

Investimenti e Sviluppo S.p.A.

Sede sociale in Milano, via Vittorio Locchi n. 3
Capitale sociale Euro 5.766.808,98 interamente versato
Registro delle imprese di Milano, C.F. e P. IVA n. 00723010153
Sito internet: www.investmentiesviluppo.it
Società soggetta a direzione e coordinamento di
Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A.

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE REDATTA AI SENSI DELL'ART. 125-ter DEL D.LGS. 58/1998.

Signori Azionisti,

la presente relazione illustrativa (la “**Relazione**”) è redatta dal Consiglio di Amministrazione di Investimenti e Sviluppo S.p.A. (“**IES**” o la “**Società**”) in conformità all’art. 125-ter del D.lgs. n. 58/1998 (“**TUF**”) in virtù della convocazione dell’assemblea della Società fissata per il giorno 24 novembre 2014 in unica convocazione, alle ore 10:00, presso la sede sociale in Milano, via Vittorio Locchi n. 3.

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati in Assemblea ordinaria per sottoporre alla Vostra attenzione la **riapprovazione del progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013**. Nel corso della medesima riunione assembleare verrà **presentato un aggiornamento del bilancio consolidato al 31 dicembre 2013**.

In merito a tale proposta posta all’ordine del giorno, si ricorda che, ai sensi di legge e di Statuto, l’Assemblea ordinaria per l’approvazione del bilancio di esercizio deve essere convocata, almeno una volta all’anno, entro centoventi giorni dalla chiusura dell’esercizio sociale, oppure entro centottanta giorni in presenza delle condizioni richieste dalla legge (art. 2364, comma 2, cod. civ.).

Il Consiglio di Amministrazione di IES in data 25 luglio 2014 aveva approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2013. La suddetta riunione consiliare era stata fissata a tale data al fine di poter recepire i risultati relativi all’esercizio 2013 dell’allora controllata Moviemax Media Group S.p.A., società quotata alla Borsa Italiana, il cui Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 in data 14 luglio 2014.

La tempistica di approvazione del bilancio applicata da Moviemax Media Group S.p.A. è stata conseguente agli eventi che hanno caratterizzato la vita societaria nel corso del primo semestre 2014, ed in particolare alle attività realizzate in seno al ricorso ai sensi dell’art.161, comma 6, L.F. depositato presso il Tribunale di Milano in data 11 marzo 2014, nonché al ricorso alla procedura di concordato preventivo “in continuità” ex art. 186-bis L.F. predisposto sulla base del nuovo Piano industriale 2014-2018 e della relativa manovra finanziaria, depositato da Moviemax in data 3 luglio 2014.

L’Assemblea dei Soci di IES, convocata in unica convocazione per il giorno 8 settembre 2014, ha esaminato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 e ha approvato il bilancio separato al 31 dicembre 2013, approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 25 luglio 2014. Prendendo atto che le perdite complessivamente accumulate al 31 dicembre 2013, comprensive della perdita di periodo, erano pari ad Euro 6.961.150,23, l’Assemblea ha deliberato di riportare le medesime a nuovo, al fine di assumere in sede straordinaria le opportune deliberazioni ai sensi dell’art. 2446 cod. civ. L’Assemblea in sede straordinaria ha pertanto approvato la relazione del Consiglio di

Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 2446 cod. civ. e dell'art. 74 del Regolamento Emittenti Consob e ha deliberato di coprire le perdite cumulate al 31 maggio 2014 per complessivi Euro 7.182.104,76 (date dalle perdite accumulate complessivamente dalla Società al 31 dicembre 2013 di Euro 6.961.150,23 e dalla perdita maturata nel periodo dal 1 gennaio 2014 al 31 maggio 2014 di Euro 220.954,53) mediante riduzione del capitale sociale da Euro 12.948.913,74 a Euro 5.766.808,98 fermo restando il numero delle azioni in cui esso è suddiviso, senza indicazione del valore nominale.

