

Comunicato stampa ai sensi dell'art. 154-ter, comma 7, D.Lgs. n. 58/1998

Milano, 15 aprile 2013 - Investimenti e Sviluppo S.p.A. (di seguito “la Società” o “Investimenti e Sviluppo”) su richiesta della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (di seguito “Consob” e/o “l’Autorità”), rende noto quanto segue.

Premesso che:

- Consob ha comunicato a Investimenti e Sviluppo, con nota del 21 gennaio 2013, le ipotesi di non conformità dei bilanci d’esercizio e consolidato della Società chiusi al 31 dicembre 2011, nonché del bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2012 ai principi contabili applicati, con specifico riferimento alle modalità di valutazione delle partecipazioni e dell’avviamento, nonché alle modalità di consolidamento;
- la partecipazione detenuta da Investimenti e Sviluppo in Moviemax Media Group S.p.A. costituisce una componente significativa della Società;
- in data 5 febbraio 2013 la Società ha trasmesso a Consob le proprie considerazioni in ordine ai fatti ed alle circostanze di cui sopra, evidenziando la non condivisione dei rilievi avanzati da Consob;

Tutto ciò premesso

si informa che Consob in data 13 marzo 2013 ha assunto la delibera n. 18499 (di seguito “Delibera Consob”), trasmessa in data 14 marzo 2013, avente ad oggetto l’accertamento della non conformità dei bilanci d’esercizio e consolidato di Investimenti e Sviluppo al 31 dicembre 2011 e del bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2012 alle norme che ne disciplinano la redazione ed ha richiesto alla Società di rendere noti, ai sensi dell’art. 154-ter, comma 7 del D.Lgs. 58/98, i seguenti elementi di informazione:

- a) le carenze e le criticità rilevate da Consob in ordine alla correttezza contabile dei bilanci di cui sopra;
- b) i principi contabili internazionali applicabili e le violazioni riscontrate al riguardo;
- c) l’illustrazione in un’apposita situazione economico-patrimoniale consolidata pro-forma, corredata dei dati comparativi, degli effetti che una contabilizzazione conforme alle regole avrebbe prodotto sulla situazione patrimoniale, sul conto economico e sul patrimonio netto dell’esercizio 2011, nonché per il primo semestre 2012, per i quali è stata fornita un’informativa errata;
- d) l’informativa richiesta dallo IAS 36 paragrafo 134.

In relazione agli elementi di informazione da diffondersi a cura della Società, ai sensi della citata Delibera Consob, la Società rende noto quanto qui di seguito esposto.

Differenze riscontrate da Consob in ordine alla rendicontazione contabile dei bilanci d’esercizio e consolidato di Investimenti e Sviluppo al 31 dicembre 2011 nonché del bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2012.

Le carenze e criticità rilevate da Consob riguardano:

- quanto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2011

- a) la valutazione della partecipazione di collegamento nella Moviemax Media Group S.p.A. (“Moviemax”) al *fair value* sulla base di una perizia valutativa emessa da un esperto indipendente non è considerata conforme allo IAS 28 “Partecipazioni in società collegate”, sulla base di quanto indicato in bilancio e anche alla luce della presunzione di influenza notevole che la Società esercitava su Moviemax alla data del 31 dicembre 2011 e pertanto non poteva essere considerata come partecipazione *available for sale*;
- b) tale criticità comporta come conseguenza la non conformità del bilancio consolidato al paragrafo 15 dello IAS 1 il quale prevede che “i bilanci devono presentare attendibilmente la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato economico e i flussi finanziari di un’entità”;

- quanto al bilancio esercizio al 31 dicembre 2011

- a) nel bilancio esercizio al 31 dicembre 2011 la partecipazione di controllo nella Carax S.r.l. non è stata contabilizzata secondo quanto previsto dallo IAS 27 “Bilancio consolidato e separato” per le partecipazioni di controllo, vietando in tale ambito la possibilità di rivalutare il valore di iscrizione della partecipazione stessa;
- b) tale criticità comporta come conseguenza la non conformità del bilancio d’esercizio al paragrafo 15 dello IAS 1, come sopra riportato;

