

Comunicato stampa

Il Consiglio di Amministrazione di Investimenti e Sviluppo S.p.A. approva i risultati consolidati del primo semestre 2015

Milano, 6 agosto 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di **Investimenti e Sviluppo S.p.A.** (la “Società” o la “Capogruppo”) ha **approvato** in data odierna i **risultati consolidati del primo semestre 2015**, da cui si rilevano i seguenti **highlight finanziari**:

- **Risultato netto di Gruppo negativo di Euro 538 mila, in miglioramento di Euro 1.165 mila rispetto al 30 giugno 2014, quando era negativo per Euro 1.703;**
- **Risultato netto consolidato delle attività in funzionamento negativo per Euro 538 mila, in miglioramento di Euro 121 mila rispetto al 30 giugno 2014;**
- **Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo positivo per Euro 2.420 mila, in miglioramento di Euro 375 mila rispetto al 31 dicembre 2014;**
- **Posizione Finanziaria Netta di Gruppo negativa 2.133 mila, in miglioramento di Euro 766 mila rispetto al 31 dicembre 2014.**

Il bilancio semestrale consolidato abbreviato del periodo 1 gennaio 2015 – 30 giugno 2015, sottoposto a revisione contabile limitata, è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (“IAS/IFRS”) emessi dall’International Accounting Standards Board (“IASB”) e omologati dall’Unione Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002, ed è stato redatto secondo lo IAS 34 – *Bilanci Intermedi*, applicando gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.

Sono state presentate le note illustrative secondo l’informativa richiesta dallo IAS 34 con le integrazioni ritenute utili per una più chiara comprensione della Relazione finanziaria semestrale.

I criteri di rilevazione e valutazione, nonché i principi di consolidamento adottati per il presente rendiconto non sono variati rispetto quelli utilizzati per la redazione della relazione finanziaria annuale del 31 dicembre 2014, alla quale si rinvia per una loro illustrazione.

L’area di consolidamento del gruppo è rimasto invariato rispetto al 31 dicembre 2014.

Il semestre chiuso al 30 giugno 2015 ha visto gli Amministratori particolarmente impegnati nel dare esecuzione al piano di risanamento di Investimenti e Sviluppo redatto ai sensi dell’art. 182-bis L.F., finalizzato al raggiungimento di una situazione di equilibrio economico-patrimoniale. In tale contesto va letta la riduzione di circa il 40% dei costi fissi di funzionamento rispetto al primo semestre dell’esercizio precedente.

La Società comunica che la società di revisione Kreston GV Italy Audit S.r.l. non ha ancora provveduto ad emettere la propria relazione inerente la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015. La Società comunicherà tempestivamente l’avvenuto deposito della relazione finanziaria semestrale e della relazione della società di revisione.

* * * * *

Risultati semestrali consolidati

Al 30 giugno 2015 il **Gruppo** evidenzia un risultato consolidato negativo per euro 538 mila e un patrimonio netto consolidato positivo per euro 2.420 mila. La Posizione Finanziaria Netta di

Gruppo è pari a negativi Euro 2.133 mila, in miglioramento rispetto alla situazione del 31 dicembre 2014 quando era pari a negativi Euro 2.899.

Il **bilancio individuale** di Investimenti e Sviluppo al 30 giugno 2015 riporta un risultato netto negativo di Euro 531 mila, con un peggioramento di circa euro 175 mila rispetto il risultato economico conseguito nel primo semestre 2014. Si precisa che circa il 60% della perdita registrata nel semestre da Investimenti e Sviluppo è stata generata da rettifiche di valore delle attività finanziarie disponibili per la vendita.

Alla data del 30 giugno 2015 i debiti finanziari verso banche della Capogruppo IES sono stati sostanzialmente azzerati.

In data 28 maggio 2015, il Consiglio di Amministrazione di Investimenti e Sviluppo S.p.A. ha deliberato un aumento di capitale a pagamento con esclusione del diritto di opzione riservato ad un gruppo di imprenditori e professionisti genovesi per un importo complessivo di Euro 317.500,00, nel limite del 10% delle azioni quotate in circolazione. Tali nuovi soci, unitamente ad altri soci, hanno sottoscritto un "Patto parasociale di Consultazione" in virtù del quale alla data odierna risultano detenere complessivamente il 13,47% del capitale sociale di Investimenti e Sviluppo S.p.A., superando Sintesi S.p.A. che diventa il secondo azionista con una percentuale del 10,35%.

