

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

Milano, 31 dicembre 2010 – Investimenti e Sviluppo S.p.A. (la “Società”, “Emittente”), con sede legale in Milano, Viale Giulio Richard 7 e sede operativa in Milano, 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>	30-nov-10	31-ott-10
A. Cassa	1	1
B. Altre disponibilità liquide	467	381
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	468	382
E. Crediti finanziari correnti	6226	5.815
F. Debiti bancari correnti	(1299)	(1.299)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1537)	(1.537)
H. Altri debiti finanziari correnti	(87)	(87)
I. Indebitamento finanziario corrente	-2.923	-2.923
- di cui garantito da deposito bancario	(585)	(585)
- di cui garantito da pegno su azioni	(1021)	(1.021)
- di cui garantito da cessione di credito pro-solvendo	(1300)	(1.300)
J. Indebitamento finanziario corrente netto	3.771	3.274
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)	3.117	2.620

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.

In data 20 dicembre 2010 si è completata la prima tranche dell'aumento di capitale in opzione a seguito della sottoscrizione delle n. 91.627.484 azioni rimaste inoptate (da parte di un terzo soggetto per n. 13.795.000 azioni al prezzo unitario di euro 0,0145, per un controvalore pari a euro 200.027,50, e da parte dell'azionista A.C. Holding S.r.l. per n. 77.832.484 azioni, al prezzo di euro 0,0145 ciascuna, per un controvalore pari a euro 1.128.571,02).

Al 20 dicembre 2010 il controvalore complessivo dell'aumento di capitale si è attestato ad euro 14.756.425,66, suddiviso per n. 1.017.684.528 azioni ordinarie emesse da Investimenti e Sviluppo S.p.A.

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 e al comunicato stampa diffuso in data 20 dicembre 2010.

Posizione finanziaria netta

Passando al commento della posizione finanziaria netta, alla data del 30 novembre 2010, l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo positivo pari a 3.117 mila euro rispetto ai 2.620 mila euro positivi del mese precedente.

L'indebitamento finanziario corrente rimane invariato rispetto alla data del 31 ottobre 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 passa da un saldo positivo al 31 ottobre 2010 pari a 3.274 mila euro ad un saldo positivo di 3.771 mila euro, con un miglioramento pari a 497 mila euro.

L'indebitamento finanziario non corrente risulta invariato e pari a 654 mila euro al 30 novembre 2010.

Posizione finanziaria netta del Gruppo

<i>(migliaia di euro)</i>	30-nov-10	31-ott-10
A. Cassa	3	15
B. Altre disponibilità liquide	921	830
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità	924	845
E. Crediti finanziari correnti di cui leasing e factoring	12.312 6.086	12.033 6.218
F. Debiti bancari correnti	(10.292)	(10.811)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(2.935)	(2.945)

H. Altri debiti finanziari correnti	(87)	(87)
I. Indebitamento finanziario corrente	-13.314	-13.843
- 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	-78	-965
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	(3.678)	(3.668)
M. Obbligazioni emesse	0	
N. Altri debiti non correnti	(1.720)	(1.724)
O. Indebitamento finanziario non corrente	-5.398	-5.392
- 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)	-5.476	-6.357

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR è pari a 5.476 mila euro alla data del 30 novembre 2010 con un decremento rispetto al mese precedente di 881 mila euro.

Si evidenzia che nelle poste dei Crediti finanziari correnti, alla data del 30 novembre 2010 vi è ancora un temporaneo posizionamento di una partita di 4.352 mila euro, inerente il perfezionamento della consegna di numero 26 quote del fondo immobiliare Margot (crf all'informativa mensile ai sensi dell'art. 114, comma 5 D.lgs. n. 58/1998 del 29 novembre 2010), che, alla data odierna, risulta avvenuto.

L'indebitamento finanziario corrente si decrementa e passa da 13.843 mila euro al 31 ottobre 2010 a 13.314 mila euro al 30 novembre 2010, con una variazione positiva di 529 mila euro. Il miglioramento è riconducibile, sostanzialmente, alla riduzione dei Debiti bancari correnti per 519 mila euro.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo passa da un saldo negativo di 965 mila euro ad un saldo negativo di 78 mila euro, con un miglioramento pari a 887 mila euro. La variazione è determinata, in particolare, da un incremento della Liquidità per 79 mila euro, un incremento dei Crediti finanziari correnti di 279 mila euro nonché dalla succitata riduzione dei Debiti bancari correnti.

L'indebitamento finanziario non corrente rimane sostanzialmente invariato attestandosi a 5.398 mila euro al 30 novembre 2010.

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-nov-10	31-ott-2010
Debiti commerciali	1.808	1.898
Debiti finanziari	1.211	1.100
Totale debiti scaduti	3.019	2.998

Le posizioni debitorie scadute complessive del Gruppo ammontano al 30 novembre 2010 a 3.019 mila euro rispetto all'importo di 2.998 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 30 novembre 2010, pari a 1.808 mila euro rispetto al totale debiti di 3.796 mila euro. I debiti scaduti sono ascrivibili alla capogruppo per 672 mila euro, a Finleasing Lombarda S.p.A. per 748 mila euro, alla Leaf Leasing & Factoring S.p.A. per 231 mila euro e ad Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. per 157 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, inerenti alle iniziative di reazione da parte dei creditori, i fornitori hanno notificato un unico decreto ingiuntivo non esecutivo, per l'importo di 11 mila euro al quale il Gruppo si è opposto, ritenendo fondate le proprie ragioni.

Oltre a quanto sopra esposto, a fronte delle posizioni commerciali scadute per 1.808 mila euro, precedentemente riportate, non si rilevano alla data del 30 novembre 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 30 novembre 2010 ammontano a complessivi 1.211 mila euro rispetto al totale di 16.906 mila euro, e sono principalmente 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.

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 novembre 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 al 30 novembre 2010 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, ed una successiva richiesta di pagamento datata 2 novembre 2011, formulata dal liquidatore di Exeufis, cui è seguito uno scambio di corrispondenza volto a verificare le motivazioni e i termini della richiesta al fine di concordare i successivi adempimenti.

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 175 mila euro (questi ultimi si riferiscono ad un contratto di service ed al riaddebito di canoni di locazione).

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, Marco Garbagna, 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