- quanto al bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2012

- a) la valutazione dell’avviamento relativo alla partecipazione nella Moviemax non conforme all’IFRS 3 “Aggregazioni aziendali”, par. 42, ed allo IAS 36 “Riduzione di valore delle attività”;
- b) relativamente alla data da cui far decorrere il consolidamento di Moviemax, la Consob ritiene che il consolidamento debba avvenire a far data dal 24 aprile 2012 e non dal 28 giugno 2012, in considerazione del giorno in cui è avvenuto il cambio di governance di Moviemax, come indicato dallo IAS 27 “Bilancio consolidato e separato”, indipendentemente dal fatto che la redistribuzione delle deleghe fosse provvisoria, in attesa che l’Assemblea del 28 giugno nominasse in via definitiva l’organo amministrativo;
- c) tali criticità comportano come conseguenza la non conformità del bilancio semestrale previsti dallo IAS 34 “Bilanci intermedi” e IAS 1 “Presentazione del bilancio”.

I principi contabili internazionali applicabili in merito alle differenze riscontrate al riguardo da Consob.

La Consob ha ritenuto che:

- quanto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2011

- a) la valutazione della partecipazione di collegamento nella Moviemax Media Group S.p.A. (“Moviemax”) al *fair value* sulla base di una perizia valutativa non è conforme allo IAS 28 “Partecipazioni in società collegate”, anche alla luce della presunzione di influenza notevole che la Società esercitava su Moviemax alla data del 31 dicembre 2011; pertanto sulla base dello IAS 39 la partecipazione, in quanto quotata, deve essere valutata sulla base dei prezzi di borsa in quanto tali valori rappresentano, sulla base del citato principio contabile, la misura più appropriata del *fair value*;

- b) la mancata applicazione dello IAS 28 comporta come conseguenza la non conformità del bilancio consolidato al paragrafo 15 dello IAS 1 il quale prevede che “i bilanci devono presentare attendibilmente la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato economico e i flussi finanziari di un’entità”;
- quanto al bilancio esercizio al 31 dicembre 2011
 - a) con la corretta applicazione del principio contabile IAS 27, la Società avrebbe dovuto iscrivere, nel bilancio separato, la partecipazione di controllo nella Carax S.r.l. al costo o in conformità allo IAS 39, senza la possibilità di compiere nessun incremento di valore;
 - b) la mancata applicazione del principio contabile IAS 27 comporta come conseguenza la non conformità del bilancio d’esercizio al paragrafo 15 dello IAS 1, come sopra riportato;
- quanto al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2012
 - a) la valutazione dell’avviamento relativo alla partecipazione nella Moviemax non è conforme all’IFRS 3 “Aggregazioni aziendali”, par. 42, per la mancata rideterminazione al fair value del pacchetto azionario passato da partecipazione collegata a controllata; inoltre le informazioni fornite relativamente all’*impairment test* dell’avviamento di Moviemax Italia Srl iscritto nel bilancio di Moviemax non sono conformi allo IAS 36 “Riduzione di valore delle attività”;
 - b) il consolidamento di Moviemax non è conforme allo IAS 27 “Bilancio consolidato e separato” poiché si ritiene che il controllo sia stato esercitato dalla Società a partire dal 24 aprile 2012 e non il 28 giugno 2012 come dichiarato dalla Società;
 - c) la mancata applicazione dello IAS 36, dell’IFRS 3 e dello IAS 27 comportano come conseguenza la non conformità del bilancio semestrale previsti allo IAS 34 “Bilanci intermedi” e allo IAS 1 “Presentazione del bilancio”.

Situazioni economico-patrimoniali consolidate pro-forma corredate dei dati comparativi.

