b>
<b>INVESTIMENTI IMMOBILIARI</b>					
Brioschi Sviluppo Immobiliare spa	8.202	Centro commerciale a Latina	Investim. Immobil.	(1)	168.774
Brioschi Sviluppo Immobiliare spa	57	Terreni a Genova	Investim. Immobil.	(4)	
Brioschi Sviluppo Immobiliare spa	1	Terreno a Rozzano (Milano)	Investim. Immobil.	(4)	
Camabo Bologna srl	5.115	Tenuta Agricola e terreni a Castel Maggiore (Bologna)	Investim. Immobil.	(1)	
L'Orologio srl	3.113	Fabbricato a Milano	Investim. Immobil.	(1)	
Maimai srl	6.674	Immobile a Rottofreno (Piacenza)	Investim. Immobil.	(1)	
Milanoferi 2000 srl	51.939	Medio-piccole superfici commerciali, paracommerciali e ricettive Area D4 ad Assago (Milano)	Investim. Immobil.	(1)(2)	
Milanoferi 2000 srl	54.115	Grandi superfici commerciali Area D4 ad Assago (Milano)	Investim. Immobil.	(2)	
Sigma srl	1.220	Area Edificabile a Milano	Investim. Immobil.	(1)	
<b>TOTALE INVESTIMENTI IMMOBILIARI</b>	<b>130.436</b>				
<b>RIMANENZE</b>					
Bright srl	60	Immobile a San Giorgio su Legnano (Milano)	Trading	(4)	9.265
Bright srl	400	Immobile in via Civita Castellanza, Corchiano (Viterbo)	Trading	(4)	
Bright srl	7	Immobile a Pioltello (Milano)	Trading	(4)	
Bright srl	306	Immobile ad Anzio (Roma)	Trading	(4)	
Bright srl	370	Immobile a Omegna (Verbania)	Trading	(4)	
Bright srl	22	Immobile ad Assago (Milano)	Trading	(4)	
Bright srl	28	Immobile ad Assago (Milano)	Trading	(4)	
Brioschi Sviluppo Immobiliare spa	640	Immobile in via Cascina Venina, Assago (Milano)	Trading	(4)	
Brioschi Sviluppo Immobiliare spa	280	Immobile a Rho (Milano)	Trading	(4)	
Brioschi Sviluppo Immobiliare spa	155	Immobile a Cabiaglio (Varese)	Trading	(4)	
Brioschi Sviluppo Immobiliare spa	57	Immobile in via Bono Cairoli, Milano	Trading	(4)	
Brioschi Sviluppo Immobiliare spa	19	Immobile a Genova	Trading	(4)	
IAG srl in liquidazione	200	Terreno a Domus De Maria (Cagliari)	Trading	(4)	
Le Arcate srl	1.370	Parte del complesso immobiliare Le Arcate a Pula (Cagliari)	Trading	(1)	
Milanoferi 2000 srl	238	Parcheggio a Milano	Trading	(4)	
Milanoferi 2000 srl	1.940	Immobile ad Assago (Milano)	Trading	(1)	
S'Isca Manna srl	2.100	Immobile a Quartu Sant'Elena (Cagliari)	Trading	(1)	
S'Isca Manna srl	980	Parte del complesso immobiliare Le Arcate a Pula (Cagliari)	Trading	(1)	
S'Isca Manna srl	93	Complesso immobiliare primo lotto a Domus De Maria (Cagliari)	Trading	(4)	
Brioschi Sviluppo Immobiliare spa	5.501	Complesso immobiliare a Santa Cesarea Terme (Lecce)	Sviluppo	(1)	
Lenta Ginestra srl	9.933	Terreno a Monza	Sviluppo	(1)	
Lenta Ginestra srl	3.080	Terreno a Monza - Area "Torneamento"	Sviluppo	(1)	
Milanoferi Sviluppo srl	28.740	Terreno edificabile e sviluppo immobiliare ad Assago (Milano)	Sviluppo	(1)	
Milanoferi 2000 srl	9.008	Terreno edificabile e sviluppo immobiliare ad Assago (Milano)	Sviluppo	(1)	
Milanoferi 2000 srl	6.501	Unità residenziali ad Assago (Milano)	Sviluppo	(1)	
MIP2 srl	1.479	Immobile a Cagliari	Sviluppo	(1)	
Sa Tanca Manna srl	200	Terreno a Domus De Maria (Cagliari)	Sviluppo	(4)	
S'Isca Manna srl	1.400	Complesso immobiliare secondo lotto a Domus De Maria (Cagliari)	Sviluppo	(1)	
<b>TOTALE RIMANENZE</b>	<b>75.107</b>				<b>83.949</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>210.736</b>				<b>258.506</b>

