

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

Milano, 28 giugno 2010 – Investimenti e Sviluppo S.p.A. (la “Società”), con sede legale in Milano, Corso Monforte n. 20, 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>	Al 31 mag 2010	Al 30 apr 2010
A. Cassa	1	1
B. Altre disponibilità liquide	5	17
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	6	18
E. Crediti finanziari correnti	183	449
F. Debiti bancari correnti	(1.326)	(1.326)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(2.537)	(2.804)
H. Altri debiti finanziari correnti	(51)	(51)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(3.914)	(4.181)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	(3.725)	(3.714)
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Crediti finanziari non correnti	5.964	6.092
M. Debiti bancari non correnti	(1.028)	(1.149)
N. Obbligazioni emesse	0	0
O. Altri debiti non correnti	0	0
P. Indebitamento finanziario non corrente (M) + (N) + (O)	(1.028)	(1.149)
Q. Indebitamento finanziario non corrente netto (P) - (K) - (L)	4.936	4.943
R. Posizione finanziaria netta (J) + (Q)	1.211	1.229

Alla data del 31 maggio 2010 la posizione finanziaria netta della Società è positiva e pari a 1.211 mila euro rispetto all'importo di 1.229 mila euro positivi del mese precedente.

L'indebitamento finanziario corrente netto passa da 3.714 mila euro negativi al 30 aprile 2010 a 3.725 mila euro negativi al 31 maggio 2010. L'indebitamento finanziario corrente si decrementa e passa da 4.181 mila euro negativi a 3.914 mila euro negativi essenzialmente a seguito del pagamento di rate scadute (396 mila euro) relative ad un finanziamento a medio-lungo termine mediante utilizzo di un deposito vincolato concesso a garanzia, riclassificato nei crediti finanziari correnti e non correnti come si dirà di seguito.

L'indebitamento finanziario non corrente netto non varia significativamente rispetto alla data del 30 aprile 2010 e passa da 4.943 mila euro positivi a 4.936 mila euro positivi al 31 maggio 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>	Al 31 mag 2010	Al 30 apr 2010
A. Cassa	3	6
B. Altre disponibilità liquide	285	342
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	288	348
E. Crediti finanziari correnti	9.445	10.361
<i>di cui leasing e factoring</i>	9.262	9.912
F. Debiti bancari correnti	(14.257)	(14.525)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(4.840)	(5.271)
H. Altri debiti finanziari correnti	(51)	(51)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(19.148)	(19.847)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	(9.415)	(9.138)
K. Attività finanziarie non correnti	-	-
L. Crediti finanziari non correnti	16.045	16.143
<i>di cui leasing e factoring</i>	14.410	14.381
M. Debiti bancari non correnti	(1.028)	(1.149)
N. Obbligazioni emesse	-	-
O. Altri debiti non correnti	(1.748)	(1.752)
P. Indebitamento finanziario non corrente (M) + (N) + (O)	(2.776)	(2.901)
Q. Indebitamento finanziario non corrente netto (P) - (K) - (L)	13.269	13.242
R. Posizione finanziaria netta (J) + (Q)	3.854	4.104

La posizione finanziaria netta consolidata passa dai 4.104 mila euro positivi al 30 aprile 2010 a 3.854 mila euro positivi alla data del 31 maggio 2010. La variazione è dovuta essenzialmente al decremento dei crediti finanziari correnti principalmente composti dai crediti *leasing* e *factoring*.

L'indebitamento finanziario corrente netto si incrementa passando da 9.138 mila euro negativi al 30 aprile 2010 a 9.415 mila euro negativi al 31 maggio 2010. La variazione è principalmente riconducibile al decremento dei crediti finanziari correnti per 916 mila euro (in massima parte costituito dal decremento dei crediti *leasing* e *factoring* correnti per 650 mila euro) al quale si contrappone la riduzione dell'indebitamento finanziario corrente per 723 mila euro passando da 19.847 mila euro negativi al 30 aprile 2010 a 19.148 mila euro negativi al 31 maggio 2010.

L'indebitamento finanziario non corrente netto, positivo per 13.269 mila euro non varia sostanzialmente rispetto all'importo di 13.242 mila euro positivi del mese precedente.

