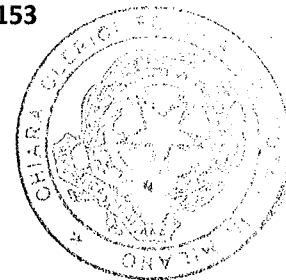


**INVESTIMENTI E SVILUPPO S.p.A. – Via Carlo Porta 1 – 20121 Milano – C.F. 00723010153
LIBRO VERBALI ASSEMBLEE**



**"INVESTIMENTI E SVILUPPO S.P.A."
VERBALE DI ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 24 GIUGNO 2013
IN UNICA CONVOCAZIONE - PARTE ORDINARIA**

Il ventiquattro giugno duemilatredici, alle ore nove e minuti dieci (24 - VI - 2013 ore 9,10) a Milano nella Sede legale in Via Locchi n. 3, si è riunita l'

A S S E M B L E A

degli azionisti in unica convocazione della **"INVESTIMENTI E SVILUPPO S.P.A."** iscritta nel Registro delle Imprese di Milano al numero di codice fiscale 00723010153 (R.E.A. n. 609) con sede legale ivi in Via Locchi numero civico 3, capitale versato 12.948.913,74 (dodicimilionovecentoquarantottomilanovecentotredici virgola settantaquattro) Euro - soggetta all'attività di direzione e coordinamento di "Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A." - per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO:

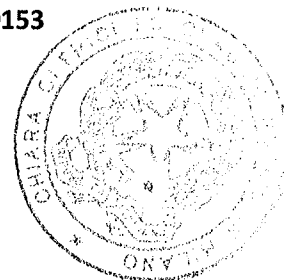
Parte ordinaria

1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012 e presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2012. Delibere inerenti e conseguenti.
2. Nomina del Consiglio di Amministrazione. Delibere inerenti e conseguenti.
3. Nomina del Collegio Sindacale. Delibere inerenti e conseguenti.
4. Relazione sulla Remunerazione. Deliberazioni ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998.

Assume la Presidenza

il dott. **Andrea Tempofosco**, nella qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto sociale, il quale - come previsto dall'art. 12 di quest'ultimo - affida le funzioni di segretario al Notaio Antonio Aurucci del Distretto di Milano, chiedendogli la presente verbalizzazione cd. "a libro" (ossia non per atto notarile, non essendo questa necessaria per la parte ordinaria) e rilevata l'assenza di qualsiasi opposizione dei presenti, per procedere alla verifica della regolare costituzione di questa Assemblea, dichiara che:

- l'indicato capitale sociale è diviso in numero 127.145.283 (centoventisettemilionicentoquarantacinquemiladuecentottantatre) azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, attualmente negoziate presso il Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- l'avviso di convocazione unica della presente assemblea, a norma di legge ed ai sensi dell'articolo 9 dello Statuto sociale, è stato pubblicato il 30 aprile 2013 sul sito internet della Società "www.investmentiesviluppo.it" e per estratto sul quotidiano "Il Giornale" nella stessa data, nonchè mediante comunicato stampa;
- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno, ai sensi dell'articolo 126-bis del Decreto Legislativo numero 58 del ventiquattro febbraio mille-novecentonovantotto, Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione Finanziaria - TUF;
- del Consiglio di Amministrazione, oltre a se stesso - nominato consigliere dall'assemblea degli azionisti il 2 dicembre 2010 e Presidente dal Consiglio di Amministrazione il giorno successivo - sono presenti i Consiglieri



Carlo Manconi, nominato consigliere dall'assemblea degli Azionisti del 3 dicembre 2012, nonché Amministratore Delegato dal Consiglio di amministrazione del 3 dicembre 2012,

Francesco Caizzi, nominato consigliere per cooptazione dal Consiglio di amministrazione del 6 marzo 2013,

Elena Dozio, nominata consigliere dall'assemblea degli Azionisti del 28 dicembre 2011 e

Gabriella Caruso, nominata consigliere dall'assemblea degli Azionisti del 28 dicembre 2011;

- del Collegio Sindacale è presente il Sindaco effettivo Giacomo Bianchi, precisando al riguardo che tutti i membri del Collegio sono stati nominati dall'assemblea del 23 dicembre 2010;

- sono assenti il Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione Corrado Coen ed il Consigliere Alberto Carrara, così come il Presidente del Collegio Sindacale Luciano Leonello Godoli ed il Sindaco effettivo Giorgio De Simone;

- previ presentazione e deposito nei termini di legge e di Statuto delle apposite comunicazioni degli intermediari previste dalle disposizioni di legge e statutarie applicabili, sono attualmente presenti o rappresentate complessivamente numero 46.046.271 (quarantaseimilioni quarantaseimiladuecentosettantuno) azioni regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, pari al 36,215 (trentasei virgola duecentoquindici) per cento circa di quelle in circolazione e precisamente sono presenti i 5 (cinque) soci di nazionalità italiana aventi diritto e legittimati al voto risultanti dall'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea in proprio e/o per delega, allegato al presente verbale con la lettera "A" completo di tutti i dati richiesti dalla Consob, con l'indicazione delle rispettive azioni ed il numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'emittente ai sensi dell'art. 83-sexies del TUF, nonché dei soggetti che hanno espresso voto favorevole, contrario o si sono astenuti od allontanati prima di ogni votazione ed il relativo numero di azioni rappresentate in proprio e/o per delega;

- per le azioni intervenute consta l'effettuazione degli adempimenti previsti dalla legge;

- è stata accertata l'identità e legittimazione dei presenti ad intervenire all'assemblea ed in particolare è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di Statuto delle deleghe portate dagli intervenuti e conservate agli atti sociali;

- verranno comunicate le variazioni delle presenze che saranno via via aggiornate durante lo svolgimento dell'assemblea e prima di ogni votazione, con riscontro orario degli eventuali allontanamenti;

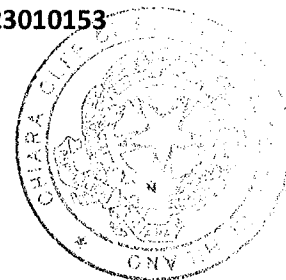
- sono stati regolarmente espletati gli adempimenti preliminari ed informativi previsti dalla vigente disciplina;

- ad oggi la società non detiene azioni proprie e secondo le risultanze del libro dei soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 TUF e da altre informazioni a disposizione della società, l'elenco nominativo degli azionisti che detengono, direttamente od indirettamente, una partecipazione in misura superiore al 2 (due) per cento del capitale sociale è il seguente:

AZIONISTA

NUM.AZIONI PERCENTUALE

INVESTIMENTI E SVILUPPO S.p.A. – Via Carlo Porta 1 – 20121 Milano – C.F. 00723010153
LIBRO VERBALI ASSEMBLEE



"Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A."	38.142.268	29,999%
Enrico Antonj	7.903.000	6,216%

- la Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di "Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A." holding di partecipazioni quotata alla Borsa Italiana che svolge attività nei settori del private equity, real estate e long term investments;

- non è a conoscenza dell'esistenza di patti parasociali ex articolo 122 TUF aventi ad oggetto azioni della società;

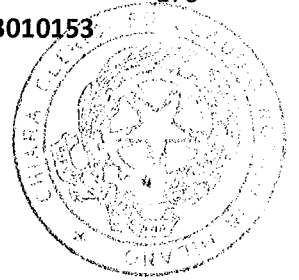
- è consentito ad esperti, analisti finanziari e giornalisti di assistere a questa riunione assembleare, in conformità alle raccomandazioni CONSOB, ma non ve ne sono;

- per far fronte alle esigenze tecniche ed organizzative dei lavori sono stati ammessi all'assemblea, alcuni dipendenti e collaboratori della Società, tra cui il dottor Antonio Gallo. Il Presidente rammenta che non hanno diritto al voto quelle azioni per le quali siano state omesse le comunicazioni di cui agli articoli 120 e 122 del Decreto Legislativo n. 58/98; invita i presenti, in proprio e per delega, a dichiarare l'eventuale esistenza di cause di impedimento, sospensione o carenza di legittimazione al voto a norma di legge relativamente alle materie in argomento e ad astenersi dalle votazioni che verranno effettuate nel corso della riunione Assembleare; raccomanda in ogni caso ai soci di regolarizzare la propria posizione e constatato che nessuna dichiarazione viene resa,

DICHIARA

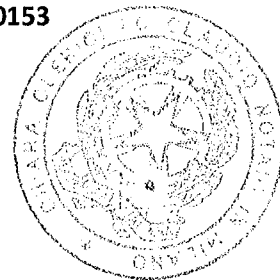
pertanto validamente costituita la presente Assemblea in unica convocazione ai sensi dell'articolo 9, settimo comma dello Statuto sociale, idonea a deliberare su tutti gli argomenti all'ordine del giorno e quindi:

