

Comunicato stampa

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati consolidati del primo semestre 2012

GRUPPO IES

- **NETTO MIGLIORAMENTO DEL RISULTATO CONSOLIDATO PARI A - 967 MILA EURO (+51%) RISPETTO AL 30 GIUGNO 2011**
- **RISULTATO OPERATIVO PARI A -837 MILA EURO IN MIGLIORAMENTO (+39%) RISPETTO AL 30 GIUGNO 2011**
- **PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO POSITIVO PER 12.952 MILA EURO IN CRESCITA DEL 31% RISPETTO AL 31 DICEMBRE 2011**

Milano, 29 agosto 2012 - Il Consiglio di Amministrazione di Investimenti e Sviluppo S.p.A., riunitosi in data odierna, ha **approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012**.

Il Gruppo IES nel corso del primo semestre 2012 ha proseguito il riassetto organizzativo e societario, focalizzando le proprie attività nel settore del *private equity* a supporto della realizzazione delle linee guida del piano strategico di Gruppo.

Carlo Manconi, Amministratore Delegato di Investimenti e Sviluppo S.p.A., ha commentato: *"Il primo semestre 2012 ha visto entrare nel vivo l'implementazione del piano strategico di Gruppo, in particolare attraverso il consolidamento della partecipazione in Moviemax Media Group. Il management ora sta concentrando la propria attività nell'individuazione di nuove interessanti opportunità di investimento, le quali potranno essere realizzate grazie allo straordinario esito dell'aumento di capitale dello scorso marzo. Ci aspettiamo pertanto che nel secondo semestre gli obiettivi strategici possano trovare esecuzione al fine di creare valore per i nostri azionisti"*.

Risultati consolidati

In data 28 giugno 2012 il Gruppo IES, attraverso la controllata Carax S.r.l., deteneva il 39,39% del capitale sociale di Moviemax Media Group S.p.A.. Pertanto la relazione finanziaria consolidata al 30 giugno 2012 recepisce, con il metodo del consolidamento integrale previsto dai principi contabili internazionali, tutte le voci dello stato patrimoniale del gruppo Moviemax Media Group, mentre le voci del conto economico non sono state consolidate, poiché il controllo è avvenuto alla fine del primo semestre 2012 e gli effetti sul conto economico consolidato derivanti da detto consolidamento (dal 28 al 30 giugno 2012) sono considerati non rilevanti.

I **ricavi** del Gruppo IES sono pari a **59 mila euro** al 30 giugno 2012, rispetto ai 116 mila euro del medesimo periodo dell'esercizio 2011 e sono ascrivibili sostanzialmente ad altri ricavi e proventi rivenienti dalla vendita dei diritti inoptati relativi all'aumento di capitale della Capogruppo, eseguito nel corso del mese di marzo 2012.

Il **marginale operativo lordo** è pari a **772 mila euro negativi** al 30 giugno 2012, sostanzialmente in linea rispetto agli 831 mila euro negativi al 30 giugno 2011.

Il **risultato operativo** presenta un saldo **negativo di 837 mila euro** al 30 giugno 2012, rispetto ad un saldo negativo di 1.363 mila euro al 30 giugno 2011. Il significativo miglioramento, pari a circa il 39%, è attribuibile principalmente all'assenza di rettifiche di valore su partecipazioni.

La **perdita netta** di pertinenza del Gruppo del primo semestre 2012 si attesta ad **967 mila euro**, in netta riduzione rispetto alla perdita registrata nel medesimo periodo del 2011 per 1.969 mila euro, **riducendosi quindi di circa il 51%**. Sul risultato economico del periodo incide positivamente la diminuzione dei costi del personale, nonché l'assenza di accantonamenti e rettifiche di valore su partecipazioni.

La **posizione finanziaria netta del Gruppo** è **negativa per 14.045 mila euro**, a fronte di una posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2011 positiva di 4.843 mila euro. La variazione è principalmente ascrivibile ai debiti finanziari del gruppo Moviemax. Si precisa che Moviemax Media Group ha sottoposto agli istituti di credito coinvolti, una rimodulazione del piano di ammortamento del debito, più confacente agli attuali flussi di cassa.

