

## Informativa mensile ai sensi dell'art. 114, comma 5, D. Lgs. n. 58/1998

**Milano, 27 luglio 2012**

Investimenti e Sviluppo S.p.A. (la "Società", "Capogruppo"), con sede legale in Milano, Via Solferino 7, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114, comma 5, D. Lgs. n. 58/1998, in ottemperanza alla richiesta di Consob del 17 marzo 2010 e secondo le modalità previste nella Parte III, Titolo II, Capo I del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, comunica le seguenti informazioni in risposta agli specifici punti richiamati dall'Autorità di Vigilanza.

\*\*\*\*\*

Si precisa che a partire dal 28 giugno 2012 il Gruppo Investimenti e Sviluppo ha ampliato il suo perimetro di consolidamento includendo la partecipazione in Moviemax Media Group S.p.A. detenuta attraverso Carax S.r.l. Alla data del 28 giugno 2012 tale partecipazione era pari al 39,39% del capitale sociale.

\*\*\*\*\*

### 1 – Posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo Investimenti e Sviluppo, con evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine.

Di seguito si fornisce la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo determinata conformemente a quanto previsto in merito all'indebitamento finanziario netto dal paragrafo 127 delle raccomandazioni del CESR/05-054b implementative del Regolamento CE 809/2004, ed in linea con le disposizioni CONSOB del 26 luglio 2007.

#### Posizione finanziaria netta della Società

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>30-giu-12</b>	<b>31-mag-12</b>
A. Cassa	1	1
B. Altre disponibilità liquide	1.932	1.546
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>1.933</b>	<b>1.547</b>
E. Crediti finanziari correnti	657	657
F. Debiti bancari correnti	0	0
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.385)	(1.423)
H. Altri debiti finanziari correnti	(65)	(65)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(1.450)</b>	<b>(1.488)</b>
- di cui garantito da deposito bancario	(657)	(657)
- di cui garantito da pegno su azioni	0	0
- di cui garantito da cessione di credito pro-solvendo	0	0
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>1.140</b>	<b>716</b>
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	0	0
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.140)	(1.145)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)</b>	<b>(1.140)</b>	<b>(1.145)</b>

- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	0	0
<b>P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)</b>	<b>0</b>	<b>(429)</b>

Passando al commento della posizione finanziaria netta, alla data del 30 giugno 2012 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo pari a zero euro, rispetto ai 429 mila euro negativi del mese precedente.

Il miglioramento è principalmente ascrivibile all'incremento della liquidità disponibile dovuta alla restituzione della caparra confirmatoria relativa all'operazione Profit Group incassata dalla controllata Ares Investimenti S.r.l..

L'indebitamento finanziario corrente netto presenta, al 30 giugno 2012, un saldo positivo pari a 1.140 mila euro, rispetto ai 716 mila euro positivi del mese precedente.

L'indebitamento finanziario non corrente, pari a 1.140 mila euro negativi, resta sostanzialmente invariato rispetto al 31 maggio 2012 e l'importo è interamente riferibile al contratto di locazione finanziaria sottoscritto per un immobile sito in Milano.

### Posizione finanziaria netta Consolidata

<i>(Migliaia di euro)</i>	<b>30-giu-12</b>	<b>31-mag-12</b>
A. Cassa	11	1
B. Altre disponibilità liquide	5.048	1.549
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>D. Liquidità</b>	<b>5.059</b>	<b>1.550</b>
E. Crediti finanziari correnti	790	790
- di cui leasing e factoring	0	0
F. Debiti bancari correnti	(25.662)	(680)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.386)	(1.423)
H. Altri debiti finanziari correnti	(89)	(65)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(27.137)</b>	<b>(2.168)</b>
- di cui garantito da deposito bancario	(657)	(657)
- di cui garantito da pegno su azioni	(680)	(680)
- di cui garantito da cessione di credito pro-solvendo	0	0
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(21.288)</b>	<b>172</b>
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	0	0
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.140)	(1.145)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>(1.140)</b>	<b>(1.145)</b>
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	0	0
<b>P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)</b>	<b>(22.428)</b>	<b>(973)</b>

Alla data del 30 giugno 2012 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 22.428 mila euro, rispetto ai 973 mila euro negativi del mese precedente. L'incremento è principalmente dovuto al consolidamento nel Gruppo Investimenti e Sviluppo del gruppo Moviemax Media Group.