**Legenda:**

- (1) Perizia al 31 dicembre 2017, eventualmente aggiornata con le vendite relative al primo semestre 2018
- (2) Perizia al 30 giugno 2018
- (3) Valore recuperabile come da test di impairment al 31 dicembre 2017
- (4) In considerazione della non significatività degli importi il valore contabile è stato assunto quale valore di Fair Value

## Dettaglio della situazione finanziaria debitoria del Gruppo

Valori espressi in migliaia di euro

SOCIETA' UTILIZZATRICE	PROGETTO / ASSET IMMOBILIARE	VALORE CONTABILE ASSET	DEBITI FINANZIARI			FORMA TECNICA	SCADENZA	SIGNIFICATIVE CLAUSOLE CONTRATTUALI
			BREVE	MEDIO - LUNGO	TOTALE			
Brioschi Sviluppo Immobiliare spa	Centro commerciale a Latina	8.202	578	883	1.461	mutuo ipotecario	2020	
	Partecipazione in Camabo (Area D3 a Rozzano)	42.708	4.721	25.604	30.325	consolidamento delle linee chirografarie	2024	
MIP2 srl	Immobile a Cagliari	1.479	12	167	179	mutuo ipotecario	2031	
Milanofiori Energia spa	Centrale di cogenerazione ad Assago (Milano)	5.193	477	2.798	3.275	mutuo ipotecario	2024	
S'Isca Manna srl	Immobile a Quartu Sant'Elena	2.100	858	0	858	leasing finanziario	2018	
Milanofiori 2000 srl	Grandi superfici commerciali Area D4 ad Assago (Milano)	54.115	2.240	30.774	33.014	finanziamento strutturato Tranche A	2029	covenant
	Medio piccole superfici commerciali Area D4 ad Assago (Milano)	2.741						
Milanofiori 2000 srl	Lotto piazza Area D4 ad Assago (Milano)	49.198	2.252	39.465	41.717	leasing finanziario	2028	
Maimai srl	Immobile a Rottofreno (Piacenza)	6.674	523	2.779	3.302	mutuo ipotecario	2023	
Lenta Ginestra srl	Terreno a Monza	9.933	1.013	11.109	12.122	mutuo ipotecario	2024	covenant (*)
			418	23.353	23.771	mutuo ipotecario (**)	2024	
<b>182.343</b>			<b>13.092</b>	<b>136.932</b>	<b>150.024</b>			

(\*) prossima data di misurazione 31 dicembre 2018

(\*\*) si riferisce al mutuo ipotecario di Brioschi Sviluppo Immobiliare derivante dal parziale accollo liberatorio dell'originario finanziamento di 30.000 migliaia di euro in capo alla controllata Lenta Ginestra

## Fatti di rilievo del periodo

### **Brioschi Sviluppo Immobiliare**

#### Conclusione dell'operazione di cartolarizzazione facente capo a Initium S.r.l.

Nel mese di gennaio 2018 è giunta a termine l'operazione di cartolarizzazione di crediti ipotecari facente capo alla società di cartolarizzazione Initium, con conseguente scadenza legale dei titoli sottostanti integralmente sottoscritti da Brioschi.

La scadenza legale dei titoli Initium non comporta alcun effetto economico e patrimoniale nel bilancio consolidato e separato di Brioschi Sviluppo Immobiliare.

La consociata Bright completerà le attività di recupero dei crediti ipotecari (per un valore di presumibile realizzo di 0,4 milioni di euro) non ancora incassati alla data di scadenza legale dei titoli.

#### Cessione del complesso immobiliare delimitato dalle vie Darwin, Segantini, Borsi e Pichi a Milano ("Complesso immobiliare di via Darwin")

Il 20 marzo 2018 la Capogruppo Brioschi Sviluppo Immobiliare Spa e Camabo s.r.l. (società controllata da Bastogi, che detiene indirettamente il 51% del capitale sociale, mentre il 49% fa capo a Brioschi) hanno perfezionato la cessione ad Antirion SGR, società di gestione del fondo Megatrends Italia (un fondo interamente sottoscritto dall'European Cities Fund di TH Real Estate, divisione di

Nuveen, società di investimenti di TIAA) del Complesso immobiliare di via Darwin a Milano, costituito da 15 edifici e 273 posti auto.

