

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

Milano, 31 gennaio 2011 – Investimenti e Sviluppo S.p.A. (la “Società”, “Emittente”), con sede legale in Milano, Via 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> | 31-dic-10 | 30-nov-10 |
|---|------------------|------------------|
| A. Cassa | 0 | 1 |
| B. Altre disponibilità liquide | 1.225 | 467 |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione | 0 | 0 |
| D. Liquidità (A) + (B) + (C) | 1.225 | 468 |
| E. Crediti finanziari correnti | 1.988 | 6.226 |
| F. Debiti bancari correnti | (1.314) | (1.299) |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | (1.667) | (1.537) |
| H. Altri debiti finanziari correnti | (106) | (87) |
| I. Indebitamento finanziario corrente | -3.087 | -2.923 |
| - di cui garantito da deposito bancario | (586) | (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 | 126 | 3.771 |
| K. Attività finanziarie non correnti | 0 | 0 |
| L. Debiti bancari non correnti | (524) | (654) |
| M. Obbligazioni emesse | 0 | 0 |
| N. Altri debiti non correnti | 0 | 0 |
| O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N) | -524 | -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) | -398 | 3.117 |

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 31 dicembre 2010 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 398 mila euro rispetto ai 3.117 mila euro positivi del mese precedente. Il differenziale pari a 3.515 mila euro è sostanzialmente riconducibile al 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 e del 31 dicembre 2010), con conseguente posizionamento dei crediti di riferimento pari a 4.352 mila euro nelle immobilizzazioni finanziarie, ed alla sottoscrizione della parte residuale dell'aumento di capitale da parte di A.C. Holding S.r.l. per un controvalore di 1.129 mila euro, come succitato.

L'indebitamento finanziario corrente passa da 2.923 mila euro di saldo negativo alla data del 30 novembre 2010 a 3.087 mila euro negativi al 31 dicembre 2010 principalmente per effetto dell'incremento della Parte corrente dell'indebitamento non corrente pari a 130 mila euro e dell'incremento pari a 19 mila euro degli Altri debiti finanziari correnti.

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 presenta al 31 dicembre 2010 un saldo positivo pari a 126 mila euro rispetto al precedente saldo positivo al 30 novembre 2010 pari a 3.771 mila euro.

L'indebitamento finanziario non corrente passa da 654 mila euro del 30 novembre 2010 a 524 mila euro al 31 dicembre 2010 con un differenziale pari a 130 mila euro appostato nella Parte corrente.

Posizione finanziaria netta del Gruppo

| <i>(migliaia di euro)</i> | 31-dic-10 | 30-nov-10 |
|--|------------------|------------------|
| A. Cassa | 11 | 3 |
| B. Altre disponibilità liquide | 1.903 | 921 |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione | 56 | 0 |
| D. Liquidità | 1.970 | 924 |

| | | |
|---|----------------|----------------|
| E. Crediti finanziari correnti | 8.228 | 12.312 |
| di cui leasing e factoring | 6.240 | 6.086 |
| F. Debiti bancari correnti | (9.962) | (10.292) |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | (4.164) | (2.935) |
| H. Altri debiti finanziari correnti | (106) | (87) |
| I. Indebitamento finanziario corrente | -14.232 | -13.314 |
| - di cui garantito da deposito bancario | (586) | (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 | -4.034 | -78 |
| K. Attività finanziarie non correnti | 0 | 0 |
| L. Debiti bancari non correnti | (2.450) | (3.678) |
| M. Obbligazioni emesse | 0 | 0 |
| N. Altri debiti non correnti | (1.715) | (1.720) |
| O. Indebitamento finanziario non corrente | -4.165 | -5.398 |
| - 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) | -8.199 | -5.476 |

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR è pari a 8.199 mila euro alla data del 31 dicembre 2010 con un incremento, rispetto al mese precedente di 2.723 mila euro.

La variazione è riconducibile, sostanzialmente, alla riduzione dei Crediti finanziari correnti pari a 4.084 (si evidenzia nuovamente che i Crediti finanziari correnti sono stati decrementati di 4.352 mila euro, per effetto del perfezionamento della consegna delle quote del fondo immobiliare Margot come già commentato nella Posizione finanziaria netta della Società), all'incremento della Liquidità pari a 1.046 mila euro ed alla riduzione dei debiti bancari correnti per 330 mila euro.

L'indebitamento finanziario corrente si incrementa e passa da 13.314 mila euro al 30 novembre 2010 a 14.232 mila euro al 31 dicembre 2010, con una variazione negativa di 918 mila euro.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo passa da un saldo negativo di 78 mila euro al 30 novembre 2010 ad un saldo negativo di 4.034 mila euro al 31 dicembre 2010.

L'indebitamento finanziario non corrente si attesta a 4.165 mila euro al 31 dicembre 2010 contro 5.398 mila euro del 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 | 31-dic-10 | 30-nov-10 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Debiti commerciali | 2.033 | 1.808 |
| Debiti finanziari | 1.323 | 1.211 |
| Totale debiti scaduti | 3.356 | 3.019 |

Le posizioni debitorie scadute complessive del Gruppo ammontano al 31 dicembre 2010 a 3.356 mila euro rispetto all'importo di 3.019 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 31 dicembre 2010, pari a 2.033 mila euro rispetto al totale debiti di 4.221 mila euro. I debiti scaduti sono ascrivibili alla capogruppo per 668 mila euro, a Finleasing Lombarda S.p.A. per 727 mila euro, alla Leaf Leasing & Factoring S.p.A. per 395 mila euro e ad Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. per 243 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 all'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 2.033 mila euro, precedentemente riportate, non si rilevano alla data del 31 dicembre 2010 iniziative critiche di reazione da parte dei creditori del Gruppo, ad eccezione di ingiunzioni per circa 20 mila euro.

I debiti scaduti di natura finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2010 ammontano a complessivi 1.323 mila euro rispetto al totale di 18.291 mila euro, e sono riconducibili originariamente a rate di finanziamenti a medio-lungo termine erogati da istituti di credito con i quali si sta trattando una 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 31 dicembre 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 il quale, in data 20 gennaio 2011, ha comunicato alla controllata Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. di essere stato ammesso alla procedura di fallimento, indicandone i termini per il deposito per i creditori delle domande di cui all'art. 92 L.F (Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. vanta crediti di natura commerciale per 97 mila euro). L'adunanza per i creditori per l'esame dello stato del passivo è stata fissata per il giorno 13 giugno 2011.

Alla data del presente documento, né l'Emittente né le controllate hanno ricevuto ulteriori comunicazioni.

I debiti dell'Emittente verso Fallimento Exeufis S.p.A. in liquidazione ammontano al 31 dicembre 2010 a complessivi 2.457 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 66 mila euro.

Sempre nei confronti del socio Fallimento Exeufis S.p.A. in liquidazione, Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. vanta i suindicati crediti di natura commerciale per 97 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 45 mila euro alla data del 31 dicembre 2010). 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 il Fallimento 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% dal Fallimento 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