

## Comunicato stampa

*Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati consolidati del primo semestre 2013*

### GRUPPO IES

- **RISULTATO CONSOLIDATO PARI A - 390 MILA EURO IN NETTO MIGLIORAMENTO DEL 73% (-1.452 mila euro al 30 giugno 2012)**
- **INVERSIONE DI TENDENZA DEL MARGINE OPERATIVO LORDO POSITIVO PER 793 MILA EURO (negativo per 719 mila euro al 30 giugno 2012)**
- **PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO POSITIVO PER 8.149 MILA EURO**

**Milano, 7 agosto 2013** - Il Consiglio di Amministrazione di Investimenti e Sviluppo S.p.A., riunitosi in data odierna, ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2013.

### Risultati consolidati

- **Ricavi pari a 5.725 mila Euro (2.329 mila euro al 30 giugno 2012)**
- **Ebitda pari a 793 mila Euro (- 719 mila euro al 30 giugno 2012)**
- **Ebit a -2.196 mila Euro (-1.648 mila euro al 30 giugno 2012)**
- **Risultato del Gruppo pari a - 390 mila Euro (-1.452 mila euro al 30 giugno 2012)**

\* \* \* \* \*

Si precisa che in esecuzione di quanto disposto da Consob con delibera n. 18499 del 13 marzo 2013 avente ad oggetto l'accertamento della non conformità della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012, i dati economici comparativi relativi alla suddetta relazione presentati nella relazione semestrale al 30 giugno 2013 sono stati rideterminati in conformità a quanto richiesto dall'Autorità.

Per maggiori dettagli si rimanda al comunicato stampa pubblicato in data 15 aprile 2013 con il quale la Società ha fornito le informazioni supplementari necessarie a ripristinare una corretta informazione del mercato, ai sensi dell'art. 154-ter, comma settimo, del D.Lgs. n. 58/98, conformemente a quanto richiesto da Consob.

Si segnala che l'area di consolidamento al 30 giugno 2013 è rimasta sostanzialmente invariata rispetto al 30 giugno 2012.

\* \* \* \* \*

I **ricavi** del Gruppo IES sono pari a **5.725 mila euro** al 30 giugno 2013, rispetto ai 2.329 mila euro del medesimo periodo dell'esercizio 2012 e sono quasi interamente riferibili all'attività generata dalla controllata Moviemax Media Group S.p.A..

Il **marginale operativo lordo** ha registrato un **significativo miglioramento di circa 1.500 mila euro** rispetto alla situazione dell'anno precedente, quando era negativo per 719 mila euro, attestandosi quindi a **+793 mila euro**. Il netto miglioramento è dovuto al consolidamento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni del gruppo Moviemax.

Il **risultato operativo** è **negativo per 2.196 mila euro**, rispetto al 30 giugno 2012 quando era negativo per 1.648 mila euro. La variazione è dovuta ai maggiori ammortamenti delle attività immateriali costituiti dai diritti di licenza e di sfruttamento su film detenuti dal gruppo Moviemax.

Il **risultato prima delle imposte** al 30 giugno 2013, pari a **1.072 mila euro**, è influenzato positivamente dai proventi finanziari iscritti da Moviemax Media Group S.p.A. per 3.321 mila euro, rispetto al 30 giugno 2012 quando era negativo per 2.068 mila euro. Tali proventi finanziari derivano dalla contabilizzazione della differenza tra il valore nominale e il fair value del debito bancario oggetto di ristrutturazione per effetto dell'accordo quadro siglato in data 11 giugno 2013.

Il **risultato economico consolidato** di pertinenza del Gruppo Investimenti e Sviluppo dei primi sei mesi dell'esercizio 2013 presenta pertanto una rilevante riduzione della perdita di periodo; la perdita netta consolidata al 30 giugno 2013 è **pari a 390 mila euro**, contro una perdita netta consolidata di 1.452 mila euro del corrispondente periodo del 2012.

La **posizione finanziaria netta del Gruppo** al 30 giugno 2013 è **negativa per 27.758 mila euro**, registrando un miglioramento di 2.121 mila euro rispetto al saldo del mese precedente. Tale differenza è data principalmente dal miglioramento della liquidità disponibile e dal miglioramento dell'indebitamento bancario complessivo del Gruppo, quest'ultimo dovuto alla contabilizzazione al fair value del debito bancario oggetto di ristrutturazione della controllata Moviemax Media Group S.p.A., il cui valore nominale ammonta a circa 25,7 milioni di Euro.

