

Comunicato stampa

Approvato dal CdA il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014: utile per Euro 9,3 milioni

Milano, 14 novembre 2014 – Il Consiglio di Amministrazione di **Investimenti e Sviluppo S.p.A.** (la “Società” o la “Capogruppo”) ha **approvato** in data odierna i **risultati consolidati al 30 settembre 2014**.

Il presente comunicato stampa relativo ai risultati consolidati dei primi nove mesi dell’esercizio 2014, non sottoposti a revisione contabile, costituisce il Resoconto intermedio di gestione previsto dall’art. 154-ter del Testo Unico della Finanza (TUF).

Il Gruppo Investimenti e Sviluppo al 30 settembre 2014 ha realizzato i seguenti **highlights** economico-finanziari:

- **Risultato netto consolidato di Gruppo** in miglioramento, registrando un risultato positivo di Euro 9.325 mila al 30 settembre 2014, rispetto al risultato negativo di Euro 2.220 mila del 30 settembre 2013.
- **Patrimonio Netto consolidato di Gruppo** positivo per Euro 5.418 mila al 30 settembre 2014, rispetto al patrimonio netto negativo di Euro 31.500 mila al 31 dicembre 2013.
- **Posizione finanziaria Netta di Gruppo** negativa per Euro 3.130 mila al 30 settembre 2014, rispetto alla posizione negativa per Euro 33.783 mila al 31 dicembre 2013.

Si segnala che i risultati di cui sopra sono stati sensibilmente influenzati dalla variazione del perimetro di consolidamento per l’uscita di Moviemax Media Group S.p.A., di cui la Società ha perso il controllo in data 3 luglio 2014, in coerenza con il Piano Strategico 2014-2016 deliberato dal Consiglio di Amministrazione di IES il 27 marzo 2014.

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 2013, alla quale si rinvia per una loro illustrazione.

I dati economici al 30 settembre 2013 sono stati rideterminati a seguito del recepimento degli effetti della contabilizzazione conforme a quanto rilevato dalla Consob nella Delibera n.18824 dell’11 marzo 2014. Per ulteriori dettagli si rimanda a quanto indicato nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2013 e nella Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2014.

Le informazioni economiche sono fornite con riferimento al terzo trimestre 2014 e comparate con quelle del terzo trimestre 2013. Le informazioni patrimoniali sono fornite con riferimento al 30 settembre 2014 e confrontate con quelle del 31 dicembre 2013, oggetto di riapprovazione da parte del CdA in data 24 ottobre 2014.

Si precisa altresì che i risultati economici consolidati riportati negli schemi sono espressione delle *continuing operation*. In conformità a quanto previsto dall’IFRS 5, i prospetti di conto

economico complessivo includono, nella voce relativa al “Risultato delle attività destinate alla vendita”, gli effetti economici riconducibili a tali attività rappresentate dal gruppo Moviemax Media Group S.p.A.

Si precisa inoltre che, con la perdita del controllo della partecipazione detenuta nella Moviemax, avvenuta in data 3 luglio 2014, nella presente relazione intermedia di gestione la voce attività/passività destinate alla dismissione è stata azzerata.

Il conto economico consolidato contiene anche il risultato di competenza del gruppo riveniente dal consolidamento di Moviemax fino al 3 luglio 2014.

Si riassumono di seguito le variazioni relative alla relazione intermedia consolidata chiusa al 30 settembre 2014:

Risultati consolidati al 30 settembre 2014

- Ebitda a – 3,7 milioni di Euro (-2,2 milioni di Euro al 30 settembre 2013)
- Ebit a -4,3 milioni di Euro (-2,3 milioni di Euro al 30 settembre 2013)
- Risultato del Gruppo pari a 9,3 milioni di Euro (-2,2 milioni di Euro al 30 settembre 2013)
- Patrimonio netto pari a 5,4 milioni di Euro (-31,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2013)

Risultati della Capogruppo al 30 settembre 2014

- Ricavi a totali pari a 0,5 milioni di Euro (1 milione di Euro al 30 settembre 2013)
- Ebitda a - 0,2 milioni di Euro (-2,2 milioni di Euro al 30 settembre 2013)
- Ebit a -0,5 milioni di Euro (-2,3 milioni di Euro al 30 settembre 2013)
- Risultato pari a -0,4 milioni di Euro (-2,3 milioni di Euro al 30 settembre 2013)
- Patrimonio netto positivo per 5,5 milioni di Euro (5,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2013)

Si precisa che le società facenti parte del Gruppo Investimenti e Sviluppo incluse nell’area di consolidamento sono Ares Investimenti Srl, Carax Srl, CP 1 Srl e Pyxis Srl, consolidate integralmente.

La Società detiene inoltre una partecipazione del 5% del capitale sociale della Guido Veneziani Editore S.p.A.

Analisi dell'andamento economico e della situazione patrimoniale consolidata

Il risultato economico consolidato di pertinenza del Gruppo Investimenti e Sviluppo relativo ai primi nove mesi dell'esercizio 2014 presenta un risultato positivo di Euro 9.325 mila. Tale risultato di periodo, ai soli fini del bilancio consolidato, è stato determinato dal deconsolidamento della partecipazione Moviemax.

