

Relazione illustrativa dell'organo amministrativo
per l'assemblea convocata nell'ipotesi prevista dall'art. 2447 c.c.
relativamente al rendiconto intermedio di gestione riferito al
30 settembre 2012

Le Buone Società S.p.A.

Sede in Genova, via XII Ottobre n. 2/193
Capitale sociale: € 2.219.400 interamente versato
Numero Registro Imprese e Codice Fiscale: 8102000022
Registro Imprese di Genova
Società soggetta a direzione e coordinamento da parte di
Istituto Ligure Mobiliare S.p.A. in liquidazione

INDICE

Introduzione.	Pag. 3
1. La situazione patrimoniale e il conto economico redatti a data recente rispetto alla data prevista dell'assemblea.	Pag. 3
2. La situazione finanziaria netta redatta alla medesima data di riferimento dei documenti contabili di cui al punto 1, con separata indicazione delle componenti attive e passive che rientrano nella determinazione della stessa, suddivise a seconda che si tratti di poste a breve o a medio termine.	Pag. 7
3. Le proposte relative ai provvedimenti da assumere per il ripianamento delle perdite e all'eventuale aumento del capitale sociale.	Pag. 9
4. Le iniziative che l'emittente intende assumere per il risanamento della gestione e per il mantenimento di condizioni di continuità aziendale.	Pag. 9
5. Ove siano stati approvati o siano in corso di approvazione dei piani di ristrutturazione dell'indebitamento, l'indicazione dei principali contenuti di detti piani e dei prevedibili effetti sull'andamento gestionale dell'emittente derivanti dall'attuazione dei medesimi.	Pag. 10

Introduzione.

La presente relazione è redatta dagli amministratori di Le Buone Società S.p.A., ai sensi dell'art. 2447 c.c. e in conformità allo schema n. 5 previsto dall'Allegato 3A al Regolamento Emittenti adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, e successive modifiche e integrazioni.

La presente relazione è quindi redatta per l'esame da parte dell'assemblea dei soci, in relazione all'adozione degli opportuni provvedimenti ai sensi del combinato disposto degli artt. 2447 e 2484 c.c., dal momento che:

- il capitale sociale (che, si ricorda, è composto da azioni senza valore nominale) risulta ridotto oltre un terzo, e al di sotto del minimo legale, in conseguenza delle perdite riportate sino al 30 settembre 2012, e
- gli amministratori ritengono essersi verificata una causa di scioglimento della società, individuabile nell'impossibilità di conseguire l'oggetto sociale, mancando le risorse finanziarie necessarie all'uopo.

Come già riferito nei documenti del rendiconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012, la società si trovava a tale data di riferimento in una situazione di erosione del patrimonio netto tale da integrare la fattispecie di legge di cui all'art. 2447 c.c. (riduzione del capitale sociale - per perdite d'esercizio - di oltre un terzo e oltre il limite di legge per il tipo societario), a causa del conseguimento di una perdita netta di **Euro 1.472.302** a fronte di un patrimonio netto pari a **Euro 1.521.243**, addivenendo così - al termine del periodo in questione - a un patrimonio netto residuo di **Euro 48.941**, rispetto a un capitale sociale complessivo pari a Euro 2.219.400.

In tale situazione gli amministratori si sono tempestivamente attivati per la convocazione dell'assemblea ordinaria e straordinaria dei soci per il 27, 28 e 29 dicembre 2012 ~~rispettivamente in prima, seconda e terza (limitatamente alla parte straordinaria) convocazione,~~ (essa è, per la precisione, convocata in prima convocazione in sede ordinaria e straordinaria il giorno 27 dicembre 2012, in seconda convocazione in sede straordinaria il giorno 28 dicembre 2012 ed occorrendo in terza convocazione in sede straordinaria ed in seconda convocazione in sede ordinaria per il giorno 29 dicembre 2012), tenendo conto dei preavvisi di legge e di statuto.

In detta assemblea, questo organo amministrativo intende sottoporre ai soci, come già indicato nella relazione sulle materie all'ordine del giorno (pubblicata sul sito internet della società in data 17 novembre 2012) ~~con riferimento all'assemblea ordinaria e straordinaria del 27-28 e, limitatamente alla terza convocazione dell'assemblea straordinaria, il 29 dicembre 2012,~~ le seguenti possibili decisioni:

- la deliberazione di un aumento di capitale sociale, da sottoscrivere da parte dei soci e/o di terzi investitori interessati a dare nuovo sviluppo all'attività aziendale, in entità non inferiore alla somma prevista, nel piano di business redatto dagli amministratori in sede di preparazione del progetto di bilancio per l'esercizio 2011, per garantire la continuità aziendale (pari a non meno di 4 milioni di euro), oppure
- la messa in liquidazione della società.