Gli immobili si sviluppano su oltre 29.000 mq di superficie e sono locati a primari operatori tra i quali Nuova Accademia (NABA e Domus Academy), Starcom Italia, Zenith Italy, Casa.it, Ideal Standard, Doveconviene, H-Farm.

Il corrispettivo contrattuale, pari a complessivi 102 milioni di euro, si riferisce per circa 98,8 milioni di euro agli immobili ceduti da Brioschi e per circa 3,2 milioni di euro all'unico immobile ceduto da Camabo. Il corrispettivo di Brioschi include componenti variabili, che verranno consuntivate successivamente al rogito, per complessivi 2,3 milioni di euro. Gli effetti economici complessivi per il Gruppo Brioschi sono pari a 37,6 milioni di euro, al lordo dei relativi effetti fiscali, di cui 37 milioni di euro relativi a Brioschi Sviluppo Immobiliare e la parte residua alla quota di interessenza nella collegata Camabo.

Da un punto di vista finanziario i proventi derivanti dalla cessione hanno permesso il rimborso sia dei debiti ipotecari a valere sul complesso immobiliare (capitale e interessi per 44,1 milioni di euro al 31 dicembre 2017) che quello delle rate della Convenzione bancaria di Brioschi e alcune controllate in scadenza al 31 dicembre 2017 il cui pagamento era stato posticipato di concerto con il sistema bancario (4,8 milioni di euro).

Brioschi Sviluppo Immobiliare si è resa garante anche dell'adempimento degli obblighi contrattuali e di indennizzo da parte di Camabo (che ha a sua volta interamente controgarantito Brioschi Sviluppo Immobiliare) per l'immobile di proprietà di Camabo.

#### Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017

Il 27 aprile 2018 l'assemblea degli azionisti di Brioschi Sviluppo Immobiliare ha approvato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017, deliberando di riportare a nuovo la perdita di esercizio di 5.189.394 euro.

#### Rinnovo nomine organi societari

Con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017 si è concluso il mandato del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale.

L'assemblea degli azionisti, riunitasi in prima convocazione il 27 aprile 2018, ha quindi provveduto a nominare il nuovo consiglio di amministrazione fino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020. I consiglieri nominati dalla lista presentata dal socio di maggioranza Bastogi spa sono: Luigi Arcangelo Pezzoli (Presidente), Matteo Cabassi (nominato successivamente Amministratore Delegato dal Consiglio di Amministrazione), Daniele Conti, Elisabet Nyquist, Mariateresa Salerno e Silvia Vacca. Dalla lista di minoranza presentata dal socio Viris S.p.A. è stato nominato il consigliere Marco Abramo Lanza. I signori Daniele Conti, Elisabet Nyquist Mariateresa Salerno, Silvia Vacca e

Marco Abramo Lanza si sono qualificati indipendenti ai sensi del Testo Unico della Finanza e del Codice di Autodisciplina delle società quotate.

L'assemblea ha inoltre nominato il nuovo collegio sindacale, che rimarrà in carica per il triennio 2018-2020. Dall'unica lista presentata dal socio di maggioranza Bastogi Spa sono stati tratti tutti i sindaci: Ambrogio Brambilla, nominato presidente del collegio sindacale, Roberto Castoldi e Gigliola Adele Villa. I due sindaci supplenti eletti sono Walter Cecconi e Alberto Rimoldi.

### **Lenta Ginestra**

#### *Scadenza dei termini per il riconoscimento dell'integrazione prezzo per l'acquisto di Istedin*

Nel mese di giugno 2018 sono definitivamente scaduti i termini decennali per il riconoscimento alla parte venditrice (Finsec) dell'integrazione prezzo in relazione all'acquisto di Istedin, società proprietaria dell'area c.d. "Cascinazza" a Monza e fusa per incorporazione in Lenta Ginestra nel 2010. La menzionata integrazione prezzo si sarebbe attivata solo nel caso di approvazione entro il mese di giugno 2018 di una variante al PGT con volumetrie definite contrattualmente, determinate in ragione di differenti scenari dipendenti da volumetrie e relative destinazioni d'uso, per un importo pari a 52 milioni di euro, ovvero variabile in funzione dei suddetti parametri.

Pertanto, al 30 giugno 2018 il Gruppo non ha più alcun impegno, anche puramente potenziale, in relazione alla menzionata fattispecie.

### **Eventi successivi al 30 giugno 2018**

Non si segnalano eventi successivi al 30 giugno 2018.