Il Margine Operativo Lordo consolidato nei primi nove mesi del 2014 è negativo per Euro 3.726 mila, rispetto alla perdita di Euro 2.163 mila dello stesso periodo del 2013.

Di seguito si forniscono i dati consolidati dei primi nove mesi dell'esercizio 2013 confrontati con il medesimo periodo dell'esercizio 2012.

Dati economici consolidati

(importi in migliaia di euro)	GRUPPO IES		Rideterminato
	30-set-14	30-set-13	Variazioni
Ricavi e proventi diversi	537	0	537
Altri ricavi e proventi	725	986	(261)
Variazione nelle rimanenze	(261)	0	(261)
Costi per servizi	(2.095)	(874)	(1.221)
Costi del personale	(387)	(83)	(304)
Altri costi operativi	(2.246)	(2.192)	(54)
Margine operativo lordo	(3.726)	(2.163)	(1.564)
Ammortamenti e perdite di valore di immobili, impianti e macchinari	(57)	(43)	(14)
Ammortamenti e perdite di valore di attività immateriali	(233)	(2)	(231)
Accantonamenti e svalutazioni	0	(44)	44
Rettifiche di valore su partecipazioni	(258)	0	(258)
Risultato operativo	(4.273)	(2.252)	(2.022)
Proventi finanziari	0	92	(92)
Oneri finanziari	(966)	(117)	(850)
Risultato prima delle imposte	(5.240)	(2.277)	(2.963)
Imposte sul reddito	(407)		(407)
Risultato netto derivante dall'attività di funzionamento	(5.647)	(2.277)	(3.371)
Risultato derivante dalle attività cessate	11.120	143	10.977
Risultato di pertinenza di terzi	3.852	(86)	3.938
Risultato netto di Gruppo	9.325	(2.220)	11.544

Utile/(perdita) per azione	30.09.2014	30.09.2013 rideterminato
Risultato netto di spettanza del Gruppo (Euro/000)	9.325	(2.220)
Numero medio ponderato azioni post raggruppamento	6.357.264	6.357.264
Risultato per azione ordinaria	1,467	(0,349)

Dati patrimoniali consolidati

(importi in migliaia di euro)

GRUPPO IES

ATTIVITA'	30-set-14	31-dic-13	Variazioni
<i>Avviamento</i>	0	0	0
<i>Diritti Immateriali (Library)</i>	0	0	0
<i>Altre attività immateriali</i>	12	14	
Attività immateriali	12	14	(2)
<i>Terreni e fabbricati</i>	1.163	1.192	(29)
<i>Impianti e macchinari</i>	66	80	(14)
<i>Attrezzature industriali e commerciali</i>	0	0	0
<i>Altre immobilizzazioni materiali</i>	0	0	0
Attività materiali	1.228	1.271	(43)
Altre partecipazioni	1.367	1.367	0
Attività fiscali differite	310	259	51
Attività finanziarie non correnti	7.065	6.959	106
Totale attività non correnti	9.983	9.871	112
Crediti finanziari intercompany	0	119	(119)
Altre attività correnti	599	736	(138)
Crediti commerciali	1	2	(1)
Crediti tributari	51	6	45
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	397	35	363
Totale attività correnti	1.048	897	151
Attività destinate alla dismissione	0	18.020	(18.020)
TOTALE ATTIVO	11.031	28.788	(17.757)

PASSIVITA'	30-set-14	31-dic-13	Variazioni
Capitale sociale	5.767	12.949	(7.182)
Riserva legale	0	0	0
Versamento soci c/ futuro aucap	1.645	1.565	80
Altre riserve e risultati portati a nuovo	(11.318)	(13.304)	1.986
Risultato del periodo del Gruppo	9.325	(12.108)	21.433
Patrimonio netto di Gruppo	5.418	(10.899)	16.317
Risultato del periodo di pertinenza di terzi	0	(7.842)	7.842
Patrimonio di pertinenza di terzi	0	(12.759)	12.759
Patrimonio netto	5.418	(31.500)	36.918
Fondo TFR	23	19	4
Fondi rischi e oneri	190	0	190
Debiti commerciali e altri debiti	0	0	0
Imposte differite passive	0	0	0
Debiti finanziari e altre passività finanziarie non correnti	1.559	1.048	511
Altri debiti non correnti	85	10	75
Totale passività non correnti	1.857	1.077	780
Fondi rischi e oneri	242	427	(185)
Debiti tributari	117	10	107
Altri debiti correnti	316	2.038	(1.722)
Debiti finanziari verso controllante	177	0	177
Debiti commerciali e altri debiti	1.037	649	388
Debiti verso banche e altre passività finanziarie	1.867	2.623	(756)
Totale passività correnti	3.756	5.747	(1.991)
Passività destinate alla dismissione	0	53.465	(53.465)
TOTALE PASSIVO	5.613	60.289	(54.675)
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	11.031	28.788	(17.757)

La variazione delle passività correnti e non correnti è data dagli effetti derivanti dagli accordi di ristrutturazione sottoscritti ai sensi dell'art. 182-bis L.F.; si registra infatti la riclassifica di una porzione di debito bancario da breve a lungo termine, nonché la riduzione delle passività correnti a seguito del loro pagamento secondo le scadenze stabilite negli accordi stessi.