L'intero Consiglio di Amministrazione di Investimenti e Sviluppo, preso atto di quanto sopra, nella riunione del 24 giugno 2015 ha rassegnato le dimissioni con effetto a decorrere dalla data dell'Assemblea chiamata per il rinnovo dell'organo amministrativo, tenutasi in data odierna. Le dimissioni dei Consiglieri sono state motivate dalla condivisa opportunità di consentire agli Azionisti di dotare la Società di un nuovo Consiglio di Amministrazione, valutando positivamente l'ingresso di nuovi soci stabili nella compagine societaria dell'Emittente.

Continuità aziendale

La presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015 è redatta nel presupposto della continuità aziendale. In particolare gli Amministratori confermano la sostenibilità del Piano di risanamento redatto ai sensi dell'art. 182-*bis* L.F. e quindi la possibilità di riuscire a concludere nei prossimi mesi il previsto aumento di capitale da offrire in opzione ai soci così da poter effettuare gli ultimi pagamenti previsti nel piano con le risorse finanziarie rivenienti dal citato aumento di capitale.

Si informa che i debiti commerciali scaduti ammontano ad euro 232 mila euro, a cui la Società farà fronte mediante le risorse finanziarie rivenienti dal citato aumento di capitale e dai versamenti soci che sono stati e saranno effettuali nei mesi precedenti l'avvio dell'aumento di capitale stesso.

Non sussiste un rischio patrimoniale per i prossimi mesi. Infatti qualora gli Amministratori nei prossimi mesi dovessero decidere di operare ulteriori svalutazioni degli asset a seguito di nuove valutazioni circa la recuperabilità degli investimenti, l'Emittente continuerebbe ad avere un patrimonio netto positivo.

Si richiama l'impegno assunto dai nuovi soci a fornire le linee guida per la predisposizione del nuovo piano strategico per il prossimo triennio, sulla base del quale sarà possibile predisporre nei prossimi mesi il prospetto informativo per l'aumento di capitale.

In considerazione di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ritiene che la capacità dell'Emittente di continuare la propria attività nel presupposto della continuità aziendale

dipenda dalla conclusione dell'aumento di capitale, le cui risorse finanziarie sono necessarie per garantire la copertura delle spese di funzionamento per i prossimi 12 mesi e per effettuare nuovi investimenti.

Va comunque rilevato che potrebbero emergere circostanze, oggi non note, fuori dal controllo degli Amministratori, suscettibili di mettere a repentaglio la continuità aziendale del Gruppo.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del primo semestre 2015 gli Amministratori hanno perseguito la ricerca di un maggior equilibrio economico-patrimoniale della Società. In particolare si sono posti l'obiettivo della riduzione dei costi fissi di funzionamento, in esecuzione alle linee guida riportate nel piano di risanamento ex art. 182-bis L.F.

Richiamando la manovra finanziaria posta alla base del Piano Strategico 2014-2016, redatto ai sensi dell'art. 182-bis L.F., l'Emittente conferma che nel secondo semestre 2015 è previsto il deposito del prospetto informativo per ottenere l'autorizzazione a proporre un aumento di capitale da offrire in opzione a tutti i soci in esecuzione della delega assembleare conferita al Consiglio di Amministrazione in data 24 giugno 2013. Infatti nei mesi precedenti la Società aveva deciso di privilegiare le cessioni degli asset già in portafoglio per il reperimento delle risorse finanziarie, rinviando il deposito del prospetto a seguito dell'ingresso di nuova compagine societaria in grado di definire le linee guida per la predisposizione del nuovo piano strategico per il prossimo triennio.

La Società ha fin qui rispettato le scadenze previste dal piano di risanamento, fatto eccezione per quelle legate alla conclusione dell'aumento di capitale. Confermando la sostenibilità del piano, si prevede che la Società sia in grado di poter rispettare anche le residue scadenze, che sono quasi esclusivamente verso i componenti del Consiglio di Amministrazione e verso le società controllanti (dirette e indirette).

Si ricorda inoltre che in data odierna l'Assemblea degli Azionisti di Investimenti e Sviluppo S.p.A. ha deliberato la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione in carica per il prossimo triennio.

Per maggiori informazioni in merito al rinnovo dell'organo amministrativo si rinvia al relativo comunicato stampa diffuso dalla Società in data odierna.

