

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

Milano, 31 maggio 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-apr-11	31-mar-11
A. Cassa	1	1
B. Altre disponibilità liquide	222	633
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	223	634
E. Crediti finanziari correnti	1733	1.799
F. Debiti bancari correnti	(2336)	(2.336)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-519	-648
H. Altri debiti finanziari correnti	-126	-126
I. Indebitamento finanziario corrente	-2.981	-3.110
- di cui garantito da deposito bancario	-457	-521
- di cui garantito da pegno su azioni	-1021	-1021
- di cui garantito da cessione di credito pro-solvendo	-1300	-1300
J. Indebitamento finanziario corrente netto	-1.025	-677
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	-394	-394
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	0	0
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	-394	-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)	-1.419	-1.071

Passando al commento della posizione finanziaria netta, alla data del 30 aprile 2011 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 1.419 mila euro rispetto ai 1.071 mila euro negativi del mese precedente. Il differenziale, pari a 348 mila euro, è riconducibile, sostanzialmente, al decremento delle disponibilità liquide della Capogruppo pari a 411 mila euro, di cui 253 mila euro destinati alla controllata Carax S.r.l. e funzionali all'ulteriore investimento in Mondo Home Entertainment S.p.A., nonché alla

riduzione dei crediti finanziari per 66 mila euro collegati alla riduzione della Parte corrente dell'indebitamento non corrente. L'indebitamento finanziario corrente è pari a 2.981 mila euro negativi rispetto a 3.110 mila euro negativi al 31 marzo 2011, con un differenziale positivo di 129 mila euro, determinato da una significativa riduzione della Parte corrente dell'indebitamento non corrente che si attesta a 519 mila euro rispetto ai 648 mila euro del mese precedente.

Con riferimento 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.

L'indebitamento finanziario corrente netto presenta, al 30 aprile 2011, un saldo negativo pari a 1.025 mila euro, in aumento di 351 mila euro rispetto al precedente saldo negativo di 677 mila euro.

L'indebitamento finanziario non corrente, pari a 394 mila euro negativi, rimane invariato rispetto al 31 marzo 2011.

Posizione finanziaria netta del Gruppo

<i>(Migliaia di euro)</i>	30-apr-11	31-mar-11
A. Cassa	3	22
B. Altre disponibilità liquide	523	929
C. Titoli detenuti per la negoziazione	2.251	1.587
D. Liquidità	2.777	2.538
E. Crediti finanziari correnti di cui leasing e factoring	5.383 3.650	5.210 3.411
F. Debiti bancari correnti	(10.201)	(10.120)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(4.102)	(4.098)
H. Altri debiti finanziari correnti	(561)	(560)
I. Indebitamento finanziario corrente	-14.864	-14.778
- di cui garantito da deposito bancario	(457)	(521)
- di cui garantito da pegno su azioni	(1.021)	(1.021)
- di cui garantito da cessione di credito pro-solvendo	(1.300)	(1.300)
J. Indebitamento finanziario corrente netto	-6.704	-7.030
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	(1.257)	(1.377)
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.696)	(1.701)
O. Indebitamento finanziario non corrente	-2.953	-3.078
- 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)	-9.657	-10.108

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR è pari a 9.657 mila euro negativi al 30 aprile 2011, rispetto a 10.108 mila euro negativi alla data del 31 marzo 2011, con un differenziale positivo pari a 451 mila euro, riconducibile sia ad un miglioramento dell'Indebitamento finanziario corrente netto di 326 mila euro che dell'Indebitamento finanziario non corrente di 125 mila euro.

La liquidità del Gruppo, rispetto al 31 marzo 2011, presenta una variazione positiva di 239 mila euro, sostanzialmente dovuta all'incremento della voce Titoli detenuti per la negoziazione ovvero alla valorizzazione degli stessi, che si attestano a 2.251 mila euro rispetto a 1.587 del mese precedente anche per effetto dell'acquisto di ulteriori azioni della Mondo Home Entertainment S.p.A. da parte della controllata Carax S.r.l.

L'indebitamento finanziario corrente è pari a 14.864 mila euro negativi al 30 aprile 2011 e sostanzialmente invariato (0,58%) rispetto al 31 marzo 2011 che evidenziava un saldo pari a 14.778 mila euro.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo migliora, passando da un saldo negativo di 7.030 mila euro al 31 marzo 2011 a un saldo negativo di 6.704 mila euro al 30 aprile 2011, con un differenziale positivo di 326 mila euro determinato principalmente dai succitati differenziali di liquidità.

L'indebitamento finanziario non corrente si riduce rispetto al mese precedente di 125 mila euro, attestandosi a 2.953 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.).

	30-apr-11	31-mar-11
Debiti scaduti		
Debiti commerciali	1.969	2.217
Debiti finanziari	1.676	1.562
Debiti tributari	60	0
Debiti previdenziali	57	0
Totale debiti scaduti	3.762	3.779

Le posizioni debitorie scadute complessive del Gruppo ammontano al 30 aprile 2011 si attesta a 3.762 mila euro rispetto all'importo di 3.779 mila euro registrato nel mese precedente come evidenziato nella tabella sopra riportata.

Di seguito si passa alla descrizione delle posizioni debitorie.