Posizione Finanziaria Netta consolidata

Si precisa 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 e della Capogruppo redatte in conformità a quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e dalla Raccomandazione ESMA 2013/319. Si rinvia ai comunicati mensili per maggiori approfondimenti.

Di seguito si riporta la posizione finanziaria del Gruppo Investimenti e Sviluppo alla data del 30 settembre 2014:

<i>(migliaia di euro)</i>	30 settembre 2014	31 dicembre 2013
Liquidità	399	139
Indebitamento finanziario corrente	(2.117)	(28.658)
Indebitamento finanziario corrente netto	(1.599)	(27.755)
Indebitamento finanziario non corrente	(1.559)	(6.028)
Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR	(3.130)	(33.783)

La sensibile variazione della posizione finanziaria netta rispetto alle risultanze del 31 dicembre 2013 è data dalla variazione del perimetro di consolidamento per l'uscita della partecipazione Moviemax Media Group S.p.A., la cui perdita del controllo è avvenuta in data 3 luglio 2014.

Andamento della Capogruppo

La Capogruppo ha registrato nei primi nove mesi dell'esercizio 2014 una perdita di Euro 378 mila, rispetto alla perdita di Euro 2.308 mila registrata nel medesimo periodo dell'esercizio precedente, con un miglioramento di Euro 1.930 mila, sostanzialmente riconducibile all'iscrizione di rilevanti fondi rischi iscritti lo scorso anno in relazione alle vertenze legali in essere in quel momento. Oggi, avendo dato esecuzione agli accordi di ristrutturazione sottoscritti con i creditori sociali, sono stati risolti transattivamente i contenziosi per la loro quasi totalità.

A livello di bilancio separato, la cessione della partecipazione Moviemax – avvenuta ai valori di mercato - ha generato un effetto positivo in termini economici per Euro 88 mila.

Il Patrimonio netto della Capogruppo alla data del 30 settembre 2014 è positivo per Euro 5.499 mila, già al netto delle perdite di periodo.

Si precisa che alla data di approvazione della presente relazione intermedia di gestione, la Società non ricade nelle fattispecie previste dagli artt. 2446 e 2447 del codice civile.

La Capogruppo, nel dare esecuzione al piano di risanamento, nel periodo aprile-ottobre 2014 ha ceduto la partecipazione detenuta nella Moviemax, avendone perso il controllo in data 3 luglio 2014. I proventi rivenienti dalla cessione della partecipazione sono stati interamente utilizzati per pagare i creditori sociali secondo le scadenze fissate dagli accordi di ristrutturazione.

Alla data di approvazione della presente relazione intermedia di gestione, sono state rispettate tutte le scadenze previste dagli accordi di ristrutturazione riferiti ai creditori aderenti al piano di risanamento e sono state definite entro i termini le posizioni dei creditori non aderenti.

Di seguito si riporta lo stato patrimoniale della Capogruppo:

(importi in migliaia di euro)

ATTIVITA'	30-set-14	31-dic-13	Variazioni
Attività immateriali	12	14	(2)
Attività materiali	66	80	(14)
Partecipazioni in società controllate	113	113	
Altre partecipazioni	1.367	1.367	
Attività fiscali differite	310	259	51
Attività finanziarie non correnti	7.020	6.891	128
Totale attività non correnti	8.887	8.724	163
Crediti finanziari intercompany	66	86	(19)
Altre attività correnti	612	792	(180)
Crediti commerciali	14	14	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	282	30	252
Totale attività correnti	974	922	53
Attività destinate alla dismissione	114	1.824	(1.709)
TOTALE ATTIVO	9.976	11.469	(1.493)

PASSIVITA'	30-set-14	31-dic-13	Variazioni
Capitale sociale	5.767	12.949	(7.182)
Riserva legale	0	0	
Versamento soci c/ futuro aucap	1.645	1.565	80
Altre riserve e risultati portati a nuovo	(1.534)	(2.664)	1.130
Risultato del periodo	(378)	(6.052)	5.674
Patrimonio netto	5.499	5.797	(298)
Fondo TFR	23	19	4
Fondi rischi e oneri	190	0	190
Debiti finanziari e altre passività finanziarie non correnti	588	0	588
Altri debiti non correnti	85	10	75
Totale passività non correnti	886	29	857
Fondi rischi e oneri	241	426	(185)
Altri debiti correnti	386	1.985	(1.598)
Debiti finanziari verso controllante	177	0	177

Debiti finanziari verso società controllate	22	22	0
Debiti commerciali e altri debiti	970	677	293
Debiti verso banche e altre passività finanziarie	1.794	2.534	(739)
Totale passività correnti	3.591	5.643	(2.052)
Passività destinate alla dismissione	0	0	0
TOTALE PASSIVO	4.477	5.672	(1.195)
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	9.976	11.469	(1.493)

