



PRESS RELEASE

PRELIOS: FILED 2013 ANNUAL REPORT

Milan, 30 April 2014 – Prelios S.p.A. informs that, on today's date, the 2013 Annual Report - including the draft financial statements, the consolidated financial statements, the Directors' Report and the certification pursuant to art. 154-bis, paragraph 5, of Legislative Decree n. 58 of 24 February 1998 and subsequent amendments and supplements, the Board of Statutory Auditors' Report and the Independent Auditors' Report as well as the Annual Report on Corporate Governance and Ownership Structure - has been filed with the Company offices in Viale Piero e Alberto Pirelli n. 27 and with Borsa Italiana S.p.A., and published on the Company website at www.prelios.com. It should be recalled that the Shareholders' Meeting will be called for between 20 May and 20 June 2014.

It should be noted that the Independent Auditors reported a positive opinion and no exceptions, making reference to the disclosures in the annual report and in the explanatory notes to the consolidated and separate financial statements with regard to the conditions underlying business continuity.

The reports issued by the independent auditor Reconta Ernst & Young S.p.A. on the consolidated and separate financial statements at 31 December 2014 are attached hereto.

It should be noted that the Shareholders' Meeting will be called for between 20 May and 20 June 2014.

The Company also informs that, partially changing what has been disclosed on 4 November 2013, the Board Meeting for the review of the Interim Report at 31 March 2014 will be held on 14 May 2014 (and not on 6 May 2014).

For further information:

Prelios Press Office Tel. +39/02/6281.41571

pressoffice@prelios.com

Prelios Investor Relations Tel. +39/02/62.81.4104

ir@prelios.com

www.prelios.com



Building a better
working world

Reconta Ernst & Young S.p.A.
Via della Chiusa, 2
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 72212037
ey.com

Relazione della società di revisione ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39

Agli Azionisti della
Prelios S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto degli utili e delle perdite complessivi, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative della Prelios S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Prelios") chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005, compete agli amministratori della Prelios S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 28 marzo 2013.
3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Prelios al 31 dicembre 2013 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del Gruppo Prelios per l'esercizio chiuso a tale data.
4. Il Gruppo ha conseguito perdite superiori alle previsioni formulate nel Piano Strategico asseverato ai sensi dell'art.67 della Legge Fallimentare, che hanno comportato la riduzione del capitale sociale della Capogruppo al 31 dicembre 2013 sotto i limiti di legge; di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione del 9 aprile 2014 ha deliberato la conversione in capitale del debito convertendo, esercitando la facoltà conferitagli dall'Assemblea degli Azionisti dell' 8 maggio 2013 nell'ambito dell'operazione di ristrutturazione del debito finalizzata nel corso del 2013.



Building a better
working world

In considerazione dei risultati dell'esercizio 2013, non in linea con il Piano Strategico, il Consiglio di Amministrazione del 9 aprile 2014 ha approvato le *Guidelines* 2014-2016, che includono nuove proiezioni economico finanziarie e sulla cui base è prevista a breve la predisposizione di un nuovo piano industriale. Tali *Guidelines* 2014-2016 evidenziano la previsione di ulteriori perdite nel triennio, nonché un assorbimento di cassa tale da generare già nell'anno 2014 un deficit finanziario che, in assenza di interventi specifici, non sarebbe sostenibile per il Gruppo. Come descritto nelle Note Esplicative, che richiamano la Relazione sulla Gestione, gli Amministratori hanno definito azioni di mitigazione del fabbisogno finanziario, che sono prevalentemente finalizzate alla dilazione di taluni impegni del Gruppo per il tempo necessario alla definizione di una condivisa struttura finanziaria che consenta uno strutturale riequilibrio patrimoniale e finanziario, coerentemente con le stimate necessità.

Gli Amministratori hanno illustrato le incertezze che fanno sorgere dubbi significativi sulla capacità del gruppo Prelios di continuare ad operare in continuità, nonché le motivazioni in base alle quali il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che sussistano le condizioni per continuare ad adottare il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2013, che dipendono soprattutto dalla disponibilità delle principali banche finanziatrici, nonché azioniste di Prelios S.p.A., a supportare il Gruppo nell'esecuzione di tali azioni e nella definizione di una struttura patrimoniale e finanziaria adeguata alle esigenze del Gruppo, in coerenza con le necessità finanziarie individuate nelle *Guidelines* 2014-2016.

5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della Prelios S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo Prelios al 31 dicembre 2013.

Milano, 30 aprile 2014

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Alberto Romeo
(Socio)



Building a better
working world

Reconta Ernst & Young S.p.A.
Via della Chiusa, 2
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 72212037
ey.com

Relazione della società di revisione ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39

Agli Azionisti della
Prelios S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto degli utili e delle perdite complessivi, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative della Prelios S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005, compete agli amministratori della Prelios S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio d'esercizio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 28 marzo 2013.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Prelios S.p.A. al 31 dicembre 2013 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Prelios S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
4. La Società ha conseguito perdite superiori alle previsioni formulate nel Piano Strategico asseverato ai sensi dell'art.67 della Legge Fallimentare, che hanno comportato la riduzione del capitale sociale al 31 dicembre 2013 sotto i limiti di legge; di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione del 9 aprile 2014 ha deliberato la conversione in capitale del debito convertendo, esercitando la facoltà conferitagli dall'Assemblea degli Azionisti dell' 8 maggio 2013 nell'ambito dell'operazione di ristrutturazione del debito finalizzata nel corso del 2013.



Building a better
working world

In considerazione dei risultati dell'esercizio 2013, non in linea con il Piano Strategico, il Consiglio di Amministrazione del 9 aprile 2014 ha approvato le Guidelines 2014-2016 del Gruppo Prelios, che includono nuove proiezioni economico finanziarie e sulla cui base è prevista a breve la predisposizione di un nuovo piano industriale. Tali Guidelines 2014-2016 evidenziano la previsione di ulteriori perdite nel triennio, nonché un assorbimento di cassa tale da generare già nell'anno 2014 un deficit finanziario che, in assenza di interventi specifici, non sarebbe sostenibile per il Gruppo. Come descritto nelle Note Esplicative, che richiamano la Relazione sulla Gestione, gli Amministratori hanno definito azioni di mitigazione del fabbisogno finanziario, che sono prevalentemente finalizzate alla dilazione di taluni impegni del Gruppo per il tempo necessario alla definizione di una condivisa struttura finanziaria che consenta uno strutturale riequilibrio patrimoniale e finanziario, coerentemente con le stimate necessità.

Gli Amministratori hanno illustrato le incertezze che fanno sorgere dubbi significativi sulla capacità di continuare ad operare in continuità, nonché le motivazioni in base alle quali il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che sussistano le condizioni per continuare ad adottare il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013, che dipendono soprattutto dalla disponibilità delle principali banche finanziatrici, nonché azioniste di Prelios S.p.A., a supportare l'esecuzione di tali azioni e la definizione di una struttura patrimoniale e finanziaria adeguata alle esigenze del Gruppo, in coerenza con le necessità finanziarie individuate nelle Guidelines 2014-2016.

5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della Prelios S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Prelios S.p.A. al 31 dicembre 2013.

Milano, 30 aprile 2014

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Alberto Romeo
(Socio)