

**Il consiglio di amministrazione di Investimenti e Sviluppo S.p.A.:**

- **approva la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2010;**
- **definisce le condizioni dell'aumento di capitale.**

**Approvazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2010**

**Milano, 26 luglio 2010** - Il consiglio di amministrazione di **Investimenti e Sviluppo S.p.A.** riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Paolo Bassi, ha **approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2010** a livello consolidato.

**Principali risultati consolidati al 30 giugno 2010:**

- **Margine di interesse positivo per 127 mila euro (positivo per 492 mila euro al 30 giugno 2009)**
- **Margine di intermediazione positivo per 416 mila euro (negativo per 1.479 mila euro al 30 giugno 2009)**
- **Risultato della gestione operativa negativo per 3.848 mila euro (negativo per 4.426 mila euro al 30 giugno 2009)**
- **Risultato economico consolidato di pertinenza del Gruppo negativo per 3.152 mila euro (negativo per 4.848 mila euro al 30 giugno 2009)**
- **Posizione finanziaria netta positiva per 2.928 mila euro (positiva per 5.237 mila euro al 31 dicembre 2009)**

Rispetto al primo semestre 2009, si segnala la variazione del perimetro di consolidamento a seguito dell'inclusione di Leaf Leasing & Factoring S.p.A. (società nata dall'integrazione tra Finleasing Lombarda S.p.A. e R.E. Factor S.p.A. avvenuta mediante conferimento di ramo d'azienda in data 17 dicembre 2009), dell'esclusione della Pontelambro Industria S.p.A. ceduta in dicembre 2009, e della cessione di Investimenti e Sviluppo Advisory S.r.l. in liquidazione e di Eurinvest Finanza di Impresa S.r.l. in data 10 maggio 2010.

I dati gestionali consolidati del primo semestre 2010 sono i seguenti<sup>1</sup>.

Il **margin di interesse** consolidato nei primi sei mesi del 2010 è pari a 127 mila euro, rispetto a 492 mila euro al 30/06/2009. La variazione del margine di interesse sconta l'attuale difficile situazione dell'economia che colpisce anche il settore delle locazioni finanziarie.

Il **margin di intermediazione** del Gruppo al 30/6/2010 è positivo e pari a 416 mila euro, mentre al 30/6/2009 era negativo per 1.479 mila euro. Si segnala che sul valore del margine di intermediazione del 2009 hanno influito principalmente le minusvalenze da cessione e da fair value dei titoli oggetto di trading per un importo complessivo di circa 2.000 mila euro. Nel primo semestre del 2010 il margine di intermediazione comprende le commissioni attive percepite dalla

---

<sup>1</sup> I dati relativi al medesimo periodo dell'esercizio 2009 sono stati rideterminati secondo quanto previsto dall'art. 34 del IFRS 5 al fine di fornire un'informativa omogenea in relazione alle attività operative cessate, con riferimento alle cessioni di Pontelambro Industria S.p.A., Investimenti e Sviluppo Advisory S.r.l. ed Eurinvest Finanza di Impresa S.r.l.

controllata Eurinvest SGR S.p.A. pari a 291 mila euro, derivanti dall'avvio dell'operatività e dalla gestione del fondo immobiliare chiuso Pyxis distressed fund

Il **risultato della gestione operativa** consolidato al 30/6/2010 migliora e passa dai 4.426 mila euro negativi del primo semestre 2009 ai 3.848 mila euro negativi dei primi sei mesi del 2010. Su tale risultato incide il miglioramento del margine di intermediazione.

Il **risultato economico di pertinenza del Gruppo** al 30/6/2010 è negativo e pari a 3.152 mila euro, rispetto al 30/6/2009 quando era negativo per 4.848 mila euro.

La **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo al 30/6/2010 è positiva e pari a 2.928 mila euro, registrando una flessione rispetto al 31/12/2009 quando era positiva e pari a 5.237 mila euro. Si segnala che, rispetto all'esercizio 2009, la posizione finanziaria netta al 30 giugno 2010 include anche la LEAF Leasing & Factoring S.p.A., acquisita il 1 gennaio 2010.

### **Principali fatti intervenuti dopo il 30 giugno 2010 ed evoluzione prevedibile della gestione**

Dalla data di chiusura del periodo oggetto del presente comunicato alla data odierna non si sono verificati eventi di rilievo, fatta eccezione per l'operazione di aumento di capitale della partecipata I Pinco Pallino S.p.A.

