

Comunicato stampa

Approvato il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2012

In continuo miglioramento i risultati del primo trimestre 2012

Milano, 10 maggio 2012 – Il Consiglio di Amministrazione di **Investimenti e Sviluppo S.p.A.** (la “Società”) ha **approvato** in data odierna **i risultati consolidati del primo trimestre 2012**, che evidenziano il miglioramento dei conti rispetto al medesimo periodo dell’esercizio precedente, come si evince dai seguenti **highlight finanziari**:

- **Margine operativo lordo negativo per Euro 297 mila (rispetto il risultato negativo per Euro 571 mila del 31 marzo 2011), con un miglioramento del 48%**
- **Risultato operativo negativo per Euro 316 mila (rispetto il risultato negativo per Euro 585 mila del 31 marzo 2011), con un miglioramento del 46%**
- **Risultato economico consolidato di pertinenza del Gruppo negativo per Euro 434 mila (rispetto il risultato negativo per Euro 773 mila del 31 marzo 2011), con un miglioramento del 44%**
- **Posizione finanziaria netta di Gruppo positiva per Euro 8.020 mila (rispetto il 31 dicembre 2011 in cui la posizione finanziaria era positiva per Euro 4.843 mila), con un miglioramento del 66%**

Il presente comunicato stampa relativo ai risultati consolidati del primo trimestre 2012, non sottoposti a revisione contabile, costituisce il Resoconto intermedio di gestione previsto dall’art. 154-ter del Testo Unico della Finanza (TUF).

Le informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie sono state redatte in conformità ai criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dagli International Financial Reporting Standard (IFRS), emanati dall’International Accounting Standards Board (IASB) e adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all’art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002.

I criteri di rilevazione e valutazione adottati sono invariati rispetto a quelli utilizzati per la redazione della relazione finanziaria annuale del 31 dicembre 2011, alla quale si rinvia per una loro illustrazione.

Le informazioni economiche sono fornite con riferimento al primo trimestre 2012 e comparate con quelle del primo trimestre 2011. Le informazioni patrimoniali sono fornite con riferimento al 31 marzo 2012 e confrontate con quelle del 31 dicembre 2011.

Si precisa che i dati economici del 31 marzo 2011 sono stati redatti in conformità con il regolamento emanato dalla Banca d’Italia del 14 febbraio 2006 arrecante le “Istruzioni per la redazione dei bilanci degli Intermediari finanziari iscritti nell’Elenco speciale, degli Istituti di moneta elettronica (IMEL), delle Società di gestione del risparmio (SGR) e delle Società di intermediazione mobiliare (SIM)”, aggiornato e sostituito dalle Istruzioni del 16 dicembre 2009.

Poiché detto regolamento non è più applicabile alla Società per l’assenza di attività finanziarie svolte dal Gruppo, i valori economici del 31 marzo 2011 sono stati opportunamente riclassificati secondo i principi IAS, così da avere valori economici comparabili, nel presente resoconto intermedio, con i risultati del 31 marzo 2012.

Si segnala che rispetto al trimestre precedente, chiuso il 31 dicembre 2011, il perimetro di consolidamento non è variato.

Per completezza informativa si segnala che, rispetto al 31 marzo 2011, il perimetro di consolidamento non include le società controllate Finleasing Lombarda S.p.A. (e la controllata indiretta Leaf Leasing & Factoring S.p.A.) ed Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. ora in liquidazione coatta amministrativa.

Analisi dell'andamento economico e della situazione patrimoniale

Il risultato economico consolidato di pertinenza del Gruppo Investimenti e Sviluppo relativo ai primi tre mesi dell'esercizio 2012 presenta una perdita netta consolidata di Euro 434 mila, contro una perdita netta consolidata di Euro 773 mila conseguita nel primo trimestre 2011, facendo registrare una differenza positiva di Euro 339 mila, pari ad un miglioramento del 44%.

Il risultato del primo trimestre 2012 è stato generato per Euro 312 mila dalla Capogruppo (con un miglioramento del 9% rispetto al risultato della stessa al 31 marzo 2011 negativo per Euro 344 mila), a cui si aggiunge la perdita conseguita dalla controllata Carax S.r.l. per Euro 18 mila e dalla controllata Ares Investimenti S.r.l. per Euro 103 mila, quest'ultima dovuta a costi di natura non ricorrente.

Nel rinvire ai paragrafi successivi il commento sull'andamento della Capogruppo e delle società controllate, di seguito si forniscono i dati consolidati del primo trimestre 2012 confrontati con il medesimo periodo dell'esercizio 2011.

