

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

Milano, 31 agosto 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>	31-lug-11	30-giu-11
A. Cassa	1	1
B. Altre disponibilità liquide	44	65
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	45	66
E. Crediti finanziari correnti	1.207	1.460
F. Debiti bancari correnti	0	0
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.065)	(1.152)
H. Altri debiti finanziari correnti	(148)	(148)
I. Indebitamento finanziario corrente	-1.213	-1.300
- di cui garantito da deposito bancario	(457)	(457)
- di cui garantito da pegno su azioni	(871)	(871)
- di cui garantito da cessione di credito pro-solvendo	0	0
J. Indebitamento finanziario corrente netto	39	226
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	(599)	(636)
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.272)	0
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	-1.871	-636
- 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)	-1.832	-410

Passando al commento della posizione finanziaria netta, alla data del 31 luglio 2011 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 1.832 mila euro, rispetto ai 410 mila euro negativi del mese precedente. Il differenziale è riconducibile essenzialmente al subentro in un contratto di locazione finanziaria originariamente stipulato dalla controllata Finleasing Lombarda S.p.A. per il valore residuo di 1.272 mila euro.

L'indebitamento finanziario corrente è pari a 1.213 mila euro negativi rispetto a 1.300 mila euro negativi al 30 giugno 2011, con un differenziale positivo di 87 mila euro, dovuto ad una riduzione della Parte corrente dell'indebitamento non corrente. Si segnala che in data 7 luglio 2011 si è provveduto ad un ulteriore pagamento di 125 mila euro del debito residuo per un finanziamento concesso da un Istituto di credito e oggetto di accordo di riscadenziamento sottoscritto nel mese di giugno (per maggiori dettagli

si rimanda a quanto indicato nell'Informativa mensile ai sensi dell'art. 114, comma 5, D. Lgs. n. 58/1998 del 28 luglio 2011).

L'indebitamento finanziario corrente netto presenta, al 31 luglio 2011, un saldo positivo pari a 39 mila euro, rispetto ai 226 positivi del mese precedente. La riduzione fa riferimento principalmente alla riduzione dei Crediti finanziari correnti per effetto dello svincolo di un conto di deposito a risparmio, pari a 252 mila euro, originariamente acceso a garanzia di un Credito finanziario incassato nel mese di giugno (per maggiori dettagli si rimanda all'Informativa mensile ai sensi dell'art. 114, comma 5, D. Lgs. n. 58/1998 del 28 luglio 2011). La somma è stata in parte impiegata per il pagamento della rata di 125 mila euro di cui sopra.

L'indebitamento finanziario non corrente, pari a 1.871 mila euro negativi, subisce un incremento di 1.235 mila euro rispetto al 30 giugno 2011. Il differenziale è ascrivibile all'incremento degli Altri debiti non correnti per effetto del subentro alla controllata Finleasing Lombarda S.p.A., in data 1 luglio 2011, in un contratto di locazione finanziaria relativa ad un bene sito in Milano, per un valore residuo di 1.272 mila euro. Si precisa che il suddetto contratto di leasing è stato contabilizzato dalla Società in conformità al dettato del principio contabile IAS 17. Tale valore è stato stabilito sulla base di una perizia indipendente la quale ha giudicato congrua la valutazione del bene oggetto del suddetto contratto. Il nuovo accordo prevede il subentro nonché nuove condizioni economiche ottenute dalla Capogruppo, migliorative rispetto al precedente contratto, che prevedono una riduzione del debito residuo di circa 414 mila euro.

Nel corso del mese di luglio 2011 sono state ultimate una serie di attività volte a raggiungere accordi per l'estinzione/riscadenziamento delle posizioni debitorie esistenti, tra cui la più significativa è riferibile alla sottoscrizione in data 1 agosto 2011 di 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.**

Il versamento di detta somma, sulla base dell'accordo integrativo sottoscritto in data 9 agosto 2011, dovrà essere effettuato in due tranches: la prima, pari a 100 mila euro, già corrisposta alla data della presente comunicazione, e la seconda, pari a residui 500 mila euro, da versare entro il 21 settembre 2011.

Investimenti e Sviluppo S.p.A. provvederà a corrispondere il suddetto importo mediante risorse proprie e mezzi finanziari messi a disposizione dal socio di riferimento, il quale ha confermato la propria volontà di sostenere la Società nel completamento della fase di rilancio.

Posizione finanziaria netta del Gruppo

<i>(Migliaia di euro)</i>	31-lug-11	30-giu-11
A. Cassa	22	40
B. Altre disponibilità liquide	265	124
C. Titoli detenuti per la negoziazione	17	17
D. Liquidità	304	181
E. Crediti finanziari correnti	4.736	5.101
<i>'- di cui leasing e factoring</i>	3.529	3.626
F. Debiti bancari correnti	(11.871)	(11.971)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.065)	(1.152)
H. Altri debiti finanziari correnti	(532)	(592)
I. Indebitamento finanziario corrente	-13.468	-13.715

- di cui garantito da deposito bancario	(457)	(457)
- di cui garantito da pegno su azioni	(871)	(871)
- di cui garantito da cessione di credito pro-solvendo	0	0
J. Indebitamento finanziario corrente netto	-8.428	-8.433
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	(599)	(636)
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.272)	0
O. Indebitamento finanziario non corrente	-1.871	-636
'- 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)	-10.299	-9.069