Di seguito si riporta il conto economico della Capogruppo:

(importi in migliaia di euro)

CONTO ECONOMICO	30-set-14	30-set-13	Variazioni
Ricavi e proventi diversi	0	0	
Altri ricavi e proventi	539	981	(442)
Costi per servizi	(620)	(875)	255
Costi del personale	(94)	(83)	(11)
Altri costi operativi	(37)	(2.192)	2.155
Margine operativo lordo	(211)	(2.169)	1.958
Ammortamenti di attività materiali	(16)	(43)	27
Ammortamenti di attività immateriali	0	(2)	2
Accantonamenti e svalutazioni	0	(71)	71
Rettifiche di valore su partecipazioni	(258)		(258)
Risultato operativo	(485)	(2.285)	1.800
Proventi finanziari	88	92	(4)
Oneri finanziari	(32)	(115)	83
Risultato prima delle imposte	(429)	(2.308)	1.879
Imposte sul reddito	51	-	
Risultato netto di periodo	(378)	(2.308)	1.930

Andamento delle società controllate

La società Moviemax Media Group S.p.A. ("Moviemax") è uscita dal perimetro di consolidamento in data 3 luglio 2014, avendone IES perso il controllo in esecuzione al piano di risanamento.

Alla data del 3 luglio 2014, giorno in cui Moviemax è stata deconsolidata, aveva generato una perdita di periodo di Euro 5.138 mila ed aveva un patrimonio netto negativo di circa Euro 41 milioni.

Le altre società rientranti nel perimetro di consolidamento, nei primi nove mesi del 2014 non hanno svolto alcuna attività.

Fatti di rilievo al 30 settembre 2014

Di seguito si espongono i principali fatti ed eventi verificatisi fino al 30 settembre 2014.

Delibera Consob ai sensi dell'art. 154-ter del D.Lgs. 58/98

In data 11 marzo 2014, Consob ha assunto le delibere, trasmesse in pari data alla Società e alla controllante Sintesi, aventi ad oggetto l'accertamento della non conformità dei bilanci d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2012, nonché del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013.

Per maggiori dettagli in merito agli effetti sul bilancio della Società al 31 dicembre 2013 a seguito della suddetta delibera si rimanda ai relativi paragrafi della Relazione Finanziaria annuale 2013, nonché al relativo comunicato stampa diffuso in data 14 maggio 2014.

Mancato avveramento delle condizioni sospensive per la cessione delle quote di Moviemax Media Group a Fleming Network S.r.l.

In data 28 gennaio 2014 Fleming Network S.r.l. ha comunicato di non poter prorogare oltre il 31 gennaio 2014 il termine ultimo per l'avveramento delle condizioni sospensive previste nell'accordo di compravendita della partecipazione in Moviemax Media Group S.p.A., sottoscritto tra IES e Fleming Network in data 30 ottobre 2013.

Blocco del conto corrente estero intestato alla Società ed a Moviemax

In data 6 marzo 2014 la Società ha preso atto che la Procura della Repubblica di Milano, nell'ambito dei procedimenti inerenti la Società e la controllata Moviemax Media Group S.p.A., ha richiesto per rogatoria della documentazione relativa al conto corrente aperto presso un Istituto di Credito elvetico, disponendone contestualmente il blocco.

Dimissioni dell'Amministratore Delegato

In data 11 marzo 2014 la Società ha ricevuto le dimissioni del Consigliere e Amministratore delegato Carlo Manconi, rassegnate per motivazioni di carattere personale relative a una divergente visione delle strategie della Società. Al momento delle dimissioni il Dott. Manconi, deteneva ancora indirettamente partecipazioni in Investimenti e Sviluppo S.p.A. tramite l'azionista di riferimento del Gruppo Sintesi.

Approvazione del nuovo Piano Strategico 2014-2016 e presentazione richiesta omologa accordo ristrutturazione ex art. 182 bis Legge Fallimentare

In data 27 marzo 2014 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il nuovo Piano Strategico 2014-2016 predisposto ai sensi dell'art. 182 bis L.F..

Esso contiene tutti gli elementi per il riequilibrio finanziario e patrimoniale della Società attraverso l'esecuzione della manovra finanziaria posta alla base del piano stesso, nonché l'individuazione delle nuove società target in cui investire. Per maggiori dettagli si rimanda ai relativi comunicati stampa diffusi dalla Società. In data 28 marzo 2014 la Società ha depositato presso il Tribunale di Milano la richiesta per l'omologazione dell'accordo di ristrutturazione ex dell'art. 182 bis L.F., approvato dall'organo amministrativo in data 27 marzo 2014 unitamente al Piano Strategico 2014-2016. La suddetta documentazione è stata sottoposta a verifica da parte di un esperto indipendente e professionista in possesso dei requisiti di cui all'art. 67, terzo comma, lettera d) L.F., il quale ha rilasciato la propria attestazione ai sensi dell'art. 182 bis, comma 1, L.F. in data 28 marzo 2014.