In conseguenza a quanto sopra, per espressa richiesta di Consob, negli schemi economico-patrimoniali consolidati pro-forma di Investimenti e Sviluppo allegati al presente comunicato stampa, si illustrano in termini comparativi gli effetti che una contabilizzazione conforme a quanto indicato da Consob avrebbe prodotto sulla situazione patrimoniale della Società, sul conto economico e sul patrimonio netto dell’esercizio 2011, nonché per il primo semestre 2012.

Il presente comunicato stampa deve esser letto congiuntamente ai bilanci di esercizio e consolidato pubblicati dalla Società al 31 dicembre 2011 e al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2012 disponibili sul sito internet www.investmentiesviluppo.it nella sezione “Investor Relations – Bilanci e relazioni”.

Si rammenta che la menzionata Delibera Consob sarà pubblicata sul sito internet dell’Autorità (www.consob.it), nonché nel Bollettino della Consob.

Allegati:

a) Situazione economico-patrimoniale d'esercizio pro-forma di Investimenti e Sviluppo, corredata dei dati comparativi, degli effetti che una contabilizzazione conforme a quanto indicato da Consob avrebbe prodotto sulla situazione patrimoniale della Società, sul conto economico e sul patrimonio netto dell'esercizio 2011;

b) Situazione economico-patrimoniale consolidata pro-forma di Investimenti e Sviluppo, corredata dei dati comparativi, degli effetti che una contabilizzazione conforme a quanto indicato da Consob avrebbe prodotto sulla situazione patrimoniale della Società, sul conto economico e sul patrimonio netto dell'esercizio 2011;

c) Situazione economico-patrimoniale consolidata semestrale abbreviata pro-forma di Investimenti e Sviluppo, corredata dei dati comparativi, degli effetti che una contabilizzazione conforme a quanto indicato da Consob avrebbe prodotto sulla situazione patrimoniale della Società, sul conto economico e sul patrimonio netto al 30 giugno 2012.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dr. 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 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 00646700

Sara Colombo

s.colombo@investimentiesviluppo.it

ALLEGATO "A"
Situazione economico-patrimoniale d'esercizio pro-forma di Investimenti e Sviluppo al 31 dicembre 2011, corredata dei dati comparativi.

Le presenti informazioni devono essere lette congiuntamente alla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2011

Situazione patrimoniale-finanziaria attiva individuale

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

al 31 dicembre 2011

(importi in unità di euro)	PUBBLICATO		Bilancio Separato	
	31-dic-11	Rettifiche	31-dic-11	Rideterminato
ATTIVITA'	31-dic-11	Rettifiche	31-dic-11	31-dic-10
Attività immateriali	9.388		9.388	17.850
<i>Terreni e fabbricati</i>	<i>1.233.131</i>		<i>1.233.131</i>	<i>0</i>
<i>Impianti e macchinari</i>	<i>623</i>		<i>623</i>	<i>1.557</i>
<i>Attrezzature industriali e commerciali</i>	<i>8.784</i>		<i>8.784</i>	<i>5.230</i>
<i>Altre immobilizzazioni materiali</i>	<i>91.278</i>		<i>91.278</i>	<i>64.735</i>
Attività materiali	1.333.816		1.333.816	71.521
Investimenti immobiliari	0		0	0
Partecipazioni in società controllate	2.359.743	(2.329.743)	30.000	485.000
Altre partecipazioni	355.528		355.528	150.287
Immobilizzazioni Finanziarie	0		0	
Attività finanziarie non correnti	8.171.791		8.171.791	8.420.018
Totale attività non correnti	12.230.266	(2.329.743)	9.900.523	9.144.677
Crediti finanziari verso società controllate	2.144.655		2.144.655	2.764.788
Altre attività correnti	451.419		451.419	1.273.451
Crediti commerciali	0		0	1.657.044
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	54.527		54.527	1.225.370
Totale attività correnti	2.650.601	0	2.650.601	6.920.653
Attività destinate alla dismissione	0		0	0
TOTALE ATTIVO	14.880.867	(2.329.743)	12.551.124	16.059.331

