

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

Milano, 29 novembre 2010 – Investimenti e Sviluppo S.p.A. (la “Società”, “Emittente”), con sede legale in Milano, Viale Giulio Richard 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.**

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 ottobre 2010	30 sett 2010
A. Cassa	1	1
B. Altre disponibilità liquide	381	7.759
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	382	7.760
E. Crediti finanziari correnti	5.815	1.873
F. Debiti bancari correnti	(1.299)	(1.298)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.537)	(1.537)
H. Altri debiti finanziari correnti	(87)	(87)
I. Indebitamento finanziario corrente	-2.923	-2.922
- di cui garantito da deposito bancario	(585)	(585)
- 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	3.274	6.711
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	(654)	(654)
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	0	0
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	-654	-654
- 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)	2.620	6.057

Aumento di capitale

A seguito dell'autorizzazione alla pubblicazione del prospetto informativo relativo all'aumento di capitale in opzione agli azionisti e all'ammissione alla negoziazione sul Mercato Telematico Azionario concessa dalla Consob con nota del 18 agosto 2010 prot. n. 10071484, l'Emittente ha avviato l'offerta in opzione in data 23 agosto 2010 che si è conclusa con l'offerta in Borsa dei diritti non esercitati in data 22 settembre 2010. Successivamente, le azioni inoptate sono state offerte ai soggetti che in precedenza avevano presentato impegni di sottoscrizione. All'esito di tali fasi, l'Emittente ha ottenuto complessivamente risorse dalle sottoscrizioni dell'aumento di capitale per 13,4 milioni di euro.

Per maggiori informazioni sull'operazione di aumento di capitale si rinvia al resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2010 diffuso in data 29 ottobre 2010.

Il Gruppo ha destinato, progressivamente, le risorse rivenienti dall'aumento di capitale come segue:

- pagamento dei debiti finanziari verso istituti di credito e commerciali scaduti per 2,5 milioni di euro;
- versamento del 10% iniziale delle quote di sottoscrizione del fondo "Pyxis distressed fund" per l'importo di 825 mila euro;
- versamento in conto futuro aumento di capitale per 500 mila euro a favore della controllata al 100% Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. (già Eurinvest SGR S.p.A.) nell'ambito del piano di ricapitalizzazione di 1,5 milioni di euro deliberato dall'assemblea degli azionisti della suddetta società, così come previsto dal Piano Industriale 2010-2013;
- acquisizione di n. 42 quote del fondo immobiliare Margot per 7,03 milioni di euro di cui 4,4 milioni di euro in corso di consegna, posizionate temporaneamente ad incremento dei crediti finanziari correnti della Società;
- utilizzo a fronte delle necessità della gestione corrente e finanziaria per circa 2 milioni di euro.

Le disponibilità residue consentono la copertura delle esigenze immediate del Gruppo.

Posizione finanziaria netta

Passando al commento della posizione finanziaria netta, a seguito dell'operazione di aumento di capitale, alla data del 31 ottobre 2010, l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo positivo pari a 2.620 mila euro rispetto ai 6.057 mila euro positivi del mese precedente. L'indebitamento finanziario corrente rimane sostanzialmente invariato rispetto alla data del 30 settembre 2010 attestandosi a 2.923 mila euro.

Riguardo 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 si è decrementato significativamente passando da un saldo negativo al 31 agosto 2010 pari a 2.511 mila euro (crf all'informativa mensile ai sensi dell'art. 114, comma 5 D.lgs. n. 58/1998 del 29 ottobre 2010), transitando da un saldo positivo di 6.711 mila euro al 30 settembre 2010 ed attestandosi ad un saldo positivo di 3.274 mila euro alla data del 31 ottobre 2010.

L'indebitamento finanziario non corrente risulta invariato e pari a 654 mila euro al 31 ottobre 2010.

Posizione finanziaria netta del Gruppo

<i>(migliaia di euro)</i>	31 ott 2010	30 sett 2010
A. Cassa	15	4
B. Altre disponibilità liquide	830	7.892
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità	845	7.896
E. Crediti finanziari correnti	12.033	7.982
di cui leasing e factoring	6.218	6.109
F. Debiti bancari correnti	(10.811)	(11.070)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(2.945)	(1.537)
H. Altri debiti finanziari correnti	(87)	(87)
I. Indebitamento finanziario corrente	-13.843	-12.694
- di cui garantito da deposito bancario	(585)	(585)
- 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	-965	3.184

K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	(3.668)	(5.076)
M. Obbligazioni emesse	0	0,00
N. Altri debiti non correnti	(1.724)	(1.729)
O. Indebitamento finanziario non corrente	-5.392	-6.805
- 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)	-6.357	-3.621

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR è pari a 6.357 mila euro alla data del 31 ottobre 2010 con un incremento rispetto al mese precedente di 2.736 mila euro.

