

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

**Milano, 31 agosto 2010 – Investimenti e Sviluppo S.p.A.** (la "Società"), con sede legale in Milano, Corso Monforte n. 20, 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>	<b>31 lug 2010</b>	<b>30 giu 2010</b>
A. Cassa	1	1
B. Altre disponibilità liquide	10	1
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>11</b>	<b>2</b>
E. Crediti finanziari correnti	1.788	1.788
F. Debiti bancari correnti	(1.388)	(1.382)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(2.751)	(2.751)
H. Altri debiti finanziari correnti	(118)	(68)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(4.257)</b>	<b>(4.201)</b>
- di cui garantito da deposito bancario	(506)	(506)
- di cui garantito da pegno su azioni	(2.108)	(2.108)
- di cui garantito da cessione di credito pro-solvendo	(1.300)	(1.300)
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(2.458)</b>	<b>(2.411)</b>
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	(783)	(783)
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	0	0
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)</b>	<b>(783)</b>	<b>(783)</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>(3.241)</b>	<b>(3.194)</b>

Alla data del 31 luglio 2010, l'indebitamento finanziario netto secondo standard CESR della Società è pari a 3.241 mila euro e risulta sostanzialmente invariato rispetto all'importo di 3.194 mila euro del mese precedente.

L'indebitamento finanziario corrente netto non varia significativamente e passa da 2.411 mila euro al 30 giugno 2010 a 2.458 mila euro al 31 luglio 2010.

L'indebitamento finanziario non corrente è pari a 783 mila euro alla data del 31 luglio 2010 e non varia rispetto al 30 giugno 2010.

Riguardo all'indebitamento finanziario corrente, si segnala che i Debiti bancari correnti includono il debito di 1.341 mila euro (comprensivo di interessi per 41 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.

\*\*\*\*\*

Si segnala che, in data 18 agosto 2010, Consob ha autorizzato la pubblicazione del Prospetto Informativo relativo all'offerta in opzione agli azionisti e all'ammissione alla negoziazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo S.p.A., rivenienti dall'Aumento di Capitale a pagamento, deliberato in data 20 maggio 2010 e 26 luglio 2010 dal consiglio di amministrazione, per un importo massimo di € 14.756.425,66, mediante emissione di un massimo di n. 1.017.684.528 nuove azioni. Il periodo di offerta in cui i diritti di opzione potranno essere esercitati ha avuto inizio il 23 agosto 2010 e terminerà il 10 settembre 2010. Si rimanda al Prospetto Informativo per maggiori informazioni.

### Posizione finanziaria netta del Gruppo

<i>(Migliaia di euro)</i>	<b>31 lug 2010</b>	<b>30 giu 2010</b>
A. Cassa	22	4
B. Altre disponibilità liquide	276	314
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>D. Liquidità</b>	<b>298</b>	<b>318</b>
E. Crediti finanziari correnti	8.499	8.998
- di cui <i>leasing e factoring</i>	6.711	7.211
F. Debiti bancari correnti	(11.984)	(12.145)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(2.751)	(2.794)
H. Altri debiti finanziari correnti	(68)	(68)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(14.803)</b>	<b>(15.007)</b>
- di cui <i>garantito da deposito bancario</i>	(506)	(506)
- di cui <i>garantito da pegno su azioni</i>	(2.108)	(2.108)
- di cui <i>garantito da cessione di credito pro-solvendo</i>	(1.300)	(1.300)
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(6.006)</b>	<b>(5.691)</b>
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	(5.066)	(5.066)
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.738)	(1.743)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>(6.804)</b>	<b>(6.809)</b>
- di cui <i>garantito da deposito bancario</i>	-	-
- di cui <i>garantito da pegno su azioni</i>	-	-
<b>P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)</b>	<b>(12.810)</b>	<b>(12.500)</b>

L'indebitamento finanziario netto secondo standard CESR è pari a 12.810 mila euro alla data del 31 luglio 2010 rispetto all'importo di 12.500 mila euro al 30 giugno 2010.