Successivamente all'approvazione della relazione finanziaria annuale 2013 da parte dell'Assemblea dei Soci di IES in data 8 settembre 2014, la Società è venuta a conoscenza di fatti nuovi ed imprevedibili e ha acquisito informazioni rilevanti e la relativa documentazione a supporto, che hanno determinato un impatto significativo su alcune poste del bilancio 2013. In particolare, nel corso del mese di ottobre 2014 la Società ha acquisito nuove rilevanti informazioni tali da poter stimare con maggiore precisione talune poste del bilancio, ovvero (i) il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 di Guido Veneziani Editore S.p.A. e (ii) il bilancio separato di Finleasing Lombarda S.r.l. (ora Viale Monza 169 S.r.l.) al 31 dicembre 2013.

I documenti sopra citati, dopo essere stati acquisiti ed esaminati, hanno consentito di porre in essere stime e valutazioni maggiormente precise e puntuali, rispetto a quelle precedenti, con riferimento:

(i) al valore della partecipazione detenuta da Investimenti e Sviluppo S.p.A. in Guido Veneziani Editore S.p.A., pari al 5% del capitale sociale che, a seguito della determinazione del nuovo valore recuperabile della partecipata, è stata svalutata al 31 dicembre 2013 di ulteriori Euro 1.033 mila (precedentemente svalutata di Euro 600 mila sulla base di informazioni provvisorie e non complete a disposizione della Società);

(ii) alla recuperabilità dei crediti vantati da Investimenti e Sviluppo S.p.A. nei confronti di Erone S.r.l. ed Abraxas S.r.l., che sono stati ulteriormente svalutati di Euro 722 mila (precedentemente svalutati di Euro 559 mila) sulla base di una più precisa determinazione del valore di presumibile realizzo dei crediti in relazione al valore del patrimonio netto esposto nel bilancio separato di Finleasing Lombarda S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2013.

Il Consiglio di Amministrazione di Investimenti e Sviluppo si è pertanto riunito in data 24 ottobre 2014 per riapprovare il progetto di bilancio separato e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 che recepissero le variazioni sopra citate.

Ai sensi dell'art. 154-ter del D.Lgs. 58/1998, l'aggiornamento della relazione finanziaria annuale di Investimenti e Sviluppo S.p.A., comprendente il nuovo progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013, la relazione sulla gestione, l'attestazione di cui all'articolo 154-bis, comma 5 del D.Lgs. 58/1998, le relazioni di revisione redatte dalla società di revisione legale e le relazioni indicate nell'articolo 153 del D.Lgs. 58/1998, sarà messa a disposizione del pubblico almeno 21 giorni prima della data dell'Assemblea in unica convocazione, presso la sede della Società, sul sito internet della Società all'indirizzo www.investmentiesviluppo.it e con le altre modalità previste dal Regolamento concernente la disciplina degli emittenti n. 11971/1999.

Con riferimento alla relazione sul governo societario e gli assetti proprietari predisposta ai sensi dell'art. 123-bis del D. Lgs. n. 58 del 1998, in conformità alle linee guida emanate da Borsa Italiana, si rimanda alla stessa messa a disposizione del pubblico in data 9 agosto 2014 per l'Assemblea dei Soci che si è tenuta in data 8 settembre 2014.

Per ogni ulteriore indicazione su tale punto all'ordine del giorno e sulla proposta di deliberazione dell'organo amministrativo, si rinvia alla relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, inclusa nel fascicolo di bilancio approvato dall'organo amministrativo di Investimenti e Sviluppo in data 24 ottobre 2014.

La presente Relazione e tutta la documentazione relativa all'argomento posto al primo punto all'ordine del giorno prevista dalla normativa vigente resterà depositata presso la Sede Sociale nei termini di legge e sarà altresì disponibile sul sito internet www.investmentiesviluppo.it – Investor Relations - Assemblee, nonché nel meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "1Info", gestito da Computershare S.p.A., consultabile all'indirizzo www.1info.it.

Milano, 24 ottobre 2014

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Andrea Tempofosco