- comunica ai partecipanti che i loro eventuali interventi saranno oggetto di verbalizzazione in sintesi, ai sensi delle vigenti disposizioni normative e regolamentari, salva la facoltà di presentare testo scritto degli interventi stessi;
- fa presente che nel corso della discussione saranno accettati interventi solo se attinenti alle proposte formulate sui punti all'ordine del giorno, contenuti entro convenienti limiti di tempo;
- informa che al fine di adempiere al meglio alle disposizioni normative in tema di diritto di porre domande prima e durante l'assemblea (art. 127-ter TUF) si procederà nel modo seguente:
 - 1) a tutte le domande pervenute per iscritto prima dell'assemblea ed a quelle formulate con testo scritto consegnato durante la discussione, verrà data analitica risposta, domanda per domanda, salvo il caso di domande aventi uguale contenuto, cui si darà risposta unitaria;
 - 2) alle domande contenute nell'intervento orale svolto in sede di discussione si darà ugualmente risposta, al termine di tutti gli interventi, sulla base di quanto effettivamente inteso nel corso della esposizione orale;
- precisa che sono pervenute domande prima dell'assemblea ai sensi dell'art. 127-ter TUF da parte del socio Carlo Fabris, di cui verrà data lettura, unitamente alle relative risposte all'inizio della discussione sul primo punto all'ordine del giorno;
- prega i partecipanti di non abbandonare la sala fino a quando le operazioni di scrutinio e l'esito delle votazioni non



siano state comunicate e quindi siano terminate;

- chiede comunque che qualora nel corso dell'assemblea i partecipanti dovessero uscire dalla sala, segnalino il proprio nome e cognome affinché sia rilevato l'orario di uscita;
- comunica che le votazioni avverranno in forma palese per alzata di mano, con rilevazione nominativa dei contrari ed astenuti, che dovranno comunicare verbalmente il nominativo anche dell'eventuale delegante, nonché il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega;
- informa che, ai sensi del Decreto Legislativo n. 196/2003 (Codice in materia di protezione dei dati personali) i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati dalla società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori; similmente la registrazione audio dell'assemblea viene effettuata al solo fine di agevolare la verbalizzazione della riunione e di documentare quanto trascritto nel verbale; la stessa non sarà oggetto di comunicazione o diffusione e tutti i dati, nonché i supporti audio, verranno distrutti dopo l'uso per il quale sono stati eseguiti;
- avverte che un rendiconto sintetico delle votazioni contenente il numero di azioni rappresentate in assemblea e delle azioni per le quali è stato espresso il voto, la percentuale di capitale che tali azioni rappresentano, nonché il numero di voti favorevoli e contrari alla delibera ed il numero di astensioni, sarà reso disponibile sul sito internet della società entro cinque giorni dalla data odierna;
- segnala che non risultano effettuate sollecitazioni di deleghe di voto di cui agli articoli 136 e seguenti del TUF e relative disposizioni di attuazione;
- ricorda che ai sensi dell'articolo 135-undecies del TUF, la Società ha designato la "Spafid S.p.A." (qui intervenuta in persona di Romano Fiocchi, munito di specifico incarico) quale soggetto al quale gli aventi diritto potessero conferire delega con istruzioni di voto su tutte od alcune delle proposte all'ordine del giorno; invita pertanto il Rappresentante ad eventualmente indicare, per ogni singola votazione, il numero di azioni per le quali non intendesse partecipare alla votazione ai sensi del predetto articolo (mancato conferimento di istruzioni) nonché a rendere le dichiarazioni richieste dalla disciplina vigente nel caso in cui, ricorrendone i presupposti, dovesse votare in modo difforme dalle istruzioni ricevute ed infine ad indicare pure, sempre a valere per ogni singola votazione, eventuali interessi ai sensi dell'articolo 135-undecies, comma 4 TUF; il dottor Fiocchi dichiara di aver ricevuto delega con istruzioni di voto da parte del solo socio Carlo Fabris per le numero 2 (due) azioni da questo possedute, su tutti i punti all'ordine del giorno tranne uno e di non avere interessi per conto proprio o di terzi rispetto alle proposte qui in delibera;
- dà lettura dell'ordine del giorno e con riferimento ad esso informa che:
 - sono state pubblicate sull'indicato sito internet della Società, depositate presso la sede sociale e presso Borsa Italiana S.p.A. a disposizione del pubblico ed ora distribuite in copia agli intervenuti le Relazioni degli amministratori su tutte le materie all'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 125-ter TUF, la Relazione sulla remunerazione redatta ai sensi



dell'art. 123-ter TUF e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti Consob, nonché le Liste di candidati per la nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale;

--- è stata data la debita informativa al pubblico del deposito della Relazione sul governo societario e delle altre Relazioni, ai sensi dell'art. 89-bis, comma 3 del Regolamento Emittenti Consob;

--- sono stati depositati presso la sede sociale nei termini di legge i documenti di cui all'art. 77, comma 2bis del Regolamento Emittenti Consob.

In considerazione di quanto precede, propone di ometterne la lettura poichè come detto essi sono stati distribuiti a tutti gli intervenuti, che unanimemente si dichiarano d'accordo fin da ora anche per tutti gli altri documenti di cui in prosieguo e per ciascuno dei punti in discussione e deliberazione del presente verbale, per i quali deve intendersi via via ripetuto il riferimento a tale documentazione.

DISCUSSIONE N. 1

A) Aprendo la trattazione del primo punto all'Ordine del giorno, il Presidente:

RICORDA

che è stato messo a disposizione dei soci e del pubblico, oltre che distribuito agli intervenuti, il Fascicolo di Bilancio contenente tra l'altro:

- (i) la Relazione degli amministratori sulla gestione;
 - (ii) il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012;
 - (iii) il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012;
 - (iv) le Relazioni della Società di Revisione e del Collegio Sindacale al Bilancio d'esercizio ed al Bilancio consolidato.
- Detti documenti sono acquisiti agli atti della società e saranno depositati, ai sensi di legge al competente Registro delle imprese;

EVIDENZIA CHE

- dal Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012 emerge che la capogruppo Investimenti e Sviluppo S.p.A. ha registrato un risultato negativo pari a 952mila Euro, in sensibile miglioramento del 54% rispetto all'esercizio 2011 nel quale era stata riportata una perdita per 2 milioni di Euro; tale risultato è conseguente al complesso piano di riorganizzazione gestionale intrapreso dall'attuale management; i costi operativi si sono ridotti del 76%, mentre i costi del personale si sono ridotti del 54%;

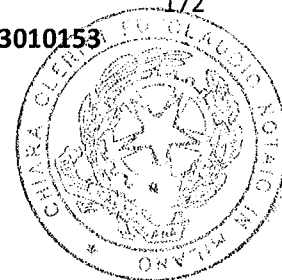
- il risultato di competenza del Gruppo IES del 2012 si attesta a meno 1,3 milioni di Euro, in netto miglioramento rispetto alla perdita registrata nel 2011 per 2 milioni di Euro, riducendosi quindi del 40%;

- i ricavi del Gruppo IES nel 2012 sono pari a circa 11,9 milioni di Euro, in netto aumento rispetto all'esercizio 2011 quando si attestavano a 220 mila Euro; l'incremento pari a circa 11,6 milioni di Euro è riconducibile principalmente ai ricavi generati dalla controllata Moviemax Media Group S.p.A.

- la posizione finanziaria netta consolidata al 31/12/2012 è negativa e pari a circa 27,5 milioni di Euro, rispetto ad una posizione finanziaria netta consolidata al 31/12/2011 positiva per 4,8 milioni di Euro;

SOTTOLINEA

che la Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2012 pre-



sentati alcuni refusi con riferimento all'ammontare dei compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e controllo nel corso dell'esercizio 2012 e che tali refusi sono stati corretti e modificati nella relativa Sezione della Relazione sulla remunerazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 84-quater del Regolamento concernente la disciplina degli emittenti n. 11971/1999;

INFORMA

che la Società di revisione RSM ha impiegato 200 ore per un corrispettivo pari ad euro 15.000 (quindicimila) in relazione all'attività di Revisione contabile del Bilancio d'esercizio e 150 ore per un corrispettivo pari ad euro 11.000 (undicimila) in relazione all'attività di Revisione contabile del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012;

LEGGE

la proposta di deliberazione formulata dal Consiglio di amministrazione (qui in verbale trascritta al successivo Capitolo della votazione) e prima di procedere con la discussione, dà atto che il 20 giugno 2013 la Consob ha richiesto:

- al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale della Società di fornire nel corso di questa Assemblea informazioni ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. n. 58/1998 ed inoltre
- che l'informativa fornita in Assemblea, unitamente alle richieste inviate, fossero rese note nel corso della stessa Assemblea e riportate in allegato alla Relazione finanziaria annuale ed alla Relazione del Collegio Sindacale, nonché al presente verbale assembleare e nel comunicato stampa diffuso al termine dell'Assemblea stessa.

