

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

Milano, 28 aprile 2010 – Investimenti e Sviluppo S.p.A. (la "Società"), con sede legale in Milano, via Mozart n. 2, 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.

Posizione finanziaria netta della Società

<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>	31 mar 2010	28 feb 2010
A. Cassa	1	1
B. Altre disponibilità liquide	20	27
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	27
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	21	55
E. Crediti finanziari correnti	449	384
F. Debiti bancari correnti	(1.326)	(1.315)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(2.695)	(2.415)
H. Altri debiti finanziari correnti	(51)	0
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(4.072)	(3.730)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	(3.602)	(3.291)
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Crediti finanziari non correnti	6.176	6.277
M. Debiti bancari non correnti	(1.257)	(1.518)
N. Obbligazioni emesse	0	0
O. Altri debiti non correnti	0	0
P. Indebitamento finanziario non corrente (M) + (N) + (O)	(1.257)	(1.518)
Q. Indebitamento finanziario non corrente netto (P) - (K) - (L)	4.919	4.759
R. Posizione finanziaria netta (J) + (Q)	1.317	1.468

Alla data del 31 marzo 2010 la posizione finanziaria netta della Società è positiva e pari a 1.317 mila euro, e non varia significativamente rispetto all'importo di 1.468 mila euro positivi del mese precedente.

L'indebitamento finanziario corrente netto passa da 3.291 mila euro negativi al 28 febbraio 2010 a 3.602 mila euro negativi al 31 marzo 2010. La variazione è riconducibile principalmente all'incremento della parte corrente dell'indebitamento non corrente.

L'indebitamento finanziario non corrente netto migliora e passa da 4.759 mila euro positivi al 28 febbraio 2010 a 4.919 mila euro positivi al 31 marzo 2010.

Riguardo all'indebitamento finanziario corrente, si segnala che il debito bancario di 1.326 mila euro (comprensivo di interessi per 26 mila euro) è stato contratto con un istituto di credito nel corso dell'esercizio 2009 ed è garantito da un credito del valore nominale di 1.500 mila euro iscritto in bilancio alla voce Crediti commerciali e altri crediti (a sua volta assistito da fidejussione emessa da primario istituto bancario nell'interesse del debitore). La garanzia è stata costituita mediante cessione pro-solvendo del suddetto credito, accettata dal debitore, la cui solvibilità è stata valutata positivamente dallo stesso istituto erogatore. L'operazione prevede che il debitore ceduto effettui il pagamento del proprio debito a favore dell'istituto di credito, estinguendosi, in tal modo, il debito bancario.

Posizione finanziaria netta del Gruppo

<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>	31 mar 2010	28 feb 2010
A. Cassa	5	20
B. Altre disponibilità liquide	350	682
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	27
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	355	729

E. Crediti finanziari correnti	10.181	11.241
<i>di cui leasing e factoring</i>	9.732	10.857
F. Debiti bancari correnti	(14.764)	(15.806)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(5.276)	(4.833)
H. Altri debiti finanziari correnti	(51)	-
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(20.091)	(20.639)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	(9.555)	(8.669)
K. Attività finanziarie non correnti	-	-
L. Crediti finanziari non correnti	17.134	18.224
<i>di cui leasing e factoring</i>	15.370	16.396
M. Debiti bancari non correnti	(1.257)	(1.518)
N. Obbligazioni emesse	-	-
O. Altri debiti non correnti	(1.758)	(1.761)
P. Indebitamento finanziario non corrente (M) + (N) + (O)	(3.015)	(3.279)
Q. Indebitamento finanziario non corrente netto (P) - (K) - (L)	14.119	14.945
R. Posizione finanziaria netta (J) + (Q)	4.564	6.276

Si ricorda che a decorrere dal 1° gennaio 2010 l'area di consolidamento è variata ed include LEAF Leasing & Factoring S.p.A., società controllata al 78% e nata dall'integrazione tra Finleasing Lombarda S.p.A. (controllata al 100%) e R.E. Factor S.p.A. avvenuta mediante conferimento di ramo d'azienda.

La posizione finanziaria netta consolidata alla data del 31 marzo 2010 è positiva e pari a 4.564 mila euro. La variazione rispetto al 28 febbraio 2010 è dovuta all'adeguamento, effettuato nel corso del mese di marzo, del valore nominale dei crediti acquisiti nell'ambito delle operazioni di factoring, agli importi effettivamente erogati e rilevati in precedenza dalla controllata LEAF Leasing & Factoring S.p.A., oltreché all'utilizzo di risorse finanziarie a fronte del fabbisogno della gestione corrente.

L'indebitamento finanziario corrente si riduce e passa da 20.639 mila euro negativi al 28 febbraio 2010 a 20.091 mila euro negativi al 31 marzo 2010 essenzialmente per la riduzione dei debiti bancari correnti.

L'indebitamento finanziario non corrente netto è positivo per 14.119 mila euro rispetto all'importo di 14.945 mila euro del mese precedente. La variazione è dovuta alla riduzione dei crediti finanziari non 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.).