Situazione patrimoniale-finanziaria passiva individuale
STATO PATRIMONIALE PASSIVO

al 31 dicembre 2011

(importi in unità di euro)	PUBBLICATO		Rideterminato	
	31-dic-11	Rettifiche	31-dic-11	31-dic-10
PASSIVITA'				
Capitale sociale	7.954.739	0	7.954.739	19.642.151
Riserva sovrapprezzo azioni	0	0	0	
Versamento soci c/ futuro aum cap	1.150.000	0	1.150.000	
Altre riserve e risultati portati a nuovo	2.819.260	(2.329.743)	489.517	(125.183)
Risultato del periodo	(2.056.507)	0	(2.056.507)	(11.169.598)
Patrimonio netto	9.867.492	(2.329.743)	7.537.749	8.347.370
Fondi del personale	21.431	-	21.431	24.704
Fondi rischi e oneri	0	-	0	
Debiti verso banche e altre passività finanziarie non correnti	1.175.087	-	1.175.087	524.211
Altri debiti non correnti	0	-	0	
Totale passività non correnti	1.196.518	0	1.196.518	548.915
Fondi rischi e oneri	587.758	-	587.758	606.772
Altri debiti correnti	214.183	-	214.183	1.250.243
Debiti verso società controllante	249.267	-	249.267	
Debiti commerciali	781.802	-	781.802	2.328.423
Debiti verso banche e altre passività finanziarie	1.983.847	-	1.983.847	2.983.608
Totale passività correnti	3.816.856	0	3.816.856	7.168.046
Passività destinate alla dismissione				
TOTALE PASSIVO	5.013.375	0	5.013.375	7.717.961
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	14.880.867	(2.329.743)	12.551.124	16.065.331

CONTO ECONOMICO INDIVIDUALE

al 31 dicembre 2011

(importi in unità di euro)	PUBBLICATO		Rideterminato	
	31-dic-11	Rettifiche	31-dic-11	31-dic-10
CONTO ECONOMICO				
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	219.713		219.713	189.072
Altri ricavi e proventi	2.280.978		2.280.978	119.490
Costi per servizi	(1.062.488)		(1.062.488)	(1.519.908)
Costi del personale	(463.574)		(463.574)	(791.812)
Altri costi operativi	(876.900)		(876.900)	(826.041)
Margine operativo lordo	97.729	0	97.729	(2.829.199)
Ammortamenti e perdite di valore di immobili, impianti e macchinari	(76.674)		(76.674)	(33.968)
Ammortamenti e perdite di valore di attività immateriali	(8.762)		(8.762)	(8.640)
Accantonamenti e svalutazioni	(1.153.379)		(1.153.379)	(2.081.259)
Rettifiche di valore su partecipazioni	(868.058)		(868.058)	(6.095.000)
Risultato operativo	(2.009.144)	0	(2.009.144)	(11.048.066)
Proventi finanziari	80.612		80.612	112.247
Oneri finanziari	(127.975)		(127.975)	(233.779)
Risultato prima delle imposte	(2.056.507)	0	(2.056.507)	(11.169.598)
Imposte sul reddito	-		-	-
Risultato netto	(2.056.507)	0	(2.056.507)	(11.169.598)

Le rettifiche nello stato patrimoniale e nel conto economico concernono la svalutazione del valore della partecipazione di collegamento detenuta in Moviemax per il tramite della controllata Carax.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO

Esercizio 2011	Esistenze al 31.12.2010	Esistenze al 01.01.2011	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Redditività complessiva al 31.12.2011	Patrimonio netto del gruppo al 31.12.2011	
			Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							
						Emissioni azioni nuove	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale	Altre variazioni			
Capitale	19.642	19.642			(11.687)								7.955
Sovrapprezzo emissioni	0												0
Riserve:													
a) di utili		0	(11.170)		11.514								344
b) altre	(174)	(174)			174								0
Riserve da valutazione	49	49			2.427						146		2.476
Strumenti di capitale	0	0								1.150			1.150
Azioni proprie	0	0											0
<i>Rettifiche</i>					(2.330)								(2.330)
Utile (Perdita) di esercizio	(11.170)	(11.170)	11.170								(2.057)		(2.057)
Patrimonio netto	8.347	8.347	0		98	0	0	0	0	1.150	(1.911)		7.538