Il Presidente quindi

- legge le risposte alla predetta richiesta predisposte dall'Organo amministrativo e dall'Organo di controllo, che costituiscono l'Allegato "B" del presente verbale;
 - legge le domande scritte pervenute dal socio Fabris sulla Parte Ordinaria e le relative risposte, rispettivamente riprodotte sull'Allegato "C" al presente verbale;
 - dichiara infine aperta la discussione, ricordando che i soci che intendono prendere la parola devono farne richiesta e prenotarsi al banco della presidenza, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.
- B) Il dottor Giacomo Bianchi precisa che il Collegio Sindacale non ha altro da aggiungere a quanto già risultante dalle proprie Relazioni riguardo a tutti i punti all'Ordine del giorno.
- C) L'azionista Enrico Antonj, anche con riferimento al punto 5 delle richieste formulate dalla Consob, chiede il valore esatto di carico per la controllata "ARES INVESTIMENTI S.R.L." della partecipazione pari al 19,98 (diciannove virgola novantotto) per cento circa nella "FLEMING NETWORK S.R.L." poi ceduta per Euro 1.500.000 (unmilione cinquecentomila) e se il Fondo Margot è negoziabile e quindi facilmente vendibile o trattabile sul mercato; in risposta, il Presidente indica in Euro 8.673 (ottomilaseicentoseventantatre) il valore di carico, corrispondente ad un aumento di capitale sottoscritto al nominale e che non è negoziabile il Fondo Margot, che dà una remunerazione a circa il 3 (tre) per cento.

D) L'intervento verbale dell'azionista Carlo Maria Braghero è sintetizzato così:

- tiene a rimarcare come ingiustificata l'assenza dei Consiglieri di amministrazione e Sindaci che non sono qui presenti;



- dalle richieste pervenute e riservandosi di leggere meglio le risposte scritte, riscontra che la Consob ha inseguito le transazioni fatte con la "GUIDO VENEZIANI EDITORE S.p.A." che gli ricordano le operazioni sul Fondo Margot di qualche anno fa; apprezza il significativo guadagno ottenuto dalla "ARES INVESTIMENTI S.R.L." a dimostrazione della bravura di questa Società a far lievitare i propri investimenti, anche se poi dalla contropartita in passaggi pubblicitari, teme trattarsi piuttosto di un baratto e che comunque non ci siano abbastanza soldi in cassa per le spese correnti;

- dal punto di vista strettamente tecnico, rinnova la richiesta già fatta in passato e non presa in considerazione, di specificare sull'intestazione delle pagine del fascicolo di bilancio distribuito quelle inerenti al Progetto di Bilancio separato e quelle del Progetto di Bilancio consolidato, altrimenti per chi legge è sempre difficile consultare il documento.

E) In risposta, il Presidente precisa che: gli altri amministratori sono impegnati in analoga riunione della controllante e comunque non avrebbero interesse a non partecipare; il Fondo Margot è stato acquistato ed ha come socia una banca; l'operazione Fleming è stata vantaggiosa ed i passaggi pubblicitari non ineriscono a questa operazione, ma ad altra della Movie-max, con la quale non è in relazione.

DELIBERAZIONE N. 1

Dichiarata chiusa la discussione poichè nessun altro prende la parola, il Presidente:

- comunica che gli intervenuti sono invariati e
- pone in votazione per alzata di mano alle ore 10,10 (dieci e minuti dieci) il seguente testo di deliberazione inerente al punto 1 dell'Ordine del giorno, da lui stesso letto in precedenza:

L'Assemblea degli azionisti
della "INVESTIMENTI E SVILUPPO S.P.A."

- presa visione del progetto di Bilancio d'esercizio e del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, delle Relazioni degli amministratori, del Collegio sindacale e della Società di revisione;

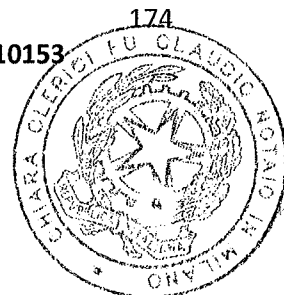
- constatato che detti documenti sono stati depositati presso la sede della Società e presso Borsa Italiana S.p.A. nei termini di legge e che essi sono stati altresì pubblicati sul sito della Società,

DELIBERA:

- di approvare, unitamente alla Relazione degli amministratori, il Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 il quale evidenzia una perdita pari a 952.000 (novecentocinquantaquattromila) Euro;

- di rinviare al futuro esercizio la perdita pari a 952.000 (novecentocinquantaquattromila) Euro;

- di conferire delega al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato pro tempore, da esercitarsi in via disgiunta, per apportare al testo della Relazione finanziaria annuale 2012 le modificazioni inerenti all'ammontare dei compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e controllo nel corso dell'esercizio 2012, così come corretti e modificati nella relativa Sezione della Relazione sulla remunerazione, redatta ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 84-quater del



regolamento concernente la disciplina degli emittenti n. 11971 /1999, in sede di iscrizione nel Registro delle Imprese.

Riscontrati i risultati della votazione, il Presidente proclama tale delibera **APPROVATA** a maggioranza con i voti

- favorevoli di: Sintesi S.p.A. per n. 38.142.268 azioni, Enrico Antonj per n. 7.903.000 azioni e Gianfranco Caradonna per n. 1.000 azioni;

- contrario di: Carlo Fabris per n. 2 azioni ed astenuto Carlo Maria Braghero per n. 1 azione.

DISCUSSIONE N. 2

A) Passando alla trattazione del secondo punto all'Ordine del giorno, il Presidente:

- ricorda che con l'avvenuta approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012 viene a scadere l'organo amministrativo attualmente in carica e l'art. 13 dello Statuto sociale prevede che il Consiglio di Amministrazione sia composto da tre ad undici membri, i quali durano in carica per un periodo da uno a tre esercizi e sono rieleggibili;

- precisa che ai sensi dell'art. 13 dello Statuto, la nomina del Consiglio di Amministrazione avverrà con voto di lista;

- comunica con riferimento alla nomina dei nuovi membri del Consiglio di Amministrazione, che sono state tempestivamente depositate presso la sede legale della Società le seguenti due Liste di candidati:

--- il 24 maggio 2013 dal socio Enrico Antonj, per l'elezione dei candidati:

1 - Enrico Antonj, nato a Genova il giorno 5 luglio 1966, codice fiscale NTNNRC66L05D969P;

2 - Fabio Federighi, nato a Genova il giorno 13 settembre 1966, codice fiscale FDRFBA66P13D969I;

3 - Claudia Federighi, nata a Genova il giorno 11 febbraio 1969, codice fiscale FDRCLD69B51D969J;

4 - Sergio Antonj, nato a Genova il giorno 20 giugno 1934, codice fiscale NTNSRG34H20D969R;

5 - Elia Carafoli, nata a Genova il 4 luglio 1942, codice fiscale CRFLNE42L44D969T;

--- il 30 maggio 2013 dalla socia Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. con la proposta all'assemblea di determinare in 5 (cinque) il numero degli amministratori, per l'elezione dei candidati:

1 - Andrea Tempofosco, nato a Genova il giorno 27 dicembre 1964, codice fiscale TMPNDR64T27D969N;

2 - Carlo Manconi, nato a Nuoro il giorno 25 ottobre 1966, codice fiscale MNCCRL66R25F979Z;

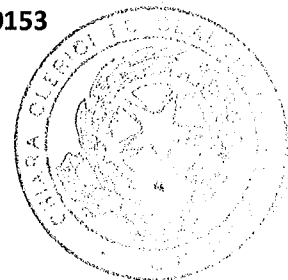
3 - Gabriella Caruso, nata a Milano il giorno 16 agosto 1967, codice fiscale CRSGR67M56F205M;

4 - Elena Dozio, nata a Milano il giorno 11 agosto 1979, codice fiscale DZOLNE79M51F205U;

5 - Alberto Carrara, nato a Bergamo il giorno 9 marzo 1961, codice fiscale CRRLRT61C09A794P.

Le predette Liste risultano essere corredate dalla seguente documentazione nei termini di legge e dello Statuto: (i) dichiarazione di ciascun candidato di accettazione e sussistenza dei requisiti di legge della candidatura, attestante altresì l'inesistenza di cause di ineleggibilità ed incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente e dallo statuto per ricoprire la carica di membro del

LIBRO VERBALI ASSEMBLEE



consiglio di amministrazione della società; (ii) curriculum vitae di ciascun candidato e (iii) documento attestante la qualità di azionista ai sensi di statuto e della disciplina vigente.

