

Comunicato stampa ai sensi dell'art. 54-ter, comma 7, D. Lgs. n. 58/1998

Investimenti e Sviluppo S.p.A. (di seguito “la Società”, “Investimenti e Sviluppo”, “IES” o la “Capogruppo”), su richiesta della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (di seguito “Consob” e/o “l’Autorità”), rende noto quanto segue.

Premesso che:

- Consob ha comunicato a IES, con nota del 16 gennaio 2014, che in esito all’attività istruttoria erano emerse ipotesi di non conformità del bilancio consolidato della Società chiuso al 31 dicembre 2012 nonché del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013 ai principi contabili applicabili, con specifico riguardo alle modalità di valutazione della *library*, dell’avviamento, dei crediti e del fondo rischi e oneri;
- Consob ha inoltre comunicato a Moviemax Media Group S.p.A. (di seguito “Moviemax” e/o “MMG”), società controllata da IES, con nota del 16 gennaio 2014, che sempre in esito all’attività istruttoria erano emerse ipotesi di non conformità dei bilanci d’esercizio e consolidato di Moviemax chiusi al 31 dicembre 2012 nonché del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013 ai principi contabili applicabili, con specifico riguardo alle modalità di valutazione della *library*, dell’avviamento, delle partecipazioni, dei crediti e del fondo rischi e oneri;
- La partecipazione detenuta da IES in Moviemax costituisce una componente di investimento significativa della Società e pertanto le ipotesi di criticità dei bilanci di Moviemax rilevate dall’Autorità si riflettono sui bilanci della Società;
- In data 17 e 23 gennaio 2014 Moviemax ha trasmesso a Consob le proprie considerazioni in ordine ai fatti e alle circostanze di cui sopra;
- In data 30 gennaio 2014 IES ha trasmesso a Consob le proprie considerazioni in ordine ai fatti e alle circostanze di cui sopra;
- Consob in data 11 marzo 2014 ha assunto la delibera n. 18823 (di seguito la “Delibera Consob Moviemax”), trasmessa in pari data a Moviemax, avente ad oggetto l’accertamento della non conformità dei bilanci d’esercizio e del bilancio consolidato di Moviemax chiusi al 31 dicembre 2012 nonché del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013, alle norme che ne disciplinano la redazione.

Tutto ciò premesso, si informa che Consob in data 11 marzo 2014 ha assunto la delibera n. 18825 (di seguito la “Delibera Consob Investimenti e Sviluppo”), trasmessa in pari data a Investimenti e Sviluppo, avente ad oggetto l’accertamento della non conformità del bilancio consolidato di Investimenti e Sviluppo chiuso al 31 dicembre 2012 nonché del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013, alle norme che ne disciplinano la redazione ed ha richiesto alla Società di rendere noti, ai sensi dell’art. 154-ter, comma 7 del D. Lgs. 58/98, i seguenti elementi di informazione:

- a) le carenze e le criticità rilevate da Consob in ordine alla correttezza contabile dei bilanci di cui sopra;
- b) i principi contabili internazionali applicabili e le violazioni riscontrate al riguardo.

In relazione agli elementi di informazione da diffondersi a cura della Società ai sensi della citata Delibera Consob Investimenti e Sviluppo, la Società rende noto quanto qui di seguito esposto.

Criticità riscontrate da Consob nelle relazioni finanziarie di IES al 31 dicembre 2012 e al 30 giugno 2013

Le carenze e criticità rilevate da Consob riguardano:

- quanto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

a) il fatto che, in relazione alla valutazione della *library*, (i) alla luce dei significativi scostamenti tra dati previsionali, i risultati ottenuti negli esercizi passati e i dati consuntivati, non siano stati ritenuti adeguati gli elementi a supporto della ragionevolezza e della sostenibilità delle previsioni contenute nel piano industriale di Moviemax, (ii) l'*impairment test* ha utilizzato flussi per un arco temporale di previsione superiore al periodo preso a riferimento per la definizione del piano di ammortamento, (iii) la valutazione di alcune opere filmiche, in ordine alla recuperabilità del valore contabile delle stesse, non è stata ritenuta adeguatamente supportata e (iv) non è stata ritenuta adeguata l'informativa resa in relazione alle assunzioni effettuate ai fini dell'*impairment test*;

b) il fatto che, in relazione alla modalità di effettuazione dell'*impairment test* dell'avviamento relativo alla partecipazione nel gruppo Moviemax, non siano stati ritenuti adeguati gli elementi a supporto della ragionevolezza e della sostenibilità delle previsioni contenute nel piano industriale del gruppo Moviemax e dei tassi utilizzati per il calcolo del valore d'uso nonché non sia stata ritenuta adeguata l'informativa resa in relazione agli assunti di base utilizzati per l'*impairment test* dell'avviamento;

c) il fatto che alcuni crediti non siano stati iscritti al loro presumibile valore di realizzo;

d) il fatto che il fondo rischi e oneri non rappresenti la totalità delle obbligazioni della Società derivanti da eventi passati;

e) il fatto che le suddette criticità comportino come conseguenza la non conformità del bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 al postulato che “*i bilanci devono presentare attendibilmente la situazione patrimoniale-finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari di un'entità*”.

