

Comunicato Stampa

Il consiglio di amministrazione di Investimenti e Sviluppo S.p.A. approva il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2009

Risultati consolidati al 31 marzo 2009:

- Ricavi netti pari a €5,4 milioni rispetto a €5,7 milioni al 31 marzo 2008
- EBITDA negativo per €0,9 milioni (negativo per €1,3 milioni al 31 marzo 2008)
- EBIT negativo per €1,3 milioni (negativo per €1,8 milioni al 31 marzo 2008)
- Risultato netto negativo per €2 milioni (negativo per €2,2 milioni al 31 marzo 2008)
- Posizione finanziaria netta positiva per €0,3 milioni (positiva per €4 milioni al 31 dicembre 2008)

Milano, 15 maggio 2009 – Il consiglio di amministrazione di Investimenti e Sviluppo S.p.A., società che svolge attività di acquisizione di partecipazioni, riunitosi in data odierna sotto la presidenza del Dottor Carlo Gatto, ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2009 a livello consolidato.

I dati gestionali consolidati del primo trimestre 2009 sono i seguenti¹.

I **Ricavi netti** consolidati nei primi tre mesi del 2009 sono pari a €5,4 milioni, in diminuzione del 5% rispetto ai €5,7 milioni al 31 marzo 2008. Pur registrando una lieve flessione rispetto ai valori del corrispondente periodo dell'anno 2008, e considerato il contesto di crisi finanziaria, i ricavi netti consolidati riflettono un andamento stabile, collegabile alla sostanziale conferma delle vendite realizzate dalla società controllata Pontelambro Industria S.p.A.

L'**Ebitda** del gruppo al 31 marzo 2009 è negativo e pari a €0,9 milioni, in miglioramento del 24% rispetto al risultato conseguito al 31 marzo 2008 (negativo per €1,3 milioni). Il miglioramento registrato nel risultato operativo lordo è da ricondursi alle azioni di contenimento dei costi operativi, già avviate nel corso dell'ultimo trimestre del 2008 in tutte le società del gruppo. Grazie a tali azioni, i costi di struttura e generali sono risultati inferiori di €0,6 milioni rispetto al 31 marzo 2008.

¹ I dati relativi al medesimo periodo dell'esercizio 2008 sono stati rideterminati secondo quanto previsto dall'art. 34 del IFRS 5 al fine di fornire un'informativa omogenea in relazione alle attività operative cessate, con riferimento in particolare alla cessione della Tessitura Pontelambro S.p.A.

L'**Ebit** consolidato nei primi tre mesi del 2009 è negativo e pari a € 1,3 milioni, ma in miglioramento del 28% rispetto al risultato negativo pari a € 1,8 milioni nel periodo corrispondente dell'anno precedente, per le stesse motivazioni esposte nella descrizione dell'Ebitda al 31 marzo 2009.

Il **Risultato netto** consolidato al 31 marzo 2009 è negativo e pari a € 2 milioni, in miglioramento del 9% rispetto al 31 marzo 2008 quando era negativo per € 2,2 milioni. Sul risultato netto incide significativamente l'allineamento ai valori di Borsa al 31 marzo 2009 dei titoli oggetto di attività di *trading* per € 0,8 milioni.

La **Posizione Finanziaria Netta** del gruppo al 31 marzo 2009 è positiva e pari a € 0,3 milioni. Al 31 dicembre 2008 era positiva e pari a € 4 milioni. Il decremento registrato è attribuibile essenzialmente all'investimento nella società Eurinvest SGR S.p.A., all'adeguamento ai valori di borsa dei titoli detenuti in portafoglio, nonché alle attività di gestione corrente.

Principali fatti intervenuti dopo il 31 marzo 2009

Assemblea degli azionisti di Investimenti e Sviluppo S.p.A.