In considerazione del fatto che gli allegati delle liste sono stati messi a disposizione dei soci con le modalità stabilite dalla legge, il Presidente ne omette la lettura e ricorda che ai sensi di Statuto, alle elezioni degli amministratori si procederà come segue:

- risulteranno eletti quali membri del Consiglio di Amministrazione i candidati indicati nella lista che ottiene il maggior numero di voti (la "Lista di Maggioranza") in numero pari al numero complessivo dei componenti dell'organo amministrativo da eleggere meno uno; se la Lista di Maggioranza contiene un numero di candidati superiore al numero complessivo dei componenti dell'organo amministrativo da eleggere, risulteranno eletti i candidati con numero progressivo inferiore pari al numero complessivo dei componenti dell'organo amministrativo da eleggere meno uno;

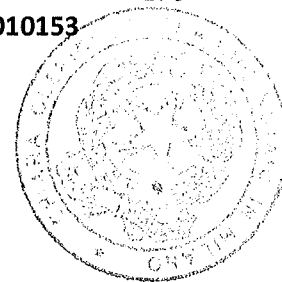
- risulta inoltre eletto un Consigliere tratto dalla seconda lista che ha ottenuto il maggior numero di voti e che, ai sensi delle disposizioni applicabili, non sia collegato neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la Lista di Maggioranza (la "Lista di Minoranza") in persona del candidato indicato col primo numero nella lista medesima; tuttavia, qualora all'interno della Lista di Maggioranza non risulti eletto nemmeno un Amministratore Indipendente ex art. 147-ter TUF in caso di consiglio di non più di sette membri, oppure risulti eletto un solo Amministratore Indipendente ex art. 147-ter in caso di consiglio di più di sette membri, risulterà eletto, anziché il capolista della Lista di Minoranza, il primo Amministratore Indipendente ex art. 147-ter indicato nella Lista di Minoranza;

- qualora per effetto dell'applicazione di quanto precede, non risulti rispettata l'eventuale quota minima del genere meno rappresentato di volta in volta applicabile, in luogo dell'ultimo candidato del genere più rappresentato della Lista di Maggioranza, si intenderà invece eletto il successivo candidato del genere meno rappresentato della stessa lista.

Il Presidente comunica che la socia Sintesi S.p.A. ha fatto pervenire le proposte di:

- determinare in 3 (tre) esercizi il periodo di durata della carica dei componenti il consiglio di amministrazione e precisamente per gli esercizi 2013-2014-2015 e di attribuire al consiglio di amministrazione un compenso lordo complessivo, in ragione d'anno, di euro 350.000 (trecentocinquantamila) oltre al rimborso delle spese, ai sensi dell'art. 2389, comma primo C.C. ivi inclusi gli amministratori investiti di particolari cariche;

- di ratificare l'attribuzione ad amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche del gruppo Sintesi di una polizza assicurativa D&O (Directors & Officers liability) a fronte della responsabilità civile verso terzi di amministratori, sindaci, dirigenti con responsabilità strategiche nell'esercizio delle loro funzioni e del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari; tale polizza assicurativa è estesa fino ad un massimale pari ad euro 5.000.000 (cinquemilioni) per ciascun sinistro e nell'aggrega-



to annuo.

Il Presidente pertanto legge all'Assemblea le relative proposte, ricordando che si procederà a singola votazione per ciascuna delle proposte formulate e delle Liste di candidati; apre quindi la discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.

B) L'azionista Carlo Maria Braghero tiene ad esprimere apprezzamento per la proposta (che condivide) di ridurre a 5 (cinque) il numero dei Consiglieri di amministrazione, anche per limitare i costi.

DELIBERAZIONI N. 2

Dichiarata chiusa la discussione poichè nessun altro prende la parola, il Presidente comunica che gli intervenuti sono invariati e pone in votazione per alzata di mano alle ore 10,15 (dieci e minuti quindici) i seguenti testi di deliberazione inerenti al punto 2 dell'Ordine del giorno, da lui stesso letti in precedenza:

A) L'Assemblea degli azionisti

della "**INVESTIMENTI E SVILUPPO S.P.A.**" delibera di determinare in 5 (cinque) il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione ed in 3 (tre) esercizi il periodo di durata della carica dei suoi componenti e precisamente fino all'assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015, computando come primo esercizio quello attualmente in corso.

Riscontrati i risultati della votazione,

il Presidente proclama tale delibera **APPROVATA** a maggioranza con i voti

- favorevoli di: Sintesi S.p.A. per n. 38.142.268 azioni, Enrico Antonj per n. 7.903.000 azioni, Gianfranco Caradonna per n. 1.000 azioni e Carlo Maria Braghero per n. 1 azione;
- contrario di: Carlo Fabris per n. 2 azioni;
nessun astenuto, come da riprova.

B) L'Assemblea degli azionisti

della "**INVESTIMENTI E SVILUPPO S.P.A.**" vota nel predetto ordine le 2 (due) Liste presentate di candidati alla carica di amministratori, con i seguenti risultati:

- favorevoli alla Lista Sintesi: Sintesi S.p.A. per n. 38.142.268 azioni e Gianfranco Caradonna per n. 1.000 azioni;
- favorevoli alla Lista Antonj: Enrico Antonj per n. 7.903.000 azioni e Carlo Maria Braghero per n. 1 azione;
- contrario ad entrambe le Liste: Carlo Fabris per n.2 azioni;
- nessun astenuto, come da riprova,

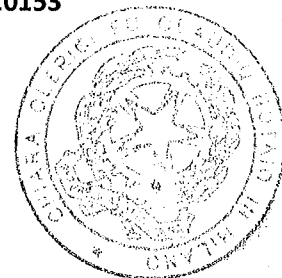
per cui risultano **ELETTI** quali membri del Consiglio di amministrazione i candidati, cittadini italiani con le generalità precedentemente indicate:

- Andrea Tempofosco
- Carlo Manconi
- Gabriella Caruso
- Elena Dozio ed
- Enrico Antonj quale candidato indicato col primo numero nella Lista di minoranza.

C) L'Assemblea degli azionisti

della "**INVESTIMENTI E SVILUPPO S.P.A.**" delibera di determinare in 350.000 (trecentocinquantamila) Euro oltre al rimborso delle spese il compenso lordo complessivamente dovuto al Consiglio di amministrazione in ragione d'anno, fino a diversa deliberazione, demandando al Consiglio medesimo con il parere

INVESTIMENTI E SVILUPPO S.p.A. – Via Carlo Porta 1 – 20121 Milano – C.F. 00723010153
LIBRO VERBALI ASSEMBLEE



del Collegio sindacale ai sensi di legge, la ripartizione di tale importo tra gli stessi amministratori, nonché la determinazione dell'eventuale remunerazione degli amministratori investiti di particolari incarichi ai sensi dell'articolo 2.389 del Codice Civile.

Riscontrati i risultati della votazione, il Presidente proclama tale delibera **APPROVATA** a maggioranza con i voti

- favorevoli di: Sintesi S.p.A. per n. 38.142.268 azioni, Enrico Antonj per n. 7.903.000 azioni e Gianfranco Caradonna per n. 1.000 azioni;
- contrario di: Carlo Fabris per n. 2 azioni;
- astenuto Carlo Maria Braghero per n. 1 azione.

D) L'Assemblea degli azionisti

della "**INVESTIMENTI E SVILUPPO S.P.A.**" delibera di Ratificare l'attribuzione ad amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo Investimenti e Sviluppo S.p.A. di una polizza assicurativa D&O (Directors & Officers Liability) a fronte della responsabilità civile verso terzi di amministratori, sindaci, dirigenti con responsabilità strategiche nell'esercizio delle loro funzioni e del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Riscontrati i risultati della votazione, il Presidente proclama tale delibera **APPROVATA** a maggioranza con i voti favorevoli di: Sintesi S.p.A. per n. 38.142.268 azioni, Enrico Antonj per n. 7.903.000 azioni, Gianfranco Caradonna per n. 1.000 azioni, Carlo Maria Braghero per n. 1 azione; astenuto Carlo Fabris per n. 2 azioni, poiché su questo punto il suo delegato non ha ricevuto istruzioni.