Principali fatti intervenuti dopo il 30 giugno 2015

Nessun procedimento sanzionatorio Consob a carico della Società

La Consob in data 24 luglio 2015 ha comunicato non esservi i presupposti per assumere un provvedimento sanzionatorio nei confronti dell'Emittente per aver pubblicato in ritardo il bilancio separato e consolidato dell'anno 2013, avendo accolto le tesi difensive all'uopo predisposte.

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 di Investimenti e Sviluppo S.p.A. 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 di Investimenti e Sviluppo S.p.A.;
- c) Stato di implementazione del piano industriale con evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.

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

In merito agli interventi sulla situazione debitoria, come già descritto nelle pagine precedenti, la Società sta procedendo con il pagamento delle posizioni debitorie nell'ambito del Piano di risanamento redatto ai sensi dell'art. 182-bis L.F. e nel rispetto degli accordi di ristrutturazione in esso contenuti.

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.

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 2015, i debiti commerciali scaduti ammontano a circa 513 mila euro.

* * * * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, Dott. Antonio Gallo, dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri 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:
Ufficio Investor Relations
Tel. +39 0287166507
ir@investimentiesviluppo.it

Si allegano di seguito gli schemi di conto economico e stato patrimoniale consolidati al 30 giugno 2015.

Bilancio semestrale consolidato al 30 giugno 2015

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVITA' (importi in migliaia di euro)	30-giu-15	31-dic-14	Variazione
Attività immateriali	0	0	0
Attività materiali	1.160	1.214	(55)
Altre partecipazioni	0	1.200	(1.200)
Attività fiscali differite	0	0	0
Crediti commerciali e altri crediti	0	0	0
Attività finanziarie non correnti	75	4.091	(4.016)
Totale attività non correnti	1.235	6.505	(5.270)
Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.930	0	4.930
Altri crediti finanziari correnti	24	0	24
Altre attività correnti	41	50	(9)
Crediti commerciali	35	5	30
Crediti d'imposta	187	154	32
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6	30	(24)
Totale attività correnti	5.223	240	4.983
Attività destinate alla dismissione	0	0	0
TOTALE ATTIVO	6.458	6.745	(287)

PASSIVITA'	30-giu-15	31-dic-14	Variazione
Capitale sociale	5.770	5.767	3
Riserva sovrapprezzo azioni	314	0	314
Riserva legale	0	0	0
Versamento soci c/ futuro aum cap	3.131	2.536	595
Altre riserve e risultati portati a nuovo	(6.258)	(11.318)	5.060
Risultato del periodo del Gruppo	(538)	5.060	(5.598)
Patrimonio netto di Gruppo	2.420	2.045	375
Risultato del periodo di pertinenza di terzi			0
Patrimonio di pertinenza di terzi			0
Patrimonio netto	2.420	2.045	375
Fondo TFR	9	24	(15)
Fondi rischi e oneri	56	56	0
Debiti commerciali e altri debiti	0	0	0

Imposte differite passive	0	0	0
Debiti finanziari e altre passività finanziarie non correnti	911	1.343	(432)
Altri debiti non correnti	85	94	(9)
Totale passività non correnti	1.061	1.517	(456)
Fondi rischi e oneri	61	61	0
Debiti d'imposta	299	236	63
Altri debiti correnti	215	773	(558)
Debiti commerciali e altri debiti	1.182	1.169	14
Debiti verso banche e altre passività finanziarie	1.219	943	276
Totale passività correnti	2.976	3.182	(206)
Passività destinate alla dismissione			0
TOTALE PASSIVO	4.037	4.700	(662)
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	6.458	6.745	(287)

CONTO ECONOMICO

(importi in migliaia di euro)	30-giu-15	30-giu-14	Variazione
Ricavi e proventi diversi	20	0	20
Altri ricavi e proventi	162	466	(304)
Costi per servizi	(314)	(569)	255
Costi del personale	(45)	(66)	20
Altri costi operativi	(34)	(60)	26
Margine operativo lordo	(211)	(228)	17
Ammortamenti di attività materiali	(26)	(11)	(15)
Ammortamenti di attività immateriali	0	0	0
Rettifiche di valore su attività finanziarie	(309)	(179)	(130)
Risultato operativo	(546)	(418)	(128)
Proventi/Oneri finanziari	8	(50)	58
Risultato prima delle imposte	(538)	(468)	(70)
Imposte sul reddito	0	51	(51)
Risultato netto di Gruppo attività in funzionamento	(538)	(417)	(121)
Risultato dalle attività in via di dismissione	0	(5.138)	5.138
Risultato di pertinenza di terzi	0	3.852	(3.852)
Totale risultato netto di Gruppo	(538)	(1.703)	1.165