Il Piano Strategico 2014-2016 è stato omologato dal Tribunale di Milano in data 26 giugno 2014 ai sensi dell'art. 182 bis L.F..

Omologa Piano di Ristrutturazione ex art. 182 bis Legge Fallimentare

Il Tribunale di Milano, con decreto emesso in data 26 giugno 2014 e notificato alla Società in data 1 luglio 2014, ha omologato l'accordo di ristrutturazione ex dell'art. 182 bis L.F. depositato in data 28 marzo 2014, rigettando al contempo l'opposizione promossa dalla Procura della Repubblica alla domanda di omologazione del Piano di risanamento; pertanto la Società si è attivata per dare avvio alle azioni previste nell'accordo, in particolare per la parte relativa all'implementazione del nuovo Piano Strategico 2014 – 2016 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 marzo 2014.

Attraverso l'utilizzo delle risorse disponibili e dei flussi di cassa rivenienti dalla cessione delle azioni Moviemax, alla data del presente Resoconto la Società ha rispettato le scadenze delle posizioni debitorie verso i creditori aderenti secondo i singoli accordi conclusi con gli stessi, nonché ha definito le posizioni debitorie verso i creditori non aderenti nel rispetto dei termini previsti dalla normativa vigente.

Partecipazione in Moviemax Media Group

A far data dall'inizio del mese di aprile fino al mese di ottobre 2014, il Consiglio di Amministrazione ha dato esecuzione alla riduzione della partecipazione di controllo detenuta in Moviemax Media Group S.p.A., in linea con il nuovo piano strategico 2014-2016, che prevede la riduzione/dismissione della partecipazione di controllo, vendendo sul mercato azioni ordinarie e cedendo fuori mercato n. 10.000.000 di azioni ordinarie a Sugarmovies Limited.

In particolare, in data 3 luglio 2014 Investimenti e Sviluppo ha sottoscritto un contratto con Sugarmovies Limited, società di diritto inglese che opera nel settore del media entertainment, per la cessione di n. 10.000.000 di azioni ordinarie Moviemax Media Group S.p.A., pari a circa il 13% del capitale sociale.

La Società ha provveduto alla cessione fuori mercato delle suddette n. 10.000.000 di azioni ordinarie a Sugarmovies Limited e, come previsto dal contratto, il prezzo di cessione è stato determinato in 0,053 Euro per azione, corrispondente al VWAP (Volume Weighted Average Price) registrato dal titolo Moviemax negli ultimi 5 giorni di mercato aperto precedente la data di consegna delle azioni, avvenuta il giorno 4 settembre 2014.

Inoltre alla data della presente Relazione, la Società ha provveduto alla vendita sul mercato di ulteriori azioni ordinarie Moviemax Media Group S.p.A. incassando un importo complessivo di Euro 1,1 milioni, avendo così rispettato quanto indicato nel Piano omologato con riferimento ai flussi stimati. IES detiene n. 686.864 azioni Moviemax Media Group S.p.A. pari al 0,91% del capitale sociale.

Sblocco del conto corrente estero intestato alla Società

In data 7 luglio 2014 la Società ha preso atto che la Procura Elvetica ha disposto lo sblocco del conto corrente richiesto in precedenza della Procura di Milano, nell'ambito dei procedimenti inerenti la Società.

Procedimento sanzionatorio Consob a carico del Collegio Sindacale

La Consob in data 17 luglio 2014, a conclusione della fase istruttoria e dibattimentale, ha provveduto a notificare al precedente Collegio Sindacale una sanzione pecuniaria per complessivi Euro 75 mila per aver fatturato compensi in misura superiore a quanto deliberato dall'Assemblea.

Il provvedimento è stato notificato per conoscenza anche all'Emittente perchè, secondo la normativa vigente, risulta essere responsabile in solido con obbligo di rivalsa sui membri dello Collegio stesso.