DISCUSSIONE N. 3

A) In relazione al terzo punto all'Ordine del giorno, il Presidente:

- ricorda che l'intero Collegio Sindacale cessa dalla carica in data odierna per la naturale scadenza del mandato con l'avvenuta approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2012 e che ai sensi dell'art. 22 dello Statuto sociale, il Collegio Sindacale è composto da tre Sindaci effettivi e due supplenti, i quali restano in carica per tre esercizi sociali;
- comunica che, con riferimento alla nomina dei nuovi membri del Collegio Sindacale, è stata tempestivamente depositata presso la sede legale della Società un'unica Lista dall'azionista Sintesi S.p.A. di candidati alla carica di Sindaco, disposti in ordine progressivo in osservanza del predetto articolo 22 di Statuto, con i seguenti nominativi:

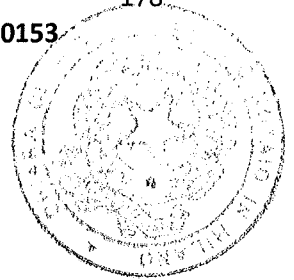
SINDACI EFFETTIVI

- 1 - Marcella Galvani
- 2 - Cristina Betta
- 3 - Stefano Trotta

SINDACI SUPPLENTI

- 4 - Mauro Peveri e
- 5 - Maria Luisa Maini;

- precisa che per ciascun candidato è stata allegata dichiarazione dalla quale risulta l'accettazione della candidatura alla carica, con l'attestazione dell'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità e di non superare il limite al cumulo degli incarichi di amministrazione e controllo ai sensi della normativa vigente, nonché il relativo curriculum professionale;



- dà atto che in osservanza all'articolo 2.400, ultimo comma del Codice Civile, sono a disposizione dell'assemblea, per tutti i sindaci proposti gli elenchi delle cariche di amministrazione e di controllo da essi ricoperte e visto che gli allegati della lista sono stati messi a disposizione dei soci con le modalità stabilite dalla legge, ne omette la lettura salvo eventuali specifiche richieste da parte degli intervenuti;

- ricorda che, essendo stata depositata esclusivamente la Lista del socio Sintesi nel termine previsto dalla disciplina applicabile, la Società ha diffuso il comunicato stampa ai sensi e per gli effetti dell'art. 144-octies del Regolamento Consob e nell'ulteriore termine di cui all'art. 144-sexies, comma 5 del Regolamento stesso non sono state depositate liste di minoranza per la nomina del Collegio Sindacale;

- pertanto, è stato predisposto un unico testo di deliberazione contenente la proposta di nomina dei Sindaci tutti tratti dall'unica Lista presentata ed anche la proposta pervenuta dalla medesima azionista di attribuire al Collegio sindacale il compenso lordo complessivo in ragione d'anno di 30.000 (trentamila) Euro, suddiviso in 12.500 (dodicimilacinquecento) Euro per il Presidente ed 8.750 (ottomilasettecentocinquanta) Euro per ciascun Sindaco effettivo;

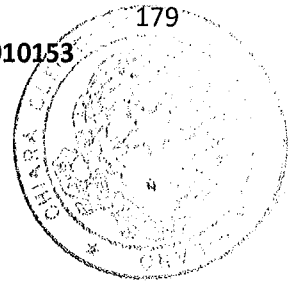
- legge la relativa proposta di deliberazione (qui in verbale trascritta al successivo Capitolo della votazione) e dichiara aperta la discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.

B) L'intervento verbale dell'azionista Carlo Maria Braghero è sintetizzato così:

- si compiace che i Sindaci del prestigioso Studio Godoli siano rimasti in carica per l'intero triennio e si sorprende che nessuno di essi sia nella Lista, tanto da chiedersi se sono stati i Sindaci uscenti a declinare l'invito a riproporsi od è stata la socia di maggioranza a decidere di cambiare;

- nel merito della nuova Lista, tutta composta da "new entry" nessuno dei quali qui presente da poter conoscere di persona, precisa che è per lui moralmente molto difficile dover discutere di colleghi, tanto che preannunzia di non partecipare a questa votazione per evitare qualsiasi presa di posizione; dall'attenta lettura delle schede personali recentissime, riscontra che uno dei candidati a Sindaco effettivo, tra le sue tante possedute, ha ben 7 (sette) cariche scadute e non rinnovate, una delle quali clamorosa, poichè risulta amministratore unico di una società di servizi scaduto nel 2004; è bensì colpa di quest'ultima che non ha provveduto all'adempimento, ma si chiede in che razza di società si sia messo, che neanche aggiorna il Registro delle Imprese e soprattutto, visto che il compito del Sindaco è di controllare (anche l'esecuzione di questi adempimenti) e lui desidera vivamente che i Sindaci di questa Società controllino con la dovuta attenzione, si augura nello specifico che tale circostanza non sia indice di abitudine a non controllare;

- conclude con il suo invito e la sua raccomandazione vivissimi al nuovo Collegio Sindacale affinché svolga compiutamente ed accuratamente fino in fondo il suo dovere, ringraziando i Sindaci uscenti per aver resistito tre anni ed aver fatto il loro dovere; come preannunziato si allontana dalla riunione per non votare, precisando che anche l'astensione sarebbe co-



unque un'espressione di voto.

C) In risposta, il Presidente si associa al ringraziamento dei Sindaci uscenti per il lavoro svolto e tiene a assicurare che la scelta dei nuovi candidati non è certo motivata dalla speranza che siano meno attenti o controllino di meno.

DELIBERAZIONE N. 3

Dichiarata chiusa la discussione poichè nessun altro prende la parola, il Presidente:

- comunica che gli intervenuti sono variati per la sola assenza del socio Carlo Maria Braghero con 1 azione di cui è portatore e

- pone in votazione per alzata di mano alle ore 10,35 (dieci e minuti trentacinque) il seguente testo di deliberazione inerente al punto 3 dell'Ordine del giorno, da lui stesso letto in precedenza:

L'Assemblea degli azionisti
della "INVESTIMENTI E SVILUPPO S.P.A."

- vista l'unica lista presentata dai soci ai sensi di Statuto,
- preso atto di quanto esposto dal Presidente e della proposta dell'azionista Sintesi S.p.A. relativamente al compenso,

DELIBERA:

a) di nominare il Collegio sindacale composto da cinque membri, tre effettivi e due supplenti, in persona dei Revisori Legali cittadini italiani:

Sindaci effettivi

1 - Marcella Galvani, nata a Città di Castello (PG) il 13 aprile 1968, codice fiscale GLVMCL68D53C745M;

2 - Cristina Betta, nata a Piacenza il 17 luglio 1970, codice fiscale BTTCST70L57G5350;

3 - Stefano Trotta, nato a Bologna il 3 novembre 1966, codice fiscale TRTSFN66S03A944H;

Sindaci supplenti

4 - Mauro Peveri, nato a Grosseto il 7 febbraio 1959, codice fiscale PVRMRA59B07E202B e

5 - Maria Luisa Maini, nata a Piacenza l'11 settembre 1963, codice fiscale MNAMLS63P51G535X;

b) che il Sindaco effettivo Marcella Galvani, quale prima della lista, assume la qualifica di Presidente ai sensi dell'articolo 22 dello Statuto sociale e che la durata del mandato dei Sindaci è stabilita in tre esercizi e precisamente fino all'assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015, computando come primo esercizio quello attualmente in corso;

c) di determinare in 30.000 (trentamila) Euro il compenso lordo annuo spettante ai Sindaci, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico, così suddiviso: 12.500 (dodicimilacinquecento) Euro per il Presidente ed 8.750 (ottomilasettecentocinquanta) Euro per ciascun Sindaco effettivo.

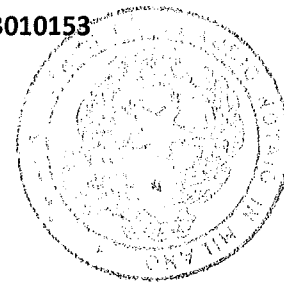
Riscontrati i risultati della votazione,
il Presidente proclama tale delibera **APPROVATA** a maggioranza con i voti

- favorevoli di: Sintesi S.p.A. per n. 38.142.268 azioni, Enrico Antonj per n. 7.903.000 azioni e Gianfranco Caradonna per n. 1.000 azioni;

- contrario di: Carlo Fabris per n. 2 azioni.

DISCUSSIONE N. 4

Apredo la trattazione del quarto ed ultimo punto all'Ordine



del giorno, il Presidente:

- ricorda che ai sensi dell'art. 123-ter TUF l'Assemblea convocata annualmente per l'approvazione del bilancio di esercizio è chiamata ad esprimersi in merito alla politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche ed alle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tali politiche; ai sensi del comma 6 del citato art. 123-ter TUF, l'Assemblea è chiamata a deliberare, in senso favorevole o contrario, in merito alla Sezione I della Relazione sulla remunerazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter TUF e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti Consob, recante la politica di remunerazione della Società e le relative procedure di adozione e di attuazione, senza che tale delibera abbia carattere vincolante;
- legge la proposta di deliberazione formulata dal Consiglio di amministrazione (qui in verbale trascritta al successivo Capitolo della votazione) e dichiara aperta la discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.

