

## Comunicato stampa

### Il consiglio di amministrazione approva il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012

**Milano, 14 novembre 2012** – Il Consiglio di Amministrazione di **Investimenti e Sviluppo S.p.A.** (la “Società”) ha **approvato** in data odierna i **risultati consolidati al 30 settembre 2012**.

Rispetto al terzo trimestre 2011, il perimetro di consolidamento si è notevolmente modificato a seguito dell’ingresso di Moviemax Media Group S.p.A., avvenuto il 28 giugno 2012. Ne consegue che i periodi presi a confronto non sono omogenei.

L’attività di risanamento del Gruppo IES è proseguito anche nel terzo trimestre 2012, come dimostrano i seguenti **highlights** economici e finanziari:

- **i debiti commerciali del Gruppo (correnti e non correnti) si sono ridotti nel terzo trimestre 2012 di Euro 1,3 milioni, con un miglioramento dell’8,3%;**
- **gli “Altri debiti” si sono ridotti nel terzo trimestre 2012 di Euro 0,5 milioni, con un miglioramento del 23%;**
- **anche nel terzo trimestre 2012 è proseguito il trend di riduzione dell’indebitamento bancario rispetto al 30 giugno 2012;**
- **al 30 settembre 2012 le disponibilità del Gruppo ammontavano ad Euro 2,6 milioni;**
- **il bilancio separato di Investimenti e Sviluppo registra una maggiore efficienza dei costi operativi nel corso degli ultimi 12 mesi, in cui si è passati da Euro 509 mila al 30 settembre 2011 ad Euro 206 mila al 30 settembre 2012, con una riduzione del 60%;**
- **il patrimonio netto di Investimenti e Sviluppo al 30 settembre 2012 è positivo e pari a circa Euro 12,7 milioni, rispetto alla capitalizzazione di Borsa in pari data pari a circa Euro 4,7 milioni.**

Il presente comunicato stampa relativo ai risultati consolidati dei primi nove mesi dell’esercizio 2012, non sottoposti a revisione contabile, costituisce il Resoconto intermedio di gestione previsto dall’art. 154-ter del Testo Unico della Finanza (TUF).

Le informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie sono state redatte in conformità ai criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dagli International Financial Reporting Standard (IFRS), emanati dall’International Accounting Standards Board (IASB) e adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all’art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002.

I criteri di rilevazione e valutazione adottati sono invariati rispetto a quelli utilizzati per la redazione della relazione finanziaria annuale del 31 dicembre 2011, alla quale si rinvia per una loro illustrazione.

Le informazioni economiche sono fornite con riferimento al terzo trimestre 2012 e comparate con quelle del terzo trimestre 2011. Le informazioni patrimoniali sono fornite con riferimento al 30 settembre 2012 e confrontate con quelle del 31 dicembre 2011.

Si precisa che i dati economici del 30 settembre 2011 sono stati redatti in conformità con il regolamento emanato dalla Banca d’Italia del 14 febbraio 2006 arrecante le

“Istruzioni per la redazione dei bilanci degli Intermediari finanziari iscritti nell’Elenco speciale, degli Istituti di moneta elettronica (IMEL), delle Società di gestione del risparmio (SGR) e delle Società di intermediazione mobiliare (SIM)”, aggiornato e sostituito dalle Istruzioni del 16 dicembre 2009.

Poiché detto regolamento non è più applicabile alla Società per l’assenza di attività finanziarie svolte dal Gruppo, i valori economici del 30 settembre 2011 sono stati opportunamente riclassificati secondo i principi IAS, così da renderli comparabili, nel presente resoconto intermedio, con i risultati del 30 settembre 2012.

### **Analisi dell’andamento economico e della situazione patrimoniale**

Si precisa che i due periodi messi a confronto, 30 settembre 2012 e 30 settembre 2011, non sono facilmente confrontabili a seguito delle variazioni avvenute nel perimetro di consolidamento conseguenti all’ingresso della controllata Moviemax Media Group S.p.A., avvenuto il 28 giugno 2012, con una percentuale pari al 41,65% del capitale sociale.

Il risultato economico consolidato di pertinenza del Gruppo Investimenti e Sviluppo relativo ai primi nove mesi dell’esercizio 2012 presenta una perdita netta consolidata di Euro 1.573 mila.