RISULTATO PER AZIONE

	30-giu-15	30-giu-14
Risultato consolidato attività in funzionamento € /000	(538)	(1.703)
Risultato per azione attività in funzionamento	€ (0,0769)	€ (0,0003)

MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO

Esercizio 2015	Esistenze al 31.12.2014	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Redditività complessiva al 30.06.2015	Patrimonio netto del gruppo al 30.06.2015
		Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
					Riserva per adeguam. a FV attività AFS	Versamenti in conto futuro aucap	Riduzione capitale per copertura perdite	Aumento di capitale	Altre variazioni		
Capitale	5.767							3			5.770
Sovrapprezzo emissioni	0							314			314
Riserve:											
a) di utili	(11.318)	5.060									(6.258)
b) altre	0										
Versamento in c/futuro aucap	2.536					595					3.131
Strumenti di capitale	0										
Azioni proprie	0										0
Utile (Perdita) di esercizio	5.060	(5.060)								(538)	(538)
Patrimonio Netto di pertinenza del Gruppo	2.045	-	-	-	-	595	-	317		(538)	2.420
Risultato di terzi	0	0									0
Patrimonio di terzi	0	0									0
Patrimonio netto	2.045	0	0	0	0	595	0	317	0	(538)	2.420

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Rendiconto finanziario	30-giu-15	30-giu-14
Utile netto	-538	-416
Svalutazione e ammortamenti	335	190
Decrementi/(incrementi) nei crediti commerciali, crediti d'imposta e diversi	-77	521
Decrementi/(incrementi) nelle rimanenze	0	0
(Decrementi)/incrementi nei debiti verso fornitori e diversi	-491	-395
Variazione dei benefici per i dipendenti	-14	2
(Decrementi)/incrementi dei fondi per rischi e oneri	0	-31
Variazione degli strumenti finanziari derivati	0	0
Proventi per dividendi da riclassificare	0	0
Plusvalenze da riclassificare	0	0
<i>Disponibilità generate (assorbite) dalle operazioni dell'esercizio delle Discontinued Operation</i>	<i>0</i>	<i>-634</i>
Disponibilità liquide nette derivanti dalla attività di esercizio	-785	-701
Incrementi delle attività materiali e immateriali	0	99
(Incrementi) e decrementi dei titoli e delle attività finanziarie	0	11
Realizzi da alienazioni di immobilizzazioni materiali e altre variazioni	4	0
<i>Disponibilità generate (assorbite) dalle attività d'investimento delle Discontinued Operation</i>	<i>0</i>	<i>744</i>
Disponibilità liquide nette impiegate nella attività di invest.	4	854
Variazioni del patrimonio netto (al netto del risultato di periodo)	913	912
Variazione dei finanziamenti a breve ed a lungo termine	-156	-47
Variazione dei finanziamenti tramite leasing	0	0
Dividendi corrisposti		
Effetto variazione riserva di conversione	0	0
<i>Disponibilità generate (assorbite) dalle attività di finanziamento delle Discontinued Operation</i>	<i>0</i>	<i>1.140</i>
Disponibilità liquide nette derivanti dalla attività di finanziamento	757	2.005
INCREMENTO NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI	-24	2.158
DISPONIBILITA' LIQUIDE <u>ALL'INIZIO</u> DEL SEMESTRE	30	160
DISPONIBILITA' LIQUIDE <u>ALLA FINE</u> DEL SEMESTRE	6	2.318

Posizione finanziaria netta Consolidata del Gruppo IES

<i>(migliaia di euro)</i>	30-giu-15	31-dic-14
A. Cassa	0	0
B. Altre disponibilità liquide	5	30
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità	5	30
E. Crediti finanziari correnti <i>- di cui leasing e factoring</i>	48	48
F. Debiti bancari correnti	(6)	(866)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.269)	(767)
I. Indebitamento finanziario corrente	(1.275)	(1.633)
J. Indebitamento finanziario corrente netto	(1.222)	(1.555)
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	0	(392)
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(911)	(951)
O. Indebitamento finanziario non corrente	(911)	(1.343)
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	(2.133)	(2.899)