RISULTATO PER AZIONE

	31 DIC 2011 PUBBLICATO	31 dic 2011 RIDETERMINATO	31 DIC 2010
Risultato d'esercizio €/000	(2.057)	(2.057)	(11.170)
Numero azioni ordinarie in circolazione	12.599.983	12.599.983	1.259.998.387
Risultato per azione	(0,163)	(0,163)	(0,009)

ALLEGATO "B"
Situazione economico-patrimoniale consolidata pro-forma al 31 dicembre 2011 di Investimenti e Sviluppo, corredata dei dati comparativi.

Le presenti informazioni devono essere lette congiuntamente alla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2011

Situazione patrimoniale-finanziaria attiva consolidata

STATO PATRIMONIALE ATTIVO (importi in unità di euro)	GRUPPO IES PUBBLICATO		GRUPPO IES RIDETERMINATO	
	31-dic-11	RETTIFICHE 31-dic-11	31-dic-11	31-dic-10
ATTIVITA'	31-dic-11	31-dic-11	31-dic-11	31-dic-10
Attività immateriali	9.388	0	9.388	21.807
<i>Terreni e fabbricati</i>	<i>1.233.131</i>		<i>1.233.131</i>	
<i>Impianti e macchinari</i>	<i>623</i>	<i>0</i>	<i>623</i>	<i>1.557</i>
<i>Attrezzature industriali e commerciali</i>	<i>8.784</i>		<i>8.784</i>	<i>5.230</i>
<i>Altre immobilizzazioni materiali</i>	<i>91.278</i>		<i>91.278</i>	<i>84.843</i>
Attività materiali	1.333.816		1.333.816	91.630
Altre partecipazioni	4.066.528	(2.329.743)	1.736.784	150.287
Attività finanziarie non correnti	8.171.791		8.171.791	8.462.235
Totale attività non correnti	13.581.522	(2.329.743)	11.251.779	8.725.959
Altre attività correnti	2.096.176	0	2.096.176	2.115.862
Crediti commerciali	0	0	0	1.480.610
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	74.040	0	74.040	1.452.028
Totale attività correnti	2.170.216	0	2.170.216	5.048.500
Attività destinate alla dismissione	0		0	19.722.722
TOTALE ATTIVO	15.751.738	(2.329.743)	13.421.995	33.497.181

Situazione patrimoniale-finanziaria passiva consolidata

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	GRUPPO IES		GRUPPO IES	
	PUBBLICATO	RETTIFICHE	RIDETERMINATO	
(importi in unità di euro)				
PASSIVITA'	31-dic-11	31-dic-11	31-dic-11	31-dic-10
Capitale sociale	7.954.739	0	7.954.739	9.642.151
Versamento soci c/ futuro aum cap	1.150.000	0	1.150.000	
Altre riserve e risultati portati a nuovo	2.817.487	(2.329.743)	487.744	(.500.225)
Risultato del periodo	(2.059.152)	0	(2.059.152)	(0.068.939)
Patrimonio di pertinenza di terzi	0	0	0	59.046
Totale Patrimonio netto	9.863.074	(2.329.743)	7.533.331	332.033
Fondi del personale	21.431		21.431	9.232
Imposte differite passive	0		0	453
Debiti verso banche e altre passività finanziarie non correnti	1.175.087		1.175.087	24.211
Totale passività non correnti	1.196.518	0	1.196.518	36.896
Fondi rischi e oneri	587.758		587.758	96.772
Altri debiti correnti	219.918		219.918	990.639
Debiti finanziari verso società controllante	249.268		249.268	
Debiti commerciali	881.258		881.258	9019.507
Debiti verso banche e altre passività finanziarie	2.753.945		2.753.945	984.955
Totale passività correnti	4.692.146	0	4.692.146	600.873
TOTALE PASSIVO	5.888.664	0	5.888.664	5.165.148
Attività destinate alla dismissione	0		0	19.722.722
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	15.751.738	(2.329.743)	13.421.995	3.497.181