Il **patrimonio netto di pertinenza del Gruppo** al 30 giugno 2012 è **positivo e pari a 12.952 mila euro**, rispetto ai 9.863 mila euro positivi del 31 dicembre 2011. L'incremento del 31% è principalmente dovuto all'effetto della sottoscrizione dell'aumento del capitale sociale di Investimenti e Sviluppo S.p.A. avvenuto nel mese di marzo 2012.

* * * * *

Nel corso del primo semestre 2012 l'area di consolidamento rispetto al 31 dicembre 2011 è variata per effetto dell'inclusione del gruppo Moviemax Media Group. Alla data del 30 giugno 2012 la società Carax S.r.l. deteneva il 39,39% del capitale sociale di Moviemax Media Group S.p.A., partecipazione qualificabile come partecipazione di controllo che consente di esercitare un'influenza dominante nell'assemblea ordinaria.

Alla data odierna la controllata Carax S.r.l. detiene il 41,65% del capitale sociale di Moviemax Media Group S.p.A..

Rispetto alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2011, oltre all'inclusione del gruppo Moviemax come sopra descritto, si segnala la modifica del perimetro di consolidamento per effetto dell'esclusione della partecipazione di controllo detenuta in Finleasing Lombarda S.r.l. e della sua controllata Leaf Leasing & Factoring S.p.A.

* * * * *

Principali fatti intervenuti dopo il 30 giugno 2012 ed evoluzione prevedibile della gestione

Rimandando alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012 per gli eventi che hanno caratterizzato il periodo, si segnalano i seguenti eventi, verificatisi dopo il 30 giugno 2012.

Operazione Fleming Network

In data 17 luglio 2012 si è perfezionata la cessione della quota del capitale sociale di Fleming Network S.r.l. di proprietà della controllata Ares Investimenti S.r.l., pari al 18,63%, a seguito dell'esercizio dell'opzione call da parte di un socio della stessa Fleming Network in data 30 aprile 2012. Pertanto, alla data del presente comunicato Ares Investimenti detiene il 19,99% del capitale sociale di Fleming Network.

Partecipazione in Moviemax Media Group

Nel corso del mese di luglio 2012 Carax S.r.l. ha proceduto all'acquisto sul mercato di azioni Moviemax Media Group S.p.A. Alla data odierna Carax S.r.l. detiene n. 28.676.193 azioni Moviemax Media Group S.p.A. pari al 41,65% del capitale sociale.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del 2012, alla luce dell'aumento di capitale perfezionato nel mese di marzo, il Gruppo IES è entrato nel vivo delle iniziative di investimento intraprese nel 2011 attraverso l'acquisizione del controllo di fatto di Moviemax Media Group S.p.A. Alla data odierna si segnala che la quota di partecipazione detenuta è salita al 41,65%.

Si prevede nel corso dell'esercizio 2012 il proseguimento dell'opera di riorganizzazione intrapresa dal management, con l'obiettivo del risanamento della Società e di poter intraprendere nuove iniziative di investimento in linea con il piano strategico approvato.

Sono attualmente in fase di valutazione modalità alternative di crescita, in termini di possibili transazioni che possano incidere sulla struttura del capitale, sulle attività patrimoniali, sulla capacità di generare flussi di cassa.

Nel corso del secondo semestre 2012 il management continuerà a dare esecuzione alle linee guida del piano strategico di Gruppo focalizzando l'impegno sull'attività di private equity.

Informativa sulla continuità aziendale

Il Consiglio di Amministrazione di Investimenti e Sviluppo in data 17 luglio 2012 ha stimato il fabbisogno finanziario necessario per garantire la continuità aziendale della Società per i successivi 12 mesi (periodo luglio 2012 – giugno 2013) pari a euro 1,85 milioni (il "Fabbisogno finanziario minimo"). Tale importo comprende euro 1,1 milioni per garantire le spese di funzionamento della Società, a cui si aggiungono euro 0,75 milioni per il pagamento delle rate dei finanziamenti in essere ed il pagamento delle posizioni debitorie pregresse.

