

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

Milano, 29 ottobre 2010 – Investimenti e Sviluppo S.p.A. (la “Società” o l’“Emittente”), 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.

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 sett 2010	31 ago 2010
A. Cassa	1	1
B. Altre disponibilità liquide	7.759	7
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	7.760	8
E. Crediti finanziari correnti	1.873	1.788
F. Debiti bancari correnti	(1.298)	(1.388)
G. Parte corrente dell’indebitamento non corrente	(1.537)	(2.751)
H. Altri debiti finanziari correnti	(87)	(168)
I. Indebitamento finanziario corrente	(2.922)	(4.307)
- di cui garantito da deposito bancario	(585)	(506)
- di cui garantito da pegno su azioni	(1.021)	(2.108)
- di cui garantito da cessione di credito pro-solvendo	(1.300)	(1.300)
J. Indebitamento finanziario corrente netto	6.711	(2.511)
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	(654)	(783)
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	0	0
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	(654)	(783)
- 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)	6.057	(3.294)

Aumento di capitale

A seguito dell’autorizzazione alla pubblicazione del prospetto informativo relativo all’aumento di capitale in opzione agli azionisti e all’ammissione alla negoziazione sul Mercato Telematico Azionario concessa dalla Consob con nota del 18 agosto 2010 prot. n. 10071484, l’Emittente ha avviato l’offerta in opzione in data 23 agosto che si è conclusa con l’offerta in Borsa dei diritti non esercitati in data 22 settembre. Successivamente, le azioni inoptate sono state offerte ai soggetti che in precedenza avevano presentato impegni di sottoscrizione. All’esito di tali fasi, l’Emittente ha ottenuto complessivamente risorse dalle sottoscrizioni dell’aumento di capitale per 13,4 milioni di euro.

Il Gruppo ha destinato le risorse rivenienti dall'aumento di capitale come segue¹:

- pagamento dei debiti finanziari verso istituti di credito e commerciali scaduti per 2,4 milioni di euro;
- versamento del 10% iniziale delle quote di sottoscrizione del fondo "Pyxis distressed fund" per l'importo di 825 mila euro;
- versamento in conto futuro aumento di capitale per 500 mila euro a favore della controllata al 100% Eurinvest SGR S.p.A. nell'ambito del piano di ricapitalizzazione di 1,5 milioni di euro deliberato dall'assemblea degli azionisti della suddetta società, così come previsto dal Piano Industriale 2010-2013;
- acquisizione di n. 42 quote del fondo immobiliare Margot per 7,0 milioni di euro;
- utilizzo a fronte delle necessità della gestione corrente e finanziaria per 1,4 milioni di euro.

Le disponibilità residue consentono la copertura delle esigenze immediate del Gruppo.

Posizione finanziaria netta

Passando al commento della posizione finanziaria netta, a seguito dell'operazione di aumento di capitale, alla data del 30 settembre 2010, l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo positivo pari a 6.057 mila euro rispetto all'indebitamento di 3.294 mila euro del mese precedente.

L'indebitamento finanziario corrente si riduce dai 4.307 mila euro alla data del 31 agosto 2010 all'importo di 2.922 mila euro al 30 settembre 2010. La variazione è essenzialmente riconducibile al pagamento delle rate scadute dei debiti bancari a medio-lungo termine e di interessi bancari per complessivi 1.214 mila euro, al rimborso di debiti bancari correnti per 90 mila euro, ed al rimborso di altri debiti di natura finanziaria per 100 mila euro.

L'indebitamento finanziario corrente netto si decrementa significativamente e passa da un deficit di 2.511 mila euro al 31 agosto 2010 ad un saldo positivo di 6.711 mila euro al 30 settembre 2010.

L'indebitamento finanziario non corrente si riduce e risulta pari a 654 mila euro al 30 settembre 2010 rispetto ai 783 mila euro alla data del 31 agosto 2010.

Riguardo all'indebitamento finanziario corrente, si segnala che i Debiti bancari correnti includono il debito di 1.300 mila euro contratto con un istituto di credito nel corso dell'esercizio 2009 e 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.

Per maggiori informazioni sull'operazione di aumento di capitale si rinvia al resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2010 diffuso in data odierna.

Posizione finanziaria netta del Gruppo

<i>(Migliaia di euro)</i>	30 sett 2010	31 ago 2010
A. Cassa	4	5
B. Altre disponibilità liquide	7.892	219
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità	7.896	224
E. Crediti finanziari correnti	7.982	8.585
<i>di cui leasing e factoring</i>	6.109	6.797
F. Debiti bancari correnti	(11.070)	(11.686)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.537)	(2.751)
H. Altri debiti finanziari correnti	(87)	(68)
I. Indebitamento finanziario corrente	(12.694)	(14.505)

¹ Dati aggiornati alla terza decade del mese di ottobre 2010

- di cui garantito da deposito bancario	(585)	(506)
- di cui garantito da pegno su azioni	(1.021)	(2.108)
- di cui garantito da cessione di credito pro-solvendo	(1.300)	(1.300)
J. Indebitamento finanziario corrente netto	3.184	(5.696)
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	(5.076)	(5.066)
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.729)	(1.733)
O. Indebitamento finanziario non corrente	(6.805)	(6.799)
- di cui garantito da deposito bancario	-	-
- di cui garantito da pegno su azioni	-	-
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	(3.621)	(12.495)

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR è pari a 3.621 mila euro alla data del 30 settembre 2010 e si riduce significativamente rispetto al mese precedente allorché era pari a 12.495 mila euro. Il miglioramento è dovuto all'aumento di capitale dell'Emittente per il quale si rinvia al paragrafo precedente.