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(importi in unità di euro)	GRUPPO IES		GRUPPO IES	
	PUBBLICATO	RETTIFICHE	RIDETERMINATO	
	31-dic-11	31-dic-11	31-dic-11	31-dic-10
CONTO ECONOMICO				
Ricavi e proventi diversi	219.713	0	219.713	1.717.084
Altri ricavi e proventi	2.287.011	0	2.287.011	373.997
Costi per servizi	(1.117.184)	0	(1.117.184)	(3.525.703)
Costi del personale	(487.864)	0	(487.864)	(2.266.734)
Altri costi operativi	(716.024)	0	(716.024)	(1.992.340)
Margine operativo lordo	185.652	0	185.652	(5.693.696)
Ammortamenti e perdite di valore di immobili, impianti e macchinari	(76.674)	0	(76.674)	(122.407)
Ammortamenti e perdite di valore di attività immateriali	(15.272)	0	(15.272)	(9.911)
Accantonamenti e svalutazioni	(1.153.379)	0	(1.153.379)	(3.567.587)
Rettifiche di valore su partecipazioni	(868.058)	0	(868.058)	(868.000)
Risultato operativo	(1.927.732)	0	(1.927.732)	(9.265.647)
Proventi finanziari	37.957	0	37.957	985.901
Oneri finanziari	(169.377)	0	(169.377)	(1.140.134)
Proventi straordinari	0	0	0	
Oneri straordinari	0	0	0	
Risultato prima delle imposte	(2.059.152)	0	(2.059.152)	(10.421.834)
Imposte sul reddito	0	0		(373.450)
Risultato netto complessivo del periodo	(2.059.152)	0	(2.059.152)	(10.795.284)
Attribuibile a:				
Risultato netto di pertinenza di terzi	0	0	0	(726.345)
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	(2.059.152)	0	(2.059.152)	(10.068.939)

Le rettifiche iscritte nello stato patrimoniale e nel conto economico del bilancio consolidato concernono la svalutazione del valore della partecipazione di collegamento detenuta da Carax in Moviemax.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Esercizio 2011	Esistenze al 31.12.2010	Esistenze al 01.01.2011	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Redditività complessiva al 31.12.2011	Patrimonio netto del gruppo al 31.12.2011	
			Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							
						Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni di strumenti di capitale	Altre variazioni			
Capitale	19.642	19.642			(11.687)								7.955
Sovrapprezzo emissioni													
Riserve:													
a) di utili	(1.009)	(1.009)	(10.069)		11.514					(94)			342
b) altre	(545)	(545)			173					372			0
Riserve da valutazione	54	54			2.421						145		2.475
Strumenti di capitale	0	0								1.150			1.150
Azioni proprie	0	0											0
<i>Rettifiche</i>					(2.330)								(2.330)
Utile (Perdita) di esercizio	(10.069)	(10.069)	10.069								(2.059)		(2.059)
Patrimonio netto del gruppo	8.073	8.073	0		121	0	0	0	0	1.428	(1.914)		7.533
Patrimonio netto di terzi	259	259			(259)								0

RISULTATO PER AZIONE

	31 DIC 2011 PUBBLICATO	31 dic 2011 RIDETERMINATO	31 DIC 2010
Risultato d'esercizio €/000	(2.057)	(2.057)	(11.170)
Numero azioni ordinarie in circolazione	12.599.983	12.599.983	1.259.998.387
Risultato per azione	(0,163)	(0,163)	(0,009)

ALLEGATO "C"
Situazione economico-patrimoniale consolidata semestrale abbreviata pro-forma di Investimenti e Sviluppo, corredata dei dati comparativi, al 30 giugno 2012.