La copertura del "Fabbisogno finanziario minimo" della Società risulta essere assicurata dai seguenti elementi:

- dotazione di disponibilità liquide e/o mezzi equivalenti che alla data del 30 giugno 2012 è pari ad euro 1,9 milioni;
- incassi derivanti dalla locazione di immobili nella disponibilità sociale per euro 0,1 milioni.

Pertanto la continuità aziendale risulta garantita, considerato che la cassa attualmente disponibile e i flussi stimati sono ampiamente sufficienti ad assicurare la copertura del "Fabbisogno finanziario minimo" stimato per i prossimi 12 mesi.

Si evidenzia inoltre che nelle assunzioni alla base del cash-plan approvato non è stata indicata l'eventualità di accedere a nuove linee di credito.

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:

1. 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
2. Eventuali interventi sulla situazione debitoria del Gruppo Investimenti e Sviluppo
3. Stato di implementazione del piano industriale con evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti

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

In merito agli interventi sulla situazione debitoria, 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 dalla controllante 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 la 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 obiettivi del Piano Strategico ed in particolare dello sviluppo e del mantenimento di valore, il Gruppo ha acquisito, tramite Carax S.r.l., un'influenza notevole tramite una quota di partecipazione rilevante detenuta in Moviemax Media Group S.p.A., pari al 41,65% del capitale sociale.

Inoltre, sono state mantenute nel corso del primo semestre 2012 le quote del fondo immobiliare Margot per un totale di 7.387 mila euro nominali.

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 al 30 giugno 2012, i debiti commerciali scaduti ammontano a 6.344 mila euro rispetto al totale di 10.946 mila euro. I debiti finanziari scaduti sono pari a 22.204 mila euro, i debiti tributari scaduti sono pari a 1.395 mila euro e i debiti previdenziali scaduti sono pari a 76 mila euro.

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

Si allegano di seguito gli schemi di conto economico, stato patrimoniale e rendiconto finanziario consolidati al 30 giugno 2012

Conto economico consolidato

<i>(importi in unità di euro)</i>	30-giu-12	30-giu-11
Altri ricavi e proventi	58.522	116.041
Costi per servizi	(678.107)	(555.272)
Costi del personale	(135.081)	(289.708)
Altri costi operativi	(17.586)	(101.798)
Margine operativo lordo	(772.252)	(830.737)
Ammortamenti e perdite di valore di immobili, impianti e macchinari	(60.293)	(18.900)
Ammortamenti e perdite di valore di attività immateriali	(3.958)	(8.192)
Rettifiche di valore su partecipazioni	-	(505.000)
Risultato operativo	(836.503)	(1.362.828)
Proventi finanziari	422	136.145
Oneri finanziari	(47.210)	(209.226)
Proventi straordinari	124.344	663.190
Oneri straordinari	(207.641)	(211.966)
Risultato prima delle imposte	(966.588)	(984.685)
Imposte sul reddito	-	(2.505)
Risultato derivante dall'attività di funzionamento	(966.588)	(987.189)
Risultato dell'attività in via di dismissione	-	(1.198.820)
Risultato netto complessivo dell'esercizio	(966.588)	(2.186.009)
Risultato netto di periodo di pertinenza di terzi	-	(216.992)
Risultato netto di periodo di pertinenza del Gruppo	(966.588)	(1.969.017)

Stato patrimoniale consolidato
ATTIVITA'

<i>(importi in unità di euro)</i>	30-giu-12	31-dic-11
Avviamento	12.471.073	-
Diritti Immateriali (Library)	15.115.033	-
Altre attività immateriali	577.915	9.388
Immobilizzazioni immateriali	28.164.021	9.388
<i>Terreni e fabbricati</i>	<i>1.188.650</i>	<i>1.233.131</i>
<i>Impianti e macchinari</i>	<i>4.655</i>	<i>623</i>
<i>Attrezzature industriali e commerciali</i>	<i>7.991</i>	<i>8.784</i>
<i>Altre immobilizzazioni materiali</i>	<i>170.622</i>	<i>91.278</i>
Immobilizzazioni materiali	1.371.918	1.333.816
Altre partecipazioni	384.216	4.066.528
Attività finanziarie non correnti	8.382.644	8.171.791
Attività fiscali differite	2.233.476	-
Crediti commerciali ed altri crediti	52.249	-
Totale attività non correnti	40.588.524	13.581.522
Rimanenze finali	1.208.068	-
Altre attività correnti	1.065.196	2.096.176
Crediti commerciali	9.402.964	-
Crediti d'imposta	717.255	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.058.951	74.040
Totale attività correnti	17.452.434	2.170.216
TOTALE ATTIVO	58.040.957	15.751.738

