

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

**Milano, 29 settembre 2011** – Investimenti e Sviluppo S.p.A. (la “Società”, “Capogruppo”), con sede legale in Milano, Via Solferino 7, 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>	<b>31-ago-11</b>	<b>31-lug-11</b>
A. Cassa	0	1
B. Altre disponibilità liquide	6	44
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>6</b>	<b>45</b>
E. Crediti finanziari correnti	1.017	1.207
F. Debiti bancari correnti	0	0
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(971)	(1.065)
H. Altri debiti finanziari correnti	(242)	(148)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>-1.213</b>	<b>-1.213</b>
- di cui garantito da deposito bancario	(393)	(457)
- di cui garantito da pegno su azioni	(871)	(871)
- di cui garantito da cessione di credito pro-solvendo	0	0
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>-190</b>	<b>39</b>
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	(561)	(599)
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.193)	(1.272)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)</b>	<b>-1.754</b>	<b>-1.871</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>-1.944</b>	<b>-1.832</b>

Passando al commento della posizione finanziaria netta, alla data del 31 agosto 2011 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 1.944 mila euro, rispetto ai 1.832 mila euro negativi del mese precedente.

La variazione è principalmente rappresentata dalla sottoscrizione di un finanziamento di 150 mila euro concesso dall'azionista di riferimento Yorkville bhn S.p.A. Tale finanziamento si è reso necessario per procedere al pagamento dell'accordo stipulato in data 1 agosto 2011 con il socio Fallimento Exeufris

S.p.A., sulla base del quale sono state azzerate le precedenti posizioni debitorie e rideterminato il debito in 600 mila euro (seguono i dettagli dell'operazione).

Nel corso del mese in commento la parte corrente dell'indebitamento non corrente si riduce per effetto del pagamento di una rata di finanziamento contratto con un Istituto di credito. Gli Altri debiti finanziari correnti si incrementano attestandosi a 242 mila euro.

L'indebitamento finanziario corrente netto presenta, al 31 agosto 2011, un saldo negativo pari a 190 mila euro, rispetto ai 39 positivi del mese precedente, dovuto alla riduzione della Liquidità e dei Crediti finanziari correnti.

L'indebitamento finanziario non corrente, pari a 1.754 mila euro negativi, si riduce di 117 mila euro rispetto al 31 luglio 2011. Il differenziale è ascrivibile alla riduzione dei Debiti bancari non correnti per effetto di un riposizionamento di parte di essi nella voce Parte corrente dell'indebitamento non corrente nonché al riposizionamento di parte degli Altri debiti non correnti nella voce Altri debiti finanziari correnti.

Si evidenzia che in data 1 agosto 2011 la Società ha sottoscritto un accordo con l'azionista Fallimento Exeufis S.p.A. in liquidazione, per l'estinzione a saldo e stralcio della posizione debitoria di Investimenti e Sviluppo S.p.A. nei confronti del Fallimento. Le parti hanno effettuato una ricognizione delle partite debitorie in essere e rinvenuto valide e consistenti motivazioni per addivenire ad un accordo che prevede **l'estinzione dell'originale debito di euro 2.477.022,04** alla data del 31 marzo 2011 **a fronte di un versamento di complessivi 600 mila euro, con una riduzione di oltre il 75% del debito**. Si precisa che **alla data di redazione del presente comunicato il debito risulta completamente saldato** avendo la società effettuato il pagamento delle due rate concordate.

#### **Posizione finanziaria netta del Gruppo**

<i>(Migliaia di euro)</i>	<b>31-ago-11</b>	<b>31-lug-11</b>
A. Cassa	1	22
B. Altre disponibilità liquide	117	265
C. Titoli detenuti per la negoziazione	17	17
<b>D. Liquidità</b>	<b>135</b>	<b>304</b>
E. Crediti finanziari correnti	4.378	4.736
- di cui leasing e factoring	3361	3.529
F. Debiti bancari correnti	(11.549)	(11.871)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(971)	(1.065)
H. Altri debiti finanziari correnti	(626)	(532)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>-13.146</b>	<b>-13.468</b>
- di cui garantito da deposito bancario	(393)	(457)
- di cui garantito da pegno su azioni	(871)	(871)
- di cui garantito da cessione di credito pro-solvendo	0	0
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>-8.633</b>	<b>-8.428</b>
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	(561)	(599)
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.193)	(1.272)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>-1.754</b>	<b>-1.871</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>-10.387</b>	<b>-10.299</b>

Alla data del 31 agosto 2011 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 10.387 mila euro, rispetto ai 10.299 mila euro negativi del mese precedente.