In data 19 luglio 2010 i soci della partecipata hanno accettato l'offerta vincolante di Opera SGR che prevede l'impegno della suddetta società a sottoscrivere l'aumento di capitale di 3 milioni di euro. In data odierna l'assemblea degli azionisti di I Pinco Pallino S.p.A. ha deliberato, tra l'altro, l'aumento di capitale per l'importo di 3 milioni di euro che Opera SGR sottoscriverà e verserà nei termini previsti. Con tale operazione la società partecipata rafforza la propria struttura patrimoniale e finanziaria e, grazie al piano di rilancio nonché alle sinergie ottenibili con altre società del settore tessile controllate da Opera SGR, è prevedibile un recupero di redditività.

I mercati ed il business in cui operano le società del Gruppo continueranno ad essere caratterizzati da una domanda debole per la maggior parte dell'anno pur in presenza di recenti segnali di una timida ripresa, in una situazione generale di difficoltà di reperimento di risorse finanziarie ed accesso al credito.

Lavorando per il conseguimento degli obiettivi, così come per i primi sei mesi, nella parte restante dell'anno il Gruppo Investimenti e Sviluppo continuerà a implementare le azioni poste a base del Piano Industriale a sostegno del quale è stato avviato il processo di aumento di capitale come descritto nel paragrafo relativo ai fatti di rilievo del semestre. Pertanto, l'anno 2009 sarà da considerarsi un anno di transizione con il ritorno a condizioni di equilibrio a medio termine.

### **Comunicazione ai sensi dell'art. 114, comma 5, D. Lgs. N. 58/1998**

In sostituzione degli obblighi informativi richiesti da Consob in data 19 dicembre 2007, ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/1998, l'Autorità di vigilanza in data 17 marzo 2010 ha richiesto di integrare i resoconti intermedi di gestione, le relazioni finanziarie semestrali e annuali, nonché i comunicati stampa aventi ad oggetto l'approvazione dei suddetti documenti contabili, con le seguenti informazioni:

- a) *Grado di rispetto di eventuali covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo Investimenti e Sviluppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del valore assunto dai parametri di riferimento di dette clausole*
- b) *Eventuali interventi sulla situazione debitoria del Gruppo Investimenti e Sviluppo*
- c) *Stato di implementazione del piano industriale con evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti*

Riguardo ad un finanziamento di 4 milioni di euro erogato da un pool di banche alla controllata LEAF Leasing & Factoring S.p.A., rinnovato con decorrenza dal 1° giugno 2010 al 30 giugno 2012, sono previste clausole di negative pledge (quale l'obbligo di non concedere pegni, privilegi ed altri gravami su beni ed altri asset della controllata), clausole di cross default (quale la mancata esecuzione di obbligazioni di natura creditizia o finanziaria assunta con banche e/o società finanziarie per le quali il debitore non sia in grado di fornire giustificazioni).

Gli altri finanziamenti concessi al Gruppo prevedono la clausola di event of default relativamente alla possibilità degli istituti eroganti di richiedere la restituzione anticipata dei debiti residui in caso di mancato adempimento degli impegni di rimborso dei debiti stessi, secondo l'importo e le tempistiche previste nei relativi contratti. In considerazione dell'esistenza di rate scadute, come riportato nel paragrafo descrittivo del rischio di liquidità nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2010, non vi sono, alla data odierna richieste di restituzione come sopra riportate.

Nel Gruppo Investimenti e Sviluppo non sussistono clausole di covenant comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie.

Non sussistono, ad oggi, interventi sulla situazione debitoria del Gruppo Investimenti e Sviluppo. La Capogruppo sta procedendo con le azioni in grado di fronteggiare le maggiori esigenze della gestione corrente.

L'implementazione del piano industriale del Gruppo Investimenti e Sviluppo ha visto, in questa fase, la chiusura positiva della raccolta del fondo mobiliare chiuso Pyxis che opererà in ambito distressed. Con l'avvio dell'operatività del fondo deliberato dal consiglio di amministrazione della controllata nel mese di giugno 2010, il Gruppo ha conseguito ricavi alla data del 30 giugno 2010 in termini di commissioni derivanti dalla gestione dello stesso fondo.

Nel corso del primo trimestre 2010 è stato completato il progetto di integrazione tra Finleasing Lombarda S.p.A. e R.E. Factor S.p.A. con la nascita del nuovo soggetto LEAF Leasing & Factoring S.p.A. che consentirà al Gruppo di sviluppare una offerta multi-prodotto nel settore leasing e factoring. Si rimanda al relativo paragrafo nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2010 per maggiori informazioni.

Alla data del 30 giugno 2010, non vi sono scostamenti significativi rispetto alle attese del piano industriale.