PASSIVITA'

<i>(importi in unità di euro)</i>	30-giu-12	31-dic-11
Capitale sociale	12.948.914	7.954.739
Versamento soci conto futuro aumento capitale	-	1.150.000
Altre riserve e risultati portati a nuovo	969.190	2.817.487
Risultato netto di periodo di pertinenza del Gruppo	(966.588)	(2.059.152)
Risultato netto di periodo di pertinenza di terzi	(1.485.933)	-
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	(3.082.006)	-
Patrimonio netto	8.383.576	9.863.074
Fondi del personale	347.494	21.431
Fondi rischi e oneri	32.383	-
Debiti verso banche e altre passività finanziarie non correnti	1.139.509	1.175.087
Debiti commerciali	3.051.815	-
Totale passività non correnti	4.571.201	1.196.518
Fondi rischi e oneri	1.075.878	587.758
Altri debiti correnti	2.099.563	219.918
Debiti d'imposta	689.983	-
Debiti verso società controllanti	82.308	249.267
Debiti commerciali	13.603.594	881.259
Debiti verso banche e altre passività finanziarie	27.534.854	2.753.945
Totale passività correnti	45.086.180	4.692.146
TOTALE PASSIVO	49.657.381	5.888.664
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	58.040.957	15.751.738

Rendiconto finanziario consolidato

RENDICONTO FINANZIARIO		30-giu-12	30-giu-11
<i>(valori in unità di Euro)</i>			
	Risultato netto	(966.588)	(2.186.009)
	Ammortamenti immateriali e materiali	64.250	27.092
	Accantonamenti e svalutazioni	-	505.000
	Oneri finanziari	47.210	209.226
	Proventi finanziari	(422)	(136.145)
	Oneri straordinari	207.641	211.966
	Proventi straordinari	(124.344)	(663.190)
	Imposte differite attive	(2.233.476)	-
	Variazioni rimanenze	(1.208.068)	-
	Variazione crediti commerciali	(9.402.964)	(211.390)
	Variazione debiti commerciali	12.832.202	(1.265.507)
	Variazione altri crediti	363.350	1.633.116
	Variazione altri debiti	5.530.507	814.786
	Variazione fondi del personale e altri fondi	862.753	(30.942)
A	Flusso netto generato / (assorbito) da attività operative	5.972.052	(1.091.997)
	Incremento in immobilizzazioni materiali	(1.284.693)	(32.147)
	Incremento in immobilizzazioni immateriali	(28.165.374)	8.181
	Variazione di partecipazioni in società collegate	3.953.932	(764.207)
	Altre variazioni	(446.914)	11.980
B	Flusso netto generato / (assorbito) da attività d'investimento	(25.943.049)	(776.193)
	Oneri finanziari	(47.210)	(209.226)
	Proventi finanziari	422	136.145
	Variazione dei finanziamenti attivi	(717.255)	(17.003)
	Altre variazioni del patrimonio netto	(2.436.916)	1.946.668
	Variazione dei debiti finanziari verso controllanti	68.620	-
	Variazioni debiti verso banche correnti	25.095.381	(752.477)
	Variazioni debiti verso banche non correnti	(17.873)	(524.211)
C	Flusso netto generato / (assorbito) da attività di finanziamento	21.945.169	579.897
D	Flusso di cassa complessivo generato / (assorbito) nel periodo (A+B+C)	1.974.171	(1.288.293)
E	Disponibilità liquide all'inizio del periodo	3.084.780	1.452.028
F	Disponibilità liquide alla fine del periodo (D + E)	5.058.951	163.735