### **Principali rischi e incertezze cui il Gruppo Brioschi è esposto**

Come anticipato, nel mese di marzo 2018 Brioschi Sviluppo Immobiliare ha perfezionato la cessione del complesso immobiliare di via Darwin a Milano il cui incasso (96 milioni di euro, di cui 10 milioni di euro derivanti dallo svincolo dell'acconto corrisposto nel mese di dicembre 2017) ha permesso di rimborsare integralmente i debiti ipotecari a valere sul complesso immobiliare (capitale e interessi per 44,1 milioni di euro) oltre che le rate degli altri finanziamenti in scadenza il 31 dicembre 2017 il cui pagamento era stato posticipato di concerto con il sistema bancario (4,8 milioni di euro).

Dalla riduzione del debito si avrà un contenimento degli oneri finanziari futuri mentre le disponibilità residue permetteranno di fare fronte agli impegni finanziari di medio periodo.

Inoltre, con il rimborso delle rate in scadenza al 31 dicembre 2017, la Convenzione bancaria sottoscritta da Brioschi e alcune società controllate il 18 aprile 2014 è giunta a scadenza nel rispetto degli accordi tra le parti. Alla data del presente documento non si evidenzia dunque alcuna posizione

di natura finanziaria scaduta e/o in attesa di definizione in capo al Gruppo. Per completezza di informativa si ricorda che alcune previsioni della Convenzione continueranno ad essere efficaci, tra queste la verifica, da effettuarsi al 31 dicembre 2018, circa l'eventuale obbligo di rimborso anticipato dei finanziamenti in caso di superamento di determinati livelli di liquidità disponibile (cosiddetto "excess cash").

Da un punto di vista operativo stanno proseguendo, seppur con rallentamenti rispetto alle previsioni, le attività di ricomercializzazione del Retail Park di Milanofiori Nord. Sempre a Milanofiori Nord, è in corso di verifica l'esistenza o meno dei presupposti per procedere al completamento dello sviluppo residuo del comparto.

I piani aziendali ex art. 67 L.F., prodromici alla sottoscrizione delle convenzioni bancarie, sono terminati il 31 dicembre 2017. Complessivamente i dati a consuntivo, rispetto a quanto previsto, hanno evidenziato alcuni scostamenti, principalmente riferibili a vendite di immobili, minori ricavi da locazione in ragione dell'allungamento dei tempi di affitto e/o ricomercializzazione degli spazi oltre a minori riduzioni di costi. Con la cessione del complesso immobiliare di via Darwin tali scostamenti sono stati ampiamente compensati.

Proseguono infine le attività volte alla normalizzazione dello scaduto di natura non finanziaria che ammonta a 3,1 milioni di euro al 30 giugno 2018 rispetto a 8,3 milioni di euro al 31 dicembre 2017. Le attuali disponibilità di cassa stanno infatti consentendo una importante accelerazione del processo di definizione delle posizioni pregresse di natura commerciale e tributaria.

Pertanto, in ragione dei risultati operativi e finanziari conseguiti, di quelli attesi per il proseguo dell'anno e per gli esercizi successivi nonché delle attuali disponibilità liquide, gli Amministratori ritengono appropriato l'utilizzo del presupposto di continuità aziendale per il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Per ulteriori informazioni si veda anche il comunicato stampa in data 22 marzo 2018, disponibile sul sito internet della Società [www.brioschi.it](http://www.brioschi.it).

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Nel corso del secondo semestre del 2018 il Gruppo procederà nelle attività operative coerentemente con i piani aziendali. Proseguirà la ricomercializzazione del Retail Park di Milanofiori Nord, unitamente a una parziale ridefinizione degli obiettivi strategici delle stesse e, sempre a Milanofiori Nord, si verificherà l'esistenza dei presupposti per procedere al completamento dello sviluppo residuo del comparto. Sotto il profilo finanziario, come riportato nel paragrafo "Principali rischi e incertezze cui il Gruppo Brioschi è esposto", il Gruppo prevede di far fronte ai fabbisogni operativi e finanziari con le disponibilità liquide esistenti ed i flussi finanziari attesi dalla gestione caratteristica.

## Rapporti con parti correlate

Nel corso del periodo il Gruppo Brioschi ha effettuato operazioni con imprese collegate nonché con la controllante Bastogi e con imprese sottoposte al controllo della predetta società. Queste operazioni hanno riguardato concessioni e rimborsi di finanziamenti nonché prestazioni di servizi i cui corrispettivi sono in linea con i valori di mercato.

Le operazioni compiute da Brioschi e dalle imprese incluse nel perimetro di consolidamento con le altre parti correlate fanno parte della ordinaria gestione e sono regolate a condizioni di mercato.