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari Giovanni Grieco 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 ed alle scritture contabili.*

**Condizioni definitive di emissione delle azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo S.p.A rivenienti dall'aumento di capitale**

- **Prezzo di emissione pari a 0,0145 euro per azione**
- **Rapporto di assegnazione in opzione pari a 21 nuove azioni ogni 5 azioni possedute**
- **Emissione di un massimo di 1.017.684.528 nuove azioni, per un controvalore complessivo pari a euro 14.756.425,66.**

Il consiglio di amministrazione di Investimenti e Sviluppo S.p.A. ha **stabilito** in data odierna **le condizioni definitive di emissione delle azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo S.p.A rivenienti dall'aumento di capitale** a pagamento, deliberato in data 20 maggio 2010 dal consiglio di amministrazione, per massimi nominali 30 milioni di euro, da offrire in opzione ai soci, in attuazione della delega ex art. 2443 cod. civ., conferitagli dall'assemblea straordinaria degli azionisti del 19 marzo 2010.

Il **prezzo unitario** di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione, prive di valore nominale, è stato fissato in euro **0,0145** per azione, mentre il rapporto di assegnazione in opzione è stato determinato in misura pari a **21 azioni di nuova emissione ogni 5 azioni già possedute**. L'operazione avrà ad oggetto un **massimo di n. 1.017.684.528 nuove azioni**, per un **aumento del capitale sociale pari a euro 14.756.425,66**.

Il consiglio di amministrazione manterrà la facoltà di esercitare la delega conferitagli dall'assemblea straordinaria in data 19 marzo 2010, per la parte residua, nei limiti massimi complessivi stabiliti dall'assemblea stessa.

L'aumento di capitale consentirà la **realizzazione dei progetti e delle operazioni illustrate nel nuovo piano industriale 2010-2013**, approvato dal consiglio di amministrazione della Società in data 16 febbraio 2010, che prevede lo sviluppo di una piattaforma di attività e servizi finanziari per le imprese e i privati, attraverso le società del Gruppo Investimenti e Sviluppo.

Il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è stato definito sulla base di un criterio patrimoniale, prendendo a riferimento il patrimonio netto della Società al 30 giugno 2010 pari a 3,8 milioni di euro ed il patrimonio netto consolidato di pertinenza del Gruppo al 30 giugno 2010 di 281 mila euro.

Non si è tenuto conto delle quotazioni del titolo Investimenti e Sviluppo sul mercato, in considerazione dell'illiquidità dell'azione e dei limitati volumi di scambio, che inficiano la significatività dei prezzi negoziati.

Per il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni è stata all'uopo rilasciata una opinion da parte di KPMG Advisory S.p.A.

L'offerta in opzione sarà promossa esclusivamente in Italia, sulla base del prospetto informativo, previa autorizzazione di CONSOB, e sarà rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti di Investimenti e Sviluppo S.p.A. senza limitazione o esclusione del diritto di opzione.

\* \* \* \* \*

**Impegni assunti da soggetti terzi in relazione all'aumento di capitale**

Alla data odierna non sussistono impegni di sottoscrizione dell'aumento di capitale da parte degli attuali azionisti, mentre soggetti terzi hanno sottoscritto impegni fino ad un

importo complessivo di **euro 10 milioni**, per sottoscrivere azioni di nuova emissione offerte nell'ambito dell'aumento di capitale, in caso di mancato integrale esercizio del diritto di opzione da parte dei soci, come di seguito indicato:

- impegno da parte di un primo soggetto a sottoscrivere azioni rivenienti dall'aumento di capitale che risultassero inoptate, fino ad un corrispettivo massimo di 7 milioni di euro, subordinatamente al verificarsi delle seguenti condizioni:
  - che il prezzo di emissione delle azioni non sia superiore ad euro 0,0145 per ciascuna azione;
  - che il numero di azioni inoptate sottoscritte sia tale da raggiungere almeno il 51% del capitale sociale post aumento di Investimenti e Sviluppo;
  - che l'offerta delle azioni venga effettuata e possa essere eseguita, mediante sottoscrizione da parte del soggetto, entro il termine ultimo del 30 settembre 2010;
  - che si ottenga parere favorevole da parte di Consob circa la sussistenza dei presupposti per l'esonero dagli obblighi di offerta pubblica di acquisto (ai sensi dell'art. 49, comma 1, lett. b, del Regolamento Emittenti);
  
- impegno da parte di un secondo soggetto, senza vincolo di solidarietà con il primo soggetto, per la sottoscrizione di azioni rivenienti dall'aumento di capitale che risultassero inoptate, fino ad un corrispettivo complessivo di 3 milioni di euro, subordinatamente alle seguenti condizioni:
  - che il prezzo di emissione delle azioni non sia superiore ad euro 0,0145 per ciascuna azione;
  - che l'offerta delle azioni venga effettuata e possa essere eseguita, mediante sottoscrizione da parte del soggetto, entro il termine ultimo del 30 settembre 2010.