All'assemblea e al pubblico verranno altresì sottoposte, nel rispetto dei termini di legge, le osservazioni del Collegio sindacale alla presente relazione, e tutti detti documenti saranno pubblicati e depositati in copia nella sede della società nel rispetto dei termini di legge.

1. La situazione patrimoniale e il conto economico redatti a data recente rispetto alla data prevista dell'assemblea.

La situazione economico-patrimoniale di riferimento è rappresentata dal rendiconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012. La data di riferimento è ritenuta recente rispetto alla data prevista per l'assemblea, tenuto conto dei preavvisi di convocazione di legge e di statuto.

Il rendiconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012 è stato pubblicato sul sito internet della società, e nel circuito informativo di Borsa Italiana, in data 13 novembre 2012.

Il rendiconto presenta in estrema sintesi le seguenti caratteristiche:

- una struttura patrimoniale caratterizzata prevalentemente, nell'attivo, da disponibilità liquide derivanti dalla cessione del credito verso la società parte correlata **Hiram Spa** conseguente alla vendita della partecipazione (cessione di cui si riferisce più ampiamente nel seguito) e, nel passivo, dalle voci del patrimonio netto;
- una notevole riduzione dei costi di esercizio. Permangono unicamente quelli connessi alla quotazione e alla remunerazione degli Organi Sociali.

Si evidenzia che Istituto Ligure Mobiliare S.p.A, azionista di riferimento della nostra società, in data **7 novembre 2011** è stata messa in liquidazione, con relativa nomina del liquidatore. Si precisa altresì che Le Buone Società S.p.A. non ha prestato alcun tipo di garanzia ad Istituto Ligure Mobiliare S.p.A., né tanto meno ha crediti/debiti verso la stessa società.

Nella predisposizione del rendiconto intermedio, essendosi concretizzato l'evento rappresentato dall'impegno di LVenture S.r.l., di cui ai comunicati stampa del 10 settembre, 4 e 11 ottobre 2012, a sottoscrivere un importante aumento di capitale in LBS (sino ad € 4.000.000), nell'ambito di un più ampio progetto di ricapitalizzazione della stessa, ma non essendosi ancora conclusa l'operazione, l'organo amministrativo ha ritenuto che non sussistessero le condizioni per la redazione del bilancio sul presupposto della continuità aziendale.

A questo riguardo va però ribadito che per effetto dell'intervento da parte di L Venture, volto a ricapitalizzare la società, dotandola delle risorse necessarie per riprendere l'attività operativa, non appena tale intervento risultasse eseguito, si ridetermineranno le condizioni per la sussistenza del presupposto della continuità aziendale, ritenendosi che le risorse finanziarie che apportate siano sufficienti per la realizzazione di un piano di business di consistenza analoga a quello elaborato dal Consiglio di amministrazione in sede di approvazione del progetto di bilancio dell'esercizio 2011, e si rimuoverà la causa di scioglimento che si è ritenuto essersi verificata per l'impossibilità di conseguimento dell'oggetto sociale in assenza di risorse finanziarie appropriate.

Il rendiconto intermedio si compone di:

- Situazione patrimoniale-finanziaria;
- Conto economico complessivo;
- Prospetto dei movimenti del patrimonio netto;
- Rendiconto finanziario;
- Posizione finanziaria netta;
- Note di commento alle voci più rilevanti dei prospetti contabili;

e si rimanda quindi al documento pubblicato per ogni ulteriore riferimento.

Il margine operativo lordo (EBITDA) del periodo è stato negativo per € 308.515 in quanto la società, nell'attuale situazione, non gestisce attività in grado di generare ricavi; detto risultato è in

peggiore rispetto allo stesso periodo del 2011, che presentava un risultato negativo di € 280.806.

Il risultato operativo netto (EBIT) del periodo è stato negativo per € 1.508.190 in peggioramento rispetto al dato sempre negativo dello stesso periodo del 2011 pari a € 300.806.

Nei primi nove mesi del 2012 la Società ha realizzato un risultato negativo di € 1.472.302. La perdita netta del medesimo periodo del 2011 è stata pari a € 285.494.

A seguito della perdita di esercizio, il patrimonio netto al 30 settembre 2012 risulta essere pari ad € 48.941.

