

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

Milano, 29 maggio 2012

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.

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-apr-12	31-mar-12
A. Cassa	1	0
B. Altre disponibilità liquide	2.235	2.425
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	2.236	2.425
E. Crediti finanziari correnti	657	657
F. Debiti bancari correnti	0	0
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.460)	(1.510)
H. Altri debiti finanziari correnti	(78)	(64)
I. Indebitamento finanziario corrente	-1.538	-1.594
- di cui garantito da deposito bancario	(657)	(657)
- di cui garantito da pegno su azioni	0	(746)
- di cui garantito da cessione di credito pro-solvendo	0	0
J. Indebitamento finanziario corrente netto	1.355	1.488
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	0	0
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.151)	(1.157)
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	-1.151	-1.157
- 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)	204	331

Passando al commento della posizione finanziaria netta, alla data del 30 aprile 2012 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo positivo pari a 204 mila euro, rispetto ai 331 mila euro positivi del mese precedente.

La variazione è principalmente conseguente alla riduzione della liquidità disponibile utilizzata per saldare alcuni debiti finanziari e commerciali.

L'indebitamento finanziario corrente netto presenta, al 30 aprile 2012, un saldo positivo pari a 1.355 mila euro, rispetto ai 1.488 mila euro positivi del mese precedente.

L'indebitamento finanziario non corrente, pari a 1.151 mila euro negativi, resta sostanzialmente invariato rispetto al 31 marzo 2012.

Posizione finanziaria netta del Gruppo

<i>(Migliaia di euro)</i>	30-apr-12	31-mar-12
A. Cassa	1	0
B. Altre disponibilità liquide	2.238	2.428
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità	2.239	2.428
E. Crediti finanziari correnti	790	665
- di cui <i>leasing e factoring</i>	0	0
F. Debiti bancari correnti	(674)	(494)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.460)	(1.510)
H. Altri debiti finanziari correnti	(78)	(84)
I. Indebitamento finanziario corrente	-2.212	-2.088
- di cui <i>garantito da deposito bancario</i>	(657)	(657)
- di cui <i>garantito da pegno su azioni</i>	(524)	(746)
- di cui <i>garantito da cessione di credito pro-solvendo</i>	0	0
J. Indebitamento finanziario corrente netto	817	1.005
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	0	0
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.151)	(1.157)
O. Indebitamento finanziario non corrente	-1.151	-1.157
- di cui <i>garantito da deposito bancario</i>	0	0
- di cui <i>garantito da pegno su azioni</i>	0	0
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	-334	-152

Alla data del 30 aprile 2012 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 334 mila euro, rispetto ai 152 mila euro negativi del mese precedente. La differenza è principalmente dovuta alla riduzione della liquidità disponibile e all'aumento dei crediti finanziari correnti e dei debiti bancari correnti.

La Liquidità del Gruppo, rappresentata dalla disponibilità di depositi bancari, si attesta a 2.238 mila euro al 30 aprile 2012.

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo negativo di 2.212 mila euro rispetto ai 2.088 mila euro negativi del 31 marzo 2012, dovuto principalmente all'incremento dei debiti bancari correnti.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo passa da un saldo positivo di 1.005 mila euro al 31 marzo 2012 ad un saldo positivo di 817 mila euro al 30 aprile 2012.

L'indebitamento finanziario non corrente resta sostanzialmente invariato rispetto al mese precedente attestandosi a 1.151 mila euro negativi.

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-apr-12	31-mar-12
Debiti commerciali	118	160
Debiti finanziari	306	308
Debiti tributari	9	5
Debiti previdenziali	24	18
Totale debiti scaduti	457	491

I debiti commerciali scaduti del Gruppo Investimenti e Sviluppo risultano, alla data del 30 aprile 2012, pari a 118 mila euro rispetto al totale debiti commerciali di 727 mila euro. I debiti commerciali scaduti sono integralmente ascrivibili alla Capogruppo.

Alla data di redazione del presente comunicato i contenziosi con terze parti (decreti ingiuntivi, atti di citazione e precetto) ammontano ad un totale di circa Euro 88 mila.

Non si segnalano sospensioni dei rapporti di fornitura per lo svolgimento dell'ordinaria attività aziendale.

I debiti finanziari scaduti alla data del 30 aprile 2012 ammontano a 306 mila euro e sono interamente riferibili alla Capogruppo. Si precisa che la Società ha sottoposto all'istituto di credito coinvolto, una rimodulazione del precedente piano di ammortamento, più confacente agli attuali flussi di cassa. La Società prevede di ricevere una risposta positiva entro breve termine.

Alla data del 30 aprile 2012 i debiti di natura tributaria scaduti risultano pari a 9 mila euro su complessivi 102 mila euro.

Per quanto attiene ai debiti previdenziali scaduti questi ammontano a 24 mila euro e sono interamente di competenza della Capogruppo. Si evidenzia che la Società non ha potuto ancora usufruire di un credito tributario per 43 mila euro che sarà disponibile in compensazione a partire dal mese di maggio.

Si precisa che il Gruppo non ha debiti scaduti nei confronti del personale dipendente.

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 aprile 2012, escludendo i rapporti intercompany, essenzialmente ordinari e di natura finanziaria e commerciale.

Si segnala un debito di 14 mila euro contratto dalla Capogruppo nei confronti della controllante Sintesi S.p.A.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dr. 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.

Investimenti e Sviluppo S.p.A., è una società quotata alla Borsa Italiana che svolge attività nel settore del private equity, in particolare, attraverso l'acquisizione, con o senza partner, di partecipazioni in società quotate o a capitale privato appartenenti al segmento delle small/mid cap, senza esclusioni settoriali preventive, nonché attraverso la partecipazione a forme di investimento innovative quali fondi di private equity, fondi di fondi e fondi di coinvestimento.

Per ulteriori informazioni:

Investimenti e Sviluppo S.p.A. – Tel. +39 02 92804500

Sara Colombo - s.colombo@investimentiesviluppo.it

Investimenti e Sviluppo spa
Via Solferino 7
20121 Milano
Tel. +39 02 92804500
Fax +39 02 92804533
www.investmentiesviluppo.it

Capitale sociale Euro 12.948.913,74 i.v.
Codice fiscale e numero
Iscrizione Registro Imprese Milano,
Partita IVA 00723010153
Società soggetta a direzione e coordinamento
di Sintesi Società di Investimenti e
Partecipazioni S.p.A.