---

It may be unlawful to distribute these materials in certain jurisdictions. These written materials are not for distribution in the United States, Canada, Australia or Japan. The information contained herein does not constitute an offer of securities for sale in the United States, Canada, Australia or Japan. These materials do not constitute or form part of an offer to sell or the solicitation of an offer to buy the securities discussed herein. The securities mentioned herein have not been, and will not be, registered under the US Securities Act of 1933, as amended, and may not be offered or sold in the United States absent registration or an exemption from the registration requirements of the Securities Act. There will be no public offer of the securities in the United States.

*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.  
Sara Colombo  
Tel. +39 02 76212201  
[s.colombo@investimentiesviluppo.it](mailto:s.colombo@investimentiesviluppo.it)

**Schemi di conto economico e situazione patrimoniale-finanziaria consolidati  
relativi alla relazione finanziaria semestrale 30 giugno 2010**
**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<b>I sem 2010</b>	<b>I sem 2009</b>
Interessi attivi e proventi assimilati	638	1.206
Interessi passivi e oneri assimilati	511	714
<b>Margine di interesse</b>	<b>127</b>	<b>492</b>
Commissioni attive	292	0
Commissioni passive	0	0
<b>Commissioni nette</b>	<b>292</b>	<b>0</b>
Dividendi e proventi simili	0	0
Risultato netto dell'attività di negoziazione	0	89
Risultato netto dell'attività di copertura	0	0
Risultato netto att. e pass. finanz. al <i>fair value</i>	0	0
Utile(perdita) da cessione o riacq. att./pass. fin	(3)	(2.060)
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>416</b>	<b>(1.479)</b>
Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento		
a) attività finanziarie	619	151
b) altre operazioni finanziarie	574	0
Spese amministrative		
a) spese per il personale	1.491	1.200
b) altre spese amministrative	1.683	1.902
Rettifiche/Riprese di valore nette su att. mater.	65	70
Rettifiche/Riprese di valore nette su att. immat.	5	12
Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali	0	0
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	0	0
Altri oneri/(proventi) di gestione	(174)	(388)
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>(3.848)</b>	<b>(4.426)</b>
Utile(perdita) delle partecipazioni	0	0
Utile(perdita) da cessione degli investimenti	0	0
<b>Utile(perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(3.848)</b>	<b>(4.426)</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	512	107
<b>Utile(perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte</b>	<b>(3.335)</b>	<b>(4.319)</b>
<b>Utile (perdita) attività in via di dismissione</b>	<b>(16)</b>	<b>(529)</b>
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>(3.351)</b>	<b>(4.848)</b>
<b>Utile (perdita) d'esercizio di terzi</b>	<b>(199)</b>	<b>0</b>
<b>Utile (perdita) d'esercizio della capogruppo</b>	<b>(3.152)</b>	<b>(4.848)</b>

**PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA**

<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>	I Sem 2010	I Sem 2009
<b>Utili/(perdite) d'esercizio</b>	<b>(3.351)</b>	<b>(4.848)</b>
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>		
Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni (valutate al <i>fair value</i> )	0	(41)
<b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>0</b>	<b>(41)</b>
<b>Redditività complessiva</b>	<b>(3.351)</b>	<b>(4.889)</b>
Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(199)	0
<b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>(3.152)</b>	<b>(4.889)</b>

**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA**

<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>	<b>Al 30 giu 2010</b>	<b>Al 31 dic 2009</b>
Cassa e disponibilità liquide	4	7
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	0	49
Attività finanziarie valutate al fair value	0	0
Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	8.250	0
Crediti	26.901	25.386
Partecipazioni	455	1.029
Attività materiali	169	246
Attività immateriali	264	179
Attività fiscali		
a) correnti	107	257
b) anticipate	1.399	886
Attività non correnti destinate alla dismissione	1.541	1.570
Altre attività	854	207
<b>Totale Attivo</b>	<b>39.945</b>	<b>29.816</b>
Debiti	19.963	16.537
Passività fiscali		
a) correnti	267	343
b) differite	0	0
Passività su attività in via di dismissione	1.743	1.770
Altre passività	15.394	6.166
Trattamento di fine rapporto del personale	247	251
Fondi per rischi e oneri		
a) quiescenza e obblighi simili	36	9
b) altri fondi	1.222	865
<b>Totale Passivo</b>	<b>38.872</b>	<b>25.941</b>
Capitale	4.884	32.392
Riserve	(1.451)	(6.234)
Riserve da valutazione	0	0
Utile (perdita) di periodo	(3.152)	(22.283)
Patrimonio di pertinenza di terzi	791	0
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>1.072</b>	<b>3.875</b>
<b>Totale Passivo e Patrimonio Netto</b>	<b>39.945</b>	<b>29.816</b>