Tale risultato relativo ai primi nove mesi dell’esercizio 2012 è stato generato per Euro 1.194 mila dalla Capogruppo, a cui si aggiunge la perdita conseguita nel terzo trimestre 2012 dalla controllata Moviemax per Euro 205 mila, oltre alle perdite conseguite dalle controllate Carax, per Euro 49 mila, e Ares Investimenti per Euro 125 mila, quest’ultima dovuta a costi di natura non ricorrenti.

Di seguito si forniscono i dati consolidati dei primi nove mesi dell’esercizio 2012 confrontati con il medesimo periodo dell’esercizio 2011.

### **Dati economici consolidati**

(importi in migliaia di euro)

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>30-set-12</b>	<b>30-set-11</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.154	115
Variazione nelle rimanenze	(48)	0
Consumi di materie prime, materiali di consumo	(54)	0
Costi per servizi	(1.038)	(814)
Costi del personale	(614)	(383)
Altri costi operativi	(1.987)	(152)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>(589)</b>	<b>(1.234)</b>
Amm.ti e perdite di valore di immobili, impianti e macchinari	(102)	(27)
Amm.ti e perdite di valore di attività immateriali	(649)	(16)
Accantonamenti e svalutazioni	(17)	(982)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.357)</b>	<b>(2.260)</b>
Proventi/Oneri finanziari	(586)	(41)
Proventi/Oneri straordinari	(73)	2.407

<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(2.016)</b>	<b>107</b>
Imposte sul reddito	154	-
<b>Risultato derivante dall'attività di funzionamento</b>	<b>(1.861)</b>	<b>107</b>
Risultato netto di pertinenza di terzi	(288)	-
<b>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>(1.573)</b>	<b>107</b>

Il Margine Operativo Lordo consolidato nei primi nove mesi del 2012 è risultato essere negativo per Euro 589 mila, rispetto al risultato negativo di Euro 1.234 mila rilevato al 30 settembre 2011, con un miglioramento del 52% a seguito della variazione del perimetro di consolidamento, che ha consentito anche di dimezzare la perdita del risultato operativo.

Preme quindi rilevare che il management ha posto in essere significative azioni di riduzione dei costi per rendere più efficiente la struttura operativa, anche mediante lo sviluppo di sinergie all'interno del gruppo, i cui effetti positivi saranno maggiormente visibili nei prossimi mesi.

### Dati patrimoniali consolidati

(importi in migliaia di euro)

<b>ATTIVITA'</b>	<b>30-set-12</b>	<b>31-dic-11</b>
Attività immateriali	28.467	9
Attività materiali	1.332	1.334
Partecipazioni in società controllate	20	0
Altre partecipazioni	360	4.067
Attività finanziarie non correnti	8.383	8.172
Attività fiscali differite	2.396	0
Crediti commerciali ed altri crediti non correnti	52	0
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>41.010</b>	<b>13.582</b>
Rimanenze finali	1.161	0
Altre attività correnti	984	2.096
Crediti commerciali	8.842	0
Crediti d'imposta	1	0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.648	74
<b>Totale attività correnti</b>	<b>13.635</b>	<b>2.170</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>54.645</b>	<b>15.752</b>

Le differenze tra le due colonne sopra riportate evidenziano le variazioni avvenute nel perimetro di consolidamento del gruppo Investimenti e Sviluppo a seguito dell'entrata di Moviemax Media Group S.p.A., in virtù del quale gli attivi sono passati da Euro 15.752 mila del 31 dicembre 2011 ad Euro 54.645 mila del 30 settembre 2012.

Per effetto del consolidamento della partecipazione in Moviemax Media Group S.p.A., le Attività non correnti al 30 settembre 2012 sono passate da Euro 13.582 mila del 31

dicembre 2011 ad Euro 41.010 mila del 30 settembre 2012, mentre le Attività correnti sono passate da Euro 2.170 mila del 31 dicembre 2011 ad Euro 13.635 mila del 30 settembre 2012.