Alla data del 31 marzo 2010, per il Gruppo Investimenti e Sviluppo, risultavano debiti commerciali scaduti per un importo di 2.081 mila euro (rispetto al totale di 5.241), essenzialmente ascrivibili alla capogruppo per 948 mila euro, a Finleasing Lombarda S.p.A. per 745 mila euro, a LEAF Leasing & Factoring S.p.A. per 152 mila euro, la residua parte ascrivibile alle altre società del Gruppo. Quanto allo scaduto di Finleasing Lombarda S.p.A., l'importo esposto si riferisce essenzialmente 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 al 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. Di contro, il fornitore del bene oggetto di locazione finanziaria ha notificato un decreto ingiuntivo non esecutivo, a cui la controllata si è opposta.

Quanto ad altre posizioni debitorie di 18 mila euro di Finleasing Lombarda S.p.A., i fornitori hanno notificato i decreti ingiuntivi non esecutivi, al quale la società controllata si è opposta, ritenendo fondate le proprie ragioni.

Oltre a quanto sopra esposto, a fronte delle posizioni commerciali scadute per 2.081 mila euro sopra riferite, non si rilevano alla data del 31 marzo 2010 iniziative di reazione da parte dei creditori del Gruppo, ad eccezione di solleciti pervenuti dai legali per circa 76 mila euro.

I debiti scaduti di natura finanziaria del Gruppo al 31 marzo 2010 ammontano a complessivi 1.485 mila euro (riclassificati nella *Parte corrente dell'indebitamento non corrente* della Posizione finanziaria netta consolidata) rispetto al totale di 21.297 mila euro, e sono riconducibili alle rate di finanziamenti a medio-lungo termine erogati da istituti di credito come di seguito descritto. Quanto all'importo di 900 mila euro, trattasi delle rate scadute al 31 luglio 2009 e 31 gennaio 2010 di un finanziamento per il quale il Gruppo ha

raggiunto una intesa sulla rimodulazione del piano di ammortamento che prevede il pagamento di rate mensili di 100 mila euro, di cui è già stata corrisposta la prima rata nel corso del mese di marzo del corrente anno.

Con riferimento all'importo di 264 mila euro, esso si riferisce alle rate trimestrali scadute (settembre e dicembre 2009) di un finanziamento garantito da un deposito di liquidità di 906 mila euro, pari al 50% del debito complessivo residuo. Sono in fase avanzata trattative con l'istituto erogante per utilizzare tale liquidità per il pagamento delle suddette rate scadute.

L'importo di 321 mila euro si riferisce alle rate mensili scadute (dicembre 2009, gennaio e febbraio 2010) di un terzo finanziamento. Per tali posizioni esistono trattative per il pagamento delle suddette rate nel corso del secondo trimestre 2010.

I debiti previdenziali e tributari scaduti ammontano a complessivi 179 mila euro riconducibili alla controllata Investimenti e Sviluppo Advisory S.r.l. in liquidazione, per i quali saranno avviati contatti da parte del liquidatore con i relativi enti per addivenire ad un piano di rateizzazione; ad oggi, sono state notificate richieste di pagamento pari a complessivi 20 mila euro. Riguardo a quest'ultima controllata, si evidenzia, peraltro, che sono in fase avanzata trattative per la cessione della stessa e della sua controllata Eurinvest Finanza di Impresa S.r.l..

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 marzo 2010, escludendo sin da ora i rapporti intercompany, essenzialmente ordinari e di natura finanziaria e commerciale, regolati a normali condizioni di mercato.

I debiti dell'emittente verso la controllante Eurinvest Finanza Stabile S.p.A. ammontano a complessivi 2.388 mila euro, derivanti dal debito residuo di circa 1.400 mila euro per l'acquisizione di Eurinvest SGR S.p.A. (controllata al 100%) e dal corrispettivo di operazioni di cessioni di credito per la parte residua. A riguardo, si segnala l'impegno della controllante a dilazionare al 2011 il pagamento del debito della Società in scadenza il 30 giugno 2010.

Sempre nei confronti della controllante Eurinvest Finanza Stabile S.p.A., Eurinvest SGR S.p.A. vanta crediti per 197 mila euro.

L'emittente ha sottoscritto un prestito obbligazionario emesso dalla collegata I Pinco Pallino S.p.A. di 1.000 mila euro, fruttifero di interessi ad un tasso di mercato. Nei confronti della società Tag Comunicazioni S.p.A. (di cui Eurinvest Finanza Stabile detiene una quota pari al 11%) il Gruppo presenta una posizione creditizia pari a complessivi 1.123 mila euro, essenzialmente ascrivibile ad un finanziamento erogato dalla controllata Finleasing Lombarda S.p.A., per il quale sono state avviate le azioni legali per il recupero forzoso.

Tra le operazioni con parti correlate si segnalano, inoltre, un credito finanziario di LEAF Leasing & Factoring S.p.A. per 42 mila euro derivante da un contratto di locazione finanziaria stipulato con Nuova Crae S.r.l. (controllata al 100% da Eurinvest Finanza Stabile S.p.A.), e un debito di Eurinvest SGR S.p.A. di 3 mila euro nei confronti di Eurinvest Investimenti S.p.A. (controllata al 100% da Eurinvest Finanza Stabile S.p.A.).

Tutte le suddette operazioni sono regolate alle normali condizioni di mercato.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giovanni Grieco, 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 di Milano 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 76212201

Sara Colombo - s.colombo@investimentiesviluppo.it