La Liquidità del Gruppo, rappresentata dalla disponibilità di depositi bancari, si attesta a 5.059 mila euro al 30 giugno 2012. Alla data della presente relazione l'incremento dell'ammontare della liquidità complessiva comprende sia i saldi dei conti correnti detenuti dal gruppo Moviemax Media Group, sia la restituzione della caparra confirmatoria relativa all'operazione Profit Group incassata dalla controllata Ares Investimenti S.r.l..

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo negativo di 27.137 mila euro rispetto ai 2.168 mila euro negativi del 31 maggio 2012. L'incremento è dovuto alla affluenza dei debiti bancari correnti da parte del gruppo Moviemax Media Group.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo passa da un saldo positivo di 172 mila euro al 31 maggio 2012 ad un saldo negativo di 21.288 mila euro al 30 giugno 2012.

L'indebitamento finanziario non corrente resta sostanzialmente invariato rispetto al mese precedente attestandosi a 1.140 mila euro negativi.

## **2 – Posizioni debitorie scadute del Gruppo ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del Gruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni della fornitura, ecc.).**

<b>Debiti scaduti</b>	<b>30-giu-12</b>	<b>31-mag-12</b>
Debiti commerciali	6.344	113
Debiti commerciali scaduti in contenzioso	81	81
Debiti finanziari	22.204	228
Debiti tributari	1.395	0
Debiti previdenziali	76	10
<b>Totale debiti scaduti</b>	<b>30.101</b>	<b>432</b>

I debiti commerciali scaduti del Gruppo Investimenti e Sviluppo risultano, alla data del 30 giugno 2012, pari a 6.344 mila euro rispetto al totale debiti commerciali di 10.946 mila euro. I debiti commerciali scaduti sono ascrivibili per il 98% al gruppo Moviemax Media Group.

Alla data di redazione del presente comunicato i debiti commerciali scaduti in contenziosi con terze parti (decreti ingiuntivi, atti di citazione e precetto) ammontano ad un totale di circa Euro 81 mila. Non si segnalano sospensioni dei rapporti di fornitura per lo svolgimento dell'ordinaria attività aziendale.

I debiti finanziari scaduti alla data del 30 giugno 2012 ammontano a 22.204 mila euro e sono principalmente riferibili al gruppo Moviemax Media Group. Si precisa che Moviemax Media Group ha sottoposto agli istituti di credito coinvolti una rimodulazione del piano di ammortamento, più confacente agli attuali flussi di cassa.

Alla data del 30 giugno 2012 i debiti di natura tributaria scaduti ammontano a 1.395 mila euro e sono interamente riferiti al gruppo Moviemax Media Group. La voce include 1.295 mila euro per debito IVA relativo all'anno 2011 e all'anno 2012 e debiti per ritenute fiscali sul lavoro dipendente ed autonomo per 100 mila euro.

Per quanto attiene ai debiti previdenziali scaduti questi ammontano a 76 mila euro e sono ascrivibili per il 87% a debito verso Inps non pagato dal gruppo Moviemax Media Group.

Si precisa che il Gruppo non ha debiti scaduti nei confronti del personale dipendente.

### 3 – Rapporti verso parti correlate della Società e del Gruppo ad essa facente capo.

Di seguito vengono esposti, in base alla definizione estesa prevista dal principio IAS 24, i rapporti con parti correlate della Società e del Gruppo al 30 giugno 2012, escludendo i rapporti intercompany, essenzialmente ordinari e di natura finanziaria e commerciale.

Si segnala un debito di natura commerciale di 32 mila euro contratto dalla Capogruppo nei confronti della controllante Sintesi S.p.A.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dr. Fabio Rebattoni, 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 e alle scritture contabili.

#### **Investimenti e Sviluppo S.p.A.**

*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:

**Investimenti e Sviluppo S.p.A.** – Tel. +39 02 92804500

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