Gli effetti dei rapporti con parti correlate sul conto economico consolidato del primo semestre 2018 e 30 giugno 2017 sono riportati di seguito:

### Conto economico al 30 giugno 2018

	Valori espressi in migliaia di euro di cui parti correlate					
	30 giu 2018	Società controllanti	Imprese collegate e a controllo congiunto	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Incidenza % sulla voce di bilancio
<b>CONTO ECONOMICO</b>						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.814	22	2	596	620	8%
Altri ricavi e proventi	36.964	0	0	0	0	0%
Variazioni delle rimanenze	(907)	0	0	0	0	0%
Acquisto di beni immobiliari e altri beni	(266)	0	0	(263)	(263)	99%
Costi per servizi incrementativi delle rimanenze	(56)	0	0	0	0	0%
Altri costi per servizi	(3.044)	(57)	(234)	(781)	(1.072)	35%
Costi per godimento beni di terzi	(189)	(40)	0	(79)	(119)	63%
Costi per il personale	(1.316)	0	0	(247)	(247)	19%
Ammortamenti e svalutazioni	(2.270)	0	0	0	0	0%
Altri costi operativi	(661)	0	0	0	0	0%
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>36.069</b>	<b>(75)</b>	<b>(232)</b>	<b>(774)</b>	<b>(1.081)</b>	<b>(3%)</b>
Risultato da partecipazioni	(682)	0	(682)	0	(682)	100%
Proventi finanziari	752	164	42	401	607	81%
Oneri finanziari	(3.995)	0	0	(2)	(2)	0%
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>32.144</b>	<b>89</b>	<b>(872)</b>	<b>(375)</b>	<b>(1.158)</b>	<b>-4%</b>
Imposte del periodo	(9.064)	0	0	0	0	0%
<b>UTILE (PERDITA) DA ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>23.080</b>	<b>89</b>	<b>(872)</b>	<b>(375)</b>	<b>(1.158)</b>	<b>-5%</b>
<b>UTILE (PERDITA) DA ATTIVITA' CESSATE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>23.080</b>	<b>89</b>	<b>(872)</b>	<b>(375)</b>	<b>(1.158)</b>	<b>-5%</b>

I ricavi delle vendite e delle prestazioni si riferiscono per 485 migliaia di euro agli affitti attivi della struttura alberghiera di Milanofiori Nord data in locazione alla società consociata H2C Gestioni (società sottoposta al comune controllo di Bastogi), per 44 migliaia di euro al servizio di teleriscaldamento erogato all'albergo, e per la restante parte principalmente a ricavi per altre prestazioni di servizi.

I costi per acquisto di beni immobiliari e altri beni si riferiscono alle forniture di gas ed energia elettrica da parte di una società detenuta dal socio di minoranza della controllata Milanofiori Energia.

I costi per servizi si riferiscono principalmente alla quota di competenza relativa ai compensi degli amministratori e sindaci del Gruppo (444 migliaia di euro).

I costi per il personale sono relativi alle remunerazioni dei dirigenti con responsabilità strategiche.



I proventi finanziari si riferiscono agli interessi maturati sul credito relativo al rapporto di conto corrente verso la controllante Bastogi, nonché a quelli maturati sulla posizione creditoria verso la società consociata H2C Gestioni.

## Conto economico al 30 giugno 2017

	Valori espressi in migliaia di euro					
	di cui parti correlate					
30-giu-17	Società controllanti	Imprese collegate e a controllo congiunto	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Incidenza % sulla voce di bilancio	
<b>CONTO ECONOMICO</b>						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	17.018	21	7	537	565	3%
Altri ricavi e proventi	753	0	0	0	0	0%
- di cui non ricorrenti	535	0	0	0	0	0%
Variazione delle rimanenze	(7.911)	0	0	0	0	0%
Acquisto di beni immobiliari e altri beni	(226)	0	0	(222)	(222)	0%
Costi per servizi incrementativi delle rimanenze	(347)	(4)	0	0	(4)	0%
Altri costi per servizi	(2.599)	(85)	0	(719)	(804)	31%
Costi per godimento beni di terzi	(309)	(31)	0	(221)	(252)	82%
Costi per il personale	(1.498)	0	0	(234)	(234)	16%
Ammortamenti e svalutazioni	(3.096)	0	0	0	0	0%
Altri costi operativi incrementativi delle rimanenze	(177)	0	0	0	0	0%
Altri costi operativi	(1.050)	0	0	(2)	(2)	0%
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>558</b>	<b>(99)</b>	<b>7</b>	<b>(861)</b>	<b>(953)</b>	<b>-171%</b>
Risultato da partecipazioni	(1.079)	0	(1.079)	0	(1.079)	100%
Proventi finanziari	327	167	22	0	189	58%
Oneri finanziari	(4.474)	0	0	(5)	(5)	0%
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(4.668)</b>	<b>68</b>	<b>(1.050)</b>	<b>(866)</b>	<b>(1.848)</b>	<b>40%</b>
Imposte del periodo	(193)	0	0	0	0	0%
<b>UTILE (PERDITA) DA ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>(4.861)</b>	<b>68</b>	<b>(1.050)</b>	<b>(866)</b>	<b>(1.848)</b>	<b>38%</b>
<b>UTILE (PERDITA) DA ATTIVITA' CESSATE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>(4.861)</b>	<b>68</b>	<b>(1.050)</b>	<b>(866)</b>	<b>(1.848)</b>	<b>38%</b>