DELIBERAZIONE N. 4

Poichè nessuno prende la parola, il Presidente:

- comunica che gli intervenuti sono tornati ad essere quelli dell'inizio e delle Deliberazioni NN. 1 e 2,
- pone in votazione per alzata di mano alle ore 10,41 (dieci e minuti quarantuno) il seguente testo di deliberazione inerente al punto 4 dell'Ordine del giorno, da lui stesso letto in precedenza:

L'Assemblea degli azionisti
della "INVESTIMENTI E SVILUPPO S.P.A."

presa visione della Relazione sulla remunerazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 84-quater del Regolamento concernente la disciplina degli emittenti n. 11971/1999, pubblicata sul sito internet della società e depositata presso la Sede sociale e presso Borsa Italiana S.p.A. in data 3 giugno 2013,

DELIBERA

favorevolmente in merito alla Sezione I della Relazione sulla remunerazione.

Riscontrati i risultati della votazione, il Presidente proclama tale delibera **APPROVATA** a maggioranza con i voti

- favorevoli di: Sintesi S.p.A. per n. 38.142.268 azioni, Enrico Antonj per n. 7.903.000 azioni e Gianfranco Caradonna per n. 1.000 azioni;
- contrario di: Carlo Fabris per n. 2 azioni ed astenuto Carlo Maria Braghero per n. 1 azione.

SOSPENSIONE ED AGGIORNAMENTO DELL'ASSEMBLEA IN PROSECUZIONE

Esaurita la trattazione della Parte ordinaria alle ore dieci e minuti quarantacinque, il Presidente decide di sospendere la seduta e di riprenderla in prosecuzione tra dieci minuti, invitando lo stesso notaio alla separata verbalizzazione della Parte straordinaria.

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO

F.to: Dott. Andrea Tempofosco

Notaio Antonio Aurucci

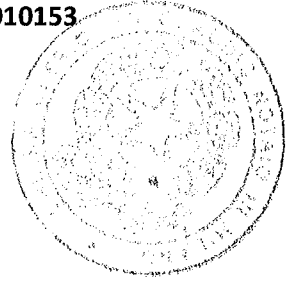
ELENCO INTERVENUTI

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	E	U	E	U	E	U	E	U
1	FABRIS CARLO		SPAFID S.P.A. (FIOCCHI RCMANO)		2	0,000	09:00							
2	CARADONNA GIANFRANCO MARIA			1.000		0,001	09:00							
3	ANTONJ ENRICO			7.903.000		6,216	09:00							
4	BRAGHERO CARLO MARIA			1		0,000	09:00	10:37					10:39	
5	SINTESI SOCIETA' DI INVESTIMENTI E PARTECIPAZIONI S.P.A.		CARNA' GIULIA		38.142.268	29,999	09:00							

Totale azioni in proprio	7.904.001
Totale azioni per delega	38.142.270
Totale generale azioni	46.046.271
% sulle azioni ord.	36,215

persone fisicamente presenti in sala: 5

INVESTIMENTI E SVILUPPO S.p.A. – Via Carlo Porta 1 – 20121 Milano – C.F. 00723010153
LIBRO VERBALI ASSEMBLEE



Comunicazione n. 3
ore: 10:39

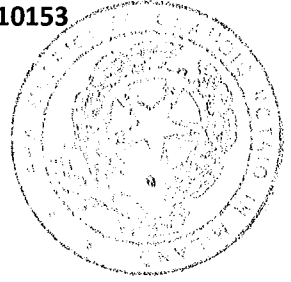
INVESTIMENTI E SVILUPPO S.p.A.

Assemblea ordinaria e straordinaria dei soci del 24 giugno 2013

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. 5 aventi diritto partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. 46.046.271 azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il 36,215 % di n. 127.145.283 azioni ordinarie.

Persone fisicamente presenti in sala: 5





ESITO VOTAZIONE

Punto 1 all'ordine del giorno (approvazione bilancio) - parte ordinaria

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	FABRIS CARLO		SPAFID S.P.A. (FIOCC-HI ROMANO)		2	0,000	C
2	CARADONNA GIANFRANCO MARIA			1.000		0,001	F
3	ANTONI ENRICO			7.903.000		6,216	F
4	BRAGHERO CARLO MARIA			1		0,000	A
5	SINTESI SOCIETA' DI INVESTIMENTI E PARTECIPAZIONI S.P.A.		CARINA GIULIA		38.142.268	29,999	F

AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	46.046.268	100,000%
CONTRARI	2	0,000%
ASTENUTI	1	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	46.046.271	100,000%

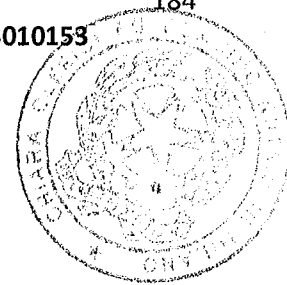
ESITO VOTAZIONE

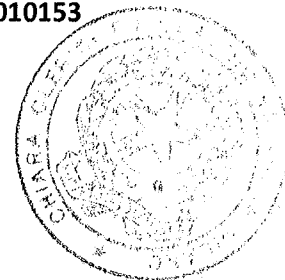
Punto 2A all'ordine del giorno (numero componenti CdA) - parte ordinaria

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	FABRIS CARLO		SPAFID S.P.A. (FIOCCHI RICIMANO)		2	0,000	C
2	CARADONNA GIANFRANCO MARIA			1.000		0,001	F
3	ANTONI ENRICO			7.903.000		6,216	F
4	BRAGHERO CARLO MARIA					0,000	F
5	SINTESI SOCIETA' DI INVESTIMENTI E PARTECIPAZIONI S.P.A.		CARNA' GIULIA		38.142.268	29,989	F

AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	46.046.269	100,000%
CONTRARI	2	0,000%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	46.046.271	100,000%





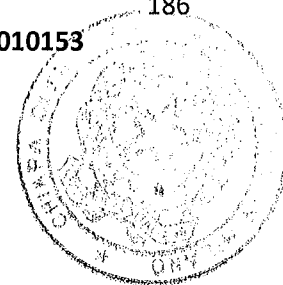
ESITO VOTAZIONE

Punto 2B all'ordine del giorno (durata in carica CdA) - parte ordinaria

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	FABRIS CARLO		SPAFID S.P.A. (FIOCCHI ROMANO)		2	0,000	C
2	CARADONNA GIANFRANCO MARIA			1.000		0,001	F
3	ANTONJ ENRICO			7.903.000		6,216	F
4	BRAGHERO CARLO MARIA						F
5	SINTESI SOCIETA' DI INVESTIMENTI E PARTECIPAZIONI S.P.A.		CARNA' GIULIA	1	38.142.268	0,000	F
						29,999	F

AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	46.046.269	100,000%
CONTRARI	2	0,000%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	46.046.271	100,000%



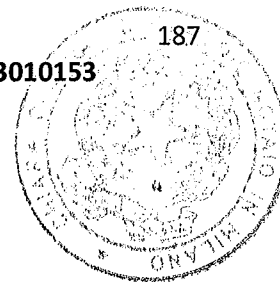
ESITO VOTAZIONE

Punto 2C all'ordine del giorno (Nomina CdA - votazione liste)

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	FABRIS CARLO		SPAFID S.P.A. (FIOCCHI ROMANO)		2	0,000	C
2	CARADONNA GIANFRANCO MARIA			1.000		0,001	L1
3	ANTONI ENRICO			7.903.000		6,216	L2
4	BRAGHERO CARLO MARIA			1		0,000	L2
5	SINTESI SOCIETA' DI INVESTIMENTI E PARTECIPAZIONI S.P.A.		CARNA' GIULIA		38.142.268	29,999	L1

AZIONI % SUI PRESENTI

LISTA1	38.143.268	82,837%
LISTA2	7.903.001	17,163%
ASTENUTO	0	0,000%
CONTRARIO A TUTTE LE LISTE	2	0,000%
NON VOTANTE	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	46.046.271	100,000%



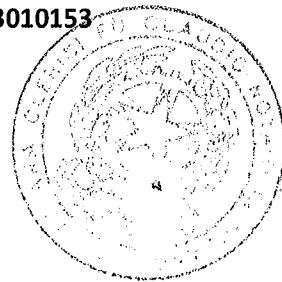
ESITO VOTAZIONE

Punto 2D all'ordine del giorno (compenso CdA) - parte ordinaria

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	FABRIS CARLO		SPAFID S.P.A. (FIOCCHI ROMANO)		2	0,000	C
2	CARADONNA GIANFRANCO MARIA			1.000		0,001	F
3	ANTONI ENRICO			7.903.000		6,216	F
4	BRAGHERO CARLO MARIA			1		0,000	A
5	SINTESI SOCIETA' DI INVESTIMENTI E PARTECIPAZIONI S.P.A.		CARNA' GIULIA		38.142.268	29,999	F

