

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

Milano, 28 febbraio 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>	31-gen-12	31-dic-11
A. Cassa	0	1
B. Altre disponibilità liquide	56	54
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	56	55
E. Crediti finanziari correnti	394	394
F. Debiti bancari correnti	0	0
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.530)	(1.344)
H. Altri debiti finanziari correnti	(461)	(321)
I. Indebitamento finanziario corrente	-1.991	-1.665
- di cui garantito da deposito bancario	(393)	(393)
- di cui garantito da pegno su azioni	(746)	(746)
- di cui garantito da cessione di credito pro-solvendo	0	0
J. Indebitamento finanziario corrente netto	-1.541	-1.216
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	0	(187)
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.175)	(1.175)
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	-1.175	-1.362
- 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)	-2.716	-2.578

Passando al commento della posizione finanziaria netta, alla data del 31 gennaio 2012 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 2.716 mila euro, rispetto ai 2.578 mila euro negativi del mese precedente.

La variazione è dovuto all'incremento dell'indebitamento finanziario corrente.

Gli Altri debiti finanziari correnti si incrementano di 140 mila euro attestandosi a 461 mila per l'erogazione di un finanziario concesso alla Società della controllata.

L'indebitamento finanziario corrente netto presenta, al 31 gennaio 2012, un saldo negativo pari a 1.541 mila euro, rispetto ai 1.216 mila euro negativi del mese precedente, sostanzialmente dovuto all'incremento della Parte corrente dell'indebitamento non corrente riconducibile alla riclassifica a breve termine di tutti i debiti bancari non correnti in attesa di rinegoziazione con gli istituti finanziari.

L'indebitamento finanziario non corrente, pari a 1.175 mila euro negativi, si riduce di 187 mila euro rispetto al 31 dicembre 2011. Il differenziale è ascrivibile alla riduzione dei Debiti bancari non correnti per il riposizionamento degli Altri debiti non correnti nella voce Altri debiti finanziari correnti.

Posizione finanziaria netta del Gruppo

<i>(Migliaia di euro)</i>	31-gen-12	31-dic-11
A. Cassa	0	1
B. Altre disponibilità liquide	84	82
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità	84	83
E. Crediti finanziari correnti	394	394
- di cui leasing e factoring	0	0
F. Debiti bancari correnti	(770)	(770)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.530)	(1.344)
H. Altri debiti finanziari correnti	(461)	(321)
I. Indebitamento finanziario corrente	-2.761	-2.435
- di cui garantito da deposito bancario	(393)	(393)
- di cui garantito da pegno su azioni	(746)	(746)
- di cui garantito da cessione di credito pro-solvendo	0	0
J. Indebitamento finanziario corrente netto	-2.283	-1.958
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	0	(187)
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.175)	(1.175)
O. Indebitamento finanziario non corrente	-1.175	-1.362
- 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)	-3.458	-3.320

Alla data del 31 gennaio 2012 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 3.458 mila euro, rispetto ai 3.320 mila euro negativi del mese precedente. La differenza è principalmente dovuta ad un incremento dei debiti finanziari correnti.

La Liquidità del Gruppo, rappresentata dalla disponibilità di depositi bancari, resta invariata rispetto al 31 dicembre 2011 e si attesta a 84 mila euro.

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo negativo di 2.761 mila euro rispetto ai 2.435 mila euro negativi del 31 dicembre 2011, principalmente dovuto all'incremento della parte corrente dell'indebitamento non corrente e degli altri debiti finanziari correnti.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo passa da un saldo negativo di 1.958 mila euro al 31 dicembre 2011 ad un saldo negativo di 2.283 mila euro al 31 gennaio 2012.

L'indebitamento finanziario non corrente si decrementa rispetto al mese precedente di 187 mila euro, attestandosi a 1.175 mila euro negativi, il cui effetto è principalmente riconducibile alla riduzione della voce Debiti bancari non correnti per riclassificazione della stessa nella voce 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-gen-12	31-dic-11
Debiti commerciali	314	343
Debiti finanziari	279	177
Debiti tributari	0	0
Debiti previdenziali	10	10
Totale debiti scaduti	603	530

I debiti commerciali scaduti del Gruppo Investimenti e Sviluppo risultano, alla data del 31 gennaio 2012, pari a 314 mila euro rispetto al totale debiti commerciali di 787 mila euro. I debiti commerciali scaduti sono ascrivibili alla Capogruppo per 314 mila euro.

Alla data del 31 gennaio 2012 sono stati ricevuti solleciti di pagamento nell'ambito nell'ordinaria gestione amministrativa. A tale data, le principali ingiunzioni di pagamento ricevute dalla Società e non pagate, in quanto in stato di trattativa o di opposizione, ammontano a complessivi 62 mila euro.

Non si segnalano sospensioni dei rapporti di fornitura tali da pregiudicare l'ordinario svolgimento dell'attività aziendale.

I debiti finanziari scaduti alla data del 31 gennaio 2012 ammontano a 279 mila euro e sono interamente riferibili alla Capogruppo. Si precisa che la Società, antecedentemente alla scadenza, 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 31 gennaio 2012 non risultavano debiti di natura tributaria scaduti.

Per quanto attiene i debiti previdenziali scaduti ammontano a 10 mila euro e sono interamente di competenza della Capogruppo.

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

Si segnala un debito di natura finanziaria di 397 mila euro, fruttifero di interessi, 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