- quanto al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

a) il fatto che, in relazione alla valutazione della *library*, (i) alla luce dei significativi scostamenti tra dati previsionali, i risultati ottenuti negli esercizi passati e i dati consuntivati, non siano stati ritenuti adeguati gli elementi a supporto della ragionevolezza e della sostenibilità delle previsioni contenute nel piano industriale di Moviemax, (ii) l'*impairment test* ha utilizzato flussi per un arco temporale di previsione superiore al periodo preso a riferimento per la definizione del piano di ammortamento, (iii) la valutazione di alcune opere filmiche, in ordine alla recuperabilità del valore contabile delle stesse, non è stata ritenuta adeguatamente supportata e (iv) non è stata ritenuta adeguata l'informativa resa in relazione alle assunzioni effettuate ai fini dell'*impairment test*;

b) il fatto che, in relazione alla modalità di effettuazione dell'*impairment test* dell'avviamento relativo alla partecipazione nel gruppo Moviemax, non siano stati ritenuti adeguati gli elementi a supporto della ragionevolezza e della sostenibilità delle previsioni contenute nel piano industriale del gruppo Moviemax e dei tassi utilizzati per il calcolo del valore d'uso nonché non sia stata ritenuta adeguata l'informativa resa in relazione agli assunti di base utilizzati per l'*impairment test* dell'avviamento;

- c) il fatto che alcuni crediti non siano stati iscritti al loro presumibile valore di realizzo;
- d) il fatto che il fondo rischi e oneri non rappresenti la totalità delle obbligazioni della Società derivanti da eventi passati;
- e) il fatto che le suddette criticità comportino come conseguenza la non conformità del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013 ai postulati che “*i bilanci devono presentare attendibilmente la situazione patrimoniale-finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari di un’entità*” e che “*le procedure di valutazione da seguire nel bilancio intermedio devono essere finalizzate ad assicurare che l’informativa risultante sia attendibile e che tutte le informazioni patrimoniali-finanziarie significative che sono rilevanti per la comprensione della situazione patrimoniale-finanziaria o dell’andamento economico dell’entità siano correttamente illustrate*”.

I principi contabili internazionali applicabili in merito alle differenze riscontrate al riguardo da Consob

La Consob ha ritenuto che:

- quanto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2012
 - a) la valutazione della *library*, diritti di sfruttamento delle opere filmiche, non appare conforme allo IAS 36 “*Riduzione di valore delle attività*”, anche con riguardo all’informativa resa, e allo IAS 38 “*Attività immateriali*”;
 - b) la valutazione dell’avviamento relativo alla partecipazione nel gruppo Moviemax e le informazioni fornite relativamente all’*impairment test* dell’avviamento stesso non sono conformi allo IAS 36 “*Riduzione di valore delle attività*”;
 - c) la valutazione dei crediti non è conforme allo IAS 39 “*Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione*”;
 - d) la determinazione del valore del fondo rischi non è conforme allo IAS 37 “*Accantonamenti, passività e attività potenziali*”;
 - e) la mancata applicazione dello IAS 36 “*Riduzione di valore delle attività*”, dello IAS 37 “*Accantonamenti, passività e attività potenziali*”, dello IAS 38 “*Attività immateriali*” e dello IAS 39 “*Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione*” comporta come conseguenza la non conformità del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2012 della Società al paragrafo 15 dello IAS 1 “*Presentazione del bilancio*”.
- quanto al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013
 - a) la valutazione della *library*, diritti di sfruttamento delle opere filmiche, non appare conforme allo IAS 36 “*Riduzione di valore delle attività*”, anche con riguardo all’informativa resa, e allo IAS 38 “*Attività immateriali*”;
 - b) la valutazione dell’avviamento relativo alla partecipazione nel gruppo Moviemax e le informazioni fornite relativamente all’*impairment test* dell’avviamento stesso non sono conformi allo IAS 36 “*Riduzione di valore delle attività*”;
 - c) la valutazione dei crediti non è conforme allo IAS 39 “*Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione*”;

d) la determinazione del valore del fondo rischi non è conforme allo IAS 37 “*Accantonamenti, passività e attività potenziali*”;

e) la mancata applicazione dello IAS 36 “*Riduzione di valore delle attività*”, dello IAS 37 “*Accantonamenti, passività e attività potenziali*”, dello IAS 38 “*Attività immateriali*” e dello IAS 39 “*Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione*” comporta come conseguenza la non conformità del bilancio consolidato semestrale abbreviato della Società chiuso al 30 giugno 2013 allo IAS 1 “*Presentazione del bilancio*” ed allo IAS 34 “*Bilanci intermedi*”.

La Società comunica che, a richiesta della Consob, successivamente al presente comunicato, verrà diffusa una situazione economico-patrimoniale consolidata pro-forma, corredata dei dati comparativi, con l’illustrazione degli effetti che una contabilizzazione conforme a quanto indicato da Consob avrebbe prodotto sulla situazione patrimoniale, sul conto economico e sul patrimonio netto consolidato dell’esercizio 2012 nonché del primo semestre 2013.

Si rammenta che la summenzionata Delibera Consob Investimenti e Sviluppo sarà pubblicata sul sito internet dell’Autorità (www.consob.it) nonché nel Bollettino della Consob.

Milano, 14 marzo 2014

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:

Sara Colombo
Investor Relator
Tel. +39 02 00646720
e-mail: ir@sinpar.it