Dati economici consolidati

| <i>(importi in unità di euro)</i> | 31-mar-12 | 31-mar-11 |
|---|------------------|------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | - | - |
| Altri ricavi e proventi | 57.522 | 179.110 |
| Costi per servizi | (282.233) | (435.696) |
| Costi del personale | (70.899) | (296.699) |
| Altri costi operativi | (1.423) | (18.181) |
| Margine operativo lordo | (297.033) | (571.466) |
| Ammortamenti e perdite di valore di immobili, impianti e macchinari | (17.438) | (11.224) |
| Ammortamenti e perdite di valore di attività immateriali | (1.979) | (2.579) |
| Risultato operativo | (316.450) | (585.269) |
| Proventi finanziari | - | 30.805 |
| Oneri finanziari | (20.143) | (67.399) |
| Proventi straordinari | 26.126 | 261.743 |
| Oneri straordinari | (123.770) | (44.620) |
| Risultato prima delle imposte | (434.237) | (404.740) |
| Imposte sul reddito | - | (2.426) |
| Risultato derivante dall'attività di funzionamento | (434.237) | (407.166) |
| Risultato dell'attività in via di dismissione | - | (446.055) |
| Risultato netto d'esercizio | (434.237) | (853.221) |
| Risultato di pertinenza di terzi | - | (80.528) |
| Risultato netto di Gruppo | (434.237) | (772.693) |

Il Margine Operativo Lordo consolidato nei primi tre mesi del 2012 è risultato essere negativo per Euro 297 mila, rispetto al risultato negativo di Euro 571 mila del primo trimestre 2011, facendo registrare un miglioramento di Euro 274 mila, pari al 48%.

Tale miglioramento è riconducibile alla riduzione dei costi operativi, ossia dei costi per servizi e per il personale. Infatti le spese per servizi nel primo trimestre 2012 risultano pari ad Euro 282 mila, rispetto ad Euro 436 mila del 31 marzo 2011, mentre le spese per il personale sono passate da Euro 297 mila del primo trimestre 2011 ad Euro 71 mila del primo trimestre 2012, con una riduzione del 76%.

Il significativo miglioramento dei costi del primo trimestre 2012 rispetto il medesimo periodo del 2011 è determinato essenzialmente dalle azioni di riorganizzazione della struttura, da una miglior redistribuzione delle competenze, da un contenimento dei costi generali e dalla riduzione delle consulenze esterne.

Il Risultato operativo consolidato nei primi tre mesi del 2012 è negativo per Euro 316 mila, rispetto al risultato negativo di Euro 585 mila del 31 marzo 2011, facendo registrare un miglioramento di Euro 269 mila, pari al 46%.

Il Risultato netto di pertinenza del Gruppo al 31 marzo 2012 è negativo per Euro 434 mila, rispetto al risultato negativo di Euro 773 mila del 31 marzo 2011, facendo registrare un miglioramento di Euro 339 mila, pari al 44%.

Dati patrimoniali consolidati

| ATTIVITA' (<i>importi in unità di euro</i>) | 31-mar-12 | 31-dic-11 |
|--|-------------------|-------------------|
| Attività immateriali | 7.409 | 9.388 |
| Attività materiali | 1.317.278 | 1.333.816 |
| Altre partecipazioni | 4.338.148 | 4.066.528 |
| Attività finanziarie non correnti | 8.171.791 | 8.171.791 |
| Totale attività non correnti | 13.834.626 | 13.581.522 |
| Altre attività correnti | 1.639.398 | 2.096.176 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 3.084.780 | 74.040 |
| Totale attività correnti | 4.724.178 | 2.170.216 |
| TOTALE ATTIVO | 18.558.804 | 15.751.738 |

Le Attività non correnti al 31 marzo 2012 sono pari ad Euro 13.835 mila, registrando un aumento di Euro 253 mila rispetto il 31 dicembre 2011, per effetto dell'incremento della partecipazione in Moviemax Media Group S.p.A. da parte della controllata Carax S.r.l., dovuto ad ulteriori acquisti avvenuti nel corso del trimestre preso in esame.