Al 30 giugno 2013 il **patrimonio netto consolidato** ammonta a **8.149 mila euro**, registrando un incremento di 246 mila euro rispetto al 31 dicembre 2012. Tale incremento deriva dal consolidamento di Moviemax Media Group S.p.A., che nel semestre 2013 ha conseguito un risultato positivo di 1.818 mila euro.

## **Principali fatti intervenuti dopo il 30 giugno 2013 ed evoluzione prevedibile della gestione**

Rimandando alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2013 per gli eventi che hanno caratterizzato il periodo, si segnalano i seguenti eventi, verificatisi dopo il 30 giugno 2013.

### Raggruppamento Azionario

In data 22 luglio 2013 hanno avuto inizio le operazioni di raggruppamento delle azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo S.p.A., dando attuazione alla deliberazione assunta dall'Assemblea straordinaria in data 24 giugno 2013. L'operazione includeva il raggruppamento di n. 127.145.283 azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo S.p.A., senza valore nominale - previo annullamento, al solo fine di consentire la complessiva quadratura dell'operazione e senza riduzione del capitale sociale, di n. 3 azioni ordinarie di titolarità di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. - nel rapporto di n. 1 (una) nuova azione ordinaria, senza valore nominale (cod. ISIN IT0004942915, godimento regolare 01/01/2013, cedola n. 1), ogni n. 20 (venti) azioni ordinarie possedute, senza valore nominale (cod. ISIN IT0004748346, cedola n. 2). Alla data del presente comunicato stampa il capitale sociale di Investimenti e Sviluppo S.p.A., pari a Euro 12.948.913,74, risulta suddiviso in n. 6.357.264 azioni ordinarie senza valore nominale.

### Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del secondo semestre 2013 il management proseguirà nell'esecuzione alle linee guida del Piano Strategico di Gruppo, approvato in data 15 aprile 2013, focalizzando l'impegno sull'attività di private equity, oltre a proseguire nell'opera di riorganizzazione della controllata Moviemax Media Group S.p.A.

Il Gruppo continuerà nella propria opera di risanamento dei conti e riduzione delle posizioni debitorie sia della Capogruppo che della controllata Moviemax Media Group S.p.A.. Con l'avvenuta ristrutturazione del debito bancario da parte di Moviemax Media Group S.p.A., il management potrà concentrarsi sul business e portare avanti gli investimenti previsti nel Piano Strategico 2013-2015, con particolare riferimento alla ricerca di sinergie ed economie di scala, consentendo di migliorare i risultati operativi.

## Informativa sulla continuità aziendale

Il bilancio semestrale consolidato al 30 giugno 2013 del Gruppo Investimenti e Sviluppo presenta una perdita di 390 mila euro ed un patrimonio netto positivo di 8.149 mila euro.

La posizione finanziaria netta ammonta ad 27.758 mila euro riconducibile prevalentemente a investimenti in attività immobilizzate.

Gli Amministratori hanno effettuato una valutazione della capacità del Gruppo IES di continuare ad operare come un'entità in funzionamento nei prossimi 12 mesi predisponendo a tal fine un aggiornamento del piano finanziario per il medesimo periodo.

Secondo il cash plan approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 7 agosto 2013 per il periodo luglio 2013 – giugno 2014, la continuità aziendale è assicurata dai flussi di cassa previsti nel Piano che consentono al Gruppo di far fronte ai propri impegni.

Inoltre gli Amministratori considerano che proseguirà anche nel secondo semestre 2013 l'opera di definizione delle partite debitorie pregresse con accordi di saldo e stralcio e/o riscadenziamenti.

Quanto sopra induce a chiarire le ragioni in base alle quali il bilancio semestrale consolidato 2013 è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, cioè della capacità del Gruppo di continuare a svolgere la propria attività nel futuro prevedibile e dell'assenza di volontà o necessità di liquidare le società facenti parte del Gruppo o interromperne l'attività.

La principale incertezza legata alla realizzabilità delle assunzioni economico/finanziarie alla base delle suddette previsioni, tenendo conto della generale aleatorietà che caratterizza la predisposizione di piani prospettici, è data dalla capacità di realizzare i piani economici del Gruppo previsti per il periodo di piano relativamente all'ammontare dei ricavi generati dalla controllata Moviemax Media Group S.p.A.

