

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

**Netto miglioramento della posizione finanziaria del Gruppo:**

- **ridotto del 72% l'indebitamento finanziario netto**
- **ridotti dell'89% i debiti scaduti**
- **effettuato il saldo del debito verso Fallimento Exeufis**

**Milano, 27 ottobre 2011** - Investimenti e Sviluppo S.p.A. (la "Società", "Capogruppo"), con sede legale in Milano, Via Solferino 7, 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.

I dati che vengono di seguito riportati evidenziano un **complessivo e significativo miglioramento della gestione finanziaria della Società**.

In particolare, si evidenzia che, alla data del 30 settembre 2011, **l'indebitamento finanziario netto di Gruppo è stato ridotto del 72%** a seguito della riduzione della percentuale di partecipazione di Investimenti e Sviluppo S.p.A. nel capitale delle società appartenenti al settore finanziario.

Si segnala inoltre che il totale dei **debiti scaduti del Gruppo sono ridotti di oltre l'89%**, attestandosi complessivamente a 398 mila euro.

La Società comunica inoltre di aver provveduto al **versamento del saldo, pari a 500 mila euro**, di quanto dovuto in relazione all'accordo di **estinzione del debito a saldo e stralcio verso Fallimento Exeufis S.p.A. in liquidazione**, rilevando pertanto una **sopravvenienza attiva per complessivi 1,9 milioni di euro**.

Si segnala inoltre che **l'indebitamento finanziario netto di Gruppo residuo** alla stessa data, pari a **2,9 milioni di euro**, è **rappresentato per oltre il 43% da un contratto di locazione finanziaria** relativa ad un bene sito in Milano.

**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>                         | <b>30-set-11</b> | <b>31-ago-11</b> |
|---|------------------|------------------|
| A. Cassa  | 1                | 0                |
| B. Altre disponibilità liquide                    | 44               | 6                |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione            | 0                | 0                |
| <b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>               | <b>45</b>        | <b>6</b>         |
| E. Crediti finanziari correnti                    | 896              | 1.017            |
| F. Debiti bancari correnti                        | 0                | 0                |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | (1.109)          | (971)            |
| H. Altri debiti finanziari correnti               | (745)            | (242)            |

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| <b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>                              | <b>-1.854</b> | <b>-1.213</b> |
| - di cui garantito da deposito bancario                                   | (393)         | (393)         |
| - di cui garantito da pegno su azioni                                     | (746)         | (871)         |
| - di cui garantito da cessione di credito pro-solvendo                    | 0             | 0             |
| <b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>                        | <b>-913</b>   | <b>-190</b>   |
| K. Attività finanziarie non correnti                                      | 0             | 0             |
| L. Debiti bancari non correnti  | (431)         | (561)         |
| M. Obbligazioni emesse  | 0             | 0             |
| N. Altri debiti non correnti  | (1.188)       | (1.193)       |
| <b>O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)</b>              | <b>-1.619</b> | <b>-1.754</b> |
| - di cui garantito da deposito bancario                                   | 0             | 0             |
| - di cui garantito da pegno su azioni                                     | 0             | 0             |
| <b>P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)</b> | <b>-2.532</b> | <b>-1.944</b> |

Passando al commento della posizione finanziaria netta, alla data del 30 settembre 2011 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 2.532 mila euro, rispetto ai 1.944 mila euro negativi del mese precedente.

La variazione è principalmente rappresentata dalla sottoscrizione di un finanziamento di 500 mila euro ricevuto dall'azionista di riferimento Yorkville bhn S.p.A. Tale finanziamento si è reso necessario per procedere al pagamento del saldo dell'accordo stipulato in data 1 agosto 2011 con il socio Fallimento Exeufis S.p.A. in liquidazione, sulla base del quale sono state azzerate le precedenti posizioni debitorie e rideterminato il debito in 600 mila euro (seguono i dettagli dell'operazione).

Gli Altri debiti finanziari correnti si incrementano di 503 mila euro attestandosi a 745 mila euro per effetto del finanziamento soci di cui sopra.

L'indebitamento finanziario corrente netto presenta, al 30 settembre 2011, un saldo negativo pari a 913 mila euro, rispetto ai 190 mila euro negativi del mese precedente, dovuto alla riduzione dei Crediti finanziari correnti, all'aumento della parte corrente dell'indebitamento non corrente e degli altri debiti finanziari correnti, oltre che del predetto finanziamento da parte del socio di riferimento.

L'indebitamento finanziario non corrente, pari a 1.619 mila euro negativi, si riduce di 135 mila euro rispetto al 31 agosto 2011. Il differenziale è ascrivibile alla riduzione dei Debiti bancari non correnti per effetto di un riposizionamento di parte di essi nella voce Parte corrente dell'indebitamento non corrente, nonché al riposizionamento di parte degli Altri debiti non correnti nella voce Altri debiti finanziari correnti.