Le Attività correnti al 31 marzo 2012 sono pari ad Euro 4.724 mila, con un incremento di Euro 2.554 mila rispetto al 31 dicembre 2011. Tale effetto positivo è dovuto dall'aumento delle disponibilità liquide derivanti dall'aumento di capitale sociale di Investimenti e Sviluppo Spa, chiuso il 26 marzo 2012 e interamente sottoscritto.

| PASSIVITA' (importi in unità di euro) | 31-mar-12 | 31-dic-11 |
|--|-------------------|-------------------|
| Capitale sociale | 12.948.914 | 7.954.739 |
| Versamento soci c/ futuro aumento capitale | - | 1.150.000 |
| Altre riserve e risultati portati a nuovo | 758.336 | 2.817.487 |
| Risultato del periodo | (434.237) | (2.059.152) |
| Patrimonio netto | 13.273.013 | 9.863.074 |
| Fondi del personale | 15.554 | 21.431 |
| Fondo rischi e oneri | 40.800 | - |
| Debiti verso banche e altre passività finanziarie non correnti | 1.157.382 | 1.175.087 |
| Totale passività non correnti | 1.213.736 | 1.196.518 |
| Fondi rischi e oneri | 577.448 | 587.758 |
| Altri debiti correnti | 270.054 | 219.918 |
| Debiti finanziari verso società controllante | 13.688 | 249.267 |
| Debiti commerciali | 771.392 | 881.259 |
| Debiti verso banche e altre passività finanziarie | 2.439.473 | 2.753.945 |
| Totale passività correnti | 4.072.055 | 4.692.146 |
| TOTALE PASSIVO | 5.285.792 | 5.888.664 |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 18.558.804 | 15.751.738 |

Il Patrimonio netto di Gruppo al 31 marzo 2012, pari ad Euro 13.273 mila, si è incrementato di Euro 3.410 mila rispetto il 31 dicembre 2011 per effetto dell'aumento del capitale sociale della Capogruppo conclusosi nel mese di marzo 2012.

Le Passività non correnti, pari ad Euro 1.214 mila, sono essenzialmente costituite dalla parte di debito oltre i 12 mesi del contratto di leasing finanziario, relativo ad un immobile sito in Milano.

Le passività correnti al 31 marzo 2012 ammontano ad Euro 4.072 mila rispetto ad Euro 4.692 del 31 dicembre 2011, con un miglioramento di Euro 620 mila. Tale miglioramento della posizione debitoria deriva dall'effetto combinato di più fattori, quali la riduzione dei debiti verso banche, la riduzione dei debiti commerciali e soprattutto la riduzione dei debiti finanziari verso la controllante Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A..

Posizione finanziaria consolidata

| <i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i> | 31-mar-12 | 31-dic-11 |
|---|------------------|------------------|
| A. Cassa | - | 1 |
| B. Altre disponibilità liquide | 2.428 | 73 |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione | - | - |
| D. Liquidità (A) + (B) + (C) | 2.428 | 74 |
| E. Crediti finanziari correnti | 665 | 394 |
| F. Debiti bancari correnti | (494) | (770) |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | (1.510) | (1.531) |
| H. Altri debiti finanziari correnti | (84) | (321) |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H) | (2.088) | (2.622) |
| J. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (I) | 1.005 | (2.154) |
| K. Attività finanziarie non correnti | 7.176 | 7.176 |
| L. Crediti finanziari non correnti | 996 | 996 |
| M. Debiti bancari non correnti | - | - |
| N. Obbligazioni emesse | - | - |
| O. Altri debiti non correnti | (1.157) | (1.175) |
| P. Indebitamento finanziario non corrente (M) + (N) + (O) | (1.157) | (1.175) |
| Q. Indebitamento finanziario non corrente netto (K) + (L) + (P) | 7.015 | 6.997 |
| R. Indebitamento finanziario netto (J) + (Q) | 8.020 | 4.843 |

La Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31 marzo 2012 presenta un saldo positivo di Euro 8.020 mila, rispetto al saldo positivo di Euro 4.843 mila al 31 dicembre 2011, con un miglioramento di Euro 3.177, pari al 66%. Tale miglioramento è sostanzialmente imputabile all'incremento della liquidità disponibile generata dall'aumento di capitale della Capogruppo conclusosi il 26 marzo 2012 ed interamente sottoscritto.

Si ricorda che, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 114, comma 5, D.Lgs. n. 58/1998, il Gruppo comunica mensilmente la Posizione Finanziaria Netta consolidata secondo standard CESR/05-054b implementata del regolamento CE 809/2004, ed in linea con le disposizione CONSOB del 29 luglio 2007. Per maggiori approfondimenti si rinvia a detti comunicati mensili.