In data 29 aprile 2009 si è tenuta l'assemblea degli azionisti di Investimenti e Sviluppo S.p.A. che ha deliberato:

per la parte ordinaria:

- l'approvazione del bilancio separato al 31 dicembre 2008;
- la nomina del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale per gli esercizi 2009/2011;
- l'autorizzazione all'acquisto e alla vendita di azioni proprie;

per la parte straordinaria:

- l'eliminazione del valore nominale delle azioni;
- l'assunzione dei provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 del Codice Civile;
- la proroga del termine ultimo per l'esercizio dei "warrant azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo S.p.A. 2006/2009" al 31 dicembre 2012;
- la revoca dell'aumento di capitale deliberato a servizio del piano di *stock option*;
- il conferimento delle deleghe al consiglio di amministrazione per la facoltà di aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, nonché per la facoltà di emettere obbligazioni convertibili in azioni ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile.

Per maggiori informazioni sul contenuto delle delibere assunte dall'assemblea degli azionisti di Investimenti e Sviluppo S.p.A. si rimanda al comunicato stampa diffuso in data 29 aprile 2009.

Perfezionamento della cessione della partecipazione in Investimenti e Sviluppo Mediterraneo S.p.A.

In data 6 maggio 2009 Investimenti e Sviluppo S.p.A. ha dato totale esecuzione all'accordo vincolante sottoscritto il 4 novembre 2008 con MCM Holding S.p.A., per la cessione di complessive n. 6.803.333 azioni ordinarie di Investimenti e Sviluppo Mediterraneo S.p.A., del valore nominale di Euro 1,00 per azione, pari al 13,41% del capitale sociale.

In particolare, in data 6 maggio 2009 si è proceduto alla cessione della seconda *tranche* di partecipazione, rappresentata da n. 5.000.000 azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo Mediterraneo S.p.A. (pari al 9,85% del capitale sociale), ad un prezzo unitario di € 0,97, per un controvalore di € 4,85 milioni. La cessione della prima *tranche* di partecipazione di n. 1.803.333 azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo Mediterraneo S.p.A. (pari al 3,56% del capitale sociale) è avvenuta in data 5 dicembre 2008, ad un prezzo per azione di € 0,97, per un controvalore complessivo pari a € 1,749 milioni.

Acquisizione di Eurinvest SGR S.p.A.

In data 7 maggio 2009 Investimenti e Sviluppo S.p.A. ha acquisito il 100% di Eurinvest SGR S.p.A., società di gestione del risparmio, autorizzata all'attività di promozione e gestione di fondi comuni d'investimento di *private equity/distressed* e immobiliari, nonché all'*asset management*, a seguito dell'ottenimento dell'autorizzazione da parte di Banca d'Italia S.p.A. in data 6 maggio 2009.

Tale operazione rappresenta il perfezionamento del contratto preliminare sottoscritto lo scorso 16 gennaio 2009 tra Investimenti e Sviluppo S.p.A. ed Eurinvest Finanza Stabile S.p.A., holding finanziaria e di partecipazioni.

In particolare, in data 7 maggio 2009 Eurinvest Finanza Stabile S.p.A. ha provveduto alla cessione a favore di Investimenti e Sviluppo S.p.A. dell'intero capitale sociale di Eurinvest SGR S.p.A., costituito da n. 4.500.000 azioni ordinarie Eurinvest SGR S.p.A., del valore nominale di € 1,00 per azione, per un corrispettivo pari a € 4,5 milioni.

Comunicazione ai sensi dell'art. 114 del D. Lgs. N. 58/1998:

Il 19 dicembre 2007, la Consob ha disposto la revoca dagli obblighi di informativa mensile (cosiddetta *black list* Consob) ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. n. 58/1998; l'Autorità di vigilanza, ha richiesto di integrare il resoconto con l'inserimento di un paragrafo informativo dedicato contenente le seguenti informazioni:

1 Aggiornamento in merito alla predisposizione del nuovo Piano Industriale

In data 27 marzo 2009, il consiglio di amministrazione ha approvato il piano industriale 2009/2013, redatto in collaborazione con PriceWaterhouse Coopers S.p.A.