Aumento di capitale

Il Consiglio di Amministrazione di Investimenti e Sviluppo S.p.A. in data 25 luglio 2014 ha deliberato un aumento di capitale da offrire in opzione ai soci, per l'importo massimo di Euro 10.171.622,40, in parziale esecuzione della delega ex art. 2443 cod. civ. conferitagli dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 24 giugno 2013. L'esecuzione dell'aumento di capitale rientra nel nuovo Piano Strategico 2014-2016, approvato dal Consiglio di Amministrazione della società in data 27 marzo 2014 nell'ambito del piano di ristrutturazione ex art. 182 bis L.F. che ha ottenuto in data 26 giugno 2014 l'omologazione da parte del Tribunale di Milano. L'offerta in opzione ha per oggetto la sottoscrizione di massime n. 127.145.280 azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo S.p.A., prive di valore nominale, di nuova emissione, godimento regolare, da liberarsi in denaro ad un prezzo unitario pari ad Euro 0,08, di cui Euro 0,01 da imputare a capitale ed Euro 0,07 da imputare a sovrapprezzo, per un controvalore massimo pari ad Euro 10.171.622,40, comprensivo del sovrapprezzo. Le azioni di nuova emissione, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo S.p.A. attualmente in circolazione, sono offerte in opzione ai soci, a norma dell'art. 2441, cod. civ., in ragione di 20 nuove azioni ogni 1 azione Investimenti e Sviluppo S.p.A. posseduta, con attribuzione gratuita di n. 1 warrant denominato "Warrant Investimenti e Sviluppo S.p.A. 2014-2016" ogni n. 1 nuova azione sottoscritta. Il termine ultimo per la sottoscrizione delle nuove azioni è stato fissato al 31 dicembre 2014. L'organo amministrativo ha altresì deliberato l'emissione di massimi n. 127.145.280 warrant denominati "Warrant Investimenti e Sviluppo S.p.A. 2014-2016" da assegnare gratuitamente ai sottoscrittori dell'aumento di capitale, nel rapporto di n. 1 warrant ogni n. 1 azione sottoscritta, approvandone contestualmente il regolamento. I warrant daranno il diritto di sottoscrivere azioni ordinarie di nuova emissione della società, al prezzo unitario di Euro 0,08, di cui Euro 0,01 da imputare a capitale ed Euro 0,07 da imputare a sovrapprezzo, in rapporto di n. 1 azione di nuova emissione per ogni n. 1 warrant posseduto, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2016. Il Consiglio di Amministrazione, in parziale esecuzione della medesima delega ex art. 2443 cod. civ. conferitagli dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 24 giugno 2013, ha in conseguenza deliberato di aumentare il capitale sociale al servizio della conversione dei suddetti warrant per un controvalore complessivo massimo di Euro 10.171.622,40, comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 127.145.280 azioni ordinarie, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche di quelle in circolazione. L'aumento di capitale di Euro 10.171.622,40 risulta ad oggi garantito con nuovi apporti in denaro per l'ammontare minimo di Euro 5.000.000. Si precisa che l'esecuzione dell'aumento di capitale verrà posta in essere dopo l'intervenuta assemblea degli Azionisti che ha deliberato in merito ai provvedimenti di cui all'art. 2446 cod.civ., ovvero alla riduzione del capitale sociale per perdite.

Assemblea 8 settembre 2014

L'Assemblea dei Soci in data 8 settembre 2014 ha approvato il bilancio separato al 31 dicembre 2013 deliberando di riportare a nuovo le perdite complessivamente accumulate al 31 dicembre 2013 al fine di assumere in sede straordinaria le opportune deliberazioni ai sensi dell'art. 2446 cod. civ. L'Assemblea in sede straordinaria ha infatti deliberato di coprire le perdite complessivamente accumulate fino al 31 maggio 2014 per complessivi Euro 7.182.104,76 (date dalla perdita accumulata fino al 31 dicembre 2013 di Euro 6.961.150,23 e dalla perdita maturata nel periodo dal 1 gennaio 2014 al 31 maggio 2014 di Euro 220.954,53) mediante riduzione del capitale sociale da Euro 12.948.914,74 a Euro 5.766.808,98 fermo restando il numero delle azioni in cui esso è suddiviso, senza

indicazione del valore nominale, modificando conseguentemente l'art. 5 dello Statuto sociale.

La medesima Assemblea ha integrato la composizione del Consiglio di Amministrazione nominando Andrea Rozzi quale nuovo Amministratore, a seguito delle dimissioni rassegnate in data 11 marzo 2014 dal Consigliere e Amministratore delegato Carlo Manconi, e ha altresì autorizzato il Consiglio di Amministrazione ad assumere le deliberazioni di riduzione del capitale sociale per perdite di cui all'art. 2446, comma 3 del Codice Civile, modificando conseguentemente, l'articolo 18 dello Statuto Sociale.

Nomina nuovo Amministratore delegato

Il Consiglio di Amministrazione in data 10 settembre 2014 ha conferito la carica di Amministratore delegato al Consigliere Andrea Rozzi, nominato dall'Assemblea degli Azionisti dell'8 settembre 2014.

Alla data odierna l'organo amministrativo di Investimenti e Sviluppo, in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015, è composto come di seguito indicato:

- 1 – Andrea Tempofosco (Presidente e Amministratore con deleghe)
- 2 – Andrea Rozzi (Amministratore delegato)
- 2 – Gabriella Caruso (Amministratore indipendente)
- 3 – Elena Dozio (Amministratore indipendente)
- 4 – Enrico Antonj (Amministratore indipendente)

Fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2014

Di seguito si espongono i principali fatti ed eventi verificatisi successivamente al 30 settembre 2014.