Andamento della Capogruppo

La Capogruppo ha registrato, nel trimestre chiuso al 31 marzo 2012, una perdita di Euro 312 mila, rispetto alla perdita di Euro 344 mila registrata nel primo trimestre 2011. Tale miglioramento del 9% è conseguente ad un'azione di contenimento dei costi.

Il Patrimonio netto della Capogruppo alla data del 31 marzo 2012 è pari ad Euro 13.399 mila, con un miglioramento di Euro 3.532 mila rispetto al 31 dicembre 2011 per effetto dell'aumento del capitale sociale conclusosi il 26 marzo 2012 ed interamente sottoscritto.

Posizione finanziaria della Capogruppo

| <i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i> | 31-mar-12 | 31-dic-11 |
|--|------------------|------------------|
| A. Cassa | - | 1 |
| B. Altre disponibilità liquide | 2.425 | 54 |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione | - | - |
| D. Liquidità (A) + (B) + (C) | 2.425 | 55 |
| E. Crediti finanziari correnti | 657 | 394 |
| F. Debiti bancari correnti | - | - |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | (1.510) | (1.530) |
| H. Altri debiti finanziari correnti | (84) | (308) |
| I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H) | (1.594) | (1.838) |
| J. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (I) | 1.488 | (1.389) |
| K. Attività finanziarie non correnti | 7.176 | 7.176 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| L. Crediti finanziari non correnti | 996 | 996 |
| M. Debiti bancari non correnti | - | - |
| N. Obbligazioni emesse | - | - |
| O. Altri debiti non correnti | (1.157) | (1.175) |
| P. Indebitamento finanziario non corrente (M) + (N) + (O) | (1.157) | (1.175) |
| Q. Indebitamento finanziario non corrente netto (K) + (L) + (P) | 7.015 | 6.997 |
| R. Indebitamento finanziario netto (J) + (Q) | 8.503 | 5.608 |

La Posizione Finanziaria Netta della Capogruppo al 31 marzo 2012 presenta un saldo positivo pari ad Euro 8.503 mila, rispetto alla situazione del 31 dicembre 2011 in cui il saldo ammontava ad Euro 5.608 mila, con un miglioramento di Euro 2.895 mila, pari al 52%. Tale miglioramento è riconducibile all'incremento delle disponibilità liquide derivanti dalla conclusione dell'aumento del capitale sociale.

Si ricorda che, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 114, comma 5, D.Lgs. N. 58/1998, il Gruppo comunica mensilmente la posizione finanziaria netta consolidata e della Capogruppo secondo standard CESR/05-054b implementata del regolamento CE 809/2004, ed in linea con le disposizione CONSOB del 29 luglio 2007. Si rinvia ai comunicati diffusi per maggiori approfondimenti.

Andamento delle società controllate

La controllata **Carax S.r.l.** nel primo trimestre 2012 ha registrato un risultato di periodo negativo per Euro 18 mila, derivante sostanzialmente da spese amministrative e oneri finanziari sostenuti nel trimestre. Si precisa che nel corso del trimestre la società ha effettuato ulteriori acquisizioni sul mercato di azioni della società Moviemax Media Group S.p.A. (MMG), arrivando a detenere, alla data del 31 marzo 2012, il 24,27% del capitale sociale di MMG. La controllata ha potuto beneficiare di finanziamenti erogati da parte della Capogruppo che le hanno consentito di incrementare la partecipazione detenuta nel capitale sociale di MMG.

In merito alla controllata **Ares Investimenti S.r.l.** si registra nel primo trimestre 2012 una perdita di Euro 103 mila derivante principalmente da oneri straordinari e non ricorrenti.

Con riferimento alla controllata **Pyxis 1 S.r.l.** si rileva che al 31 marzo 2012 la società non è ancora operativa e pertanto è irrilevante il suo risultato economico.

Eventi significativi del periodo di riferimento ed evoluzione prevedibile della gestione

Si riassumono di seguito i principali eventi relativi al primo trimestre 2012.

Aumento di capitale Investimenti e Sviluppo S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione di Investimenti e Sviluppo S.p.A. in data 22 febbraio 2012 ha dato parziale esecuzione alla delega per aumentare il capitale sociale, conferitagli dall'Assemblea Straordinaria dei Soci del 19 marzo 2010, ex articolo 2443 cod. civ., deliberando un aumento di capitale, da offrire in opzione ai soci, per un importo massimo di Euro 4.994.175,08, mediante la sottoscrizione di massime n. 114.545.300

azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo S.p.A., prive di valore nominale, aventi le medesime caratteristiche delle azioni Investimenti e Sviluppo in circolazione, da liberarsi in denaro ad un prezzo pari ad Euro 0,0436 per azione. Le azioni sono state offerte in opzione ai soci di Investimenti e Sviluppo S.p.A. in ragione di n. 100 nuove azioni ogni n. 11 azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo S.p.A. possedute.