Il piano industriale 2009/2013 si inserisce in una riorganizzazione di gruppo e prevede che Investimenti e Sviluppo S.p.A. sia l'unica entità operativa preposta all'attività di *Investment Holding*. Eurinvest Finanza Stabile S.p.A. manterrà tuttavia il ruolo di azionista di riferimento di Investimenti e Sviluppo S.p.A., trasferendo alla controllata quella parte del portafoglio partecipazioni coerente con il nuovo profilo operativo e strategico, che il *management* di Investimenti e Sviluppo S.p.A. ha scelto per la Società.

Alla luce del mutato contesto economico-finanziario, Investimenti e Sviluppo S.p.A. attuerà una riorganizzazione societaria, un riposizionamento strategico e adotterà un nuovo approccio operativo, che prevede anche un orizzonte temporale degli investimenti più ampio, qualora ciò fosse necessario per la realizzazione del valore atteso dagli azionisti.

Gli obiettivi chiave della riorganizzazione sono:

- la razionalizzazione della filiera di controllo, al fine di cogliere le tempestive opportunità di mercato e attrarre capitale di terzi;
- maggiore efficienza gestionale;
- analisi pianificata degli investimenti;
- allocazione efficiente delle risorse.

Il riposizionamento strategico include:

- una ricomposizione del portafoglio, attraverso la dismissione delle partecipazioni in essere ritenute non più strategiche e l'identificazione di comparti innovativi e redditizi;
- l'implementazione di un nuovo *business model*, attraverso il quale Investimenti e Sviluppo S.p.A. eserciterà la propria attività nelle seguenti aree:

Gestione del capitale proprio: *scouting*, gestione e sviluppo di nuovi *business*, in comparti a crescita stabile e/o in espansione, identificando aziende in fase di crescita e con forti potenzialità, che, per le loro caratteristiche di attrattività, possano successivamente facilitare l'ingresso di *player* industriali. Investimenti e Sviluppo S.p.A. ha già selezionato sia il settore delle energie rinnovabili, tra quelli caratterizzati da un trend di crescita superiore rispetto alla media del mercato, che il settore del *food*, tipicamente anticiclico, ma con forti potenzialità legate alla creazione di un polo con l'obiettivo di valorizzare le "eccellenze" del *Made in Italy* ed incrementarne la penetrazione sui mercati internazionali.

Gestione del capitale di terzi: gestione dei capitali di terzi principalmente nei settori Immobiliare, *Private Equity* (con focus su *distressed assets*) ed *Asset Management*.

Lo *staff* della Società svolgerà inoltre servizi di finanza strategica, anche per clienti esterni al gruppo, che potrebbe generare un significativo flusso di ricavi.

Coerentemente con il nuovo profilo del gruppo, Investimenti e Sviluppo S.p.A. si doterà di tutti gli opportuni strumenti finalizzati ad allineare la *corporate governance* ai principi di *best practice* contenuti nel Codice di autodisciplina delle società quotate, nonché applicherà adeguati sistemi di controllo interno e di valutazione delle *performance*.

2 Investimenti effettuati nel periodo, con particolare riferimento alla loro natura e tipologia, nonché alle motivazioni a sostegno delle acquisizioni realizzate

Come già illustrato nel paragrafo “Principali fatti intervenuti dopo il 31 marzo 2009” del presente comunicato stampa, al quale si rimanda, nel corso del primo trimestre 2009, Investimenti e Sviluppo S.p.A. ha sottoscritto con Eurinvest Finanza Stabile S.p.A. un accordo per la cessione del 100% di Eurinvest SGR S.p.A., perfezionando il trasferimento dei titoli in data 7 maggio 2009.

Fatta eccezione per l’acquisizione di una quota non rilevante del capitale sociale di K.R.Energy S.p.A. pari allo 0,09% per un controvalore di € 152 mila, non sono state effettuate altre operazioni di acquisizione nel periodo.

