

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

Milano, 31 marzo 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>	28-feb-11	31-gen-11
A. Cassa	1	2
B. Altre disponibilità liquide	39	984
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	40	986
E. Crediti finanziari correnti	1.923	1.923
F. Debiti bancari correnti	(2.321)	(1.300)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(518)	(1.539)
H. Altri debiti finanziari correnti	(106)	(106)
I. Indebitamento finanziario corrente	-2.945	-2.945
- di cui garantito da deposito bancario	(521)	(521)
- 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	-982	-36
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	(524)	(524)
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	0	0
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	-524	-524
- 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)	-1.506	-560

Passando al commento della posizione finanziaria netta, alla data del 28 febbraio 2011 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 1.506 mila euro rispetto ai 560 mila euro negativi del mese precedente. Il differenziale, pari a 946 mila euro, è interamente riconducibile alla riduzione delle disponibilità liquide della capogruppo a favore delle controllate e veicoli di investimento Carax S.r.l. ed Ares Investimenti S.r.l.

L'indebitamento finanziario corrente è pari a 2.945 mila euro negativi ed invariato rispetto al 31 gennaio 2011, con un adeguamento della Parte corrente dell'indebitamento non corrente verso i Debiti bancari 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 28 febbraio 2011, un saldo negativo pari a 982 mila euro, rispetto al precedente saldo negativo di 36 mila euro, determinato dal succitato trasferimento di liquidità intercompany.

L'indebitamento finanziario non corrente, pari a 524 mila euro negativi, rimane invariato rispetto al 31 gennaio 2011.

Posizione finanziaria netta del Gruppo

<i>(Migliaia di euro)</i>	28-feb-11	31-gen-11
A. Cassa	9	6
B. Altre disponibilità liquide	1.192	1.322
C. Titoli detenuti per la negoziazione	1.502	1.349
D. Liquidità	2.703	2.677
E. Crediti finanziari correnti di cui leasing e factoring	6.513 4.590	7.405 5.482
F. Debiti bancari correnti	(10.413)	(9.626)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(3.269)	(4.240)
H. Altri debiti finanziari correnti	(534)	(452)
I. Indebitamento finanziario corrente	-14.216	-14.318
- di cui garantito da deposito bancario	(521)	(521)
- 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	-5.000	-4.236
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	(2.248)	(2.450)
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.705)	(1.710)
O. Indebitamento finanziario non corrente	-3.953	-4.160
- 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)	-8.953	-8.396

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR è pari a 8.953 mila euro negativi al 28 febbraio 2011, rispetto a 8.396 mila euro negativi alla data del 31 gennaio 2011, con un differenziale pari a 557 mila euro.

La liquidità del Gruppo risulta sostanzialmente in linea rispetto al 31 gennaio 2011 con caratteristica di decremento di 130 mila euro delle Altre disponibilità liquide, compensato da un incremento di 153 mila euro della valorizzazione dei titoli detenuti per la negoziazione dalla controllata Carax S.r.l., nell'ambito dell'operazione di acquisto di azioni della società Mondo Home Entertainment S.p.A., al 28 febbraio 2011 pari all' 11,565% del capitale sociale.

L'indebitamento finanziario corrente si attesta a 14.216 mila euro negativi al 28 febbraio 2011 con un differenziale positivo di 102 mila euro, rispetto al 31 gennaio 2011.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo passa da un saldo negativo di 4.236 mila euro al 31 gennaio 2011 a un saldo negativo di 5.000 mila euro al 28 febbraio 2011, con un differenziale negativo di 764 mila euro determinato, in particolare, dal decremento dei Crediti finanziari correnti inerenti il "leasing e factoring", a seguito di risoluzioni contrattuali.

L'indebitamento finanziario non corrente si riduce rispetto al mese precedente di euro 207 mila, attestandosi a 3.953 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	28-feb-11	31-gen-11
Debiti commerciali	2.162	2.065
Debiti finanziari	1.449	1.436
Totale debiti scaduti	3.611	3.501

Le posizioni debitorie scadute complessive del Gruppo ammontano al 28 febbraio 2011 a 3.611 mila euro rispetto all'importo di 3.501 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 28 febbraio 2011, pari a 2.162 mila euro rispetto al totale debiti di 4.233 mila euro. I debiti scaduti sono ascrivibili alla capogruppo per 750 mila euro, a Finleasing Lombarda S.p.A. per 771 mila euro, alla Leaf Leasing & Factoring S.p.A. per 359 mila euro e ad Investimenti e Sviluppo SGR S.p.A. per 282 mila euro. Quanto allo scaduto di Finleasing Lombarda S.p.A., l'importo esposto si riferisce principalmente 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 2.162 mila euro, precedentemente riportate, alla data del 28 febbraio 2011 si segnalano iniziative di reazione da parte dei creditori del Gruppo attraverso ingiunzioni per circa 52 mila euro.

I debiti scaduti di natura finanziaria del Gruppo al 28 febbraio 2011 ammontano a complessivi 1.449 mila euro, rispetto al totale di 18.063 mila euro, e sono riconducibili originariamente a rate di finanziamenti a medio-lungo termine erogati da istituti di credito.

Si segnala che in data 9 febbraio 2011 al Gruppo è stato notificato un decreto ingiuntivo da parte di GE Capital S.p.A., già Interbanca S.p.A., per un importo pari a 1.156 mila euro, riferibile a un credito di GE Capital S.p.A. nei confronti di Leaf Leasing & Factoring S.p.A.

Alla data odierna Leaf Leasing & Factoring S.p.A. si è attivata legalmente per ridefinire all'interno della normale operatività finanziaria la rimodulazione dell'importo dovuto, anche tramite un primo versamento di 100 mila euro.

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 28 febbraio 2011, 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 28 febbraio 2011 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 28 febbraio 2011). 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).

L'Amministratore delegato e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari *ad interim*, Corrado Coen, 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