

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

Milano, 24 gennaio 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-dic-11	30-nov-11
A. Cassa	1	0
B. Altre disponibilità liquide	54	169
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	55	169
E. Crediti finanziari correnti	394	616
F. Debiti bancari correnti	0	0
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.344)	(1.189)
H. Altri debiti finanziari correnti	(321)	(743)
I. Indebitamento finanziario corrente	-1.665	-1.932
- 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	-1.216	-1.147
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	(187)	(356)
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.175)	(1.175)
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	-1.362	-1.531
- 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)	-2.578	-2.678

Passando al commento della posizione finanziaria netta, alla data del 31 dicembre 2011 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 2.578 mila euro, rispetto ai 2.678 mila euro negativi del mese precedente. La variazione è dovuto alla riduzione dell'indebitamento finanziario corrente.

Gli Altri debiti finanziari correnti si decrementano di 422 mila euro attestandosi a 321 mila per la restituzione di parte del debito finanziario che la Società ha nei confronti della controllante Sintesi S.p.A.

L'indebitamento finanziario corrente netto presenta, al 31 dicembre 2011, un saldo negativo pari a 1.216 mila euro, rispetto ai 1.147 mila euro negativi del mese precedente, sostanzialmente dovuto alla diminuzione dei Crediti finanziari correnti e all'incremento della Parte corrente dell'indebitamento non corrente.

L'indebitamento finanziario non corrente, pari a 1.362 mila euro negativi, si riduce di 169 mila euro rispetto al 30 novembre 2011. Il differenziale è ascrivibile alla riduzione dei Debiti bancari non correnti per il riposizionamento di parte degli Altri debiti non correnti nella voce Altri debiti finanziari correnti.

Posizione finanziaria netta del Gruppo

<i>(Migliaia di euro)</i>	31-dic-11	30-nov-11
A. Cassa	1	0
B. Altre disponibilità liquide	82	177
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	19
D. Liquidità	83	196
E. Crediti finanziari correnti	394	616
- di cui <i>leasing e factoring</i>	0	0
F. Debiti bancari correnti	(770)	0
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.344)	(1.189)
H. Altri debiti finanziari correnti	(321)	(1.137)
I. Indebitamento finanziario corrente	-2.435	-2.326
- di cui <i>garantito da deposito bancario</i>	(393)	(393)
- di cui <i>garantito da pegno su azioni</i>	(746)	(746)
- di cui <i>garantito da cessione di credito pro-solvendo</i>	0	0
J. Indebitamento finanziario corrente netto	-1.958	-1.514
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	(187)	(356)
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.175)	(1.175)
O. Indebitamento finanziario non corrente	-1.362	-1.531
- 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)	-3.320	-3.045

Alla data del 31 dicembre 2011 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 3.320 mila euro, rispetto ai 3.045 mila euro negativi del mese precedente.

La Liquidità del Gruppo, rispetto al 30 novembre 2011, presenta un decremento di 113 mila euro, riferibile principalmente al decremento della voce Altre disponibilità liquide, rappresentanti il saldo delle disponibilità dei depositi bancari.

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo negativo di 2.435 mila euro rispetto ai 2.326 mila euro negativi del 30 novembre 2011, principalmente dovuto all'incremento della parte corrente dell'indebitamento non corrente e all'accensione di un finanziamento bancario garantito da pegno su azioni in portafoglio.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo passa da un saldo negativo di 1.514 mila euro al 30 novembre 2011 ad un saldo negativo di 1.958 mila euro al 31 dicembre 2011.

L'indebitamento finanziario non corrente si decrementa rispetto al mese precedente di 169 mila euro, attestandosi a 1.362 mila euro negativi, il cui effetto è principalmente riconducibile alla riduzione della voce Debiti bancari non correnti.

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-dic-11	30-nov-11
Debiti commerciali	343	363
Debiti finanziari	177	151
Debiti tributari	0	16
Debiti previdenziali	10	24
Totale debiti scaduti	530	554

I debiti commerciali scaduti del Gruppo Investimenti e Sviluppo risultano, alla data del 31 dicembre 2011, pari a 343 mila euro rispetto al totale debiti commerciali di 753 mila euro. I debiti commerciali scaduti sono ascrivibili alla Capogruppo per 336 mila euro.

I debiti finanziari scaduti alla data del 31 dicembre 2011 ammontano a 177 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 dicembre 2011 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 dicembre 2011, escludendo i rapporti intercompany, essenzialmente ordinari e di natura finanziaria e commerciale.

Si segnala un debito di natura finanziaria di 252 mila euro, fruttifero di interessi, contratto dalla Capogruppo nei confronti della controllante Sintesi S.p.A.

Alla data del presente documento, Carax S.r.l. non presenta rapporti verso parti correlate.

Ares Investimenti S.r.l. al 31 dicembre 2011 non presenta rapporti verso parti correlate, avendo estinto nel corso del mese il finanziamento concesso in precedenza dalla Millenium SIM S.p.a. di 101 mila euro.

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