AZIONI % SUJI PRESENTI

FAVOREVOLI	46.046.268	100,000%
CONTRARI	2	0,000%
ASTENUTI	1	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	46.046.271	100,000%



ESITO VOTAZIONE

Punto 2E all'ordine del giorno (assicurazione Cda) - parte ordinaria

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	FABRIS CARLO					0,000	A
2	CARADONNA GIANFRANCO MARIA		SPAFID S.P.A. (FIOCCHI ROMANO)	1.000	2	0,001	F
3	ANTONI ENRICO			7.903.000		6,216	F
4	BRAGHERO CARLO MARIA			1		0,000	F
5	SINTESI SOCIETA' DI INVESTIMENTI E PARTECIPAZIONI S.P.A.		CARNA' GIULIA		38.142.268	29,999	F

AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	46.046.269	100,000%
CONTRARI	0	0,000%
ASTENUTI	2	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	46.046.271	100,000%



ESITO VOTAZIONE

Punto 3 all'ordine del giorno (collegio sindacale) - parte ordinaria

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	FABRIS CARLO					0,000	C
2	CARADONNA GIANFRANCO MARIA		SPAFID S.P.A. (FIOCCHI ROMANO)	1,000	2	0,001	F
3	ANTONI ENRICO			7.903.000		6,216	F
4	SINTESI SOCIETA' DI INVESTIMENTI E PARTECIPAZIONI S.P.A.		CARNA' GIULIA		38.142.268	29,999	F

AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	46.046.268	100,000%
CONTRARI	2	0,000%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	46.046.270	100,000%

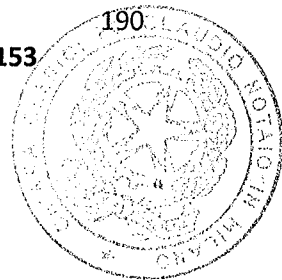
ESITO VOTAZIONE

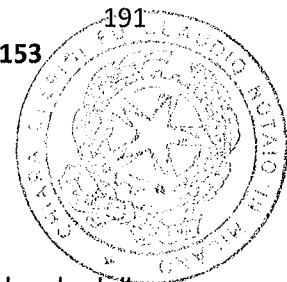
Punto 4 all'ordine del giorno (relazione sulla remunerazione) - parte ordinaria

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	FABRIS CARLO		SPAFID S.P.A. (FIOCCHI ROMANO)		2	0,000	C
2	CARADONNA GIANFRANCO MARIA			1.000		0,001	F
3	ANTONI ENRICO			7.903.000		6,216	F
4	BRAGHERO CARLO MARIA			1		0,000	A
5	SINTESI SOCIETA' DI INVESTIMENTI E PARTECIPAZIONI S.P.A.		CARINA' GIULIA		38.142.268	29,999	F

AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	46.046.268	100,000%
CONTRARI	2	0,000%
ASTENUTI	1	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	46.046.271	100,000%





ALLEGATO B

Informazioni ai sensi dell'art. 114 del D. Lgs. N. 58/1998

Il 20 giugno 2013 Consob ha richiesto al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale della Società di fornire nel corso dell'Assemblea degli Azionisti di Investimenti e Sviluppo S.p.A., convocata per il giorno 24 giugno 2013 ed avente ad oggetto l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012, informazioni ai sensi dell'art. 114 del D. Lgs. n. 58/1998. La stessa Consob ha inoltre richiesto che l'informativa fornita in Assemblea, unitamente alle richieste inviate, fosse resa nota nel corso della suddetta Assemblea, riportata in allegato rispettivamente nella Relazione finanziaria annuale e alla Relazione del Collegio Sindacale, nonché presente nel verbale assembleare e nel comunicato stampa diffuso al termine dell'Assemblea stessa.

RICHIESTE AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

- 1) Aggiornamenti in merito alle misure che, come evidenziato nel bilancio, sono state individuate per far fronte al fabbisogno finanziario necessario per garantire la continuità aziendale di codesta Società.**

Gli Amministratori confermano che la copertura finanziaria del fabbisogno per la gestione operativa corrente per l'esercizio 2013 è assicurata dalle seguenti misure: utilizzo delle linee di credito concesse dal sistema bancario e versamenti in conto finanziamenti dalla controllante.

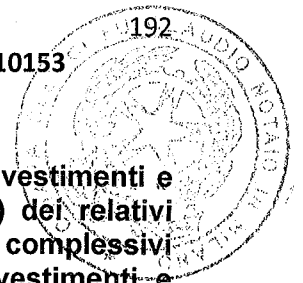
Prosegue con intensità l'attività di rinegoziazione e di saldo e stralcio con i fornitori e professionisti delle posizioni pregresse.

Si precisa che nel corso del 1° semestre 2013 il fabbisogno finanziario operativo è stato completamente reperito attraverso (i) l'aumento degli affidamenti concessi dal sistema bancario e (ii) il supporto finanziario garantito dalla controllante.

Si conferma altresì che la Società intende avviare la dismissione e quindi la monetizzazione di asset non ritenuti strategici.

- 2) Per quanto concerne la controllata Moviemax Media Group S.p.A., le valutazioni degli amministratori sulla continuità aziendale tenuto conto che l'accordo di ristrutturazione sottoscritto in data 11 giugno 2013 da Moviemax Media Group S.p.A. e Moviemax Italia S.r.l., oltre al pagamento delle rate come disciplinato nell'accordo, prevede il rispetto di covenant finanziari basati sull'andamento dell'esposizione finanziaria, del patrimonio netto e del risultato economico del Gruppo Moviemax.**

Gli Amministratori ritengono che la sottoscrizione dell'accordo di ristrutturazione conseguente al rilascio dell'attestazione di sostenibilità del piano industriale 2013-2018 rappresenta condizione sufficiente per garantire la continuità aziendale di Moviemax. A dette considerazioni degli Amministratori deve aggiungersi l'effetto derivante dall'integrale collocamento del prestito obbligazionario MOVIE MAX 8% 2013-2019 per Euro 4.999 migliaia. Si precisa che i covenant finanziari basati sull'andamento dell'esposizione finanziaria, del patrimonio netto e del risultato economico del Gruppo Moviemax sono stati calcolati, fino alla data del 30 giugno 2016 sulla base dello scenario stress elaborato dal perito che ha asseverato il piano industriale e per gli anni successivi con riferimento allo scenario base elaborato dagli Amministratori della società. A partire dal 30 giugno 2016, non costituirà violazione dei Ratios Finanziari (i) lo scostamento di uno o più Ratios Finanziari per una percentuale pari o superiore al 30%, purché relativamente a una sola Data di Calcolo e/o (ii) lo scostamento di uno o più Ratios Finanziari per una percentuale pari o superiore al 15% per due successive Date di Calcolo. Tenuto in considerazione quanto sopra esposto gli Amministratori non ritengono, alla data odierna, che i covenant finanziari previsti dall'accordo quadro rappresentino una potenziale criticità per la continuità aziendale del Gruppo Moviemax.



3) Descrizione di tutti i contratti stipulati nell'esercizio 2012 dal gruppo Investimenti e Sviluppo con il gruppo Guido Veneziani Editore, con l'indicazione (i) dei relativi corrispettivi; (ii) delle modalità di incasso/pagamento; (iii) degli effetti complessivi sulla situazione economico patrimoniale e finanziaria del gruppo Investimenti e Sviluppo nell'esercizio 2012.

