

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

Milano, 28 luglio 2011 – Investimenti e Sviluppo S.p.A. (la “Società”, “Capogruppo”), con sede legale in Milano, Via Carlo Porta 1, 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 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>	30-giu-11	31-mag-11
A. Cassa	1	0
B. Altre disponibilità liquide	65	34
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	66	34
E. Crediti finanziari correnti	1.460	1.739
F. Debiti bancari correnti	0	-2.350
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-1.152	-521
H. Altri debiti finanziari correnti	-148	-126
I. Indebitamento finanziario corrente	-1.300	-2.997
- di cui garantito da deposito bancario	-457	-457
- di cui garantito da pegno su azioni	-871	-1.021
- di cui garantito da cessione di credito pro-solvendo	0	-1.300
J. Indebitamento finanziario corrente netto	226	-1.224
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	-636	-394
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	0	0
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	-636	-394
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	0	0
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	-410	-1.618

L'indebitamento finanziario netto della Capogruppo alla data del 30 giugno 2011 registra un miglioramento per oltre 1.200 mila euro pari ad una riduzione del 74% rispetto al periodo precedente a quello in esame.

Nel corso del mese di Giugno 2011 sono state ultimate una serie di attività volte a (i) ridurre l'esposizione finanziaria della Società e (ii) raggiungere accordi per l'estinzione/riscadenziamento delle posizioni debitorie esistenti, tra cui le più significative sono:

Investimenti e Sviluppo spa
Via Carlo Porta 1
20121 Milano
Tel. +39 02 92804500
Fax +39 02 92804533
www.investmentiesviluppo.it
info@investmentiesviluppo.it

Capitale sociale Euro 7.954.738,66 i.v.
Codice fiscale e numero
Iscrizione Registro Imprese Milano,
Partita IVA 00723010153
Società soggetta a direzione e coordinamento
da parte di A.C. Holding S.r.l.

- sottoscrizione di un accordo per il rimborso di un debito bancario scaduto contratto con un primario istituto di credito in 20 rate mensili costanti a partire dal mese di settembre 2011;
- sottoscrizione di un accordo per la pianificazione dell'incasso da parte della Società del prestito obbligazionario vantato nei confronti della società Pinco Pallino S.p.A., scaduto in data 31 maggio 2011. (Per informazioni di dettaglio vedasi Sezione 3 – Rapporti verso parti correlate della Società e del Gruppo ad essa facente capo).

A seguito dei succitati interventi gestionali l'indebitamento finanziario corrente è passato da circa 3.000 mila euro a 1.300 mila euro con una riduzione di oltre il 55%. Tale riduzione è principalmente riconducibile all'estinzione del finanziamento bancario garantito da un credito commerciale incassato nel corso del mese in commento.

L'indebitamento finanziario corrente netto, sempre grazie alle azioni sopra descritte, **presenta un saldo positivo per 226 mila euro rispetto ad una posizione negativa per oltre 1.200 mila euro** registrata nel mese precedente rispetto a quello in commento.

A fronte del summenzionato accordo per il rimborso di un debito bancario scaduto, l'indebitamento finanziario non corrente si incrementa di 242 mila euro rispetto al 31 maggio 2011.

Posizione finanziaria netta del Gruppo

<i>(Migliaia di euro)</i>	30-giu-11	31-mag-11
A. Cassa	40	1
B. Altre disponibilità liquide	124	424
C. Titoli detenuti per la negoziazione	2.120	2.045
D. Liquidità	2.284	2.470
E. Crediti finanziari correnti	5.101	5.430
- di cui <i>leasing e factoring</i>	3.626	3.691
F. Debiti bancari correnti	(11.971)	(10.140)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.152)	(4.188)
H. Altri debiti finanziari correnti	(592)	(561)
I. Indebitamento finanziario corrente	-13.715	-14.889
- di cui <i>garantito da deposito bancario</i>	(457)	(457)
- di cui <i>garantito da pegno su azioni</i>	(871)	(1.021)
- di cui <i>garantito da cessione di credito pro-solvendo</i>	0	(1.300)
J. Indebitamento finanziario corrente netto	-6.330	-6.989
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	(636)	(1.117)
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.686)	(1.691)
O. Indebitamento finanziario non corrente	-2.322	-2.808
- di cui <i>garantito da deposito bancario</i>	0	0
- di cui <i>garantito da pegno su azioni</i>	0	0
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	-8.652	-9.797