(importi in migliaia di euro)

<b>PASSIVITA'</b>	<b>30-set-12</b>	<b>31-dic-11</b>
Capitale sociale	12.949	7.955
Versamento soci c/futuro aucap	0	1.150
Altre riserve e risultati portati a nuovo	773	2.817
Risultato del periodo di Gruppo	(1.573)	(2.059)
Risultato del periodo di pertinenza di terzi	(1.774)	0
Patrimonio di pertinenza di terzi	(2.967)	0
<b>Patrimonio netto</b>	<b>7.407</b>	<b>9.863</b>
Fondi rischi e oneri	299	21
Altre passività finanziarie	1.121	0
Debiti commerciali	2.976	0
Altri debiti non correnti	0	1.175
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>4.396</b>	<b>1.197</b>
Fondi rischi e oneri	1.038	588
Altri debiti correnti	1.617	220
Debiti d'imposta	692	0
Debiti finanziari verso società controllante	85	245
Debiti commerciali	12.042	886
Debiti verso banche e altre passività finanziarie	27.367	2.754
<b>Totale passività correnti</b>	<b>42.841</b>	<b>4.692</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>47.238</b>	<b>5.889</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>54.645</b>	<b>15.752</b>

A seguito della variazione del perimetro di consolidamento, il Patrimonio netto del Gruppo Investimenti e Sviluppo al 30 settembre 2012 era pari ad Euro 7.407 mila, rispetto ad Euro 9.863 mila al 31 dicembre 2011.

Le Passività non correnti sono passate da Euro 1.197 mila del 31 dicembre 2011 ad Euro 4.396 del 30 settembre 2012, mentre le Passività correnti al 30 settembre 2012 ammontano ad Euro 42.841 mila rispetto Euro 4.692 del 31 dicembre 2012.

Gli incrementi delle posizioni debitorie sono riconducibili quasi esclusivamente alla controllata Moviemax Media Group S.p.A..

### Posizione finanziaria netta consolidata

<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<b>30-set-12</b>	<b>31-dic-11</b>
A. Cassa	2	1
B. Altre disponibilità liquide	2.646	82
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>2.648</b>	<b>83</b>
E. Crediti finanziari correnti	696	394
F. Debiti bancari correnti	(25.577)	(770)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.311)	(1.344)
H. Altri debiti finanziari correnti	(89)	(321)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>(26.977)</b>	<b>(2.435)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (I)</b>	<b>(23.633)</b>	<b>(1.958)</b>
K. Attività finanziarie non correnti	-	-
L. Crediti finanziari non correnti	-	(187)
M. Debiti bancari non correnti	-	-
N. Obbligazioni emesse	-	-
O. Altri debiti non correnti	(1.121)	(1.175)
<b>P. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (N) + (O)</b>	<b>(1.121)</b>	<b>(1.362)</b>
<b>R. Indebitamento finanziario netto (J) + (Q)</b>	<b>(24.754)</b>	<b>(3.320)</b>

La Posizione Finanziaria Netta consolidata al 30 settembre 2012 presenta un saldo negativo di Euro 24.754 mila, rispetto la posizione negativa di Euro 3.320 mila del 31 dicembre 2011.

Si ricorda che, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 114, comma 5, D.Lgs. n. 58/1998, il Gruppo comunica mensilmente la Posizione Finanziaria Netta consolidata secondo standard CESR/05-054b implementata del regolamento CE 809/2004, ed in linea con le disposizione CONSOB del 29 luglio 2007.

Per maggiori approfondimenti si rinvia a detti comunicati mensili.

## Andamento della Capogruppo

La Capogruppo ha registrato, nei primi nove mesi dell'esercizio 2012, una perdita di Euro 1.194 mila, rispetto al risultato netto positivo di Euro 49 mila registrato nel corrispondente periodo dell'esercizio 2011. Si precisa che il risultato al 31 settembre 2011 includeva proventi straordinari derivanti dall'estinzione a saldo e stralcio della posizione debitoria di Investimenti e Sviluppo S.p.A. nei confronti dell'ex socio Fallimento Exeufis S.p.A. in liquidazione.

Il Patrimonio netto della Capogruppo alla data del 30 settembre 2012 è pari ad Euro 12.729 mila, con un miglioramento di Euro 1.920 mila rispetto al 31 dicembre 2011 per effetto dell'aumento del capitale sociale conclusosi il 26 marzo 2012 ed interamente sottoscritto.

L'attività di risanamento è proseguito anche nel terzo trimestre 2012. Si registra infatti una riduzione del 60% dei costi di struttura, passati da Euro 509 mila del 30 settembre 2011 ad Euro 206 mila del 30 settembre 2012.