Il maggior indebitamento di 310 mila euro è essenzialmente ascrivibile al decremento dei crediti finanziari correnti, in particolare i *crediti leasing e factoring* (pari a 6.711 mila euro al 31 luglio 2010 rispetto a 7.211 mila euro alla data del 30 giugno 2010), parzialmente compensato dalla riduzione dell'indebitamento finanziario corrente che passa da 15.007 mila euro al 30 giugno 2010 a 14.803 mila euro al 31 luglio 2010. La riduzione dell'indebitamento finanziario corrente è ascrivibile principalmente ai Debiti bancari correnti che passano da 12.145 mila euro al 30 giugno 2010 a 11.984 mila euro alla data del 31 luglio 2010.

L'indebitamento finanziario non corrente è pari a 6.804 mila euro al 31 luglio 2010 e non varia sostanzialmente rispetto al mese precedente allorquando era pari a 6.809 mila euro.

## 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 luglio 2010
Debiti commerciali	2.123
Debiti finanziari	2.094
<b>Totale debiti scaduti</b>	<b>4.217</b>

Alla data del 31 luglio 2010, per il Gruppo Investimenti e Sviluppo risultavano debiti commerciali scaduti per un importo di 2.123 mila euro (rispetto al totale di 5.292 mila euro), ascrivibili alla capogruppo per 1.088 mila euro, a Finleasing Lombarda S.p.A. per 757 mila euro, alla Leaf Leasing & Factoring S.p.A. per 226 mila euro ed a Eurinvest SGR S.p.A. per 52 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 24 mila euro, i fornitori hanno notificato i decreti ingiuntivi non esecutivi, per la maggior parte dei quali (18 mila euro) il Gruppo si è opposto, ritenendo fondate le proprie ragioni. Sul residuo importo di 6 mila euro è stata raggiunta un'intesa sul pagamento.

Oltre a quanto sopra esposto, a fronte delle posizioni commerciali scadute per 2.123 mila euro precedentemente riportate, non si rilevano alla data del 31 luglio 2010 iniziative di reazione da parte dei creditori del Gruppo, ad eccezione di solleciti pervenuti dai legali per circa 56 mila euro.

I debiti scaduti di natura finanziaria del Gruppo al 31 luglio 2010 ammontano a complessivi 2.094 mila euro (riclassificati nella *Parte corrente dell'indebitamento non corrente* della Posizione finanziaria netta consolidata) rispetto al totale di 19.801 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 1.100 mila euro, trattasi delle rate scadute al 31 luglio 2009, 31 gennaio 2010 e 31 luglio 2010 di un finanziamento 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, di cui sono già state corrisposte quattro rate.

L'importo di 866 mila euro si riferisce alle rate mensili scadute di un secondo finanziamento a medio-lungo termine. Per tali posizioni sono state avviate trattative che prevedono il pagamento delle rate scadute al momento dell'ottenimento delle risorse rivenienti dall'aumento di capitale per il quale, come già riportato in precedenza, l'Emittente ha già avviato il periodo di offerta in opzione ai soci.

Riguardo ad un terzo finanziamento, sussiste una rata scaduta in data 30 giugno 2010 di 128 mila euro. Anche per questa rata sono in corso trattative con la banca erogante per il pagamento della stessa al momento dell'ottenimento delle risorse rivenienti dall'aumento di capitale, oltre al versamento di 200 mila euro circa per la ricostituzione del deposito bancario vincolato concesso a garanzia del finanziamento nella misura deliberata dall'istituto erogante (il deposito vincolato oggi è pari a 506 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 luglio 2010, escludendo sin da ora i rapporti intercompany, essenzialmente ordinari e di natura finanziaria e commerciale, regolati a normali condizioni di mercato, ad eccezione di un finanziamento concesso dalla controllante non fruttifero di interessi come si dirà nel seguito.

I debiti dell'emittente verso la controllante Exeufis S.p.A. in liquidazione ammontano a complessivi 2.419 mila euro, derivanti dal debito residuo di 1.453 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 natura finanziaria per 40 mila euro non fruttiferi di interesse e debiti di diversa natura per 28 mila euro. 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 Exeufis S.p.A. in liquidazione, Eurinvest SGR S.p.A. vanta crediti per 197 mila euro e debiti per 72 mila euro: quest'ultimi si riferiscono ad un contratto di service per la sede della società per il quale la controllata ha sostenuto costi pari a 168 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 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 36 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), 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 Exeufis S.p.A. in liquidazione).

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 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