Riapprovazione dei bilanci

Il Consiglio di Amministrazione di Investimenti e Sviluppo S.p.A., riunitosi in data 24 ottobre 2014, ha riapprovato il progetto di bilancio della Società al 31 dicembre 2013, il bilancio consolidato per l'esercizio 2013, il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014 e la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2014. La decisione di procedere alla suddetta riapprovazione si è resa opportuna in quanto la Società è venuta a conoscenza di fatti nuovi successivamente alla data di approvazione della relazione finanziaria annuale 2013 da parte dell'Assemblea dei Soci in data 8 settembre 2014, e all'approvazione del resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014 e della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2014 da parte dell'organo amministrativo in data 8 settembre 2014; in particolare nel mese di ottobre 2014 sono state acquisite nuove rilevanti informazioni e documentazione a supporto tali da poter stimare con maggiore precisione talune poste del bilancio, ovvero (i) il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 di Guido Veneziani Editore S.p.A. e (ii) il bilancio separato di Finleasing Lombarda S.r.l. (ora Viale Monza 169 S.r.l.) chiuso al 31 dicembre 2013. I documenti sopra citati hanno consentito di porre in essere stime e valutazioni maggiormente precise e puntuali, rispetto a quelle precedenti, con riferimento al valore della partecipazione detenuta da Investimenti e Sviluppo S.p.A. in Guido Veneziani Editore S.p.A., pari al 5% del capitale sociale e alla recuperabilità dei crediti vantati da Investimenti e Sviluppo S.p.A. nei confronti di Erone S.r.l. ed Abraxas S.r.l. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti per il giorno 24 novembre 2014 in unica convocazione per deliberare in merito alla riapprovazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013 e prendere atto del del bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 aggiornato.

Dimissioni nel Collegio Sindacale

Successivamente all'Assemblea del 24 giugno 2013, che ha provveduto alla nomina del Collegio Sindacale in carica per tre esercizi ai sensi dell'art. 2400 c.c., sono pervenute in data 5 novembre 2014 le dimissioni del Presidente del Collegio Sindacale, Dott.ssa Marcella Galvani e dei Sindaci supplenti Mauro Peveri e Maria Luisa Maini, originariamente nominati dalla suddetta Assemblea sulla base dell'unica lista presentata dall'azionista di riferimento Sintesi S.p.A. in data 30 maggio 2013. Alla data odierna, pertanto, il Collegio Sindacale di IES risulta essere composto da due Sindaci effettivi, nelle persone di Stefano Trotta e Cristina Betta, nominati dall'unica lista presentata in sede assembleare dall'azionista di riferimento Sintesi S.p.A. Ai sensi dell'articolo 2401 del Codice Civile il dottor Stefano Trotta, in qualità di Sindaco più anziano, ha assunto la carica di Presidente dell'organo di controllo fino alla prossima Assemblea. L'Assemblea convocata per il 15 dicembre 2014 in unica convocazione deve, pertanto, provvedere all'integrazione del Collegio Sindacale mediante la nomina dei Sindaci Effettivi e Supplenti necessari per l'integrazione del Collegio Sindacale, nonché alla nomina del Presidente dell'organo di controllo, con le maggioranze di legge ai sensi dell'art. 2401 del Codice Civile e dell'art. 22 dello Statuto sociale.

Aggiornamenti in merito all'accordo di ristrutturazione ex art. 182-bis L.F.

In data 6 novembre 2014 la Società ha comunicato che, attraverso l'utilizzo delle risorse disponibili e dei flussi di cassa rivenienti dalla cessione delle azioni Moviemax, come sopra descritto, Investimenti e Sviluppo ha rispettato le scadenze delle posizioni debitorie verso i creditori aderenti secondo i singoli accordi conclusi con gli stessi, nonché ha definito le posizioni debitorie verso i creditori non aderenti nel rispetto dei termini previsti dalla normativa vigente.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla data di approvazione della presente relazione intermedia di gestione, sono state rispettate tutte le scadenze previste dagli accordi di ristrutturazione riferiti ai creditori aderenti al piano di risanamento e sono state definite entro i termini le posizioni dei creditori non aderenti.

La società Investimenti e Sviluppo S.p.A. continuerà a dare esecuzione al Piano redatto ai sensi dell'art. 182-bis L.F. con particolare riferimento al programmato aumento di capitale per euro 10 milioni.

Rapporti con parti correlate esterne al Gruppo

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 settembre 2014, il Gruppo segnala verso AC Holding S.r.l. e AC Holding Italia S.r.l. debiti di natura commerciale rispettivamente per Euro 173 mila ed Euro 286 mila; l'Emittente inoltre vanta crediti di natura finanziaria per Euro 56 mila nei confronti di AC Holding S.r.l.

Investimenti e Sviluppo S.p.A. ha un debito di natura finanziaria di Euro 177 mila nei confronti della controllante Sintesi S.p.A.

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*

In capo alla società Investimenti e Sviluppo, ed alle sue controllate, non sussistono clausole di covenant comportanti limiti all'utilizzo delle proprie risorse finanziarie.

b) *Eventuali interventi sulla situazione debitoria del gruppo Investimenti e Sviluppo*

In merito agli interventi sulla situazione debitoria del Gruppo Investimenti e Sviluppo, l'Emittente sta procedendo con il pagamento delle posizioni debitorie secondo gli accordi di ristrutturazione dei debiti predisposti ai sensi dell'art. 182-bis L.F.

