

## Informativa mensile ai sensi dell'art. 114, comma 5, D. Lgs. n. 58/1998

**Milano, 28 Dicembre 2012**

Investimenti e Sviluppo S.p.A. (la "Società", "Capogruppo"), con sede legale in Milano, Via Solferino 7, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114, comma 5, D. Lgs. n. 58/1998, in ottemperanza alla richiesta di Consob del 17 marzo 2010 e secondo le modalità previste nella Parte III, Titolo II, Capo I del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, comunica le seguenti informazioni in risposta agli specifici punti richiamati dall'Autorità di Vigilanza.

### 1 – Posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo Investimenti e Sviluppo, con evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine.

Di seguito si fornisce la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo Investimenti e Sviluppo determinata conformemente a quanto previsto in merito all'indebitamento finanziario netto dal paragrafo 127 delle raccomandazioni del CESR/05-054b implementative del Regolamento CE 809/2004, ed in linea con le disposizioni CONSOB del 26 luglio 2007.

#### Posizione finanziaria netta della Società

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>30-nov-12</b>	<b>31-ott-12</b>
A. Cassa	0	0
B. Altre disponibilità liquide	19	621
C. Titoli detenuti per la negoziazione		
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>19</b>	<b>621</b>
E. Crediti finanziari correnti	616	616
F. Debiti bancari correnti	(964)	0
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.319)	(1.311)
H. Altri debiti finanziari correnti	(75)	(66)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(2.358)</b>	<b>(1.377)</b>
- di cui garantito da deposito bancario	(616)	(616)
- di cui garantito da pegno su azioni	0	0
- di cui garantito da cessione di credito pro-solvendo	0	0
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(1.723)</b>	<b>(140)</b>
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti		0
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.109)	(1.115)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)</b>	<b>(1.109)</b>	<b>(1.115)</b>
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	0	0
<b>P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)</b>	<b>(2.832)</b>	<b>(1.255)</b>

Passando al commento della posizione finanziaria netta, alla data del 30 novembre 2012 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo di Euro 2.832 mila, con una differenza di Euro 1.577 mila rispetto al mese precedente per l'effetto combinato della conclusione dell'operazione GVE, in cui era previsto l'acquisto del 5% del gruppo Guido Veneziani Editore S.p.A. e la cessione della partecipazione in Fleming Network S.r.l..

L'indebitamento finanziario corrente netto evidenzia, al 30 novembre 2012, un saldo di Euro 1.723 mila, rispetto al saldo di Euro 140 mila del mese precedente. Tale risultato è conseguente alla conclusione dell'operazione GVE. La Società ha ottenuto nuove linee di credito per Euro 1.500 mila, utilizzate parzialmente per Euro 964 mila, lasciando sostanzialmente invariate le disponibilità del Gruppo rispetto al mese precedente.

L'indebitamento finanziario non corrente è sostanzialmente in linea con il mese precedente.

### Posizione finanziaria netta Consolidata di Gruppo

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>30-nov-12</b>	<b>31-ott-12</b>
A. Cassa	3	2
B. Altre disponibilità liquide	1.955	2.414
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>D. Liquidità</b>	<b>1.958</b>	<b>2.416</b>
E. Crediti finanziari correnti	616	749
- di cui leasing e factoring	0	0
F. Debiti bancari correnti	(26.545)	(25.574)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.319)	(1.311)
H. Altri debiti finanziari correnti	(99)	(90)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(27.963)</b>	<b>(26.975)</b>
- di cui garantito da deposito bancario	(616)	(616)
- di cui garantito da pegno su azioni	0	0
- di cui garantito da cessione di credito pro-solvendo	0	0
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(25.389)</b>	<b>(23.811)</b>
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	0	0
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.109)	(1.115)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>(1.109)</b>	<b>(1.115)</b>
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	0	0
<b>P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)</b>	<b>(26.498)</b>	<b>(24.926)</b>

Alla data del 30 novembre 2012 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo Investimenti e Sviluppo secondo standard CESR presenta un saldo di Euro 26.498 mila, con una differenza di Euro 1.572 mila

rispetto al saldo del mese precedente. La variazione è data principalmente per la conclusione dell'operazione GVE.