Di seguito sono riportati i prospetti indicanti i dati contabili della Società al **30 settembre 2012**.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA (in Euro)	A		B		C		A – B	A – C
ATTIVO	30.9.2012	parti correlate	31.12.2011	parti correlate	30.9.2011	parti correlate	Variazione	Variazione
ATTIVITA' NON CORRENTI								
Immobilizzazioni materiali	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-	-	-	-	-
Partecipazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Attività destinate alla vendita	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre attività finanziarie non correnti	-	-	-	-	-	-	-	-
Attività per imposte anticipate	-	-	68.316	-	-	-	- 68.316	-
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	-	-	68.316	-	-	-	- 68.316	-
ATTIVITA' CORRENTI								
Rimanenze	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti commerciali	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri crediti e attività correnti	39.750	-	1.502.213	1.467.226	1.524.750	1.454.008	- 1.462.463	- 1.485.000
Altre attività finanziarie correnti	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	333.852	-	45.022	-	34.392	-	288.830	299.460
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	373.602	-	1.547.235	-	1.559.141	-	- 1.173.633	-1.185.539
Attività destinate alla vendita	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE ATTIVO	373.602		1.615.551	-	1.559.141	-	- 1.241.949	- 1.185.539
PASSIVO								
PATRIMONIO NETTO								
Capitale sociale	2.219.400	-	2.219.400	-	2.219.400	-	-	-
Riserva da sovrapprezzo azioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva legale	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva straordinaria e altre riserve	9.584	-	9.584	-	9.584	-	-	-

Utile (perdite) portati a nuovo	(707.741)	-	(460.131)	-	(460.131)	-	- 247.610	- 247.610
Utile (perdita) del periodo	(1.472.302)	-	(247.610)	-	(285.494)	-	- 1.224.692	- 1.186.808
TOTALE PATRIMONIO NETTO	48.941	-	1.521.243	-	1.483.360	-	- 1.472.302	- 1.434.419
PASSIVITA' NON CORRENTI								
Trattamento di fine rapporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per imposte differite	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività finanziarie non correnti	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondi a lungo termine	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	-	-	-	-	-	-	-	-
PASSIVITA' CORRENTI								
Passività finanziarie correnti	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti commerciali	197.330	-	52.572	-	47.971	-	144.758	149.359
Altri debiti e passività correnti	127.332	-	41.736	-	27.810	-	85.596	99.522
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	324.661		94.308	-	75.781		230.353	248.880
Passività relative a <i>discontinued operations</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE PASSIVO	373.602		1.615.551		1.559.141		-1.241.949	-1.185.539

CONTO ECONOMICO (in Euro)	A		B		esercizio 2011	parti correlate	A - B
	30.09.12	parti correlate	30.09.11	parti correlate			
Vendite nette	-		-	-	-	-	-
Altri ricavi operativi	-	-	164.386	144.386	20.066	-	- 164.386
Totale ricavi	-		164.386		20.066		-164.386
Variazione delle rimanenze di materie prime, prodotti finiti e prodotti in corso di lavorazione	-		-	-	-	-	-
Consumi di materie prime e di consumo	-		(20)	-	(3.359)	-	20
Costo del personale	(35.475)		(104.451)	-	(112.635)	-	68.976
Altri costi operativi	(273.040)	(57.060)	(340.721)	-	(372.916)	(30.000)	67.681
Svalutazioni e ammortamenti	(1.199.675)	(1.131.179)	(20.000)	-	(20.000)	-	-1.179.675
Utile (perdita) della gestione ordinaria	(1.508.190)		(300.806)		(488.844)		- 1.207.384
Rivalutazione (svalutazione) partecipazioni	-	-	-	-	-	-	-

Utile (perdita) operativo	(1.508.190)	-	(300.806)		(488.844)		-1.207.384
Proventi (Oneri) finanziari	36.868	38.338	15.910	8.114	173.516	173.512	20.958
Proventi (Oneri) straordinari	(979)						- 979
Utile (perdita) prima delle imposte	(1.472.302)		(284.896)		(315.328)		-1.187.406
Imposte sul reddito	-	-	(598)	-	67.718	-	598
Utile (perdita) del periodo	(1.472.302)		(285.494)		(247.610)		-1.186.808
Risultato per azione	(0,1382)		(0,0268)		(0,0232)		