In ragione degli sforzi intrapresi dalla Capogruppo, anche l'indebitamento finanziario netto del Gruppo **registra un miglioramento rispetto al mese precedente per oltre 1.100 mila euro.** La liquidità del

Gruppo, rispetto al 31 maggio 2011, presenta una riduzione di 186 mila euro, riconducibile alla diminuzione della voce Altre disponibilità liquide, seppur in parte bilanciate dall'incremento della voce Titoli detenuti per la negoziazione che si attesta a 2.120 mila euro rispetto a 2.045 mila euro del mese precedente.

L'indebitamento finanziario corrente alla data del 30 giugno 2011 si riduce di circa 1.200 mila euro, differenziale riconducibile in gran parte al miglioramento dell'indebitamento finanziario corrente della Capogruppo.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo passa da un saldo negativo di 6.989 mila euro al 31 maggio 2011 ad un saldo negativo di 6.330 mila euro al 30 giugno 2011, con **un differenziale positivo di 659 mila euro**.

L'indebitamento finanziario non corrente si riduce rispetto al mese precedente di 486 mila euro, attestandosi a 2.322 mila euro negativi, per il trasferimento nel comparto a breve termine di parte dello stesso.

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.).

Debiti scaduti	30-giu-11	31-mag-11
Debiti commerciali	1.883	2.016
Debiti finanziari	1.000	1.791
Debiti tributari	26	59
Debiti previdenziali	37	56
Totale debiti scaduti	2.946	3.922

Le posizioni debitorie scadute complessive del Gruppo alla data del 30 giugno 2011 sono state ridotte di circa 1.000 mila euro, principalmente grazie alle azioni intraprese dalla Capogruppo. Di seguito si passa alla descrizione delle posizioni debitorie.

I debiti commerciali scaduti del Gruppo Investimenti e Sviluppo risultano, alla data del 30 giugno 2011, pari a 1.883 mila euro rispetto al totale debiti di 4.206 mila euro. I debiti scaduti sono ascrivibili alla Capogruppo per 453 mila euro, a Finleasing Lombarda S.p.A. per 772 mila euro, alla Leaf Leasing & Factoring S.p.A. per 388 mila euro, ad Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. in liquidazione coatta amministrativa per 268 mila euro. Quanto allo scaduto di Finleasing Lombarda S.p.A., l'importo esposto si riferisce principalmente ad un unico debito di 618 mila euro sorto a seguito dell'acquisto di un bene oggetto di locazione finanziaria nel corso dell'attività di erogazione *leasing* ad un cliente della stessa controllata: il credito nominale è pari a 671 mila euro ed è assistito da una fidejussione rilasciata da un consorzio di garanzia per un valore pari all'80% del medesimo credito. Il cliente è risultato inadempiente e Finleasing Lombarda S.p.A. ha notificato al medesimo ed al consorzio garante un decreto ingiuntivo per il quale la controllata ha ottenuto la provvisoria esecuzione. Successivamente, il cliente ha chiesto il concordato preventivo. Di contro, il fornitore del bene oggetto di locazione finanziaria ha notificato un decreto ingiuntivo non esecutivo, a cui la controllata si è opposta. La relativa causa è stata rinviata in considerazione della disponibilità delle parti ad addivenire ad un accordo transattivo.

Con provvedimento datato 7 luglio 2011, il Ministero dell'Economia e delle Finanze ha disposto la liquidazione coatta amministrativa della società controllata Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. In attesa delle ridefinizioni contabili della nuova situazione societaria della controllata, si posiziona nella voce Crediti finanziari correnti un credito pari a 15 mila euro.

I debiti scaduti di natura finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2011 ammontano a complessivi 1.000 mila euro, rispetto al totale di 13.809 mila euro, e sono crediti riferibili ad un debito della controllata Leaf Leasing & Factoring S.p.A.