Gli effetti di tali rapporti sulla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 30 giugno 2018 e al 31 dicembre 2017 sono riportati nella tabella seguente:

	Valori espressi in migliaia di euro					
	di cui parti correlate					
30 giu. 2018	Società controllanti	Società collegate e a controllo congiunto	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Incidenza % sulla voce di bilancio	
<b>ATTIVITA'</b>						
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>						
Immobili, impianti e macchinari	5.737	0	0	0	0	0%
Investimenti immobiliari	130.436	0	0	0	0	0%
Attività immateriali	781	0	0	0	0	0%
Partecipazioni	42.742	0	42.742	0	42.742	100%
Crediti verso società correlate	5.877	0	5.822	55	5.877	100%
Altri crediti e attività finanziarie non correnti	1.225	0	0	0	0	0%
Attività per imposte anticipate	3.073	0	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>189.871</b>	<b>0</b>	<b>48.564</b>	<b>55</b>	<b>48.619</b>	<b>26%</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>						
Rimanenze	75.114	0	0	0	0	0%
Attività finanziarie correnti	17	0	0	0	0	0%
Crediti commerciali	1.134	0	0	28	28	2%
Altri crediti verso società correlate	17.406	9.666	44	7.696	17.406	100%
Altri crediti ed attività correnti	2.164	0	0	0	0	0%
Disponibilità liquide	33.302	0	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>129.137</b>	<b>9.666</b>	<b>44</b>	<b>7.724</b>	<b>17.434</b>	<b>14%</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>319.008</b>	<b>9.666</b>	<b>48.608</b>	<b>7.779</b>	<b>66.053</b>	<b>21%</b>



Valori espressi in migliaia di euro  
di cui parti correlate

	31 dic. 2017	Società controllanti	Società collegate e a controllo congiunto	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Incidenza % sulla voce di bilancio
<b>ATTIVITA'</b>						
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>						
Immobili, impianti e macchinari	5.974	0	0	0	0	0%
Investimenti immobiliari	132.446	0	0	0	0	0%
Attività immateriali	797	0	0	0	0	0%
Partecipazioni	41.877	0	41.877	0	41.877	100%
Crediti verso società correlate	6.385	0	6.309	76	6.385	100%
Altri crediti e attività finanziarie non correnti	1.106	0	0	0	0	0%
Attività per imposte anticipate	6.255	0	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>194.840</b>	<b>0</b>	<b>48.186</b>	<b>76</b>	<b>48.262</b>	<b>25%</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>						
Rimanenze	76.021	0	0	0	0	0%
Attività finanziarie correnti	17	0	0	0	0	0%
Crediti commerciali	1.966	0	0	28	28	1%
Altri crediti verso società correlate	15.414	9.469	51	5.894	15.414	100%
Altri crediti ed attività correnti	330	0	0	0	0	0%
Disponibilità liquide	11.291	0	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>105.039</b>	<b>9.469</b>	<b>51</b>	<b>5.922</b>	<b>15.442</b>	<b>15%</b>
Attività non correnti detenute per la vendita	58.417	0	0	0	0	0%
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>358.296</b>	<b>9.469</b>	<b>48.237</b>	<b>5.998</b>	<b>63.704</b>	<b>18%</b>