I diritti di opzione sono stati esercitati nel periodo compreso tra il 27 febbraio 2012 e il 16 marzo 2012 ed erano negoziabili sull'MTA nel periodo compreso tra il 27 febbraio 2012 ed il 9 marzo 2012.

In data 16 marzo 2012 si è conclusa l'offerta in opzione. Durante il periodo di offerta in opzione sono stati esercitati n. 8.647.199 diritti di opzione e pertanto sono state sottoscritte corrispondenti n. 78.610.900 azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo di nuova emissione.

L'azionista di riferimento Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. (titolare prima dell'aumento di capitale di n. 3.779.868 azioni ordinarie di Investimenti e Sviluppo S.p.A., pari al 29,99% del capitale sociale) ha sottoscritto integralmente la propria quota di competenza dell'aumento di capitale in oggetto, per un importo pari ad Euro 1.498.200,64, avendo già versato in precedenza tale importo in conto futuro aumento di capitale, al quale corrispondono n. 34.362.400 azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo di nuova emissione.

Tenuto conto della quota di competenza dell'aumento di capitale in oggetto sottoscritta da Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. e dei diritti di opzione esercitati dal mercato, durante il periodo di offerta in opzione sono state sottoscritte complessive n. 112.973.300 azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo di nuova emissione, pari a circa il 98,6% delle n. 114.545.300 azioni offerte, per un controvalore complessivo pari a euro 4.925.635,88.

Ai sensi dell'art. 2441, comma 3, cod. civ., i diritti di opzione non esercitati sono stati offerti in Borsa da Investimenti e Sviluppo, per il tramite di Intermonte SIM S.p.A., nelle sedute del 20, 21, 22, 23 e 26 marzo 2012.

A conclusione del periodo di offerta in Borsa dei diritti inoptati sono stati esercitati interamente i n. 172.920 diritti non esercitati durante il periodo di offerta in opzione e sottoscritte complessive n. 1.572.000 azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo di nuova emissione, per un controvalore pari a euro 68.539,20.

Tenuto conto dell'esito dell'offerta in opzione, della quota di competenza dell'aumento di capitale in oggetto sottoscritta dall'azionista di riferimento Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. e dei risultati dell'offerta in Borsa dei diritti inoptati, alla data del 27 marzo 2012 sono state integralmente sottoscritte le n. 114.545.300 azioni offerte, per un controvalore complessivo di euro 4.994.175,08.

Il capitale sociale di Investimenti e Sviluppo S.p.A., sottoscritto e versato, è pertanto pari ad euro 12.948.913,74, suddiviso in n. 127.145.283 azioni prive di valore nominale.

Operazione Profit Group

In data 29 febbraio 2012 Ares Investimenti ha risolto l'Accordo Quadro Profit sottoscritto in data 15 marzo 2011 e modificato successivamente in data 29 giugno 2011 e in data 27 dicembre 2011 per l'acquisizione di una partecipazione di controllo in Profit Group S.p.A.. Per maggiori informazioni si rimanda alla relazione sulla gestione contenuta nella relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2011 e ai relativi comunicati stampa.

Operazione Fleming Network

La controllata Ares Investimenti S.r.l. ha definito in data 29 febbraio 2012 un accordo di investimento con Fleming Network S.r.l., società attiva nel settore della comunicazione radiotelevisiva, audiovisiva ed editoriale, nonché nella produzione televisiva e cinematografica.

L'accordo di investimento prevedeva la sottoscrizione da parte di Ares di un aumento di capitale sociale in Fleming Network di nominali Euro 8.687,50, pari al 38,62% del capitale sociale. Tale importo è stato versato in data 15 marzo 2012.

L'operazione nel suo complesso era finalizzata al sostegno finanziario di Fleming Network, non solo in termini di sottoscrizione del capitale sociale, ma anche attraverso l'apporto da parte di Ares di linee di credito e fonti di finanziamento alternative fino all'importo massimo di Euro 3 milioni, a supporto delle attività riconducibili al contratto d'affitto di ramo d'azienda che la stessa Fleming Network ha sottoscritto nel dicembre 2011 con Profit Group.