## Andamento delle società controllate

I risultati consolidati del terzo trimestre 2012 del gruppo **Moviemax**, controllato al 41,65%, sono riassunti dai seguenti *highlights* finanziari:

- Margine operativo lordo positivo per Euro 1.728 mila (positivo per Euro 5.721 mila al 30 settembre 2011)
- Margine operativo lordo del terzo trimestre 2012 positivo per Euro 564 mila in sensibile miglioramento rispetto al secondo trimestre 2012 (positivo per Euro 182 mila)
- Risultato operativo negativo per Euro 814 mila (positivo per Euro 1.655 mila al 30 settembre 2011)
- Risultato economico consolidato di pertinenza del Gruppo negativo per Euro 1.973 mila (positivo per Euro 385 mila al 30 settembre 2011)
- Posizione finanziaria netta di Gruppo negativa per Euro 23.717 mila (negativa per Euro 23.344 mila al 31 dicembre 2011).

Per maggiori informazioni in merito alla controllata **Moviemax Media Group S.p.A.**, si rimanda al Resoconto intermedio di gestione in data 30 settembre 2012, pubblicato sul sito della società [www.moviemax.it](http://www.moviemax.it).

La controllata **Carax S.r.l.** nel periodo chiuso al 30 settembre 2012 ha registrato un risultato di periodo negativo per Euro 49 mila, derivante sostanzialmente da oneri finanziari. In data 18 settembre 2012 la società Carax ha ceduto la partecipazione **Moviemax** alla controllante Investimenti e Sviluppo, provvedendo così ad estinguere il finanziamento bancario in essere ed a rimborsare il finanziamento soci ricevuto in precedenza.

In merito alla controllata **Ares Investimenti S.r.l.** nel periodo chiuso al 30 settembre 2012 si registra una perdita di Euro 125 mila derivante principalmente da oneri straordinari non ricorrenti.

Con riferimento alla controllata **Pyxis 1 S.r.l.** si rileva che al 30 settembre 2012 la società non è ancora operativa e pertanto è irrilevante il suo risultato economico.

## Eventi significativi del periodo di riferimento ed evoluzione prevedibile della gestione

Si riassumono di seguito i principali eventi relativi ai primi nove mesi dell'esercizio 2012.

### Aumento di capitale Investimenti e Sviluppo S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione di Investimenti e Sviluppo S.p.A. in data 22 febbraio 2012 ha dato parziale esecuzione alla delega per aumentare il capitale sociale, conferitagli dall'Assemblea Straordinaria dei Soci del 19 marzo 2010, ex articolo 2443 cod. civ., deliberando un aumento di capitale, da offrire in opzione ai soci, per un importo massimo di Euro 4.994.175,08, mediante la sottoscrizione di massime n. 114.545.300 azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo S.p.A., prive di valore nominale, aventi le medesime caratteristiche delle azioni Investimenti e Sviluppo in circolazione, da liberarsi in denaro ad un prezzo pari ad Euro 0,0436 per azione. Le azioni sono state offerte in opzione ai soci di Investimenti e Sviluppo S.p.A. in ragione di n. 100 nuove azioni ogni n. 11 azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo S.p.A. possedute.

I diritti di opzione sono stati esercitati nel periodo compreso tra il 27 febbraio 2012 e il 16 marzo 2012 ed erano negoziabili sull'MTA nel periodo compreso tra il 27 febbraio 2012 ed il 9 marzo 2012.

In data 16 marzo 2012 si è conclusa l'offerta in opzione. Durante il periodo di offerta in opzione sono stati esercitati n. 8.647.199 diritti di opzione e pertanto sono state sottoscritte corrispondenti n. 78.610.900 azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo di nuova emissione.

L'azionista di riferimento Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. (titolare prima dell'aumento di capitale di n. 3.779.868 azioni ordinarie di Investimenti e Sviluppo S.p.A., pari al 29,99% del capitale sociale) ha sottoscritto integralmente la propria quota di competenza dell'aumento di capitale in oggetto, per un importo pari ad Euro 1.498.200,64, avendo già versato in precedenza tale importo in conto futuro aumento di capitale, al quale corrispondono n. 34.362.400 azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo di nuova emissione.

Tenuto conto dell'esito dell'offerta in opzione, della quota di competenza dell'aumento di capitale in oggetto sottoscritta dall'azionista di riferimento Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. e dei risultati dell'offerta in Borsa dei diritti inoptati, alla data del 27 marzo 2012 sono state integralmente sottoscritte le n. 114.545.300 azioni offerte, per un controvalore complessivo di euro 4.994.175,08.