Le presenti informazioni devono essere lette congiuntamente alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012

Situazione patrimoniale-finanziaria attiva consolidata semestrale
STATO PATRIMONIALE ATTIVO

(importi in migliaia di euro)	PUBBLICATO	RETTIFICHE	RIDETERMINATO	RIDETERMINATO
ATTIVITA'	30-giu-12	30-giu-12	30-giu-12	31-dic-11
<i>Avviamento</i>	12.471	(4.454)	8.017	0
<i>Diritti Immateriali (Library)</i>	15.115		15.115	0
<i>Altre attività immateriali</i>	578		578	9
Attività immateriali	28.164	(4.454)	23.710	9
<i>Terreni e fabbricati</i>	1.189		1.189	1.233
<i>Impianti e macchinari</i>	5		5	1
<i>Attrezzature industriali e commerciali</i>	8		8	9
<i>Altre immobilizzazioni materiali</i>	171		171	91
Attività materiali	1.372		1.372	1.334
Investimenti immobiliari	0		0	0
Altre partecipazioni	384		384	1.737
Immobilizzazioni Finanziarie	0		0	0
Attività finanziarie non correnti	8.383		8.383	8.172
Attività fiscali differite	2.233		2.233	0
Crediti commerciali ed altri crediti non correnti	52		52	0
Totale attività non correnti	40.589	(4.454)	36.134	11.252
Rimanenze finali	1.208		1.208	0
Altre attività correnti	1.065		1.065	2.096
Crediti commerciali	9.403		9.403	0
Crediti d'imposta	717		717	0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.059		5.059	74
Totale attività correnti	17.452	0	17.452	2.170
TOTALE ATTIVO	58.041	(4.454)	53.587	13.422

Situazione patrimoniale-finanziaria passiva consolidata semestrale

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

(importi in migliaia di euro)	PUBBLICATO	RETTIFICHE	RIDETERMINATO	RIDETERMINATO
PASSIVITA'	30-giu-12	30-giu-12	30-giu-12	31-dic-11
Capitale sociale	12.949	0	12.949	7.955
Riserva sovrapprezzo azioni	0	0	0	0
Riserva legale	0	0	0	0
Versamento in conto capitale	0	0	0	0
Versamento soci c/ futuro aum cap	0	0	0	1.150
Altre riserve e risultati portati a nuovo	969	(2.330)	(1.361)	488
Acquisto Minority	0	(2.225)	(2.225)	0
Risultato del periodo	(967)	(485)	(1.452)	(2.059)
Patrimonio netto di Gruppo	11.466	(3.553)	7.912	7.533
Risultato del periodo di pertinenza di terzi	(1.486)	990	(496)	0
Quota di pertinenza di terzi	(3.082)	(404)	(3.486)	0
Totale Patrimonio netto	8.384	(4.454)	3.929	7.533
Fondi del personale	347	0	347	21
Fondi rischi e oneri	32	0	32	0
Debiti verso banche e altre passività finanziarie non correnti	1.140	0	1.140	1.175
Debiti commerciali	3.052	0	3.052	0
Altri debiti non correnti	0	0	0	0
Totale passività non correnti	4.571	0	4.571	1.197
Fondi rischi e oneri	1.076	0	1.076	588
Altri debiti correnti	2.100	0	2.100	220
Debiti d'imposta	690	0	690	0
Debiti finanziari verso società controllante	82	0	82	249
Debiti commerciali	13.604	0	13.604	881
Debiti verso banche e altre passività finanziarie	27.535	0	27.535	2.754
Totale passività correnti	45.086	0	45.086	4.692
TOTALE PASSIVO	49.657	0	49.657	5.889
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	58.041	(4.454)	53.587	13.422

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO
SEMESTRALE**

(importi in migliaia di euro)