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (in Euro)	A	B		A – B
	30.09.12	30.09.11	esercizio 2011	Variazione
- Utile (perdita) del periodo	(1.472.302)	(285.494)	(247.610)	(1.186.808)
- Altre componenti del conto economico complessivo	-	-	-	
- Utile (perdita) complessivo del periodo	(1.472.302)	(285.494)	(247.610)	(1.186.808)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO (in Euro)

al 30 settembre 2012	Capitale sociale	Riserva di capitale	Riserve di risultato	Consistenza finale
Saldo 31.12.2011	2.219.400	9.584	(707.741)	1.521.243
Altre variazioni	-	-	-	-
Risultato del periodo	-	-	(1.472.302)	(1.472.302)
Saldo 30.09.2012	2.219.400	9.584	(2.180.044)	48.941

al 30 settembre 2011	Capitale sociale	Riserva di capitale	Riserve di risultato	Consistenza finale
Saldo 31.12.2010	2.219.400	-	(460.131)	1.759.269
Altre variazioni	-	9.585		9.585
Risultato del periodo	-	-	(285.494)	(285.494)
Saldo 30.09.2011	2.219.400	9.585	(745.625)	1.483.360

Gli amministratori riferiranno in assemblea in merito ai fatti di rilievo avvenuti successivamente alla data di redazione della presente.

2. La situazione finanziaria netta redatta alla medesima data di riferimento dei documenti contabili di cui al punto 1, con separata indicazione delle componenti attive e passive che rientrano nella determinazione della stessa, suddivise a seconda che si tratti di poste a breve o a medio termine.

Di seguito è riportata la situazione finanziaria netta riferita al 30 settembre 2012, con separata indicazione delle componenti attive e passive che rientrano nella determinazione della stessa, suddivise a seconda che si tratti di poste a breve o a medio termine.

RENDICONTO FINANZIARIO (in Euro)	1.1 - 30.9.2012	1.1 - 30.9.2011	31.12.2011
A) Disponibilità e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	45.022	(222.337)	(222.337)
B) Disponibilità generate (assorbite) dalle operazioni dell'esercizio			
- Risultato netto del periodo	(1.472.302)	(285.494)	(247.610)
- Ammortamenti	-	-	-
- Minusvalenze (plusvalenze) nette da alienazioni di immobilizzazioni	-	-	-
- Svalutazione (riprese di valore) di partecipazioni e immobilizz.	-	-	-
- Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	-	-	-
- Variazione netta dei fondi rischi e oneri	-	-	-
- Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite	68.316	598	(67.718)
- Variazione del capitale d'esercizio:		-	
- crediti	-	4.742	4.742
- rimanenze	-	-	-
- debiti	144.758	(89.818)	(85.219)
- altri crediti e attività correnti	1.462.463	(1.223.320)	(1.200.783)
- altri debiti e passività correnti	85.596	(40.178)	(26.252)
Disponibilità generate (assorbite) da <i>discontinued operations</i>	-	-	-
	288.831	(1.633.469)	(1.622.840)
C) Disponibilità generate (assorbite) dall'attività di investimento			
- Investimenti in:			
- immobilizzazioni materiali	-	-	-
- immobilizzazioni immateriali	-	-	-
- attività non correnti destinate alla vendita	-	-	-
- partecipazioni	-	-	-
- Realizzo dalla vendita di:		-	
- partecipazioni	-	944.614	1.089.000
- immobilizzazioni materiali	-	-	-
Disponibilità generate (assorbite) da <i>discontinued operations</i>	-	-	-
		944.614	1.089.000
D) Disponibilità generate (assorbite) dall'attività di finanziamento			
- Variazione netta delle altre attività e passività finanziarie			
correnti e non	-	936.000	791.615
- Variazione di riserve	-	9.585	9.584
Disponibilità generate (assorbite) da <i>discontinued operations</i>	-	-	-
	-	945.585	801.199
E) Variazione netta delle disponibilità monetarie (B+C+D)	288.831	256.729	267.359
F) Disponibilità e mezzi equivalenti alla fine del periodo (A+E)	333.852	34.392	45.022
Dettaglio delle disponibilità e mezzi equivalenti:			
- Disponibilità e mezzi equivalenti	333.852	34.392	45.022

- Conti correnti passivi bancari	-	-	-
Disponibilità e mezzi equivalenti alla fine del periodo	333.852	34.392	45.022

	POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (in Euro)	30.09.12	2011
A	Cassa	83	45
B	Altre disponibilità liquide	333.769	44.977
C	Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D	Liquidità (A + B + C)	333.852	45.022
E	Altri crediti finanziari correnti	-	-
F	Debiti bancari correnti	-	-
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
H	Altri debiti finanziari correnti	-	-
I	Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)	-	-
J	Indebitamento finanziario corrente netto (D + E + I)	333.852	45.022
K.1	Altri crediti finanziari non correnti	-	-
K.2	Debiti bancari non correnti	-	-
L	Obbligazioni emesse	-	-
M	Altri debiti non correnti	-	-
N	Indebitamento finanziario non corrente (K.1 +K.2 + L + M)	-	-
O	Indebitamento finanziario netto (J+N)	333.852	45.022

3. Le proposte relative ai provvedimenti da assumere per il ripianamento delle perdite e all'eventuale aumento del capitale sociale.