**Il capitale sociale di Investimenti e Sviluppo S.p.A., sottoscritto e versato, è pertanto pari ad euro 12.948.913,74, suddiviso in n. 127.145.283 azioni prive di valore nominale.**

### Operazione Profit Group

In data 29 febbraio 2012 Ares Investimenti ha risolto l'Accordo Quadro Profit sottoscritto in data 15 marzo 2011, e modificato successivamente in data 29 giugno 2011 e in data 27 dicembre 2011, per l'acquisizione di una partecipazione di controllo in Profit Group S.p.A.. Per maggiori informazioni si rimanda alla relazione sulla gestione contenuta nella relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2011 e ai relativi comunicati stampa.

In data 26 giugno 2012 la società C.E.C.T. S.A. ha provveduto a restituire ad Ares Investimenti la caparra confirmatoria di 1.500 mila euro.

## Operazione Fleming Network

La controllata Ares Investimenti S.r.l. ha definito in data 29 febbraio 2012 un accordo di investimento con Fleming Network S.r.l., società attiva nel settore della comunicazione radiotelevisiva, audiovisiva ed editoriale, nonché nella produzione televisiva e cinematografica.

L'accordo di investimento prevedeva la sottoscrizione da parte di Ares di un aumento di capitale sociale in Fleming Network di nominali Euro 8.687,50, pari al 38,62% del capitale sociale. Tale importo è stato versato in data 15 marzo 2012.

L'operazione nel suo complesso era finalizzata al sostegno finanziario di Fleming Network attraverso l'erogazione di un finanziamento soci di Euro 125.000 e che, alla data di redazione della presente Relazione, si è ridotto ad Euro 110.000, importo integralmente garantito da titoli cambiari.

Inoltre Ares Investimenti in data 4 aprile 2012 ha assegnato un diritto di opzione *call* a favore di uno dei soci fondatori di Fleming Network a fronte del versamento di un prezzo pari a Euro 1.000. Il diritto *call* ha ad oggetto l'acquisto di una quota del capitale sociale di Fleming Network pari al 18,63% di proprietà di Ares Investimenti, corrispondente a Euro 4.191. L'opzione *call* prevede diversi finestre e prezzi di esercizio a partire dal 30 aprile 2012 sino al 31 dicembre 2015.

In data 30 aprile 2012 il suddetto socio ha esercitato l'opzione *call*. In data 17 luglio 2012 si è perfezionata la cessione della quota del capitale sociale di Fleming Network pari al 18,63% di proprietà di Ares Investimenti, come da opzione *call* esercitata in data 30 aprile 2012. Pertanto, alla data di redazione del presente Resoconto intermedio di gestione Ares Investimenti detiene il 19,99% del capitale sociale di Fleming Network.

## Modifiche intervenute nella composizione del Consiglio di Amministrazione

In data 23 maggio 2012 il Consiglio di Amministrazione ha nominato per cooptazione il dottor Carlo Manconi, conferendo allo stesso la carica di Amministratore Delegato. La nomina per cooptazione di Carlo Manconi è stata conseguente alle dimissioni rassegnate in pari data dal Consigliere Arrigo Ventimiglia di Monteforte.

Contestualmente il Consigliere Corrado Coen è stato nominato Vice Presidente con deleghe per le operazioni di natura strategica e straordinaria.

Pertanto, alla data di approvazione della presente Relazione, l'organo amministrativo di Investimenti e Sviluppo è composto in maggioranza da amministratori indipendenti, come di seguito indicato:

- Andrea Tempofosco (Presidente)
- Corrado Coen (Vice Presidente)
- Carlo Manconi (Amministratore Delegato)
- Alberto Carrara (Amministratore indipendente)
- Gabriella Caruso (Amministratore indipendente)
- Elena Dozio (Amministratore indipendente)
- Edoardo Ginevra (Amministratore indipendente)

## Partecipazione in Moviemax Media Group

In data 8 giugno 2012 la controllata Carax S.r.l. ha sottoscritto integralmente la propria quota di competenza dell'aumento di capitale in opzione di Moviemax Media Group S.p.A., deliberato dal Consiglio di Amministrazione della società in data 16 maggio 2012, in parziale esecuzione della delega ad esso conferita, ai sensi dell'articolo 2443 cod. civ., dall'Assemblea straordinaria del 16 aprile 2012.

L'adesione di Carax al suddetto aumento di capitale testimonia il pieno sostegno del gruppo Investimenti e Sviluppo alla realizzazione degli obiettivi strategici di Moviemax Media Group, sia nell'ambito dell'acquisizione e distribuzione di diritti cinematografici full-rights, sia in quello della produzione cinematografica.