**L'indebitamento finanziario netto secondo standard CESR del gruppo di attività in via di dismissione è pari a 8.084 mila euro negativi, rappresentando più del 78% dell'indebitamento finanziario netto complessivo.**

La Liquidità del Gruppo, rispetto al 31 luglio 2011, presenta un decremento di 169 mila euro, riferibile principalmente riduzione della voce Altre disponibilità liquide, rappresentanti il saldo delle disponibilità dei depositi bancari.

**L'indebitamento finanziario corrente** presenta un saldo negativo di 13.146 mila euro rispetto ai 13.468 mila euro negativi del 31 luglio 2011, con **un miglioramento di 322 mila euro.**

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo passa da un saldo negativo di 8.428 mila euro al 31 luglio 2011 ad un saldo negativo di 8.633 mila euro al 31 agosto 2011, sostanzialmente in linea con il periodo precedente.

L'indebitamento finanziario non corrente si decrementa rispetto al mese precedente di 117 mila euro, attestandosi a 1.754 mila euro negativi, il cui effetto è principalmente riconducibile al riposizionamento di parte degli Altri debiti non correnti nella voce Altri debiti finanziari correnti.

**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-ago-11</b>	<b>31-lug-11</b>
Debiti commerciali	1.796	1.653
Debiti finanziari	1.959	2.166
Debiti tributari	0	0
Debiti previdenziali	0	0
<b>Totale debiti scaduti</b>	<b>3.755</b>	<b>3.819</b>

I debiti commerciali scaduti del Gruppo Investimenti e Sviluppo risultano, alla data del 31 agosto 2011, pari a 1.796 mila euro rispetto al totale debiti di 2.304 mila euro. I debiti scaduti sono ascrivibili alla Capogruppo per 523 mila euro, a Finleasing Lombarda S.p.A. per 888 mila euro, alla Leaf Leasing & Factoring S.p.A. per 385 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 del valore di 663 mila euro (comprensivo di spese legali), 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.

I debiti scaduti di natura finanziaria del Gruppo al 31 agosto 2011 ammontano a complessivi 1.959 mila euro a fronte di un totale di 13.145 mila euro, con una riduzione di 207 mila euro rispetto al mese precedente. Essi sono riferibili per 1.940 mila euro alla controllata Leaf Leasing & Factoring S.p.A., e per 19 mila euro alla Capogruppo.

I debiti di Leaf Leasing & Factoring S.p.A. fanno riferimento a rate di finanziamenti scadute e per le quali la società si è attivata per ridefinire le modalità di rimborso.

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 legalmente per ridefinire all'interno della normale operatività finanziaria la rimodulazione dell'importo dovuto ed ha provveduto ad un parziale pagamento per circa 97 mila euro.

Alla data del 31 agosto 2011 non risultavano debiti di natura previdenziale e tributaria scaduti.

### **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 31 agosto 2011, escludendo i rapporti intercompany, essenzialmente ordinari e di natura finanziaria e commerciale.

Si segnala un debito di natura finanziaria di 150 mila euro, fruttifero di interessi, contratto dalla Capogruppo nei confronti della controllante Yorkville bhn S.p.A.

I debiti della Capogruppo verso il socio Fallimento Exeufis, come già precedentemente dettagliato, risultano alla data del 31 agosto 2011 pari a 500 mila euro, mentre alla data di redazione della presente relazione risultano essere completamente saldati.

Alla data del presente documento, Carax S.r.l. e Ares Investimenti S.r.l. presentano un debito di natura finanziaria, fruttifero di interessi, rispettivamente di 286 mila euro e di 98 mila euro nei confronti della Capogruppo.

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