3 Profitti realizzati nel periodo a seguito della gestione degli assets detenuti, nonché dell’eventuale cessione degli stessi

L’adeguamento al *fair value* al 31 marzo 2009 del valore dei titoli azionari iscritti alla voce Attività finanziarie correnti, oggetto di *trading*, ottenuto rilevando il valore di borsa alla medesima data, ha generato una variazione negativa rispetto al valore al 31 dicembre 2008 di € 803 mila, iscritta a conto economico. Le operazioni di cessione di titoli azionari effettuate nel periodo hanno generato minusvalenze di € 48 mila al netto delle plusvalenze.

Sono stati percepiti dividendi da altri asset in portafoglio per € 2 mila.

4 Strategia perseguita in merito alla definizione degli investimenti previsti

Come già illustrato al punto 1 “Aggiornamento in merito alla predisposizione del nuovo Piano Industriale”, al quale si rimanda, il consiglio di amministrazione in data 27 marzo 2009 ha approvato il piano industriale 2009/2013, che delinea un riposizionamento strategico attraverso l’implementazione di un nuovo *business model*, il quale prevede che Investimenti e Sviluppo S.p.A. eserciti la propria attività nelle aree “Gestione del capitale proprio” e “Gestione del capitale di terzi”.

* * * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari Giovanni Grieco dichiara ai sensi del comma 2 art. 154-*bis* del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Investimenti e Sviluppo S.p.A., è una società quotata alla Borsa di Milano che svolge attività di acquisizione di partecipazioni e advisory per operazioni di finanza straordinaria.

In particolare, acquisisce partecipazioni maggioritarie o minoritarie in aziende quotate e non ed offre la partecipazione in fondi chiusi e la possibilità di coinvestimento con i principali player del private equity italiano.

Il modello di business di Investimenti e Sviluppo consente un'estrema flessibilità nella scelta strategica delle partecipazioni da acquisire ed individua quali target per la propria attività, con orizzonti d'investimento di medio-lungo termine, aziende operanti nel settore industriale e dei servizi, aziende ad elevata potenzialità di crescita, aziende autonome dal punto di vista gestionale e PMI quotate e non quotate.

Per ulteriori informazioni:

Antonio Midolo
Responsabile Investor Relations
Investimenti e Sviluppo S.p.A.
Tel. +39 02 76212201
a.midolo@investimentiesviluppo.it

Ufficio Stampa
Image Building
Valentina Burlando
Tel. + 39 02 89011300
Mb. + 39 331 5741386
ies@imagebuilding.it

Si allegano qui di seguito gli schemi di stato patrimoniale e conto economico consolidati relativi al Rendiconto intermedio di gestione al 31 marzo 2009