L'indebitamento finanziario corrente si decrementa e passa da 14.505 mila euro al 31 agosto 2010 a 12.694 mila euro al 30 settembre 2010. La variazione è riconducibile alla riduzione dei debiti bancari correnti pari a 11.070 mila euro rispetto ai 11.686 mila euro in particolare nella controllata Leaf Leasing & Factoring S.p.A., ed alla riduzione della parte corrente dell'indebitamento non corrente a seguito del pagamento di rate scadute e correnti dei finanziamenti a medio-lungo termine per 1.214 mila euro da parte dell'Emittente già descritte in precedenza.

Conseguentemente all'incremento della liquidità ed alla riduzione dei debiti bancari, parzialmente compensati dalla riduzione dei crediti finanziari leasing & factoring correnti (pari a 688 mila euro), l'indebitamento finanziario corrente evidenzia un saldo positivo pari a 3.184 mila euro al 30 settembre 2010 rispetto all'indebitamento di 5.696 mila euro del mese precedente.

L'indebitamento finanziario non corrente è pari a 6.805 mila euro al 30 settembre 2010 e non varia sostanzialmente rispetto al mese precedente (6.799 mila euro).

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 settembre 2010	31 agosto 2010
Debiti commerciali	1.852	2.110
Debiti finanziari	1.100	2.204
Totale debiti scaduti	2.952	4.314

Le posizioni debitorie scadute complessive del Gruppo ammontano al 30 settembre 2010 a 2.952 mila euro e si riducono significativamente rispetto all'importo di 4.314 mila euro registrato nel mese precedente come evidenziato nella tabella sopra riportata. In particolare, il Gruppo ha provveduto al rimborso dei debiti bancari scaduti (oltre al rimborso di quelli correnti), ed ha avviato il pagamento dei debiti scaduti di natura commerciale che passano da 2.110 mila euro al 31 agosto 2010 a 1.852 mila euro alla data di riferimento del presente documento.

Di seguito si passa alla descrizione delle posizioni debitorie.

I debiti commerciali scaduti del Gruppo Investimenti e Sviluppo risultano, alla data del 30 settembre 2010, pari a 1.852 mila euro rispetto al totale debiti di 5.164 mila euro. Tali debiti scaduti sono ascrivibili alla capogruppo per 917 mila euro, a Finleasing Lombarda S.p.A. per 744 mila euro, alla Leaf Leasing & Factoring S.p.A. per 169 mila euro ed a Eurinvest SGR S.p.A. per 22 mila euro. 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 30 mila euro, i fornitori hanno notificato i decreti ingiuntivi non esecutivi, per i quali relativamente all'importo di 11 mila euro il Gruppo si è opposto, ritenendo fondate le proprie ragioni, quanto all'importo di 19 mila euro, sono in corso trattative per addivenire al pagamento del debito.

Oltre a quanto sopra esposto, a fronte delle posizioni commerciali scadute per 1.852 mila euro precedentemente riportate, non si rilevano alla data del 30 settembre 2010 iniziative di reazione da parte dei creditori del Gruppo, ad eccezione di solleciti pervenuti dai legali per circa 24 mila euro.

I debiti scaduti di natura finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2010 ammontano a complessivi 1.100 mila euro (riclassificati nella *Parte corrente dell'indebitamento non corrente* della Posizione finanziaria netta consolidata) rispetto al totale di 17.683 mila euro, e sono riconducibili alle rate di un unico finanziamento a medio-lungo termine erogati da istituti di credito 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.

Alla data del 31 agosto sussistevano rate scadute relative a due finanziamenti a medio-lungo termine per complessivi 1.104 mila euro: nel corso del mese di settembre il Gruppo ha provveduto al pagamento di tali rate utilizzando le risorse rivenienti dall'aumento di capitale. Il Gruppo ha altresì provveduto al versamento di 78 mila euro per la ricostituzione del deposito bancario vincolato concesso a garanzia di un finanziamento sopra riportato nella misura deliberata dall'istituto erogante (il deposito vincolato oggi è pari a 585 mila euro).

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 settembre 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 dal socio Exeufis S.p.A. in liquidazione non fruttifero di interessi come si dirà nel seguito.

I debiti dell'Emittente verso il socio Exeufis S.p.A. in liquidazione ammontano a complessivi 2.438 mila euro, derivanti dal debito residuo di 1.453 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 e debiti di diversa natura per 47 mila euro. A riguardo, si segnala l'impegno del socio a dilazionare al 2011 il pagamento dei suddetti debiti dell'Emittente.

Sempre nei confronti del socio Exeufis S.p.A. in liquidazione, Eurinvest SGR S.p.A. vanta crediti di natura commerciale per 197 mila euro e debiti per 74 mila euro (quest'ultimi si riferiscono ad un contratto di service).

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 (pari a 37 mila euro alla data del presente documento). Si segnala che il Gruppo detiene ora una quota pari al 4,3% del capitale sociale della suddetta società. Nei confronti della società Tag Comunicazioni S.p.A. (di cui Exeufis S.p.A. in liquidazione detiene una quota pari al 11%) il Gruppo presenta una posizione creditizia pari a complessivi 1.095 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 31 mila euro derivante da un contratto di locazione finanziaria stipulato con Nuova Crae S.r.l. (controllata al 100% da Exeufis S.p.A. in liquidazione), 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 Exeufis S.p.A. in liquidazione).

Come già detto precedentemente, nel corso del mese di settembre 2010, l'Emittente ha acquisito n. 16 quote del fondo immobiliare Margot da So.Fin.C. S.r.l., soggetto qualificato come parte correlata. Il debito per l'acquisto delle suddette quote è stato saldato a fine settembre.

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