

INVESTIMENTI E SVILUPPO S.p.A.

Sede in Milano, via Carlo Porta n. 1

Capitale sociale Euro 5.769.983,98 i.v.

Registro delle Imprese n. 00723010153 –Trib. di Milano - C. F. e P. IVA 00723010153

Sito Internet: www.investmentiesviluppo.it

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE REDATTA AI SENSI DELL'ART. 125-ter DEL D.LGS. 58/1998.

Signori Azionisti,

la presente relazione illustrativa (la “**Relazione**”) è redatta dal Consiglio di Amministrazione di Investimenti e Sviluppo S.p.A. (“**IES**” o la “**Società**”) in conformità all’art. 125-ter del D.lgs. n. 58/1998 (“**TUF**”) in virtù della convocazione dell’**Assemblea ordinaria e straordinaria** della Società fissata per il giorno **28 giugno 2016** e, occorrendo, per il giorno **4 luglio 2016** in seconda convocazione.

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati in **Assemblea ordinaria** per sottoporre alla Vostra **approvazione il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015**.

In merito a tale proposta, posta all’ordine del giorno, si ricorda che, ai sensi di legge e di Statuto, l’Assemblea ordinaria per l’approvazione del bilancio di esercizio deve essere convocata, almeno una volta all’anno, entro centoventi giorni dalla chiusura dell’esercizio sociale, oppure entro centottanta giorni in presenza delle condizioni richieste dalla legge (art. 2364, comma 2, cod. civ.).

Il Consiglio di Amministrazione di IES in data 28 aprile 2016 ha approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2015. Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di avvalersi del maggior termine per l’approvazione dei dati consuntivi al 31 dicembre 2015, ma comunque entro i termini fissati dall’art. 154-ter del TUF, avendo approvato la relazione finanziaria al 31 dicembre 2015 entro 4 mesi dalla chiusura dell’esercizio.

Ai sensi dell’art. 154-ter del D.Lgs. 58/1998, la relazione finanziaria annuale di Investimenti e Sviluppo S.p.A., comprendente il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2015, la relazione sulla gestione e l’attestazione di cui all’articolo 154-bis, comma 5 del D.Lgs. 58/1998, corredata dalle relazioni di revisione redatte dalla società di revisione legale e le relazioni indicate nell’articolo 153 del D.Lgs. 58/1998, sono messi a disposizione del pubblico entro 21 giorni prima della data dell’Assemblea, presso la sede della Società, sul sito internet della Società all’indirizzo www.investmentiesviluppo.it, nella sezione Investor Relator - Assemblee, e con le altre modalità previste dal Regolamento concernente la disciplina degli emittenti n. 11971/1999.

La relazione sul governo societario e gli assetti proprietari predisposta ai sensi dell’art. 123-bis del D. Lgs. n. 58 del 1998, in conformità alle linee guida emanate da Borsa Italiana, è messa a disposizione del pubblico nei medesimi termini.

Si rileva che alla data del 31 dicembre 2015 il bilancio d’esercizio dell’Emittente ha registrato una perdita di Euro 2.498 migliaia. Le perdite accumulate a tale data sono superiori di oltre un terzo rispetto il capitale sociale, confermando l’esistenza della fattispecie di cui all’art. 2446 cod. civ.

Il Consiglio di Amministrazione, nella sua relazione predisposta ai sensi dell’art. 125-ter del D. Lgs. n. 58 del 1998, ha proposto all’Assemblea la riduzione del capitale sociale a copertura delle perdite per l’importo necessario a far rientrare la Società entro i limiti fissati dall’art. 2446 cod. civ..

Ulteriori osservazioni in merito alla situazione patrimoniale e finanziaria della Società ai sensi dell'art. 2446 cod. civ. sono contenute nella relazione redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2446 cod. civ. e dell'art. 74 del Regolamento concernente la disciplina degli emittenti n. 11971/1999, in relazione a quanto posto al primo punto di parte straordinaria dell'Assemblea. Tale ultima relazione sarà depositata ai sensi di legge almeno 21 giorni prima della data dell'Assemblea presso la sede della Società, sul sito internet della Società all'indirizzo www.investmentiesviluppo.it e con le altre modalità previste dal Regolamento concernente la disciplina degli emittenti n. 11971/1999.

La presente Relazione e tutta la documentazione relativa all'argomento posto al primo punto all'ordine del giorno prevista dalla normativa vigente resterà depositata presso la Sede Sociale nei termini di legge e sarà altresì disponibile sul sito internet www.investmentiesviluppo.it – Investor Relations - Assemblee.

Milano, 28 maggio 2016

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Gianfranco Gadolla