La suddetta previsione è stata però oggetto di revisione con la modifica all'accordo di investimento sottoscritta tra Fleming Network e Ares in data 30 marzo 2012, avente ad oggetto la riduzione dell'impegno finanziario in capo ad Ares Investimenti per complessivi Euro 125.000,00. Per maggiori informazioni in merito all'evoluzione dell'investimento in Fleming Network, si rimanda agli eventi successivi al 31 marzo 2012, come di seguito riportati.

Evoluzione prevedibile della gestione

Si ritiene che l'esercizio 2012 possa essere considerato come un anno strategico, nel corso del quale le iniziative d'investimento, già intraprese dal management, entreranno nel vivo della loro operatività, in linea con le linee guida del Piano Strategico approvato in data 3 novembre 2011.

Per ulteriori dettagli sugli eventi significativi del periodo di riferimento, si rimanda ai relativi comunicati stampa, disponibili sul sito internet della Società all'indirizzo www.investmentiesviluppo.it.

Rapporti con parti correlate esterne al Gruppo

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 31 marzo 2012, escludendo i rapporti intercompany, essenzialmente ordinari e di natura finanziaria e commerciale.

Si segnala un debito residuo di natura finanziaria di 14 mila euro contratto dalla Capogruppo nei confronti della controllante Sintesi S.p.A.

Informativa di settore al 31 marzo 2012

Sulla base di quanto previsto dal Piano Strategico approvato in data 3 novembre 2011, Investimenti e Sviluppo focalizzerà la propria strategia nel settore del private equity, 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 sulla partecipazione a forme di investimento innovative quali fondi di private equity, fondi di fondi e fondi di coinvestimento.

Pertanto, alla luce degli eventi societari che hanno caratterizzato il periodo, come indicato nei relativi paragrafi del presente Resoconto, non si ritiene opportuno riclassificare le attività settoriali sino all'attuazione e delimitazione delle nuove linee strategiche intraprese.

Principali fatti intervenuti dopo il 31 marzo 2012

Operazione Fleming Network

La modifica di impegno finanziario da parte di Ares Investimenti si è concretizzato con l'erogazione in data 4 aprile 2012 di un finanziamento soci per complessivi Euro 125.000, garantito da titoli cambiari per

complessivi Euro 135.000 con scadenza massima al 30 settembre 2012. L'erogazione del suddetto finanziamento è stata prontamente eseguita in conformità alle previsioni contrattuali e prevede l'erogazione di interessi ad un tasso pari a Euribor tre mesi + 425bps.

Inoltre Ares Investimenti in data 4 aprile 2012 ha assegnato un diritto di opzione call a favore di uno dei soci fondatori di Fleming Network a fronte del versamento di un prezzo pari a Euro 1.000,00. Il diritto call ha ad oggetto l'acquisto di una quota del capitale sociale di Fleming Network pari al 18,63% di proprietà di Ares Investimenti, corrispondente a Euro 4.191,00. L'opzione call prevede diversi finestre e prezzi di esercizio a partire dal 30 aprile 2012 sino al 31 dicembre 2015.

In data 30 aprile 2012 il suddetto socio ha esercitato l'opzione call e pertanto alla data di approvazione del presente Resoconto Ares Investimenti detiene il 19,99% del capitale sociale di Fleming Network.

Partecipazione in Moviemax Media Group

Alla data di approvazione del presente Resoconto Carax S.r.l. detiene n. 5.100.000 azioni Moviemax Media Group S.p.A. pari al 24,76% del capitale sociale.

Convocazione Assemblea degli Azionisti

L'Assemblea ordinaria della società Investimenti e Sviluppo S.p.A. è stata convocata in Milano, presso la sede sociale in Via Solferino n. 7, per il giorno 14 maggio 2012, alle ore 16.00, in unica convocazione, per discutere e assumere le deliberazioni inerenti e conseguenti alle materie di cui al seguente ordine del giorno:

1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011, corredato dalle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, della Società di Revisione e del Collegio Sindacale. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011; deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Relazione sulla Remunerazione - deliberazioni ai sensi dell'art. 123-ter del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58

* * * * *

PRECISAZIONI IN MERITO ALLA CONTINUITA' AZIENDALE

Il Consiglio di Amministrazione di Investimenti e Sviluppo S.p.A., precisa che, in relazione alle analisi svolte dalla Società in merito al fabbisogno finanziario per il periodo gennaio – dicembre 2012, riportato nella Relazione sulla gestione della Relazione finanziaria annuale 2011, l'importo di 5,6 milioni di Euro rappresenta:

- a) il fabbisogno finanziario minimo per garantire la continuità aziendale pari a 2,1 milioni di Euro;
- b) il fabbisogno finanziario necessario per l'implementazione del piano strategico pari a 3,5 milioni di Euro.