Nell'ambito dell'operazione, Carax ha versato un importo complessivo pari ad Euro 1.236.240,00 al quale corrispondono complessive n. 20.400.000 azioni ordinarie Moviemax Media Group di nuova emissione.

A chiusura dell'aumento di capitale di Moviemax Media Group in data 18 giugno 2012 Carax deteneva n. 25.500.000 azioni pari al 37,041% del nuovo capitale sociale.

A seguito dell'acquisizione del controllo di fatto di Moviemax da parte del Gruppo IES e della delibera di soggezione all'attività di direzione e coordinamento, in data 18 settembre 2012 l'intera partecipazione detenuta in Moviemax Media Group è stata ceduta da Carax S.r.l. ad Investimenti e Sviluppo S.p.A.

Alla data di approvazione del presente Resoconto intermedio di gestione Investimenti e Sviluppo S.p.A. detiene n. 28.676.193 azioni Moviemax Media Group S.p.A. pari al 41,65% del capitale sociale.

## Evoluzione prevedibile della gestione

Si ritiene che l'esercizio 2012 possa essere considerato come un anno strategico, nel corso del quale le iniziative d'investimento, già intraprese dal management, entreranno nel vivo della loro operatività, in linea con le linee guida del Piano Strategico approvato in data 3 novembre 2011.

La Capogruppo Investimenti e Sviluppo è sempre più impegnata nella definizione delle linee strategiche di Moviemax Media Group al fine di massimizzare il ritorno economico dell'investimento a vantaggio di tutti gli azionisti.

Per ulteriori dettagli sugli eventi significativi del periodo di riferimento, si rimanda ai relativi comunicati stampa, disponibili sul sito internet della Società all'indirizzo [www.investmentiesviluppo.it](http://www.investmentiesviluppo.it).

## Rapporti con parti correlate esterne al Gruppo

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 settembre 2012, escludendo i rapporti intercompany, essenzialmente ordinari e di natura finanziaria e commerciale.

Si segnala un debito residuo di natura commerciale di Euro 80 mila dalla Capogruppo nei confronti della controllante Sintesi S.p.A.

## **Informativa di settore al 30 settembre 2012**

Sulla base di quanto previsto dal Piano Strategico approvato in data 3 novembre 2011, Investimenti e Sviluppo focalizzerà la propria strategia nel settore del private equity, 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 sulla partecipazione a forme di investimento innovative quali fondi di private equity, fondi di fondi e fondi di coinvestimento.

Pertanto, alla luce degli eventi societari che hanno caratterizzato il periodo, come indicato nei relativi paragrafi del presente Resoconto, non si ritiene opportuno riclassificare le attività settoriali sino all'attuazione e delimitazione delle nuove linee strategiche intraprese.

## **Principali fatti intervenuti dopo il 30 settembre 2012**

Si riepilogano di seguito gli eventi significativi verificatisi dopo il 30 settembre 2012.

### Convocazione dell'assemblea ordinaria degli Azionisti

L'Assemblea degli Azionisti di Investimenti e Sviluppo S.p.A. è stata convocata il giorno 3 dicembre 2012 in unica convocazione per discutere e deliberare sulla proposta di nomina di un Amministratore cooptato ai sensi dell'art. 2386 cod. civ. e dell'art. 13 dello Statuto sociale vigente, nonché sulla revoca e contestuale conferimento di nuovo incarico di revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. 39/2010.

### Antonio Gallo nominato Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il Consiglio di Amministrazione di Investimenti e Sviluppo ha provveduto in data odierna ad affidare l'incarico di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, ai sensi dell'art. 23 dello statuto e dell'art. 154 bis del D.Lgs. 58/1998, al dott. Antonio Gallo, Responsabile amministrativo della Società, a seguito delle dimissioni rassegnate dal dott. Fabio Rebattoni.

