

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

Milano, 27 maggio 2010 – Investimenti e Sviluppo S.p.A. (la “Società”), con sede legale in Milano, via Mozart n. 2, 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 30 apr 2010	Al 31 mar 2010
A. Cassa	1	1
B. Altre disponibilità liquide	17	20
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	18	21
E. Crediti finanziari correnti	449	449
F. Debiti bancari correnti	(1.326)	(1.326)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(2.804)	(2.695)
H. Altri debiti finanziari correnti	(51)	(51)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(4.181)	(4.072)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	(3.714)	(3.602)
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Crediti finanziari non correnti	6.092	6.176
M. Debiti bancari non correnti	(1.149)	(1.257)
N. Obbligazioni emesse	0	0
O. Altri debiti non correnti	0	0
P. Indebitamento finanziario non corrente (M) + (N) + (O)	(1.149)	(1.257)
Q. Indebitamento finanziario non corrente netto (P) - (K) - (L)	4.943	4.919
R. Posizione finanziaria netta (J) + (Q)	1.229	1.317

Alla data del 30 aprile 2010 la posizione finanziaria netta della Società è positiva e pari a 1.229 mila euro rispetto all'importo di 1.317 mila euro del mese precedente. La variazione è dovuta all'utilizzo di risorse finanziarie nell'ambito della gestione corrente.

L'indebitamento finanziario corrente netto passa da 3.602 mila euro negativi al 31 marzo 2010 a 3.714 mila euro negativi al 30 aprile 2010. La variazione è riconducibile principalmente all'incremento della parte corrente dei finanziamenti a medio lungo termine (indebitamento non corrente).

L'indebitamento finanziario non corrente netto non varia significativamente rispetto alla data del 31 marzo 2010 e passa da 4.919 mila euro positivi a 4.943 mila euro positivi al 30 aprile 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 30 apr 2010	Al 31 mar 2010
A. Cassa	6	5
B. Altre disponibilità liquide	342	350
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	348	355
E. Crediti finanziari correnti	10.361	10.181
<i>di cui leasing e factoring</i>	9.912	9.732
F. Debiti bancari correnti	(14.525)	(14.764)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(5.271)	(5.276)
H. Altri debiti finanziari correnti	(51)	(51)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(19.847)	(20.091)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	(9.138)	(9.555)
K. Attività finanziarie non correnti	-	-
L. Crediti finanziari non correnti	16.143	17.134
<i>di cui leasing e factoring</i>	14.381	15.370
M. Debiti bancari non correnti	(1.149)	(1.257)
N. Obbligazioni emesse	-	-
O. Altri debiti non correnti	(1.752)	(1.758)
P. Indebitamento finanziario non corrente (M) + (N) + (O)	(2.901)	(3.015)
Q. Indebitamento finanziario non corrente netto (P) - (K) - (L)	13.242	14.119
R. Posizione finanziaria netta (J) + (Q)	4.104	4.564

La posizione finanziaria netta consolidata alla data del 30 aprile 2010 è positiva e pari a 4.104 mila euro. La variazione rispetto al 31 marzo 2010 è dovuta al decremento dei crediti *leasing e factoring* non correnti oltreché all'utilizzo di risorse finanziarie a fronte del fabbisogno della gestione corrente.

L'indebitamento finanziario corrente si riduce e passa da 20.091 mila euro negativi al 31 marzo 2010 a 19.847 mila euro negativi al 30 aprile 2010 essenzialmente per la riduzione dei debiti bancari correnti.

L'indebitamento finanziario non corrente netto è positivo per 13.242 mila euro rispetto all'importo di 14.119 mila euro del mese precedente. La variazione è essenzialmente dovuta alla riduzione dei crediti finanziari non correnti.

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 30 aprile 2010, per il Gruppo Investimenti e Sviluppo, risultavano debiti commerciali scaduti per un importo di 1.644 mila euro (rispetto al totale di 4.870), essenzialmente ascrivibili alla capogruppo per 968 mila euro ed a Finleasing Lombarda S.p.A. per 618 mila euro, la residua parte di 58 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. 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 di 18 mila euro di Finleasing Lombarda S.p.A., i fornitori hanno notificato i decreti ingiuntivi non esecutivi, al quale la società controllata si è opposta, ritenendo fondate le proprie ragioni.

Oltre a quanto sopra esposto, a fronte delle posizioni commerciali scadute per 1.644 mila euro sopra riferite, non si rilevano alla data del 30 aprile 2010 iniziative di reazione da parte dei creditori del Gruppo, ad eccezione di solleciti pervenuti dai legali per circa 27 mila euro.

I debiti scaduti di natura finanziaria del Gruppo al 30 aprile 2010 ammontano a complessivi 1.625 mila euro (riclassificati nella *Parte corrente dell'indebitamento non corrente* della Posizione finanziaria netta consolidata) rispetto al totale di 20.996 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 800 mila euro, trattasi delle rate scadute al 31 luglio 2009 e 31 gennaio 2010 di un finanziamento per il quale il Gruppo ha raggiunto una intesa sulla rimodulazione del piano di ammortamento che prevede il pagamento di rate mensili di 100 mila euro, di cui sono già state corrisposte due rate.

Con riferimento all'importo di 396 mila euro, esso si riferisce alle rate trimestrali scadute di un finanziamento garantito da un deposito di liquidità di 906 mila euro, pari al 50% del debito complessivo residuo. Sono in fase avanzata trattative con l'istituto erogante per utilizzare tale liquidità per il pagamento delle suddette rate scadute.

L'importo di 429 mila euro si riferisce alle rate mensili scadute di un terzo finanziamento. Per tali posizioni esistono trattative per il pagamento delle suddette rate nel corso del secondo trimestre 2010.

Si ricorda che, in data 10 maggio 2010, le controllate Investimenti e Sviluppo Advisory S.r.l. in liquidazione ed Eurinvest Finanza di Impresa S.r.l. sono state cedute.

Alla data del 30 aprile 2010 le suddette società presentavano debiti di natura commerciale scaduti di 204 mila euro, e debiti scaduti di natura previdenziale e tributaria per 179 mila euro (relativi a Investimenti e Sviluppo Advisory S.r.l. in liquidazione).

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 2010, escludendo sin da ora i rapporti intercompany, essenzialmente ordinari e di natura finanziaria e commerciale, regolati a normali condizioni di mercato.

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 diversa natura per la parte residua. 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 42 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.).

Tutte le suddette operazioni sono regolate alle normali condizioni di mercato.

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 di Milano 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

Investimenti e Sviluppo spa
Via Mozart, 2
20122 Milano
Tel. +39 02 76212201
Fax. +39 02 76212233
info@investimentiesviluppo.it
www.investimentiesviluppo.it

Capitale sociale Euro 4.883.898,00 i.v.
Società soggetta a direzione e coordinamento da parte di Eurinvest Finanza Stabile S.p.A.
Codice fiscale e numero
Iscrizione Registro Imprese Milano,
Partita IVA 00723010153