Gli amministratori hanno convocato l'assemblea dei soci per il 27, 28 e 29 dicembre 2012, ~~rispettivamente in prima, seconda e terza convocazione, quest'ultima solo per la parte straordinaria,~~ (essa è, per la precisione, convocata in prima convocazione in sede ordinaria e straordinaria il giorno 27 dicembre 2012, in seconda convocazione in sede straordinaria il giorno 28 dicembre 2012 ed occorrendo in terza convocazione in sede straordinaria ed in seconda convocazione in sede ordinaria per il giorno 29 dicembre 2012), intendendo sottoporre ai soci, come già indicato nella relazione sulle materie all'ordine del giorno ~~con riferimento all'assemblea ordinaria e straordinaria del 27-28 e 29 giugno 2012~~ (pubblicata sul sito internet della società in data 17 novembre 2012), le seguenti possibili decisioni: la deliberazione di un aumento di capitale sociale a pagamento, con emissione di azioni della stessa categoria con diritto di opzione fino ad un massimo di Euro 4.990.000,00 (Euro quattromilioninovecentonovantamila) da effettuarsi in via scindibile ai sensi dell'art. 2439 del codice civile, comma secondo, entro e non oltre il 29 dicembre 2013, oppure la messa in liquidazione della società.

4. Le iniziative che l'emittente intende assumere per il risanamento della gestione e per il mantenimento di condizioni di continuità aziendale.

Gli amministratori hanno operato per il massimo contenimento possibile delle spese ordinarie, limitandole a quelle strettamente necessarie per il funzionamento della società e per la situazione di quotazione in Borsa.

Si ritiene quindi che non sia possibile migliorare ulteriormente l'andamento economico corrente della società, in assenza di risorse finanziarie da impiegare per l'investimento in attività produttive di redditi secondo quanto previsto dall'oggetto sociale, e che pertanto non siano possibili – allo stato attuale e stante la quotazione della società – ulteriori interventi di “risanamento” della gestione, che potranno a questo punto solamente incentrarsi sull'apporto delle risorse finanziarie necessarie allo sviluppo della società da parte degli attuali soci o di terzi investitori.

Al riguardo si segnala che la società LVenture S.r.l., come ampiamente riferito nei comunicati stampa del 10 settembre, 4 e 11 ottobre 2012, risulta essersi impegnata a sottoscrivere un importante aumento di capitale in LBS (sino a Euro 4.000.000), nell'ambito di un più ampio progetto di ricapitalizzazione della stessa. Tale intervento finanziario dovrebbe appunto concretizzarsi ed essere finalizzato proprio a seguito delle deliberazioni di aumento di capitale dell'assemblea dei soci convocata per il 27-28-29 dicembre 2012, grazie ai diritti di sottoscrizione ceduti a LVenture da ILM, e all'impegno di LVenture a sottoscrivere parte consistente dell'eventuale inoptato che si rendesse disponibile sul mercato.

Qualora l'operazione si realizzasse secondo quanto atteso per gli impegni assunti dalle parti in questione, si ridetermineranno le condizioni per la sussistenza del presupposto della continuità aziendale, poiché le risorse finanziarie apportate sono ritenute sufficienti per la realizzazione di un piano di business di consistenza analoga a quello elaborato dal Consiglio di amministrazione in sede di approvazione del progetto di bilancio dell'esercizio 2011, e si rimuoverà la causa di scioglimento che si è ritenuto essersi verificata per l'impossibilità di conseguimento dell'oggetto sociale in assenza di risorse finanziarie appropriate.

5. Ove siano stati approvati o siano in corso di approvazione dei piani di ristrutturazione dell'indebitamento, l'indicazione dei principali contenuti di detti piani e dei prevedibili effetti sull'andamento gestionale dell'emittente derivanti dall'attuazione dei medesimi.

Si riferisce che, non sussistendo indebitamento, non sono stati approvati né sono in corso di approvazione piani di ristrutturazione dell'indebitamento.

Genova, 6 dicembre 2012.

Le Buone Società S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di amministrazione
(Elio Giacomo Castaldini)

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari **Piero Antonio Capitini** dichiara che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Genova, 6 dicembre 2012.

Le Buone Società S.p.A.

Il dirigente preposto

(Piero Antonio Capitini)