Si segnala che in data 9 febbraio 2011 al Gruppo è stato notificato un decreto ingiuntivo da parte di GE Capital S.p.A., già Interbanca S.p.A., per un importo pari a 1.156 mila euro, riferibile a un credito di GE Capital S.p.A. nei confronti di Leaf Leasing & Factoring S.p.A.

Alla data odierna Leaf Leasing & Factoring S.p.A. si è attivata per ridefinire le modalità di rimborso dell'importo.

Alla data del 30 giugno 2011 risultavano debiti di natura previdenziale e tributaria scaduti rispettivamente per complessivi 37 mila euro e 26 mila euro, totalmente ascrivibili ad Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A.

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 giugno 2011, escludendo i rapporti intercompany, essenzialmente ordinari e di natura finanziaria e commerciale, regolati a normali condizioni di mercato, ad eccezione di un finanziamento concesso dal socio Exeufis S.p.A. in liquidazione il quale, in data 20 gennaio 2011, ha comunicato alla Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. in liquidazione coatta amministrativa di essere stato ammesso alla procedura di fallimento, indicandone i termini per il deposito per i creditori delle domande di cui all'art. 92 L.F. (Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. in liquidazione coatta amministrativa vanta crediti di natura commerciale per 97 mila euro). L'adunanza per i creditori per l'esame dello stato del passivo si è tenuta il giorno 13 giugno 2011.

I debiti della Capogruppo verso Fallimento Exeufis S.p.A. in liquidazione ammontano al 30 giugno 2011 a complessivi 2.499 mila euro, derivanti dal debito residuo di 1.453 mila euro per l'acquisizione di Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. in liquidazione coatta amministrativa (controllata al 100%), dal corrispettivo di operazioni di cessioni di credito per 898 mila euro, da debiti di natura finanziaria per 40 mila euro e debiti di diversa natura per 148 mila euro.

Sempre nei confronti del socio Fallimento Exeufis S.p.A. in liquidazione, Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. in liquidazione coatta amministrativa evidenziava crediti e debiti di natura commerciale, compensati e svalutati per differenziale. Nel corso del mese di luglio è stata avanzata al Fallimento Exeufis S.p.A. una proposta transattiva a risoluzione dell'intera posizione debitoria per la quale ad oggi non si è ancora ricevuto riscontro.

Investimenti e Sviluppo S.p.A. ha sottoscritto un prestito obbligazionario emesso da Pinco Pallino S.p.A. di 1.000 mila euro, fruttifero di interessi ad un tasso di mercato (pari a 30 mila euro alla data del 31 maggio 2011). Si segnala che alla data del presente documento Investimenti e Sviluppo S.p.A. ha sottoscritto un accordo per la pianificazione del rimborso del prestito obbligazionario succitato, scaduto in data 31 maggio 2011. Tale accordo prevede il pagamento di una prima rata pari a 250 mila euro, interamente versata alla data del presente documento, e successive numero 6 rate di importo pari a 125 mila euro, da versare con cadenza mensile dal 31 luglio 2011 al 31 dicembre 2011. L'accordo prevede altresì che sugli importi dilazionati maturino gli interessi al tasso concordato in forza del regolamento del prestito obbligazionario. Nell'ambito della stipula dell'accordo sopra indicato, Investimenti e Sviluppo S.p.A. ha concordato altresì la cessione della quota detenuta in Pinco Pallino S.p.A., rappresentativa del 4% del capitale sociale, ad un prezzo pari a 250 mila euro, con pagamento del corrispettivo entro il 31 gennaio 2012.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari *ad interim*, Corrado Coen, 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., è una società quotata alla Borsa Italiana che svolge attività di acquisizione di partecipazioni. In particolare, *Investimenti e Sviluppo* effettua investimenti diretti di maggioranza o di minoranza in società di piccole e medie dimensioni, quotate e non quotate.

Per ulteriori informazioni:

Investimenti e Sviluppo S.p.A. – Tel. +39 02 92804500
Sara Colombo - s.colombo@investimentiesviluppo.it