In aggiunta a quanto sopra si segnala che lo scaduto complessivo del Gruppo IES nei confronti dei fornitori al 30 giugno 2013 ammonta a circa 7,3 milioni di euro, con un aumento di circa 0,9 milioni di euro rispetto allo scaduto al 31 dicembre 2012.

Data la rilevanza dell'ammontare del debito scaduto, e considerato il rischio che alcuni fornitori possano intraprendere azioni giudiziarie nei confronti delle società del Gruppo, il management ha ritenuto fondamentale incontrare il maggior numero di fornitori possibili al fine di concludere degli accordi di riscadenziamento del debito e/o sottoscrivere accordi a saldo e stralcio.

Alla data di redazione della Relazione finanziaria semestrale 2013 i contenziosi con fornitori sono rappresentati da vari decreti ingiuntivi verso cui le società del Gruppo IES hanno promosso opposizione per complessivi 711 mila euro.

Il management ritiene che (i) sulla base dei flussi finanziari previsti per i prossimi 12 mesi, (ii) alla luce delle iniziative poste in essere nel corso degli ultimi mesi, nonché (iii) alla luce delle disponibilità liquide presenti all'interno del Gruppo (pari a circa 5 milioni di euro), si possa gestire in maniera adeguata tale rischio essendovi la concreta possibilità di risolvere eventuali criticità.

Relativamente all'andamento economico/finanziario del secondo semestre 2013 si prevede quanto segue.

In relazione all'andamento economico, il Gruppo Investimenti e Sviluppo prevede di migliorare il risultato operativo rispetto a quello conseguito nell'esercizio 2012 grazie:

- o allo sfruttamento nei canali Cinema/Home Video degli investimenti Full Rights del Gruppo Moviemax per un ammontare e con un grado di efficienza in linea con quanto previsto a budget;
- o alla conclusione nell'ammontare stabilito dei contratti di cessione dei diritti TV degli investimenti Full Rights del Gruppo Moviemax grazie all'esistenza di rapporti consolidati con i principali clienti rappresentati dai maggiori operatori del settore televisivo (SKY, RTI Mediaset e RAI), grazie allo sviluppo del canale Pay TV e ai benefici economici derivanti dal contratto quadro stipulato con SKY descritto in precedenza.

In relazione all'andamento finanziario, il Gruppo Investimenti e Sviluppo prevede di avere la disponibilità di cassa per far fronte ai propri impegni grazie:

- o alla disponibilità di cassa derivante dalla sottoscrizione di circa 5 milioni di euro del prestito obbligazionario "Moviemax 8% 2013-2019";
- o alla conclusione nell'ammontare e nel timing stabilito dei contratti di cessione dei diritti TV degli investimenti Full Rights del Gruppo Moviemax;
- o alla gestione delle problematiche legate al debito scaduto con i fornitori;
- o alla possibilità di cedere attivi sociali non ritenuti più strategici;
- o all'esecuzione di operazioni straordinarie sul capitale aperti al mercato o attraverso l'attivazione di strumenti flessibili con sottostante azionario, come emissione di warrant e prestiti obbligazionari convertibili; lo status di società quotata favorisce la diversificazione di fonti di finanziamento diversificate equity-based;
- o all'attivazione di linee di credito concesse dal sistema bancario;
- o agli eventuali versamenti in conto finanziamenti dalla controllante;
- o agli incassi dei canoni di locazione.

Come previsto nel cash-plan approvato in data 7 agosto 2013, gli Amministratori ritengono comunque opportuno procedere con nuove operazioni sul capitale al fine di dotare il Gruppo IES delle disponibilità necessarie per permettere di proseguire l'attività di investimento secondo le linee indicate dal Piano Strategico 2013-2015.

Valutando tutti gli elementi sopra descritti ed in particolare alla ristrutturazione del debito bancario da parte della controllata Moviemax Media Group S.p.A. ex art. 67 L.F., gli Amministratori ritengono che ragionevolmente il Gruppo disporrà di risorse sufficienti che consentiranno la prosecuzione dell'attività di investimento finalizzata all'incremento degli attivi sociali.

Sulla base delle valutazioni sopra riportate, gli Amministratori hanno adottato il presupposto della continuità aziendale nella predisposizione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2013.