Valori espressi in migliaia di euro  
di cui parti correlate

	30 giu. 2018	Società controllanti	Società collegate e a controllo congiunto	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Incidenza % sulla voce di bilancio
<b>PASSIVITA'</b>						
<b>PATRIMONIO NETTO</b>						
Capitale sociale	114.515	0	0	0	0	0%
Riserve di risultato	(16.383)	0	0	0	0	0%
Utili (perdite) iscritti a patrimonio netto	(7.563)	0	0	0	0	0%
Utile (perdita) del periodo	23.056	0	0	0	0	0%
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>113.625</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Capitale e riserve di terzi	1.577				0	
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>115.202</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>						
Debiti verso banche	97.473	0	0	0	0	0%
Debiti per leasing finanziario	39.503	0	0	0	0	0%
Fondi rischi ed oneri	3.374	0	2.250	0	2.250	67%
Fondo trattamento di fine rapporto	1.317	0	0	263	263	20%
Passività per imposte differite	4.361	0	0	0	0	0%
Altre passività non correnti	14.130	0	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>160.158</b>	<b>0</b>	<b>2.250</b>	<b>263</b>	<b>2.513</b>	<b>2%</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>						
Debiti verso banche	9.992	0	0	0	0	0%
Debiti da leasing finanziari	3.145	0	0	0	0	0%
Debiti commerciali	18.987	0	0	972	972	5%
Debiti tributari	3.527	0	0	0	0	0%
Altri debiti verso società correlate	2.534	776	877	881	2.534	100%
Altri debiti e passività correnti	5.463	0	0	1.354	1.354	25%
<b>Totale</b>	<b>43.648</b>	<b>776</b>	<b>877</b>	<b>3.207</b>	<b>4.860</b>	<b>11%</b>
Passività associate alle attività non correnti detenute per la vendita	0	0	0	0	0	0%
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>203.806</b>	<b>776</b>	<b>3.127</b>	<b>3.470</b>	<b>7.373</b>	<b>4%</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>319.008</b>	<b>776</b>	<b>3.127</b>	<b>3.470</b>	<b>7.373</b>	<b>2%</b>



Valori espressi in migliaia di euro  
di cui parti correlate

31 dic. 2017	Società controllanti	Società collegate e a controllo congiunto	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Incidenza % sulla voce di bilancio
<b>PASSIVITA'</b>					
<b>PATRIMONIO NETTO</b>					
Capitale sociale	114.515	0	0	0	0%
Riserve di risultato	(7.800)	0	0	0	0%
Utili (perdite) iscritti a patrimonio netto	(8.101)	0	0	0	0%
Utile (perdita) dell'esercizio	(8.544)	0	0	0	0%
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>90.070</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Capitale e riserve di terzi	1.557			0	
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>91.627</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>					
Debiti verso banche	103.377	0	0	0	0%
Debiti per leasing finanziario	40.659	0	0	0	0%
Fondi rischi ed oneri	2.446	0	1.250	0	1.250
Fondo trattamento di fine rapporto	1.400	0	0	256	256
Passività per imposte differite	474	0	0	0	0%
Altre passività non correnti	14.899	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>163.255</b>	<b>0</b>	<b>1.250</b>	<b>256</b>	<b>1.506</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>					
Debiti verso banche	53.801	0	0	0	0%
Debiti da leasing finanziari	3.300	0	0	0	0%
Debiti commerciali	22.148	0	0	1.179	1.179
Debiti tributari	4.665	0	0	0	0%
Altri debiti verso società correlate	2.161	652	650	859	2.161
Altri debiti e passività correnti	16.364	0	0	1.543	1.543
<b>Totale</b>	<b>102.439</b>	<b>652</b>	<b>650</b>	<b>3.581</b>	<b>4.883</b>
Passività associate alle attività non correnti detenute per la vendita	975	0	0	0	0%
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>266.669</b>	<b>652</b>	<b>1.900</b>	<b>3.837</b>	<b>6.389</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>358.296</b>	<b>652</b>	<b>1.900</b>	<b>3.837</b>	<b>6.389</b>

Si riportano nel seguito i prospetti di dettaglio al 30 giugno 2018 relativi ai rapporti verso parti correlate della capogruppo Brioschi Sviluppo Immobiliare Spa:

Valori espressi in migliaia di euro

	Società controllanti	Società controllate	Imprese collegate e a controllo congiunto	Altre parti correlate	Totale parti correlate
<b>CONTO ECONOMICO</b>					
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	22	102	2	15	141
Altri ricavi e proventi	0	27	0	0	27
Costi per servizi	(38)	(256)	(80)	(337)	(711)
Costi per godimento beni di terzi	(13)	(3)	0	(56)	(72)
Costi per il personale	0	0	0	(247)	(247)
Altri costi operativi	0	0	0	0	0
Ripristini (svalutazioni) nette di partecipazioni	0	0	(1.000)	0	(1.000)
Proventi finanziari	164	28	42	0	234
Oneri finanziari	(1)	(6)	0	0	(7)
<b>TOTALE</b>	<b>134</b>	<b>(108)</b>	<b>(1.036)</b>	<b>(625)</b>	<b>(1.635)</b>