PUBBLICATO RETTIFICHE RIDETERMINATO

CONTO ECONOMICO	30-giu-12	30-giu-12	30-giu-12	30-giu-11
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	0	2.329	2.329	
Altri ricavi e proventi	59	249	308	116
Variatione nelle rimanenze	0	(231)	(231)	
Consumi di materie prime, materiali di consumo e merci	0	(110)	(110)	
Costi per servizi	(678)	(0)	(678)	(555)
Costi del personale	(135)	(578)	(713)	(290)
Altri costi operativi	(18)	(1.606)	(1.624)	(102)
Margine operativo lordo	(772)	53	(719)	(831)
Ammortamenti e perdite di valore di immobili, impianti e macchinari	(60)	(9)	(69)	(19)
Ammortamenti e perdite di valore di attività immateriali	(4)	(693)	(697)	(8)
Accantonamenti e svalutazioni	0	(162)	(162)	0
Rettifiche di valore su partecipazioni	0	0	0	(505)
Risultato operativo	(837)	(811)	(1.648)	(1.363)
Proventi finanziari	0	(1)	(1)	136
Oneri finanziari	(47)	(372)	(419)	(209)
Proventi straordinari	124	(124)	0	663
Oneri straordinari	(208)	208	0	(212)
Risultato prima delle imposte	(967)	(1.101)	(2.068)	(985)
Imposte sul reddito	0	120	120	(3)
Risultato derivante dall'attività di funzionamento	(967)	(981)	(1.948)	(987)
Risultato dell'attività in via di dismissione			0	(1.199)
Risultato netto complessivo del periodo	(967)	(981)	(1.948)	(2.186)
Attribuibile a:				
Risultato netto di pertinenza di terzi		(620)	(496)	(217)
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	(967)	(361)	(1.452)	(1.969)

Le rettifiche iscritte nello stato patrimoniale e nel conto economico del bilancio consolidato semestrale concernono: 1) il consolidamento di Moviemax a far data dal 24 aprile 2012, 2) la rideterminazione al fair value del pacchetto di controllo detenuto in quella data, 3) la rideterminazione del goodwill provvisorio, 4) la rideterminazione dei terzi.

Si rileva che il bilancio separato rideterminato di Investimenti e Sviluppo Spa alla data del 30 giugno 2012 non ricade nella fattispecie prevista dall'art. 2446 c.c..

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO SEMESTRALE

Esercizio al 30.06.2012	Esistenze al 31.12.2011	Esistenze al 01.01.2012	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni al 30 giugno 2012						Redditività complessiva al 30.06.2012	Patrimonio netto del gruppo al 30.06.2012	
			Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							
						Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale	Altre variazioni			
Capitale		12.949											12.949
Sovraprezzo emissioni		0											0
Riserve:													0
a) di utili		(1.361)											(1.361)
b) altre		0											0
Riserve da valutazione													0
Strumenti di capitale													0
Altre riserve										(2.224)			(2.224)
Azioni proprie		0											0
Utile (Perdita) di esercizio											(1.452)		(1.452)
Patrimonio netto del gruppo	9.863	11.588	0		0	0	0	0	0	(2.224)	(1.452)		7.912
Patrimonio netto di terzi	0	(4.356)			0					870	(496)		(3.983)

RISULTATO PER AZIONE

	30 giu 2012 consolidato PUBBLICATO	30 giu 2012 consolidato RIDETERMINATO	31 dic 2011 consolidato RIDETERMINATO
Risultato d'esercizio €/000	(967)	(1.452)	(2.057)
Numero azioni ordinarie in circolazione	127.145.283	127.145.283	12.599.983
Risultato per azione	(0,0076)	(0,0114)	(0,163)

Informativa richiesta ai sensi dello IAS 36 paragrafo 134

La partecipazione di controllo in Moviemax è iscritta nel bilancio separato della controllata Carax al seguente valore: fair value del pacchetto di controllo determinato sulla base della quotazione di borsa al 24/4/2012 (IFRS 3), sommato al costo sostenuto per gli acquisti di azioni effettuati fino al 30 giugno 2012.

Il valore recuperabile dell'investimento è stato identificato nel fair value al netto dei costi di vendita. Pertanto nel bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2012 il fair value della partecipazione, rideterminato come richiesto da Consob, al netto dei costi di vendita è stato definito utilizzando le quotazioni di borsa.

L'eccedenza del valore contabile rispetto al valore recuperabile è stata interamente svalutata.