Si evidenzia che è stato effettuato il pagamento della seconda e ultima rata, pari a 500 mila euro, dell'accordo che prevedeva **l'estinzione dell'originale debito di euro 2.477.022,04** alla data del 31 marzo 2011 nei confronti del socio Fallimento Exeufis S.p.A. in liquidazione, **a fronte di un versamento di complessivi 600 mila euro, con una riduzione di oltre il 75% del debito.**

### Posizione finanziaria netta del Gruppo

| (Migliaia di euro)                     | 30-set-11 | 31-ago-11  |
|--|-----------|------------|
| A. Cassa                               | 1         | 1          |
| B. Altre disponibilità liquide         | 52        | 117        |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione | 19        | 17         |
| <b>D. Liquidità</b>                    | <b>72</b> | <b>135</b> |

|   |               |                |
|---|---------------|----------------|
| E. Crediti finanziari correnti  | 896           | 4.378          |
| - di cui leasing e factoring  | 0             | 3.361          |
| F. Debiti bancari correnti  | 0             | (11.549)       |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente                         | (1.109)       | (971)          |
| H. Altri debiti finanziari correnti                                       | (1.133)       | (626)          |
| <b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>                              | <b>-2.242</b> | <b>-13.146</b> |
| - di cui garantito da deposito bancario                                   | (393)         | (393)          |
| - di cui garantito da pegno su azioni                                     | (746)         | (871)          |
| - di cui garantito da cessione di credito pro-solvendo                    | 0             | 0              |
| <b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>                        | <b>-1.274</b> | <b>-8.633</b>  |
| K. Attività finanziarie non correnti                                      | 0             | 0              |
| L. Debiti bancari non correnti  | (431)         | (561)          |
| M. Obbligazioni emesse  | 0             | 0              |
| N. Altri debiti non correnti  | (1.188)       | (1.193)        |
| <b>O. Indebitamento finanziario non corrente</b>                          | <b>-1.619</b> | <b>-1.754</b>  |
| - di cui garantito da deposito bancario                                   | 0             | 0              |
| - di cui garantito da pegno su azioni                                     | 0             | 0              |
| <b>P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)</b> | <b>-2.893</b> | <b>-10.387</b> |

Alla data del 30 settembre 2011 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 2.893 mila euro, rispetto ai 10.387 mila euro negativi del mese precedente, con una **diminuzione di oltre il 72% del debito esistente**.

**La rilevante contrazione dell'Indebitamento finanziario netto consolidato, pari a 7.494 mila euro**, è dovuta alla riduzione della partecipazione in Finleasing Lombarda S.p.A. (partecipazione attualmente pari al 28,53% del capitale sociale), a seguito della sottoscrizione di un aumento di capitale della società da parte di Erone Finance S.r.l. e della conseguente **esclusione dal perimetro di consolidamento di Finleasing Lombarda S.p.A. e della società da essa controllata LEAF Leasing & Factoring S.p.A.** (per i dettagli dell'operazione si rimanda al comunicato stampa disponibile sul sito internet [www.investmentiesviluppo.it](http://www.investmentiesviluppo.it) alla sezione Investor Relations \ Comunicati Stampa \ 30/09/2011 "IES: completato il piano di riassetto").

La Liquidità del Gruppo, rispetto al 31 agosto 2011, presenta un decremento di 63 mila euro, riferibile principalmente riduzione della voce Altre disponibilità liquide, rappresentanti il saldo delle disponibilità dei depositi bancari.

**L'indebitamento finanziario corrente** presenta un saldo negativo di 2.242 mila euro rispetto ai 13.146 mila euro negativi del 31 agosto 2011, con **un miglioramento di 10.904 mila euro** dovuto alla uscita dal perimetro di consolidamento delle società Finleasing Lombarda S.p.A. e LEAF Leasing & Factoring S.p.A.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo passa da un saldo negativo di 8.633 mila euro al 31 agosto 2011 ad un saldo negativo di 1.274 mila euro al 30 settembre 2011.

L'indebitamento finanziario non corrente si decrementa rispetto al mese precedente di 135 mila euro, attestandosi a 1.619 mila euro negativi, il cui effetto è principalmente riconducibile alla riduzione della voce Debiti bancari 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.).

| Debiti scaduti               | 30-sett-11 | 31-ago-11    |
|------------------------------|------------|--------------|
| Debiti commerciali           | 386        | 1.796        |
| Debiti finanziari            | 0          | 1.959        |
| Debiti tributari             | 5          | 0            |
| Debiti previdenziali         | 7          | 0            |
| <b>Totale debiti scaduti</b> | <b>398</b> | <b>3.755</b> |

Il totale dei **debiti scaduti** al 30 settembre 2011 registra una significativa **riduzione per oltre l'89%**, riferibile anch'essa all'uscita dal perimetro di consolidamento delle società appartenenti al settore finanziario.

I debiti commerciali scaduti del Gruppo Investimenti e Sviluppo risultano, alla data del 30 settembre 2011, pari a 386 mila euro rispetto al totale debiti commerciali di 741 mila euro. I debiti commerciali scaduti sono ascrivibili alla Capogruppo per 372 mila euro.

Si evidenzia che è in fase di ultimazione un'intensa attività di **rinegoziazione delle originarie scadenze** che porterà la Società ad una normalizzazione delle partite scadute.

Alla data del 30 settembre 2011 **non vengono rilevati debiti finanziari** scaduti, i quali, rispetto al mese precedente, presentano quindi una riduzione di circa 2.000 mila euro.

Per quanto attiene i debiti tributari e previdenziali scaduti, la Società ha ritenuto di non procedere al versamento degli stessi potendo vantare un credito tributario per oltre 50 mila euro che sarà disponibile in compensazione a partire dal mese successivo.

## 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 2011, escludendo i rapporti intercompany, essenzialmente ordinari e di natura finanziaria e commerciale.

Si segnala un debito di natura finanziaria di 650 mila euro, fruttifero di interessi, contratto dalla Capogruppo nei confronti della controllante Yorkville bhn S.p.A.

I debiti della Capogruppo verso il socio Fallimento Exeufis S.p.A. in liquidazione, come già precedentemente dettagliato, risultano alla data del 30 settembre 2011 completamente saldati.

Alla data del presente documento, Carax S.r.l. e Ares Investimenti S.r.l. presentano un debito di natura finanziaria, fruttifero di interessi, rispettivamente di 287 mila euro e di 100 mila euro nei confronti della correlata Millennium SIM S.p.A.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Fabio Rebattoni, 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