La Società, nella determinazione del fabbisogno finanziario minimo per garantire la continuità aziendale pari a 2,1 milioni di Euro, ha stimato di :

- a) porre in essere pagamenti per 1,6 milioni di Euro di cui (i) 1,1 milioni di Euro per il funzionamento e la gestione ordinaria della Società e (ii) 0,5 milioni di Euro per il pagamento dei debiti commerciali alla data del 31 dicembre 2011. Si precisa che nella determinazione dell'importo necessario al pagamento dei debiti commerciali alla data del 31 dicembre 2011 pari a 0,75 milioni di Euro, la Società ha stimato di poter concludere positivamente accordi di rinegoziazione e riscadenziamento per 0,25 milioni di Euro;

b) porre in essere pagamenti per 0,5 milioni di Euro a fronte di 0,8 milioni di Euro di debiti finanziari scaduti e a scadere nell'orizzonte temporale preso in esame (gennaio-dicembre 2012). La società precisa che sono in fase conclusiva le negoziazioni con un unico istituto di credito per posticipare originarie scadenze per 0,3 milioni di Euro.

Le incertezze che il Consiglio di Amministrazione ha preso in esame con riferimento al fabbisogno finanziario minimo necessario per la continuità aziendale ammontano complessivamente a 0,55 milioni di Euro e sono pertanto riconducibili a rinegoziazioni per (i) 0,25 milioni di Euro di debiti commerciali e (ii) 0,3 milioni di Euro di debiti finanziari.

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che, qualora le suddette rinegoziazioni non andassero a buon fine e il fabbisogno finanziario minimo necessario per garantire la continuità aziendale fosse pari a 2,65 milioni di Euro, sussista la certezza della continuità aziendale nell'orizzonte temporale preso in esame grazie all'esito dell'aumento di capitale che ha dotato la Società di mezzi freschi per 3,5 milioni di Euro.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì determinato in 3,5 milioni di Euro il fabbisogno finanziario per l'implementazione del Piano Strategico approvato dall'Organo Amministrativo in data 3 novembre 2011. I mezzi finanziari necessari saranno garantiti da :

- a) 1,4 milioni di Euro derivanti dal surplus finanziario rispetto alla dotazione di cassa disponibile al netto del fabbisogno finanziario minimo per garantire la continuità aziendale pari a 2,1 milioni di Euro;
- b) 1,5 milioni di Euro derivanti dalla restituzione della caparra versata nel corso del mese di Marzo 2011 del socio di Profit Group S.p.a. CECT SA a fronte della sottoscrizione di un accordo quadro di investimento nel Gruppo Profit poi risoltosi in data 29 febbraio 2012;
- c) 0,6 milioni di Euro derivanti per (i) 0,1 milioni di Euro da canoni di locazione di un immobile nella disponibilità della Società e (ii) 0,5 milioni di Euro da finanziamenti bancari.

La Società ritiene pertanto di essersi dotata delle capacità finanziarie necessarie per l'implementazione del Piano Strategico deliberato.

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 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*
- b) *Eventuali interventi sulla situazione debitoria del gruppo Investimenti e Sviluppo*
- c) *Stato di implementazione del piano industriale con evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti*

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

In merito agli interventi sulla situazione debitoria del Gruppo Investimenti e Sviluppo, come già descritto in precedenza, 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 dall'azionista di riferimento 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 alla 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 intendimenti sul 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 in Moviemax Media Group S.p.A. del 24,76% del capitale sociale, pari a n. 5.100.000 azioni.

Inoltre, sono state mantenute le quote del fondo immobiliare Margot per un totale di 7.031 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 31 marzo 2012, i debiti commerciali scaduti ammontano ad Euro 160 mila rispetto al totale di Euro 751 mila.

I debiti finanziari scaduti alla data del 31 marzo 2012 ammontano a 308 mila euro e sono interamente riferibili alla Capogruppo. Si precisa che la Società, antecedentemente alla scadenza, ha sottoposto

all'istituto di credito coinvolto, una rimodulazione del precedente piano di ammortamento, più confacente agli attuali flussi di cassa. La Società prevede di ricevere una risposta positiva entro breve termine.

Alla data del 31 marzo 2012 i debiti di natura tributaria scaduti risultano pari a 5 mila euro su complessivi 80 mila euro.