I debiti commerciali scaduti del Gruppo Investimenti e Sviluppo risultano, alla data del 30 aprile 2011, pari a 1.969 mila euro rispetto al totale debiti di 3.946 mila euro. I debiti scaduti sono ascrivibili alla Capogruppo per 633 mila euro, a Finleasing Lombarda S.p.A. per 776 mila euro, alla Leaf Leasing & Factoring S.p.A. per 301 mila euro, ad Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. per 257 mila euro, a Carax S.r.l. per 1 mila euro e ad Ares Investimenti S.r.l. per 1 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.

Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. è stata raggiunta nel mese di aprile 2011 da un ricorso monitorio telematico avviato ed ottenuto da una società di consulenza immobiliare peraltro inattiva, la quale approfittando dell'esistenza di un contratto di consulenza sottoscritto dalla passata gestione ha ottenuto - per attività professionali mai prestate - un'ingiunzione di pagamento provvisoriamente esecutiva di 105 mila euro.

La controllata, per il tramite del proprio legale, ha prontamente avviato un procedimento di opposizione a decreto ingiuntivo evidenziando la mancata esecuzione di qualsivoglia prestazione da parte della società opposta, la quale approfittando della provvisoria esecuzione del decreto ha avviato un procedimento di espropriazione mobiliare presso terzi che ha dato esito parzialmente positivo.

Nonostante questo, e con chiari intenti emulativi e pretestuosi, ha poi depositato istanza di fallimento sostenendo infondati motivi di insolvenza che vedono come causa principale il supposto controllo della società da parte del gruppo EURINVEST S.p.A.; circostanza questa totalmente infondata e semmai riferibile sino al

mezzo di settembre 2010. È fatto notorio che successivamente a quella data è intervenuta una sostanziale modifica della struttura del gruppo Investimenti e Sviluppo a seguito di un consistente aumento di capitale della Capogruppo per un importo pari a circa euro 14.758 mila, interamente sottoscritto e versato dal mercato. Come noto e correttamente riportato anche agli organi di controllo e nei registri della Camera di Commercio, dal mese di ottobre 2010 la controllante del gruppo Investimenti e Sviluppo è divenuta la società AC Holding S.r.l..

La controllata si opporrà quindi fermamente, con riserva di danni, a tale pretestuosa ed infondata richiesta e nel frattempo ha già chiesto anche l'anticipazione dell'udienza di trattazione della causa di opposizione nella quale si otterrà la sospensione obbligatoria del titolo esecutivo attraverso il rilascio di un'adeguata fidejussione bancaria a prima richiesta e ciò a copertura della totalità dell'importo ingiunto.

Detta fidejussione porterà anche e di conseguenza alla definizione della vicenda dal punto di vista concorsuale lasciando spazio alla trattazione del giudizio di opposizione fino alla determinazione e decisione in ordine alla totale infondatezza della pretesa.

I debiti scaduti di natura finanziaria del Gruppo al 30 aprile 2011 ammontano a complessivi 1.676 mila euro, rispetto al totale di 17.678 mila euro, e sono riconducibili originariamente a rate di finanziamenti a medio-lungo termine erogati da istituti di credito.

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 al 31 marzo 2011 pari a residuali 1.000 mila euro in linea capitale.

Sono in essere scaduti di natura previdenziale, pari a 57 mila euro e attribuibili alla controllante per 19 mila euro ed alla Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. per 38 mila euro, e debiti di natura tributaria per 60 mila euro, di cui 44 mila euro ascrivibili alla Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. e 16 mila euro alla Capogruppo.

Con riferimento alla Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. il Gruppo ha ripianificato il relativo adempimento a seguito del ripristino dell'operatività della controllata che avverrà entro il mese di giugno 2011 in occasione dell'Assemblea che delibererà la trasformazione, il cambio dell'oggetto sociale e l'avvio dell'attività di advisory, ripristinando le condizioni di normale operatività.

Con riferimento alla Capogruppo, gli importi indicati derivano principalmente dalla attività di ripianificazione dei flussi finanziari che sarà riallineata all'interno della gestione ordinaria entro il corrente mese ad un riallineamento rispetto alla gestione ordinaria.

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 aprile 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 controllata Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. 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. vanta crediti di natura commerciale per 97 mila euro). L'adunanza per i creditori per l'esame dello stato del passivo è stata fissata per il giorno 13 giugno 2011.

Alla data del presente documento, né la Capogruppo né le controllate hanno ricevuto ulteriori comunicazioni.

I debiti della Capogruppo verso Fallimento Exeufis S.p.A. in liquidazione ammontano al 30 aprile 2011 a complessivi 2.477 mila euro, derivanti dal debito residuo di 1.453 mila euro per l'acquisizione di Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. (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 86 mila euro.

Sempre nei confronti del socio Fallimento Exeufis S.p.A. in liquidazione, Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. evidenzia crediti e debiti di natura commerciale, compensati e svalutati per differenziale.

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 25 mila euro alla data del 30 aprile 2011). 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 il Fallimento 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. La posizione è stata interamente svalutata.

Investimenti e Sviluppo S.p.A. presenta inoltre una posizione debitoria di natura commerciale verso la correlata Millennium SIM S.p.A. per 5 mila euro.

Tra le operazioni con parti correlate si segnalano, inoltre, un credito finanziario di LEAF Leasing & Factoring S.p.A. per 28 mila euro derivante da un contratto di locazione finanziaria stipulato con Nuova Crae S.r.l. (controllata al 100% dal Fallimento Exeufis S.p.A. in liquidazione).

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Carmelo Ribillotta, 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