Con riferimento alla posizione finanziaria netta consolidata secondo standard CESR del Gruppo Investimenti e Sviluppo, si precisa che si è provveduto, in fase di approvazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2011, alla riclassifica della posta relativa al controvalore dei titoli posseduti nelle società Mondo Home Entertainment S.p.A. ed Unione Alberghi Italiani S.p.A. dalla voce Attività finanziarie detenute per la negoziazione alla voce Attività finanziarie disponibili per la vendita, con conseguente esclusione degli stessi dalla voce Liquidità della posizione finanziaria netta consolidata (Liquidità che nell'Informativa mensile ai sensi dell'art. 114, comma 5, D. Lgs. n. 58/1998 del 28 luglio 2011 ammontava a 2.284 mila euro, e comprendeva la valorizzazione dei titoli nelle società Mondo Home Entertainment S.p.A. ed Unione Alberghi Italiani S.p.A. per complessivi 2.103 mila euro). Tale classificazione si è resa necessaria a fronte del convincimento della Società della valenza strategica di detti investimenti.

Con provvedimento datato 7 luglio 2011, il Ministero dell'Economia e delle Finanze ha disposto la liquidazione coatta amministrativa della società controllata Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. In ragione inoltre delle restrizioni al diritto di voto in Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. in liquidazione coatta amministrativa intervenute durante tutto il corso del primo semestre 2011, si è esclusa la medesima società dal perimetro di consolidamento. Per tale ragione, i dati ad essa relativi verranno esclusi dalla determinazione dell'Indebitamento finanziario netto secondo gli standard CESR. L'impatto di detta esclusione non ha comunque incidenza rilevante.

Alla data del 31 luglio 2011 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 10.299 mila euro, rispetto ai 9.069 mila euro negativi del mese precedente. La variazione è ascrivibile al subentro della Capogruppo in un contratto di locazione finanziaria originariamente stipulato dalla controllata Finleasing Lombarda S.p.A. per il valore residuo di 1.272 mila euro.

L'indebitamento finanziario netto secondo standard CESR del gruppo di attività in via di dismissione è pari a 8.109 mila euro negativi, rappresentando più del 78% dell'indebitamento finanziario netto complessivo.

La Liquidità del Gruppo, rispetto al 30 giugno 2011, presenta un incremento di 123 mila euro, riferibile principalmente alla voce Altre disponibilità liquide, rappresentanti il saldo delle disponibilità dei depositi bancari.

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo negativo di 13.468 mila euro rispetto ai 13.715 mila euro negativi del 30 giugno 2011, con **un miglioramento di 247 mila euro.**

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo passa da un saldo negativo di 8.433 mila euro al 30 giugno 2011 ad un saldo negativo di 8.428 mila euro al 31 luglio 2011, sostanzialmente in linea con il periodo precedente.

L'indebitamento finanziario non corrente si incrementa rispetto al mese precedente di 1.235 mila euro, attestandosi a 1.871 mila euro negativi, il cui effetto è principalmente riconducibile al subentro della Capogruppo in un contratto di locazione finanziaria originariamente stipulato dalla controllata Finleasing Lombarda S.p.A., per i cui dettagli si rimanda all'informativa fornita in precedenza.

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	31-lug-11	30-giu-11
Debiti commerciali	1.653	1.883
Debiti finanziari	2.166	1.000
Debiti tributari	0	26
Debiti previdenziali	0	37
Totale debiti scaduti	3.819	2.946

I debiti commerciali scaduti del Gruppo Investimenti e Sviluppo risultano, alla data del 31 luglio 2011, pari a 1.653 mila euro rispetto al totale debiti di 3.670 mila euro. I debiti scaduti sono ascrivibili alla Capogruppo per 434 mila euro, a Finleasing Lombarda S.p.A. per 856 mila euro, alla Leaf Leasing & Factoring S.p.A. per 363 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 luglio 2011 ammontano a complessivi 2.166 mila euro, rispetto al totale di 13.919 mila euro, e sono riferibili per 2.037 mila euro alla controllata Leaf Leasing & Factoring S.p.A., e per 129 mila euro alla Capogruppo (posizione interamente saldata alla data del presente comunicato).

I debiti di Leaf Leasing & Factoring 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.

Alla data del 31 luglio 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 luglio 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 Fallimento Exeufis S.p.A. in liquidazione.

I debiti della Capogruppo verso Fallimento Exeufis S.p.A. in liquidazione ammontano al 31 luglio 2011 a complessivi 2.499 mila euro, derivanti dal debito residuo di 1.453 mila euro per l'acquisizione di Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. in liquidazione coatta amministrativa (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 148 mila euro.

Si precisa che, alla data del presente comunicato, dato corso all'accordo transattivo stipulato in data 1 agosto 2011 tra la Capogruppo e Fallimento Exeufis S.p.A. in liquidazione, i debiti verso Fallimento Exeufis ammontano a 500 mila euro (per il dettaglio dell'operazione si faccia riferimento a quanto indicato nel paragrafo 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).

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