Per quanto attiene ai debiti previdenziali scaduti questi ammontano a 18 mila euro e sono interamente di competenza della Capogruppo. Si evidenzia che la Società non ha potuto ancora usufruire di un credito tributario per 39 mila euro.

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

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, 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:

Investimenti e Sviluppo

Sara Colombo

Tel. +39 02 92804500

s.colombo@investimentiesviluppo.it

Il presente comunicato relativo ai risultati consolidati al 31 marzo 2012 (non sottoposti a revisione contabile) è disponibile anche sul sito internet di Investimenti e Sviluppo all'indirizzo www.investmentiesviluppo.it

Schemi di conto economico e stato patrimoniale consolidati relativi al Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2012
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| <i>(importi in unità di euro)</i> | 31-mar-12 | 31-mar-11 |
|---|------------------|------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | - | - |
| Altri ricavi e proventi | 57.522 | 179.110 |
| Costi per servizi | (282.233) | (435.696) |
| Costi del personale | (70.899) | (296.699) |
| Altri costi operativi | (1.423) | (18.181) |
| Margine operativo lordo | (297.033) | (571.466) |
| Ammortamenti e perdite di valore di immobili, impianti e macchinari | (17.438) | (11.224) |
| Ammortamenti e perdite di valore di attività immateriali | (1.979) | (2.579) |
| Risultato operativo | (316.450) | (585.269) |
| Proventi finanziari | - | 30.805 |
| Oneri finanziari | (20.143) | (67.399) |
| Proventi straordinari | 26.126 | 261.743 |
| Oneri straordinari | (123.770) | (44.620) |
| Risultato prima delle imposte | (434.237) | (404.740) |
| Imposte sul reddito | - | (2.426) |
| Risultato derivante dall'attività di funzionamento | (434.237) | (407.166) |
| Risultato dell'attività in via di dismissione | - | (446.055) |
| Risultato netto d'esercizio | (434.237) | (853.221) |
| Risultato di pertinenza di terzi | - | (80.528) |
| Risultato netto di Gruppo | (434.237) | (772.693) |

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

| ATTIVITA' (importi in unità di euro) | 31-mar-12 | 31-dic-11 |
|--|-------------------|-------------------|
| Attività immateriali | 7.409 | 9.388 |
| <i>Terreni e fabbricati</i> | <i>1.223.599</i> | <i>1.233.131</i> |
| <i>Impianti e macchinari</i> | <i>468</i> | <i>623</i> |
| <i>Attrezzature industriali e commerciali</i> | <i>8.387</i> | <i>8.784</i> |
| <i>Altre immobilizzazioni materiali</i> | <i>84.823</i> | <i>91.278</i> |
| Attività materiali | 1.317.278 | 1.333.816 |
| Altre partecipazioni | 4.338.148 | 4.066.528 |
| Attività finanziarie non correnti | 8.171.791 | 8.171.791 |
| Totale attività non correnti | 13.834.626 | 13.581.522 |
| Altre attività correnti | 1.639.398 | 2.096.176 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 3.084.780 | 74.040 |
| Totale attività correnti | 4.724.178 | 2.170.216 |
| TOTALE ATTIVO | 18.558.804 | 15.751.738 |
| PASSIVITA' (importi in unità di euro) | 31-mar-12 | 31-dic-11 |
| Capitale sociale | 12.948.914 | 7.954.739 |
| Versamento soci c/ futuro aum cap | - | 1.150.000 |
| Altre riserve e risultati portati a nuovo | 758.336 | 2.817.487 |
| Risultato del periodo | (434.237) | (2.059.152) |
| Patrimonio netto | 13.273.013 | 9.863.074 |
| Fondi del personale | 15.554 | 21.431 |
| Fondi rischi e oneri | 40.800 | - |
| Debiti verso banche e altre passività finanziarie non correnti | 1.157.382 | 1.175.087 |
| Totale passività non correnti | 1.213.736 | 1.196.518 |
| Fondi rischi e oneri | 577.448 | 587.758 |
| Altri debiti correnti | 270.054 | 219.918 |
| Debiti finanziari verso società controllante | 13.688 | 249.267 |
| Debiti commerciali | 771.392 | 881.259 |
| Debiti verso banche e altre passività finanziarie | 2.439.473 | 2.753.945 |
| Totale passività correnti | 4.072.055 | 4.692.146 |
| TOTALE PASSIVO | 5.285.792 | 5.888.664 |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 18.558.804 | 15.751.738 |