### **Comunicazione ai sensi dell'art. 114, comma 5, D. Lgs. N. 58/1998**

In sostituzione degli obblighi informativi richiesti da Consob in data 19 dicembre 2007, ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/1998, l'Autorità di vigilanza in data 17 marzo 2010 ha richiesto di integrare i resoconti intermedi di gestione, le relazioni finanziarie semestrali e annuali, nonché i comunicati stampa aventi ad oggetto l'approvazione dei suddetti documenti contabili, con le seguenti informazioni:

1. Grado di rispetto di eventuali covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo Investimenti e Sviluppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del valore assunto dai parametri di riferimento di dette clausole
2. Eventuali interventi sulla situazione debitoria del Gruppo Investimenti e Sviluppo
3. Stato di implementazione del piano industriale con evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti

Il Gruppo Investimenti e Sviluppo presenta clausole di covenant con riferimento all'accordo quadro per la ristrutturazione del debito bancario sottoscritto in data 11 giugno 2013 tra Moviemax Media Group S.p.A., la controllata Moviemax Italia S.r.l. e gli Istituti bancari Unicredit S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e Intesa San Paolo S.p.A.

L'accordo quadro prevede il rispetto di covenant finanziari basati sull'andamento dell'esposizione finanziaria, del patrimonio netto e del risultato economico del Gruppo Moviemax. Per tali covenant la prima data di verifica è stata stabilita al 31 dicembre 2013.

In merito agli interventi sulla situazione debitoria del Gruppo Investimenti e Sviluppo, come già descritto in precedenza, il Gruppo sta procedendo con il pagamento delle posizioni debitorie scadute anche rinegoziando i termini e gli importi.

Il Piano Industriale 2011/2015 è stato rivisto, aggiornato, modificato ed integrato dal nuovo Piano Strategico 2013-2015 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 15 aprile 2013, coerentemente con il Piano Strategico della controllante Sintesi S.p.A., orientato a dar vita ad un gruppo focalizzato nell'attività di investimento stabile nei settori del private equity, del real estate e, a tendere, nel long term investments.

L'attività di private equity verrà realizzata tramite Investimenti e Sviluppo S.p.A., la quale si focalizzerà sull'acquisizione, con o senza partner, di partecipazioni in società quotate o a capitale privato appartenenti al segmento delle small/mid cap, senza esclusioni settoriali preventive, nonché sulla partecipazione a forme di investimento innovative quali fondi di private equity, fondi di fondi e fondi di coinvestimento.

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

---

***Investimenti e Sviluppo S.p.A.*** è una società quotata alla Borsa Italiana che svolge attività nel settore del private equity, in particolare, attraverso l'acquisizione, con o senza partner, di partecipazioni in società quotate o a capitale privato appartenenti al segmento delle small/mid cap, senza esclusioni settoriali preventive, nonché attraverso la partecipazione a forme di investimento innovative quali fondi di private equity, fondi di fondi e fondi di coinvestimento.

Per ulteriori informazioni:

Investor Relator

Sara Colombo

Tel. +39 02 00646700

[s.colombo@investimentiesviluppo.it](mailto:s.colombo@investimentiesviluppo.it)

Si allegano di seguito gli schemi di conto economico e stato patrimoniale consolidati al 30 giugno 2013

(\*) La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012 è stata rideterminata con riferimento al conto economico consolidato, in esecuzione della delibera Consob n.18499 del 13 marzo 2013. Per i dettagli si veda il comunicato stampa ai sensi dell'art. 154-ter del TUF pubblicato in data 15 aprile 2013.

### Conto economico consolidato

(importi in €/000)	rideterminato		
	30-giu-13	30-giu-12	Variazioni
<b>CONTO ECONOMICO</b>			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.725	2.329	3.396
Altri ricavi e proventi	421	308	113
Variazione nelle rimanenze	98	(231)	329
Consumi di materie prime, materiali di consumo e merci	(180)	(110)	(70)
Costi per servizi	(557)	(678)	121
Costi del personale	(628)	(713)	85
Altri costi operativi	(4.085)	(1.624)	(2.461)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>793</b>	<b>(719)</b>	<b>1.512</b>
Ammortamenti di immobili, impianti e macchinari	(50)	(69)	19
Ammortamenti di attività immateriali	(2.024)	(697)	(1.327)
Accantonamenti e svalutazioni	(914)	(162)	(752)
Rettifiche di valore su partecipazioni	0	0	0
<b>Risultato operativo</b>	<b>(2.196)</b>	<b>(1.648)</b>	<b>(549)</b>
Proventi finanziari	3.321		3.321
Oneri finanziari	(54)	(420)	366
Proventi straordinari	0		0
Oneri straordinari	0		0
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.072</b>	<b>(2.068)</b>	<b>3.139</b>
Imposte sul reddito	(669)	120	(789)
<b>Risultato derivante dall'attività di funzionamento</b>	<b>403</b>	<b>(1.948)</b>	<b>2.350</b>
Risultato dell'attività in via di dismissione	0		
<b>Risultato netto complessivo del periodo</b>	<b>403</b>	<b>(1.948)</b>	<b>2.350</b>
Attribuibile a:			
Risultato netto di pertinenza di terzi	792	(496)	1.288
<b>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>(390)</b>	<b>(1.452)</b>	<b>1.062</b>

