

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

Milano, 27 Giugno 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-mag-11	30-apr-11
A. Cassa	0	1
B. Altre disponibilità liquide	34	222
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	34	223
E. Crediti finanziari correnti	1.739	1.733
F. Debiti bancari correnti	(2.350)	(2.336)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(521)	(519)
H. Altri debiti finanziari correnti	(126)	(126)
I. Indebitamento finanziario corrente	-2.997	-2.981
- di cui garantito da deposito bancario	(457)	(457)
- 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	-1.224	-1.025
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	(394)	(394)
M. Obbligazioni emesse	0	
N. Altri debiti non correnti	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)	-1.618	-1.419

Passando al commento della posizione finanziaria netta, alla data del 31 maggio 2011 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 1.618 mila euro rispetto ai 1.419 mila euro negativi del mese precedente. Il differenziale, pari a 199 mila euro, è riconducibile, sostanzialmente, al decremento delle disponibilità liquide della Capogruppo pari a 188 mila euro, di cui 148 mila euro destinati al pagamento dei debiti principalmente di natura commerciale e per la parte residua impiegati per le necessità delle società controllate. L'indebitamento finanziario corrente è pari a 2.997 mila euro negativi rispetto a 2.981 mila euro negativi al 30 aprile 2011, con un differenziale negativo di 16 mila euro, determinato dall'incremento dei debiti bancari correnti. 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 31 maggio 2011, un saldo negativo pari a 1.224 mila euro, in aumento di 199 mila euro rispetto al precedente saldo negativo di 1.025 mila euro.

L'indebitamento finanziario non corrente, pari a 394 mila euro negativi, rimane invariato rispetto al 30 aprile 2011.

Posizione finanziaria netta del Gruppo

<i>(Migliaia di euro)</i>	31-mag-11	30-apr-11
A. Cassa	1	3
B. Altre disponibilità liquide	424	523
C. Titoli detenuti per la negoziazione	2.045	2.251
D. Liquidità	2.470	2.777
E. Crediti finanziari correnti	5.430	5.383
di cui leasing e factoring	3.691	3.650
F. Debiti bancari correnti	(10.140)	(10.201)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(4.188)	(4.102)
H. Altri debiti finanziari correnti	(561)	(561)
I. Indebitamento finanziario corrente	-14.889	-14.864
- di cui garantito da deposito bancario	(457)	(457)
- 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	-6.989	-6.704
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	(1.117)	(1.257)
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.691)	(1.696)
O. Indebitamento finanziario non corrente	-2.808	-2.953
- di cui garantito da deposito bancario		0
- di cui garantito da pegno su azioni		0
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	-9.797	-9.657

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR è pari a 9.797 mila euro negativi al 31 maggio 2011, rispetto a 9.657 mila euro negativi alla data del 30 aprile 2011, con un differenziale negativo pari a 140 mila euro. La liquidità del Gruppo, rispetto al 30 aprile 2011, presenta una variazione negativa di 307 mila euro, riconducibile alla diminuzione da valutazione della voce Titoli detenuti per la negoziazione che si attestano a 2.045 mila euro rispetto a 2.251 del mese precedente. L'indebitamento finanziario corrente è pari a 14.889 mila euro negativi al 31 maggio 2011 e sostanzialmente invariato rispetto al 30 aprile 2011, in cui si evidenzia un saldo pari a 14.864 mila euro.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo passa da un saldo negativo di 6.704 mila euro al 30 aprile 2011 a un saldo negativo di 6.989 mila euro al 31 maggio 2011, con un differenziale negativo di 285 mila euro determinato principalmente dai succitati differenziali di valorizzazione.

L'indebitamento finanziario non corrente si riduce rispetto al mese precedente di 145 mila euro, attestandosi a 2.808 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.).

	31-mag-11	30-apr-11
Debiti scaduti		
Debiti commerciali	2.016	1.969
Debiti finanziari	1.791	1.676
Debiti tributari	59	60
Debiti previdenziali	56	57
Totale debiti scaduti	3.922	3.762

Le posizioni debitorie scadute complessive del Gruppo ammontano al 31 maggio 2011 a 3.922 mila euro rispetto all'importo di 3.762 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 31 maggio 2011, pari a 2.016 mila euro rispetto al totale debiti di 4.364 mila euro. I debiti scaduti sono ascrivibili alla Capogruppo per 548 mila euro, a Finleasing Lombarda S.p.A. per 777 mila euro, alla Leaf Leasing & Factoring S.p.A. per 376 mila euro, ad Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. per 313 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.

Si segnala che, con riferimento al decreto ingiuntivo ottenuto da una società di consulenza immobiliare, peraltro inattiva, e alla successiva istanza di fallimento notificata alla società controllata Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. nel corso del mese di aprile 2011, in data 21 giugno 2011, si è tenuta la prima udienza di trattazione della causa di opposizione al decreto ingiuntivo che ha preso atto che il giudizio era stato risolto mediante un accordo transattivo e solutorio dell'intera vicenda contrattuale.

I debiti scaduti di natura finanziaria del Gruppo al 31 maggio 2011 ammontano a complessivi 1.791 mila euro, rispetto al totale di 17.557 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.

Alla data del 31 maggio 2011 risultavano debiti di natura previdenziale scaduti e a scadere per complessivi 71 mila euro, di cui 36 mila ascrivibili ad Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. e relativi ad una contestazione per supposti mancati versamenti per i quali sono in corso le necessarie verifiche, mentre per la parte residuale pari a 35 mila euro si è provveduto al pagamento a mezzo compensazione con crediti tributari sorti nel corso degli esercizi 2009 e 2010, tale credito fiscale risultava essere già nella disponibilità della società nel corso del mese precedente a quello in commento. Per ciò che concerne i debiti di natura tributaria scaduti, pari a 59 mila euro, si rileva inoltre che Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A., registra, in relazione alla medesima posizione contestata già evidenziata in precedenza, un debito di natura tributaria pari a 39 mila euro per il quale sono in corso le necessarie verifiche. Per la parte residuale, ascrivibile alla Capogruppo, si è proceduto nel corso del mese di giugno 2011 al pagamento principalmente a mezzo compensazione con il credito tributario disponibile.

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 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 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 31 maggio 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 differenza.

Investimenti e Sviluppo S.p.A. ha sottoscritto un prestito obbligazionario emesso dalla collegata Pinco Pallino S.p.A. di 1.000 mila euro, fruttifero di interessi ad un tasso di mercato (pari a 30 mila euro alla data del 31 maggio 2011). Si segnala che alla data del presente documento Investimenti e Sviluppo S.p.A. ha sottoscritto un accordo per la pianificazione del rimborso del prestito obbligazionario succitato, scaduto in data 31 maggio 2011. Tale accordo prevede il pagamento di una prima rata pari a 250 mila euro, interamente versata alla data del presente documento, e successive numero 6 rate di importo pari a 125 mila euro, da versare con cadenza mensile dal 31 luglio 2011 al 31 dicembre 2011. L'accordo prevede altresì che sugli importi dilazionati maturino gli interessi al tasso concordato in forza del regolamento del prestito obbligazionario. Nell'ambito della stipula dell'accordo indicato sopra indicato, Investimenti e Sviluppo ha stipulato un accordo di cessione della quota detenuta in Pinco Pallino S.p.A., rappresentativa del 4% del capitale sociale, ad un prezzo pari a 250 mila euro, con pagamento del corrispettivo entro il 31 gennaio 2012. 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 25 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 *ad interim* preposto alla redazione dei documenti contabili societari, 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