Alla data di approvazione della presente relazione intermedia di gestione, sono state rispettate tutte le scadenze previste dagli accordi di ristrutturazione riferiti ai creditori aderenti al piano di risanamento e sono state definite entro i termini le posizioni dei creditori non aderenti.

c) *Stato di implementazione del piano industriale con evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti*

Le linee guida del Piano Strategico 2014-2019 sono state riviste, aggiornate, modificate ed integrate dal nuovo Piano Strategico 2014-2016 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 marzo 2014, predisposto ai sensi dell'art. 182-bis L.F. per la ristrutturazione dei debiti, asseverato da un professionista indipendente ed omologato dal Tribunale di Milano in data 26 giugno 2014.

All'interno del Gruppo, l'attività di *private equity* verrà realizzata tramite Investimenti e Sviluppo S.p.A., la quale si focalizzerà nell'acquisizione di partecipazioni di minoranza in società quotate o non quotate appartenenti al segmento delle *small/mid cap*, senza esclusioni settoriali preventive.

* * * * *

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

Ufficio stampa
Coach Strategic Communication
Maria Giardini
Tel. +39 02 00646780
m.giardini@coachstrategic.com

Il presente comunicato relativo ai risultati consolidati al 30 settembre 2013 (non sottoposti a revisione contabile) è disponibile anche sul sito internet di Investimenti e Sviluppo all'indirizzo www.investimentiesviluppo.it

Schemi patrimoniali ed economici consolidati relativi al Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(importi in migliaia di euro)

ATTIVITA'	30-set-14	31-dic-13	Variazioni
Attività immateriali	12	14	-2
Attività materiali	1.228	1.271	-43
Altre partecipazioni	1.367	1.367	0
Attività fiscali differite	310	259	51
Attività finanziarie non correnti	7.065	6.959	106
Totale attività non correnti	9.983	9.871	112
Altre attività correnti	599	855	(256)
Crediti commerciali	1	2	(1)
Crediti tributari	51	6	45
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	397	35	363
Totale attività correnti	1.048	897	151
Attività destinate alla dismissione	0	18.020	(18.020)
TOTALE ATTIVO	11.031	28.788	(17.757)

PASSIVITA'	30-set-14	31-dic-13	Variazioni
Capitale sociale	5.767	12.949	(7.182)
Riserva legale	(0)	(0)	0
Versamento soci c/ futuro aucap	1.645	1.565	80
Altre riserve e risultati portati a nuovo	(11.318)	(13.304)	1.986
Risultato del periodo del Gruppo	9.325	(12.108)	21.433
Patrimonio netto di Gruppo	5.418	(10.899)	16.317
Risultato del periodo di pertinenza di terzi	0	(7.842)	7.842
Patrimonio di pertinenza di terzi	0	(12.759)	12.759
Patrimonio netto	5.418	(31.500)	36.918
Fondo TFR	23	19	4
Fondi rischi e oneri	190	0	190
Debiti finanziari non correnti	1.559	1.048	511
Altri debiti non correnti	85	10	75
Totale passività non correnti	1.857	1.077	780
Fondi rischi e oneri	242	427	(185)
Debiti tributari	117	10	107

Altri debiti correnti	316	2.038	(1.722)
Debiti finanziari verso controllante	177	0	177
Debiti commerciali e altri debiti	1.037	649	388
Debiti verso banche e altre passività finanziarie	1.867	2.623	(756)
Totale passività correnti	3.756	5.747	(1.991)
Passività destinate alla dismissione	0	53.465	(53.465)
TOTALE PASSIVO	5.613	60.289	(54.675)
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	11.031	28.788	(17.757)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(importi in migliaia di euro)	GRUPPO IES		Rideterminato
	30-set-14	30-set-13	Variazioni
Ricavi e proventi diversi	537	0	537
Altri ricavi e proventi	725	986	(261)
Variazione nelle rimanenze	(261)	0	(261)
Costi per servizi	(2.095)	(874)	(1.221)
Costi del personale	(387)	(83)	(304)
Altri costi operativi	(2.246)	(2.192)	(54)
Margine operativo lordo	(3.726)	(2.163)	(1.564)
Ammortamenti e perdite di valore di immobili, impianti e macchinari	(57)	(43)	(14)
Ammortamenti e perdite di valore di attività immateriali	(233)	(2)	(231)
Accantonamenti e svalutazioni	0	(44)	44
Rettifiche di valore su partecipazioni	(258)	0	(258)
Risultato operativo	(4.273)	(2.252)	(2.022)
Proventi finanziari	0	92	(92)
Oneri finanziari	(966)	(117)	(850)
Risultato prima delle imposte	(5.240)	(2.277)	(2.963)
Imposte sul reddito	(407)		(407)
Risultato netto derivante dall'attività di funzionamento	(5.647)	(2.277)	(3.371)
Risultato derivante dalle attività cessate	11.120	143	10.977
Risultato di pertinenza di terzi	3.852	(86)	3.938
Risultato netto di Gruppo	9.325	(2.220)	11.544