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

	31 marzo 2009	31 dicembre 2008	31 marzo 2008	Variazione 31 mar 2009 - 31 dic 2008
<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>				
Attività immateriali	58	102	2.616	(44)
Attività materiali	2.982	3.145	6.818	(163)
Partecipazioni	2.976	2.976	10.962	(0)
Attività Finanziarie	22.940	22.854	32.612	86
Crediti Tributari	629	629	453	(0)
Totale Attività Non Correnti	29.585	29.706	53.461	(121)
Rimanenze	3.915	4.291	8.732	(376)
Crediti commerciali	11.148	8.965	15.338	2.183
Crediti tributari	444	1.057	1.457	(613)
Altre attività finanziarie correnti	16.520	21.227	21.197	(4.707)
Disponibilità liquide	147	2.842	7.473	(2.695)
Totale Attività Correnti	32.174	38.382	54.197	(6.208)
Attività non correnti destinate alla dismissione	7.834	7.848	4.172	(14)
Totale Attività	69.593	75.936	111.830	(6.343)
Capitale	48.461	48.461	48.461	0
Riserve	(1.200)	(1.092)	7.225	(108)
Utile (perdite) portato a nuovo	(24.148)	(13.276)	(18.648)	(10.872)
Risultato netto del periodo	(2.012)	(10.872)	(2.208)	8.860
Patrimonio di Gruppo	21.102	23.221	34.830	(2.120)
Capitale di Terzi	0	0	2.146	0
Risultato di Terzi	0	0	0	0
Totale Patrimonio Netto	21.102	23.221	36.976	(23.221)
Debiti finanziari non correnti	9.634	13.313	15.966	(3.679)
Debiti tributari non correnti	103	103	367	0
Fondi per rischi e oneri non correnti	1.800	1.873	6.694	(73)
Altre passività non correnti	113	132	272	(19)
Totale Passività Non Correnti	11.650	15.421	23.299	(3.771)
Debiti Finanziari correnti	26.092	25.817	34.780	275
Debiti Commerciali	5.803	5.655	9.371	148
Debiti Tributari	455	571	2.353	(116)
Fondi per rischi e oneri	663	675	785	(12)
Altre passività	2.055	2.754	2.408	(699)
Totale Passività Correnti	35.068	35.472	49.697	(404)
Debiti destinati alla dismissione	1.773	1.822	1.858	(49)
Totale Passività	69.593	75.936	111.830	(6.343)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	31 mar 2009	%	31 dic 2008	%	31 mar 2008	%	Vari 31 mar 2009 31 mar 2008
<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>							
Ricavi	5.155	96%	19.383	90%	5.445	96%	(290)
Altri Proventi	224	4%	2.071	10%	206	4%	18
Ricavi netti	5.379	100%	21.454	100%	5.651	100%	(272)
Acquisti materie prime e di consumo	2.483	46%	10.498	49%	2.767	49%	(284)
Costi per servizi	2.360	44%	10.099	47%	2.227	39%	133
Costo del Personale	1.372	26%	6.499	30%	1.772	31%	(400)
Altri costi operativi	157	3%	2.095	10%	184	3%	(27)
Costi Operativi	6.372	118%	29.191	136%	6.950	123%	(578)
Risultato Operativo Lordo (EBTDA)	(993)	(18)%	(7.737)	(36)%	(1.299)	(23)%	306
Accantonamenti e Svalutazioni	0	0%	6.144	29%	161	3%	(161)
Ammortamenti	305	6%	1.435	7%	350	6%	(45)
Risultato operativo (EBIT)	(1.298)	(24)%	(15.316)	(71)%	(1.810)	(32)%	512
Proventi Finanziari	662	12%	9.038	42%	938	17%	(276)
Oneri Finanziari	1.336	25%	6.256	29%	1.691	30%	(355)
Utile (perdita) su cambi	(0)	0%	(5)	0%	0	0%	(0)
Proventi da partecipazioni collegate valutate PN	0	0%	0	0%	(36)	(1)%	36
Proventi (Oneri) Finanziari Netti	(674)	(13)%	2.776	13%	(789)	(14)%	114
Risultato ante imposte (EBT)	(1.972)	(37)%	(12.540)	(58)%	(2.599)	(46)%	627
Imposte sul reddito	40	1%	(590)	(3)%	(63)	(1)%	103
Risultato Netto delle attività in funzionamento	(2.012)	(37)%	(11.950)	(56)%	(2.536)	(45)%	523
Risultato dell'esercizio delle attività operative cessate		0%	1.078	5%	432	8%	(432)
Risultato netto di esercizio	(2.012)	(37)%	(10.872)	(51)%	(2.104)	(37)%	92
<i>Risultato di Pertinenza di Terzi</i>	0		0		104		
<i>Risultato di Pertinenza del Gruppo</i>	(2.012)		(10.872)		(2.207)		
<i>Risultato per azione di pertinenza del gruppo</i>	(0,008)		(0,045)		(0,009)		
<i>Risultato per azione diluito di pertinenza del gruppo</i>	(0,004)		(0,023)		(0,005)		