

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

**Milano, 28 giugno 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>	<b>31-mag-12</b>	<b>30-apr-12</b>
A. Cassa	1	1
B. Altre disponibilità liquide	1.546	2.235
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>1.547</b>	<b>2.236</b>
E. Crediti finanziari correnti	657	657
F. Debiti bancari correnti	0	0
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.423)	(1.460)
H. Altri debiti finanziari correnti	(65)	(78)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(1.488)</b>	<b>(1.538)</b>
- di cui garantito da deposito bancario	(657)	(657)
- di cui garantito da pegno su azioni	0	0
- di cui garantito da cessione di credito pro-solvendo	0	0
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>716</b>	<b>1.355</b>
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	0	0
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.145)	(1.151)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)</b>	<b>(1.145)</b>	<b>(1.151)</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>(429)</b>	<b>204</b>

Passando al commento della posizione finanziaria netta, alla data del 31 maggio 2012 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 429 mila euro, rispetto ai 204 mila euro positivi del mese precedente.

La variazione è principalmente conseguente alla riduzione della liquidità disponibile dovuta alla sottoscrizione di nuovi investimenti.

L'indebitamento finanziario corrente netto presenta, al 31 maggio 2012, un saldo positivo pari a 716 mila euro, rispetto ai 1.355 mila euro positivi del mese precedente.

L'indebitamento finanziario non corrente, pari a 1.145 mila euro negativi, resta sostanzialmente invariato rispetto al 30 aprile 2012 e l'importo è interamente riferibile al contratto di locazione finanziaria sottoscritto per un immobile sito in Milano.

### Posizione finanziaria netta del Gruppo

<i>(Migliaia di euro)</i>	<b>31-mag-12</b>	<b>30-apr-12</b>
A. Cassa	1	1
B. Altre disponibilità liquide	1.549	2.238
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>D. Liquidità</b>	<b>1.550</b>	<b>2.239</b>
E. Crediti finanziari correnti	790	790
- di cui <i>leasing e factoring</i>	0	0
F. Debiti bancari correnti	(680)	(674)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.423)	(1.460)
H. Altri debiti finanziari correnti	(65)	(78)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(2.168)</b>	<b>(2.212)</b>
- di cui <i>garantito da deposito bancario</i>	(657)	(657)
- di cui <i>garantito da pegno su azioni</i>	(680)	(524)
- di cui <i>garantito da cessione di credito pro-solvendo</i>	0	0
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>172</b>	<b>817</b>
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	0	0
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.145)	(1.151)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>(1.145)</b>	<b>(1.151)</b>
- di cui <i>garantito da deposito bancario</i>	0	0
- di cui <i>garantito da pegno su azioni</i>	0	0
<b>P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)</b>	<b>(973)</b>	<b>(334)</b>

Alla data del 31 maggio 2012 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 973 mila euro, rispetto ai 334 mila euro negativi del mese precedente. La differenza è principalmente dovuta alla riduzione della liquidità disponibile per la sottoscrizione della prima tranche dell'aumento del capitale sociale di Movimax Media Group S.p.A. da parte della controllata Carax S.r.l..

La Liquidità del Gruppo, rappresentata dalla disponibilità di depositi bancari, si attesta a 1.550 mila euro al 31 maggio 2012.

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo negativo di 2.168 mila euro in miglioramento rispetto ai 2.212 mila euro negativi del 30 aprile 2012, dovuto principalmente al decremento della parte corrente dell'indebitamento non corrente.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo passa da un saldo positivo di 817 mila euro al 30 aprile 2012 ad un saldo positivo di 172 mila euro al 31 maggio 2012.

L'indebitamento finanziario non corrente resta sostanzialmente invariato rispetto al mese precedente attestandosi a 1.145 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.).**

<b>Debiti scaduti</b>	<b>31-mag-12</b>	<b>30-apr-12</b>
Debiti commerciali	113	118
Debiti commerciali scaduti in contenzioso	81	81
Debiti finanziari	228	306
Debiti tributari	0	9
Debiti previdenziali	10	24
<b>Totale debiti scaduti</b>	<b>432</b>	<b>538</b>

I debiti commerciali scaduti del Gruppo Investimenti e Sviluppo risultano, alla data del 31 maggio 2012, pari a 113 mila euro rispetto al totale debiti commerciali di 684 mila euro. I debiti commerciali scaduti sono integralmente ascrivibili alla Capogruppo.

Alla data di redazione del presente comunicato i debiti commerciali scaduti in contenziosi con terze parti (decreti ingiuntivi, atti di citazione e precetto) ammontano ad un totale di circa Euro 81 mila. Non si segnalano sospensioni dei rapporti di fornitura per lo svolgimento dell'ordinaria attività aziendale.

I debiti finanziari scaduti alla data del 31 maggio 2012 ammontano a 228 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.

Alla data del 31 maggio 2012 non risultavano debiti di natura tributaria scaduti.

Per quanto attiene ai debiti previdenziali scaduti questi 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 maggio 2012, escludendo i rapporti intercompany, essenzialmente ordinari e di natura finanziaria e commerciale.

Si segnala un debito di natura commerciale di 29 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](mailto:s.colombo@investimentiesviluppo.it)