

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

**Milano, 23 dicembre 2013**

Investimenti e Sviluppo S.p.A. (la "Società" o la "Capogruppo"), con sede legale in Milano, Via Locchi 3, 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.

### 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 aggiornata alla data del 30 novembre 2013 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 novembre 2013</b>	<b>31 ottobre 2013</b>
A. Cassa	1	0
B. Altre disponibilità liquide	10	7
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>11</b>	<b>7</b>
E. Crediti finanziari correnti	86	1.471
F. Debiti bancari correnti	(2.505)	(3.145)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0
H. Altri debiti finanziari correnti	(40)	(40)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(2.545)</b>	<b>(3.185)</b>
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	(2.400)	(2.400)
- di cui garantito da cessione di credito pro-solvendo	0	0
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(2.448)</b>	<b>(1.707)</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	0	(1.458)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)</b>	<b>0</b>	<b>(1.458)</b>
- di cui garantito da deposito bancario		0
- di cui garantito da pegno su azioni		0
<b>P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)</b>	<b>(2.448)</b>	<b>(3.164)</b>

Passando al commento della posizione finanziaria netta della Società alla data del 30 novembre 2013, l'indebitamento finanziario netto determinato secondo gli standard CESR presenta un saldo di Euro 2.448 mila, registrando un miglioramento di Euro 716 mila rispetto al mese precedente.

I crediti finanziari correnti si sono ridotti di Euro 1.385 mila a seguito dell'integrale rimborso avvenuto nel mese di novembre 2013 del "Prestito Obbligazionario Guido Veneziani Editore", determinando il miglioramento dell'esposizione bancaria corrente, passata da Euro 3.145 mila del mese precedente ad Euro 2.505 del mese di novembre 2013, con un miglioramento di Euro 640 mila.

Il miglioramento dei debiti finanziari non correnti è conseguente dalla conversione del credito maturato dalla controllante Sintesi S.p.A. in conto futuro aumento di capitale.

### Posizione finanziaria netta Consolidata di Gruppo

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>30 novembre 2013</b>	<b>31 ottobre 2013</b>
A. Cassa	3	2
B. Altre disponibilità liquide	1.702	1.882
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>D. Liquidità</b>	<b>1.705</b>	<b>1.884</b>
E. Crediti finanziari correnti	482	1.877
F. Debiti bancari correnti	(2.505)	(3.145)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.593)	(1.502)
H. Altri debiti finanziari correnti	(74)	(74)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(4.173)</b>	<b>(4.721)</b>
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	(2.400)	(2.400)
- di cui garantito da cessione di credito pro-solvendo	0	0
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(1.986)</b>	<b>(960)</b>
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	(21.610)	(21.610)
M. Obbligazioni emesse	(4.999)	(4.999)
N. Altri debiti non correnti	(1.041)	(2.499)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>(27.650)</b>	<b>(29.108)</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>(29.637)</b>	<b>(30.068)</b>

Alla data del 30 novembre 2013 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo di Euro 29.637 mila, registrando un miglioramento di Euro 431 mila rispetto al saldo del mese precedente.

Il miglioramento della posizione finanziaria netta del Gruppo è dato principalmente dalla riduzione dell'indebitamento finanziario corrente, passato da Euro 4.721 mila del mese precedente ad Euro 4.173 del 30 novembre 2013.

**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 novembre 2013</b>	<b>31 ottobre 2013</b>
Debiti commerciali	7.562	7.344
Debiti finanziari	993	993
Debiti tributari	1.660	1.513
Debiti previdenziali	85	82
<b>Totale debiti scaduti</b>	<b>10.300</b>	<b>10.019</b>

Il totale dei debiti scaduti del Gruppo alla data del 30 novembre 2013 è pari ad Euro 10.300 mila con una variazione di Euro 281 mila rispetto al 31 ottobre 2013. Tale variazione è sostanzialmente riconducibile all'incremento dei debiti commerciali scaduti del Gruppo che alla data del 30 novembre 2013 presentavano un saldo di Euro 7.562 mila.

I debiti finanziari, tributari e previdenziali scaduti sono in linea con quelli del mese precedente.

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

Alla data di redazione del presente comunicato, i contenziosi con terze parti (decreti ingiuntivi e atti di citazione) del Gruppo Investimenti e Sviluppo ammontano ad un totale di circa Euro 2.896 mila.

Non si segnalano sospensioni delle forniture.

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

In base alla definizione prevista dal principio IAS 24 con riferimento ai rapporti con parti correlate della Società e del Gruppo, alla data del 30 novembre 2013, escludendo i rapporti intercompany di natura finanziaria e commerciale, la Società segnala un credito di natura commerciale di Euro 57 mila nei confronti di AC Holding S.r.l. e un debito di natura commerciale di Euro 30 mila e di Euro 47 mila rispettivamente nei confronti di AC Holding Srl e AC Holding Italia Srl.

Inoltre Investimenti e Sviluppo S.p.A. ha un credito di natura finanziaria di Euro 48 mila nei confronti di Guido Veneziani Editore Spa ed un debito di natura commerciale nei confronti di Sintesi Spa per Euro 18 mila.

Alla data del 30 novembre 2013 il Gruppo Investimenti e Sviluppo ha un credito di natura commerciale di Euro 136 mila nei confronti di AC Holding S.r.l. ed un debito di natura commerciale di Euro 24 mila nei confronti del Gruppo HI Real.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili 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 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](mailto:s.colombo@investimentiesviluppo.it)