Antonio Gallo ha conseguito nel 1997 la laurea in economia e commercio presso l'Università degli Studi di Pavia e un Master in Finanza Immobiliare presso la SDA Bocconi nel 1998. Inizia la propria carriera nel 1997 presso un ente di formazione controllato dalla Fondazione Confcommercio la cui mission è l'erogazione di corsi di formazione per i dirigenti del settore commercio, con la qualifica di Responsabile Amministrativo e Tesoreria. Nel 2000 entra con la carica di Direttore Generale in un'importante gruppo attivo nel settore degli investimenti immobiliari che gestisce 9 società proprietarie di 5 hotel gestiti direttamente e ulteriori immobili. Nel settembre 2007 riveste la carica di Responsabile Area Finanza e Controllo in un importante gruppo che gestisce 17 hotel di proprietà distribuiti in tutto il mondo. Entrato a far parte del Gruppo nel gennaio 2012, ha rivestito presso la capogruppo Sintesi S.p.A. il ruolo di Responsabile finanza e controllo nonché di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

**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:

- a) *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*
- b) *Eventuali interventi sulla situazione debitoria del gruppo Investimenti e Sviluppo*
- c) *Stato di implementazione del piano industriale con evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti*

Nel Gruppo Investimenti e Sviluppo non sussistono clausole di covenant comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie.

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.

Le linee guida del Piano Industriale 2011/2015 sono state deliberate dal Consiglio di Amministrazione in data 1 marzo 2011 e, a seguito dell'acquisizione del controllo di Investimenti e Sviluppo S.p.A. da parte di Sintesi S.p.A., la Società ha rivisto le linee guida del Piano Industriale 2011-2015, coerentemente con il Piano Strategico approvato dall'azionista di riferimento in data 3 novembre 2011, 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.

Con l'avvio degli investimenti e con alla dismissione degli asset ritenuti non strategici, il Gruppo Investimenti e Sviluppo opera e svilupperà il business tramite un'attenta gestione dei costi ed un'ottimizzazione della struttura per generare redditività, sviluppo e valore. In funzione degli intendimenti sul Piano Strategico ed in particolare dello sviluppo e del mantenimento di valore, il Gruppo ha acquisito il controllo di Moviemax Media Group S.p.A. detenendo il 41,65% del capitale sociale.

Inoltre, sono state mantenute in portafoglio le quote del fondo immobiliare chiuso Margot per un totale di n. 42 quote il cui valore complessivo è pari ad Euro 7.387 mila.

\* \* \* \* \*

Quanto agli obblighi informativi mensili ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/1998 disposti dall'Autorità di vigilanza, si segnala che, in merito alle posizioni debitorie scadute del Gruppo Investimenti e Sviluppo al 30 settembre 2012, risultano pari a 5.709 mila euro rispetto al totale debiti commerciali di 13.195 mila euro. I debiti commerciali scaduti sono ascrivibili per il 98% al Gruppo Moviemax Media Group.

Alla data di redazione del presente Resoconto i debiti commerciali scaduti in contenziosi con terze parti (decreti ingiuntivi, atti di citazione e precetto) ammontano ad un totale di circa 450 mila euro, di cui 365 mila euro ascrivibili al gruppo Moviemax e 85 mila euro di pertinenza della Capogruppo.

Non si segnalano sospensioni dei rapporti di fornitura per lo svolgimento dell'ordinaria attività aziendale.

I debiti finanziari scaduti alla data del 30 settembre 2012 ammontano a 23.983 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 proposta di ristrutturazione del debito bancario ex articolo 67 L.F. che attualmente risulta essere in fase di discussione con gli istituti di credito coinvolti.

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

Si rinvia ai comunicati mensili per maggiori approfondimenti.

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, 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 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:  
Investimenti e Sviluppo  
Sara Colombo  
Tel. +39 02 92804500  
[s.colombo@investimentiesviluppo.it](mailto:s.colombo@investimentiesviluppo.it)

Il presente comunicato relativo ai risultati consolidati al 30 settembre 2012 (non sottoposti a revisione contabile) è disponibile anche sul sito internet di Investimenti e Sviluppo all'indirizzo [www.investmentiesviluppo.it](http://www.investmentiesviluppo.it)

**Schemi di conto economico e stato patrimoniale consolidati relativi al Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012**
**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

(importi in migliaia di euro)

