

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

**Milano, 29 novembre 2013**

Investimenti e Sviluppo S.p.A. (la "Società" o la "Capogruppo"), con sede legale in Milano, Via Locchi 3, 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 al 31 ottobre 2013 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>31 ottobre 2013</b>	<b>30 settembre 2013</b>
A. Cassa	0	0
B. Altre disponibilità liquide	7	4
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>7</b>	<b>4</b>
E. Crediti finanziari correnti	1.471	59
F. Debiti bancari correnti	(3.145)	(3.084)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente		
H. Altri debiti finanziari correnti	(40)	(138)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(3.185)</b>	<b>(3.222)</b>
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	(2.400)	(2.400)
- di cui garantito da cessione di credito pro-solvendo	0	0
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(1.707)</b>	<b>(3.159)</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	(1.458)	(2.608)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)</b>	<b>(1.458)</b>	<b>(2.608)</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>(3.164)</b>	<b>(5.767)</b>

Passando al commento della posizione finanziaria netta della Società alla data del 31 ottobre 2013, l'indebitamento finanziario netto determinato secondo gli standard CESR presenta un saldo di Euro 3.164 mila, registrando un miglioramento di Euro 2.603 mila rispetto al mese precedente, variazione riconducibile alla riduzione degli altri debiti non correnti per Euro 1.150 mila per il conferimento del contratto di leasing, oltre all'incremento dei crediti finanziari correnti per Euro 1.400 mila per la riclassifica da lungo a breve termine di attività finanziarie.

### Posizione finanziaria netta Consolidata di Gruppo

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>31 ottobre 2013</b>	<b>30 settembre 2013</b>
A. Cassa	2	1
B. Altre disponibilità liquide	1.882	2.792
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>D. Liquidità</b>	<b>1.882</b>	<b>2.793</b>
E. Crediti finanziari correnti	1.877	487
F. Debiti bancari correnti	(3.145)	(3.084)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.502)	(1.812)
H. Altri debiti finanziari correnti	(74)	(98)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(4.721)</b>	<b>(4.994)</b>
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	(2.400)	(2.400)
- di cui garantito da cessione di credito pro-solvendo	0	0
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(960)</b>	<b>(1.714)</b>
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	(21.610)	(21.610)
M. Obbligazioni emesse	(4.999)	(4.999)
N. Altri debiti non correnti	(2.499)	(2.608)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>(29.108)</b>	<b>(29.217)</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>(30.068)</b>	<b>(30.931)</b>

Alla data del 31 ottobre 2013 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo di Euro 30.068 mila, registrando una variazione di Euro 863 mila rispetto al saldo del mese precedente. Tale differenza è data principalmente dall'effetto combinato della riduzione delle disponibilità liquide del Gruppo e dal miglioramento dell'indebitamento finanziario corrente.

**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>31 ottobre 2013</b>	<b>30 settembre 2013</b>
Debiti commerciali	7.344	7.375
Debiti finanziari	993	993
Debiti tributari	1.513	1.510
Debiti previdenziali	82	78
<b>Totale debiti scaduti</b>	<b>10.019</b>	<b>9.955</b>

Il totale dei debiti scaduti del Gruppo alla data del 31 ottobre 2013 è sostanzialmente in linea con il mese precedente, attestandosi ad Euro 10.019 mila con una variazione di Euro 64 mila rispetto al 30 settembre 2013.

I debiti commerciali scaduti del Gruppo Investimenti e Sviluppo, alla data del 31 ottobre 2013, presentano un saldo di Euro 7.344 mila con una variazione di Euro 31 mila rispetto al 30 settembre 2013.

I debiti finanziari e tributari scaduti sono in linea con quelli del mese precedente.

I debiti previdenziali scaduti, pari ad Euro 82 mila ed ascrivibili principalmente a debiti verso Inps, sono in linea con il mese precedente.

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

Alla data di redazione del presente comunicato, i contenziosi con terze parti (decreti ingiuntivi e atti di citazione) del Gruppo Investimenti e Sviluppo ammontano ad un totale di circa Euro 2.885 mila.

Non si segnalano sospensioni dei rapporti di fornitura per lo svolgimento dell'ordinaria attività aziendale.

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

In base alla definizione prevista dal principio IAS 24 con riferimento ai rapporti con parti correlate della Società e del Gruppo, escludendo i rapporti intercompany di natura finanziaria e commerciale, alla data del 31 ottobre 2013 si segnala nei confronti di AC Holding S.r.l. un debito di natura commerciale di Euro 505 mila ed un credito pari ad Euro 79 mila, oltre ad un debito di natura commerciale per Euro 43 mila verso A.C. Holding Italia S.r.l..

Investimenti e Sviluppo S.p.A. ha un debito di natura finanziaria per Euro 1.458 mila nei confronti della controllante Sintesi S.p.A. e Euro 107 mila di natura commerciale.

Si rileva che alla data del 31 ottobre 2013 Investimenti e Sviluppo ha sottoscritto per Euro 1.400 mila il "Prestito Obbligazionario Guido Veneziani Editore S.p.A. 2013-2015", sul quale sono maturati interessi attivi pari a circa Euro 43 mila. Si evidenzia che Guido Veneziani Editore S.p.A. è parte correlata della controllata Moviemax Media Group S.p.A. e della controllante Sintesi S.p.A..

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili 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 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 00646700

Sara Colombo

[s.colombo@investimentiesviluppo.it](mailto:s.colombo@investimentiesviluppo.it)