La Liquidità del Gruppo, rappresentata dalla disponibilità dei depositi bancari, si attesta ad Euro 1.958 mila al 30 novembre 2012.

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo di Euro 27.963 mila, registrando una variazione di Euro 988 mila per l'utilizzo parziale di nuove linee di credito concesse alla Capogruppo per la conclusione dell'operazione GVE. L'indebitamento corrente è prevalentemente riconducibile ai debiti bancari correnti contratti dal gruppo Moviemax Media Group.

I crediti finanziari correnti, pari ad Euro 616 mila, sono rappresentati da conti correnti vincolati.

L'indebitamento finanziario non corrente registra il costante miglioramento rispetto al mese precedente attestandosi ad Euro 1.109 mila e rappresenta la parte non corrente del leasing finanziario.

**2 – Posizioni debitorie scadute del Gruppo ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del Gruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni della fornitura, ecc.).**

<b>Debiti scaduti</b>	<b>30-nov-12</b>	<b>31-ott-12</b>
Debiti commerciali	5.608	5.691
Debiti finanziari	24.333	24.444
Debiti tributari	1.352	1.231
Debiti previdenziali	75	22
<b>Totale debiti scaduti</b>	<b>31.367</b>	<b>31.388</b>

I debiti commerciali scaduti del Gruppo Investimenti e Sviluppo risultano, alla data del 30 novembre 2012, pari ad Euro 5.608 mila, rispetto al totale dei debiti commerciali di Euro 13.516 mila. I debiti commerciali scaduti sono ascrivibili per il 95% al gruppo Moviemax.

Alla data di redazione del presente comunicato i debiti commerciali scaduti in contenziosi con terze parti (decreti ingiuntivi, atti di citazione e precetto) ammontano ad un totale di circa Euro 522 mila, di cui Euro 441 mila ascrivibili al gruppo Moviemax ed Euro 81 mila di pertinenza della Capogruppo. Non si segnalano sospensioni dei rapporti di fornitura per lo svolgimento dell'ordinaria attività aziendale.

I debiti finanziari scaduti alla data del 30 novembre 2012 ammontano ad Euro 24.333 mila e sono principalmente riferibili al gruppo Moviemax Media Group. Si precisa che Moviemax Media Group ha sottoposto agli istituti di credito coinvolti una proposta di ristrutturazione del debito bancario ex articolo 67 L.F. che attualmente risulta essere in fase di discussione con gli istituti di credito coinvolti. Per maggiori dettagli si rimanda all'informativa mensile pubblicata da Moviemax ai sensi dell'art. 114, comma 5, D. Lgs. n. 58/1998.

Alla data del 30 novembre 2012 i debiti di natura tributaria scaduti ammontano ad Euro 1.352 mila e sono principalmente riferiti al gruppo Moviemax Media Group per debito IVA e per debiti afferenti ritenute fiscali sul lavoro dipendente ed autonomo.

Per quanto attiene ai debiti previdenziali scaduti questi ammontano ad Euro 75 mila e sono principalmente ascrivibili a debito verso Inps.

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

### **3 – Rapporti verso parti correlate della Società e del Gruppo ad essa facente capo.**

Di seguito vengono esposti, in base alla definizione estesa prevista dal principio IAS 24, i rapporti con parti correlate della Società e del Gruppo al 30 novembre 2012, escludendo i rapporti intercompany, essenzialmente ordinari e di natura finanziaria e commerciale.

Si segnala un debito di natura commerciale di Euro 38 mila contratto dalla Capogruppo nei confronti di AC Holding Srl per servizi resi da quest'ultima in favore di Investimenti e Sviluppo S.p.A..

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dr. 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 e alle scritture contabili.

#### ***Investimenti e Sviluppo S.p.A.***

*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 S.p.A.** – Tel. +39 02 92804500

Sara Colombo - s.colombo@investimentiesviluppo.it