<b>ATTIVITA'</b>	<b>30-set-12</b>	<b>31-dic-11</b>	<b>variazione</b>
<i>Avviamento</i>	12.471		
<i>Diritti Immateriali (Library)</i>	15.375		
<i>Altre attività immateriali</i>	621	9	
Attività immateriali	28.467	9	28.457
<i>Terreni e fabbricati</i>	1.166	1.334	(168)
<i>Impianti e macchinari</i>	2	0	1
<i>Attrezzature industriali e commerciali</i>	8	0	0
<i>Altre immobilizzazioni materiali</i>	156	0	156
Attività materiali	1.332	1.334	(10)
Investimenti immobiliari	0	0	0
Partecipazioni in società controllate	20	0	20
Altre partecipazioni	360	4.067	(3.707)
Immobilizzazioni Finanziarie	0		
Attività finanziarie non correnti	8.383	8.172	211
Attività fiscali differite	2.396	0	2.396
Crediti commerciali ed altri crediti non correnti	52	0	0
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>41.010</b>	<b>13.582</b>	<b>27.368</b>
Crediti finanziari verso società controllate	0	0	
Crediti finanziari verso società controllante	0	0	
Rimanenze finali	1.161	0	1.161
Altre attività correnti	984	2.096	(1.112)
Crediti commerciali	8.842	0	8.842
Crediti d'imposta	1	0	0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.648	74	2.574
<b>Totale attività correnti</b>	<b>13.635</b>	<b>2.170</b>	<b>11.464</b>
Attività destinate alla dismissione	0	0	0
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>54.645</b>	<b>15.752</b>	<b>38.832</b>

(importi in migliaia di euro)

<b>PASSIVITA'</b>	<b>30-set-12</b>	<b>31-dic-11</b>	<b>variazione</b>
Capitale sociale	12.949	7.955	4.994
Riserve	0	0	0
Versamento soci c/futuro aucap	0	1.150	(1.150)
Altre riserve e risultati portati a nuovo	773	2.817	(2.045)
Risultato del periodo di Gruppo	(1.573)	(2.059)	486
Risultato del periodo di pertinenza di terzi	(1.774)	0	(1.774)
Patrimonio di pertinenza di terzi	(2.967)	0	(2.967)
<b>Patrimonio netto</b>	<b>7.407</b>	<b>9.863</b>	<b>(2.456)</b>
Fondi del personale	267	21	245
Fondi rischi e oneri	32	0	32
Altre passività finanziarie	1.121	0	1.121
Debiti commerciali	2.976	0	2.976
Altri debiti non correnti	0	1.175	(1.175)
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>4.396</b>	<b>1.197</b>	<b>3.200</b>
Fondi rischi e oneri	1.038	588	450
Altri debiti correnti	1.617	220	1.397
Debiti d'imposta	692	0	692
Debiti finanziari verso società controllante	85	245	(160)
Debiti commerciali	12.042	886	11.156
Debiti verso banche e altre passività finanziarie	27.367	2.754	24.613
<b>Totale passività correnti</b>	<b>42.841</b>	<b>4.692</b>	<b>38.149</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>47.238</b>	<b>5.889</b>	<b>41.349</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>54.645</b>	<b>15.752</b>	<b>38.893</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

(importi in migliaia di euro)

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>30-set-12</b>	<b>30-set-11</b>	<b>variazione</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.543	377	2.166
Altri ricavi e proventi	611	2.093	(1.482)
Variazione nelle rimanenze	(48)	(363)	315
Consumi di materie prime, materiali di consumo	(54)	0	(54)
Costi per servizi	(1.038)	(145)	(893)
Costi del personale	(614)	(386)	(228)
Altri costi operativi	(1.987)	(860)	(1.127)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>(589)</b>	<b>716</b>	<b>(1.305)</b>
Amm.ti e perdite di valore di immobili, imp. e macch.	(102)	(27)	(75)
Amm.ti e perdite di valore di attività immateriali	(649)	(16)	(633)
Accantonamenti e svalutazioni	(17)	(505)	488
Rettifiche di valore su partecipazioni	-	-	-
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.357)</b>	<b>168</b>	<b>(1.525)</b>
Proventi finanziari	11	-	11
Oneri finanziari	(597)	-	(597)
Proventi straordinari	135	-	135
Oneri straordinari	(208)	(59)	(149)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(2.016)</b>	<b>110</b>	<b>(2.126)</b>
Imposte sul reddito	154	(3)	157
<b>Risultato derivante dall'attività di funzionamento</b>	<b>(1.861)</b>	<b>107</b>	<b>(1.968)</b>
Risultato dell'attività in via di dismissione	0	0	0
<b>Risultato netto complessivo dell'esercizio</b>	<b>(1.861)</b>	<b>107</b>	<b>(1.968)</b>
Risultato netto di pertinenza di terzi	(288)	-	(288)
<b>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>(1.573)</b>	<b>107</b>	<b>(1.680)</b>