Valori espressi in migliaia di euro

	Società controllanti	Società controllate	Imprese collegate e a controllo congiunto	Altre parti correlate	Totale parti correlate
<b>ATTIVITA'</b>					
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>					
Partecipazioni	0	81.469	46.649	0	128.118
Crediti verso società correlate	0	1.139	5.823	55	7.017
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>82.608</b>	<b>52.472</b>	<b>55</b>	<b>135.135</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>					
Crediti verso società correlate	8.715	15.907	44	78	24.744
Altri crediti ed attività correnti	1	0	0	24	25
<b>Totale</b>	<b>8.716</b>	<b>15.907</b>	<b>44</b>	<b>102</b>	<b>24.769</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>8.716</b>	<b>98.515</b>	<b>52.516</b>	<b>157</b>	<b>159.904</b>

Valori espressi in migliaia di euro

	Società controllanti	Società controllate	Imprese collegate e a controllo congiunto	Altre parti correlate	Totale parti correlate
<b>PASSIVITA'</b>					
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>					
Fondi rischi ed oneri	0	0	2.250	0	2.250
Fondo trattamento di fine rapporto	0	0	0	263	263
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.250</b>	<b>263</b>	<b>2.513</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>					
Debiti verso società correlate	50	878	671	637	2.236
Altri debiti e passività correnti	0	0	0	884	884
<b>Totale</b>	<b>50</b>	<b>878</b>	<b>671</b>	<b>1.521</b>	<b>3.120</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>50</b>	<b>878</b>	<b>2.921</b>	<b>1.784</b>	<b>5.633</b>

## Richiesta di informazioni ex art. 114 D. Lgs. 58/98

Come richiesto dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob) ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. n. 58/98, il presente comunicato viene integrato con alcune informazioni quali-quantitative atte ad informare il mercato sulla situazione gestionale e finanziaria di Brioschi Sviluppo Immobiliare Spa e del Gruppo ad essa facente capo.

### Posizione finanziaria netta della società e del Gruppo ad essa facente capo, con evidenza delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine

Per quanto concerne il dettaglio della posizione finanziaria netta di Brioschi Sviluppo Immobiliare Spa e del Gruppo si rinvia alla sezione del presente comunicato riportante gli schemi di situazione patrimoniale e finanziaria riclassificata.

### Posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria e previdenziale) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del gruppo

La situazione patrimoniale al 30 giugno 2018 non evidenzia alcuna posizione di natura finanziaria e previdenziale scaduta in capo alla Società e al Gruppo.

Avuto riguardo ai debiti commerciali di Gruppo al 30 giugno 2018 risultano scadute posizioni per complessivi 2,5 milioni di euro (0,8 milioni di euro relativi a Brioschi Sviluppo Immobiliare Spa); detto importo include 0,3 milioni di euro di posizioni debitorie in contestazione (zero relativi a Brioschi Sviluppo Immobiliare Spa). Non si segnalano significative azioni da parte dei creditori.

Infine, con riferimento ai debiti di natura tributaria, al 30 giugno 2018 residuano posizioni scadute per complessivi 0,6 milioni di euro (0,4 milioni di euro relativi a Brioschi Sviluppo Immobiliare Spa).

#### Rapporti verso parti correlate

Si rinvia alla relativa sezione del presente comunicato.

#### Mancato rispetto di covenant e negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento di Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole

In relazione all'obbligo di rispetto di specifici parametri finanziari (covenant), al 30 giugno 2018 risultano rispettati tutti gli obblighi finanziari previsti contrattualmente.

Infine si segnala che al 30 giugno 2018 le disponibilità liquide pari a 33,3 milioni di euro, includono depositi bancari vincolati per 31.000 euro.

#### Stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari

Si rinvia alla sezione del presente comunicato "Principali rischi e incertezze cui il Gruppo Brioschi è esposto".

\*\*\*

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Alessandro Ticozzi dichiara – ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del Testo Unico della Finanza – che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

\*\*\*

---

IL PRESENTE COMUNICATO È DISPONIBILE SUL SITO [www.brioschi.it](http://www.brioschi.it)

**PER ULTERIORI INFORMAZIONI:**  
**BRIOSCHI SVILUPPO IMMOBILIARE**  
INVESTOR RELATIONS  
SERGIO BARILARO  
02.485616.1  
[investor.relations@brioschi.it](mailto:investor.relations@brioschi.it)

Fine Comunicato n.0075-20

Numero di Pagine: 17