Quanto all'attività di recupero dei crediti *leasing* della controllata Finleasing Lombarda S.p.A., nel ricordare che la gestione degli stessi e le azioni per l'incasso sono state affidate a società esterna specializzata come già detto nel Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2010, si evidenzia che per tali crediti si registrano difficoltà crescenti in merito alla recuperabilità, trattandosi di crediti per i quali sono previsti piani di ristrutturazione e rimodulazione del pagamento, oltre alle azioni legali per la tutela del credito. A riguardo, per alcune posizioni sono stati notificati i decreti ingiuntivi, in particolare per Novaceta S.p.A. e Tag Comunicazioni S.p.A., per quest'ultima anche nei confronti dei terzi garanti: nel primo caso il cliente si è opposto, nel secondo la società garante ha chiesto il concordato preventivo.

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 maggio 2010, per il Gruppo Investimenti e Sviluppo, risultavano debiti commerciali scaduti per un importo di 1.789 mila euro (rispetto al totale di 4.728), essenzialmente ascrivibili alla capogruppo per 1.075 mila euro ed a Finleasing Lombarda S.p.A. per 618 mila euro, la residua parte di 96 mila euro 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 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.

Quanto ad altre posizioni debitorie del Gruppo di 23 mila euro, i fornitori hanno notificato i decreti ingiuntivi non esecutivi, per la maggior parte dei quali (18 mila euro) il Gruppo si è opposto, ritenendo fondate le proprie ragioni.

Oltre a quanto sopra esposto, a fronte delle posizioni commerciali scadute per 1.789 mila euro sopra riferite, non si rilevano alla data del 31 maggio 2010 iniziative di reazione da parte dei creditori del Gruppo, ad eccezione di solleciti pervenuti dai legali per circa 40 mila euro.

I debiti scaduti di natura finanziaria del Gruppo al 31 maggio 2010 ammontano a complessivi 1.346 mila euro (riclassificati nella *Parte corrente dell'indebitamento non corrente* della Posizione finanziaria netta consolidata) rispetto al totale di 20.176 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 700 mila euro, trattasi delle rate scadute al 31 luglio 2009 e 31 gennaio 2010 di un finanziamento per il quale il Gruppo ha raggiunto un'intesa sulla rimodulazione del piano di ammortamento che prevede il pagamento di rate mensili di 100 mila euro, di cui sono già state corrisposte tre rate.

L'importo di 646 mila euro si riferisce alle rate mensili scadute di un secondo finanziamento a medio-lungo termine. Per tali posizioni sono state avviate trattative che prevedono la sospensione del pagamento delle rate relativamente alla quota capitale e la corresponsione degli interessi maturati attraverso la rimodulazione del piano di ammortamento nei seguenti termini: pagamento delle rate maturate nel periodo dicembre 2009-settembre 2010 per complessivi 1.087 mila euro (di cui scadute 646 mila euro) al momento dell'ottenimento delle risorse rivenienti dall'aumento di capitale.

Si segnala che nel corso del mese di maggio 2010 è stato raggiunto un accordo con un istituto di credito relativamente al pagamento delle rate trimestrali scadute (pari a 396 mila euro) di un finanziamento a medio-lungo termine mediante utilizzo di un deposito bancario concesso a garanzia del medesimo finanziamento. Dopo il pagamento di tali rate, il suddetto deposito vincolato ammonta a 506 mila euro per il quale sussiste un'intesa con l'istituto erogante che prevede la ricostituzione dello stesso nella misura prevista al momento della concessione del finanziamento (50% del debito residuo) con un versamento di 200 mila euro circa.

I debiti di natura tributaria e previdenziale scaduti del Gruppo ammontano alla data del 31 maggio 2010 a 58 mila euro, mentre i debiti verso dipendenti scaduti sono pari a 57 mila euro (di cui 35 mila euro per incentivi all'esodo).

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 maggio 2010, escludendo sin da ora i rapporti intercompany, essenzialmente ordinari e di natura finanziaria e commerciale, regolati a normali condizioni di mercato, ad eccezione di un finanziamento concesso dalla controllante non fruttifero di interessi come si dirà nel seguito.

I debiti dell'emittente verso la controllante Eurinvest Finanza Stabile S.p.A. ammontano a complessivi 2.378 mila euro, derivanti dal debito residuo di 1.440 mila euro per l'acquisizione di Eurinvest SGR S.p.A. (controllata al 100%), dal corrispettivo di operazioni di cessioni di credito per 898 mila euro e da debiti di natura finanziaria per 40 mila euro, non fruttiferi di interesse. 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 Investimenti e Sviluppo S.p.A. 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 1.025 mila euro, 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 39 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.).

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 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 76212201

Sara Colombo - s.colombo@investimentiesviluppo.it