**Stato patrimoniale consolidato**
**ATTIVITA'**

(importi in €/000)

<b>ATTIVITA'</b>	<b>30-giu-13</b>	<b>31-dic-12</b>	<b>Variazioni</b>
<i>Avviamento</i>	6.411	6.411	
<i>Diritti Immateriali (Library)</i>	22.821	23.144	
<i>Altre attività immateriali</i>	789	707	
<b>Attività immateriali</b>	<b>30.022</b>	<b>30.262</b>	<b>(240)</b>
<i>Terreni e fabbricati</i>	1.211	1.230	
<i>Impianti e macchinari</i>	1	0	
<i>Attrezzature industriali e commerciali</i>	6	7	
<i>Altre immobilizzazioni materiali</i>	170	172	
<b>Attività materiali</b>	<b>1.389</b>	<b>1.409</b>	<b>(20)</b>
Altre partecipazioni	3.022	3.020	2
Immobilizzazioni Finanziarie	0	0	0
Attività finanziarie non correnti	9.014	8.380	634
Attività fiscali differite	1.716	2.543	(827)
Crediti commerciali ed altri crediti non correnti	108	50	58
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>45.270</b>	<b>45.664</b>	<b>(394)</b>
Rimanenze finali	1.146	1.065	81
Altre attività correnti	4.060	4.484	(424)
Crediti commerciali	6.680	8.763	(2.083)
Crediti d'imposta	1	1	(1)
Crediti finanziari	434	0	434
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.049	1.450	3.599
<b>Totale attività correnti</b>	<b>17.371</b>	<b>15.763</b>	<b>1.607</b>
Attività destinate alla dismissione	0	0	
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>62.641</b>	<b>61.427</b>	<b>1.213</b>

**PASSIVITA'**

(importi in €/000)

<b>PASSIVITA'</b>	<b>30-giu-13</b>	<b>31-dic-12</b>	<b>Variazioni</b>
Capitale sociale	12.949	12.949	
Riserva sovrapprezzo azioni	0	0	
Riserva legale	0	0	
Versamento in conto capitale	0	0	
Versamento soci c/ futuro aum cap	0	0	
Altre riserve e risultati portati a nuovo	(2.755)	(1.463)	(1.292)
Acquisto minority	(939)	(1.163)	224
Risultato del periodo del Gruppo	(390)	(1.260)	870
Risultato del periodo di pertinenza di terzi	792	(1.542)	2.334
Patrimonio di pertinenza di terzi	(1.509)	382	(1.891)
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>8.149</b>	<b>7.903</b>	<b>246</b>
Fondi del personale	176	265	(89)
Fondi rischi e oneri	12	17	(5)
Debiti finanziari	27.324	1.103	26.221
Debiti commerciali	3.011	3.020	(9)
Imposte differite passive	2.498	2.726	(228)
Altri debiti non correnti	0	0	0
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>33.021</b>	<b>7.131</b>	<b>25.890</b>
Fondi rischi e oneri	675	2.247	(1.572)
Altri debiti correnti	211	1.448	(1.237)
Debiti d'imposta	786	730	56
Debiti finanziari verso società controllante	1.255	199	1.056
Debiti commerciali	13.883	12.950	933
Debiti verso banche e altre passività finanziarie	4.661	28.819	(24.158)
<b>Totale passività correnti</b>	<b>21.471</b>	<b>46.393</b>	<b>(24.922)</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>54.491</b>	<b>53.524</b>	<b>967</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>62.641</b>	<b>61.427</b>	<b>1.213</b>