L'indebitamento finanziario corrente si incrementa e passa da 12.694 mila euro al 30 settembre 2010 a 13.843 mila euro al 31 ottobre 2010. La variazione è riconducibile, in particolare, all'incremento della Parte corrente dell'indebitamento non corrente per 1.408 mila euro riferibile alla controllata Leaf Leasing & Factoring S.p.A. Si segnala altresì una riduzione dei debiti bancari correnti pari a 259 mila euro che passano da 11.070 mila euro al 30 settembre 2010 a 10.811 mila euro al 31 ottobre 2010.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo passa da un saldo positivo di 3.184 mila euro ad un saldo negativo di 965 mila euro. Conseguentemente al decremento della liquidità, si evidenzia il parziale incremento dei crediti finanziari correnti riportabili, come indicato nel precedente paragrafo, al posizionamento temporaneo nella capogruppo di crediti derivanti dall'acquisizione di n. 26 quote del fondo Margot.

L'indebitamento finanziario non corrente si riduce da 6.805 mila euro al 30 settembre 2010 a 5.392 mila euro al 31 ottobre 2010, principalmente per il posizionamento di 1.408 mila euro nella Parte corrente dell'indebitamento non corrente.

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 ott 2010	30 sett 2010
Debiti commerciali	1.898	1.852
Debiti finanziari	1.100	1.100
Totale debiti scaduti	2.998	2.952

Le posizioni debitorie scadute complessive del Gruppo ammontano al 31 ottobre 2010 a 2.998 mila euro rispetto all'importo di 2.952 mila euro registrato nel mese precedente come evidenziato nella tabella sopra riportata. La variazione non significativa è indice di progressivo equilibrio a seguito del forte decremento di 1.362 mila euro registrato nel mese di settembre, come da informativa mensile ai sensi dell'art. 114, comma 5 D.lgs. n. 58/1998 del 29 ottobre 2010.

Di seguito si passa alla descrizione delle posizioni debitorie.

I debiti commerciali scaduti del Gruppo Investimenti e Sviluppo risultano, alla data del 31 ottobre 2010, pari a 1.898 mila euro rispetto al totale debiti di 3.689 mila euro, in forte decremento rispetto alla posizione complessiva registrata al 30 settembre 2010 e pari a 5.289 mila euro. I debiti scaduti sono ascrivibili alla capogruppo per 688 mila euro, a Finleasing Lombarda S.p.A. per 744 mila euro, alla Leaf Leasing & Factoring S.p.A. per 215 mila euro e ad Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. per 251 mila euro. 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. 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.

Quanto ad altre posizioni debitorie del Gruppo di 30 mila euro, i fornitori hanno notificato i decreti ingiuntivi non esecutivi, per i quali relativamente all'importo di 11 mila euro il Gruppo si è opposto, ritenendo fondate le proprie ragioni. Per ciò che concerne l'importo residuo di 19 mila euro, alla data odierna si è conclusa la transazione con il fornitore, procedendo al pagamento di quanto dovuto.

Oltre a quanto sopra esposto, a fronte delle posizioni commerciali scadute per 1.898 mila euro, precedentemente riportate, non si rilevano alla data del 31 ottobre 2010 iniziative di reazione da parte dei creditori del Gruppo, ad eccezione di solleciti pervenuti dai legali per circa 9 mila euro.

I debiti scaduti di natura finanziaria del Gruppo al 31 ottobre 2010 ammontano a complessivi 1.100 mila euro rispetto al totale di 17.424 mila euro, e sono riconducibili alle rate di un unico finanziamento a medio-lungo termine erogato da istituti di credito per il quale il Gruppo ha raggiunto un'intesa sulla rimodulazione del piano di ammortamento che prevede il pagamento di rate mensili di 100 mila euro.

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 ottobre 2010, 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.

I debiti dell'Emittente verso il socio Exeufis S.p.A. in liquidazione ammontano a complessivi 2.438 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 47 mila euro. A riguardo, si segnala l'impegno del socio a dilazionare al 2011 il pagamento dei suddetti debiti della capogruppo.

Sempre nei confronti del socio Exeufis S.p.A. in liquidazione, Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. vanta crediti di natura commerciale per 197 mila euro e debiti per 74 mila euro (questi ultimi si riferiscono ad un contratto di service).

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 (pari a 37 mila euro alla data del presente documento). 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 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.

Tra le operazioni con parti correlate si segnalano, inoltre, un credito finanziario di LEAF Leasing & Factoring S.p.A. per 30 mila euro derivante da un contratto di locazione finanziaria stipulato con Nuova Crae S.r.l. (controllata al 100% da Exeufis S.p.A. in liquidazione).

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Arrigo Ventimiglia di Monteforte, 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 76212201
Sara Colombo - s.colombo@investimentiesviluppo.it