Il gruppo Investimenti e Sviluppo nel corso dell'esercizio 2012 ha stipulato con il gruppo Guido Veneziani Editore i seguenti contratti:

a) Sottoscrizione dell'aumento di capitale riservato a Investimenti e Sviluppo S.p.A. pari al 5% del capitale sociale di Guido Veneziani Editore S.p.A. contro un corrispettivo di Euro 3 milioni. Tale importo è stato interamente versato mediante bonifico bancario. Le risorse necessarie per la sottoscrizione sono state reperite in parte tramite l'utilizzo delle linee di credito bancarie a disposizione della società e per la parte residua attraverso le risorse rinvenienti dalla cessione di Fleming Network messe a disposizione di Investimenti e Sviluppo dalla controllata Ares Investimenti S.r.l.

b) La controllata Ares Investimenti S.r.l. in data 29 novembre 2012 ha ceduto a Guido Veneziani Editore S.p.A. la quota detenuta in Fleming Network S.r.l., contro un corrispettivo di euro 1.500 mila, prezzo regolarmente incassato in unica soluzione da Ares Investimenti mediante bonifico bancario accreditato sul proprio conto corrente. La suddetta cessione ha generato nel bilancio di Ares chiuso al 31 dicembre 2012 una significativa plusvalenza.

c) La controllata Moviemax Media Group ha sottoscritto i seguenti contratti:

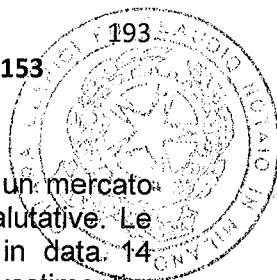
- In data 22 ottobre 2012 è stato sottoscritto un contratto tra Moviemax Media Group e GVE di acquisto di spazi pubblicitari editoriali sulle testate Vero, Vero Style, Vero Tv, Top, Stop, Vero Cucina, Vero Salute, Vero Viaggi, Vero Casa, Rakam, Confessioni Donna, Vero Tv Sane e Belle, Vero TV Cucina, valido per l'anno 2013, per un corrispettivo totale di Euro 1.990.000, nonché un contratto di acquisto di spazi pubblicitari televisivi sul canale Vero Tv, valido per l'anno 2013, al corrispettivo totale di Euro 1.010.000. Il pagamento di quanto pattuito nei suddetti contratti è avvenuto alla data di sottoscrizione degli stessi tramite compensazione delle partite a debito/credito in essere tra le parti.

- È inoltre in essere un accordo di licenza sottoscritto tra Moviemax Media Group S.p.A. e GVE in data 22 ottobre 2012. Il contratto di licenza prevede da parte di Moviemax Media Group S.p.A. la cessione, fino al 31 dicembre 2013, dei diritti Free TV non in esclusiva di 80 titoli della propria library per un controvalore pari a Euro 3.000.000. Il pagamento di quanto pattuito nel contratto di licenza è avvenuto alla data di sottoscrizione dello stesso tramite compensazione delle partite a debito/credito in essere tra le parti.

Gli effetti dei suddetti contratti relativi alla controllata Moviemax Media Group nel corso del 2012 sono rappresentati da un incremento del risultato operativo avendo la società sospeso i costi derivanti dal contratto di acquisto di spazi pubblicitari, essendo gli stessi utilizzabili nel corso del 2013.

4) Le risultanze del test di impairment della partecipazione di minoranza (5% del capitale sociale) nella Guido Veneziani Editore S.p.A. detenuta, attraverso Investimenti e Sviluppo, ed iscritta nel bilancio consolidato per un valore di 3 milioni di euro.

Le risultanze del test di impairment, effettuato ai sensi dello IAS 39, hanno fatto emergere che il fair value della partecipazione di minoranza in GVE coincide con il valore contabile pari ad Euro 3 milioni e corrispondente al costo di acquisto, da cui nessuna svalutazione si è resa necessaria nel



bilancio consolidato al 31 dicembre 2012. L'investimento azionario non è quotato in un mercato attivo, conseguentemente il fair value è stato identificato utilizzando delle tecniche valutative. Le tecniche di valutazione adottate, descritte nel Documento Informativo pubblicato in data 14 dicembre 2012 e successive modifiche e integrazioni relativo all'acquisto da parte di Investimenti e Sviluppo della partecipazione in oggetto in data 29 novembre 2012, sono state ritenute congrue per l'identificazione del fair value e quindi nel confermare la sostanziale coincidenza dello stesso al 31 dicembre 2012 con il prezzo pagato il mese precedente non essendo intervenuti per quanto a conoscenza della Società alla data di redazione del bilancio evidenze che l'attività avesse subito riduzione di valore dopo la rilevazione iniziale della stessa.

5) Con riferimento alle operazioni con parti correlate, si fornisce un riepilogo delle operazioni concluse nell'esercizio 2012, distinguendo tra quelle di maggiore e minore rilevanza, specificando per ognuna le modalità di applicazione della relativa disciplina in materia. Si forniscono dettagliate informazioni riguardo al debito di 1.500 mila euro nei confronti della controllata Ares Investimenti S.r.l.

Si riporta di seguito il riepilogo delle operazioni con parti correlate concluse nell'esercizio 2012. Esse sono state generate in parte dal contratto di service con la controllante indiretta AC Holding S.r.l. e in parte da operazioni di finanziamento fruttiferi di minore rilevanza.

Il debito di euro 1.500 mila esistente alla data del 31-12-2012 è generato non da un contratto di finanziamento, bensì dall'esecuzione del servizio di tesoreria accentrata (c.d. cash pooling) tra la controllante e la controllata. Si ricorda che la controllata Ares, non avendo la struttura per poter gestire ed amministrare i propri rapporti bancari, ha affidato detto servizio alla controllante.

Inoltre tale contratto per il servizio della tesoreria accentrata è stata esclusa dall'applicazione della procedura con parti correlate perché l'importo netto dei debiti e dei crediti verso controllante risulta essere inferiore alla soglia rilevante.

Di seguito si riepilogano i rapporti con parti correlate, in base alla definizione prevista dal principio IAS 24.

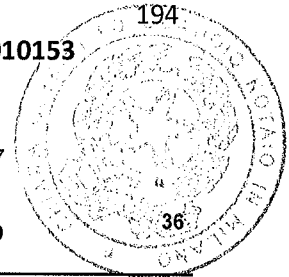
Nel prospetto seguente, si riportano i dati sintetici al 31 dicembre 2012, sia patrimoniali che economici, che si riferiscono a rapporti intercorsi tra le diverse società che hanno fatto parte del Gruppo nel corso di tale esame.

Trattasi di:

- rapporti di natura commerciale e servizi professionali;
- rapporti di natura finanziaria sottostanti la sottoscrizione di contratti che regolamentano la gestione del consolidato fiscale;
- rapporti di natura finanziaria connessi a finanziamenti tra le società del Gruppo.

Con le controparti in oggetto sono state poste operazioni relative alla normale operatività delle singole entità componenti il Gruppo Investimenti e Sviluppo. Non si evidenziano operazioni di carattere atipico o inusuale. Il regolamento di tali transazioni avviene normalmente nel breve termine ed i rapporti sono regolati da normali condizioni di mercato.

Società	Società	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Investimento e Sviluppo S.p.A.	Carax S.r.l.	162	-	-	20
Investimento e Sviluppo S.p.A.	Ares Investimenti S.r.l.	639	1.500	-	16
Investimento e Sviluppo S.p.A.	Sintesi S.p.A.	-	124	62	-
Investimento e Sviluppo	A.C. Holding S.r.l.	-	127	-	-



S.p.A.

127

Totale

801

1.751

189

Con riferimento alla descrizione dei rapporti si segnala quanto segue:

- rapporto con Carax S.r.l.: il credito di 162 mila euro è riferito ad un finanziamento fruttifero, i ricavi di 20 mila euro sono riconducibili agli interessi su finanziamento concesso;
- rapporto con Ares Investimenti S.r.l.: il credito di 639 mila euro è riferito ad un finanziamento fruttifero concesso oltre ai rapporti conseguenti al consolidato fiscale di Gruppo per le imposte 2012 di cui si farà carico la Capogruppo, i ricavi di 16 mila euro sono riferiti agli interessi su finanziamento.

Il debito di 1.500 mila euro deriva dal servizio di tesoreria (*cash pooling*) in essere tra Ares e la Controllante. La fornitura di tale servizio non prevede nessun compenso per la Controllante e genera interessi attivi in favore di Ares nella misura di quelli riconosciuti dall'istituto bancario per le giacenze positive presenti sul conto corrente.

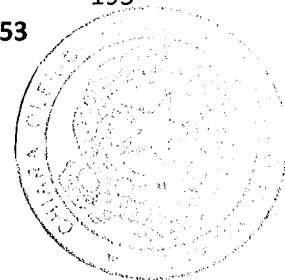
- rapporto con Sintesi S.p.A.: il debito di 124 mila euro è riferito in parte ad un finanziamento ricevuto dalla controllante ed in parte a titolo di canone di sublocazione per gli uffici di Via Solferino in Milano adibito a sede sociale, il cui contratto è stato inquadrato tra le operazioni con parti correlate di minore rilevanza.
- rapporto con A.C. Holding S.r.l.: il debito ed il costo di 127 mila euro è riferito a fatture da ricevere per i servizi ricevuti di carattere contabile, amministrativo, fiscale e informatico resi nel periodo.

RICHIESTE AL COLLEGIO SINDACALE

L'organo di controllo, ai sensi dell'articolo 114, comma 5 del TUF, con riferimento alle operazioni con parti correlate di maggiore o minore rilevanza concluse nell'esercizio 2012 e in particolare all'accensione di un debito di 1.500 mila euro nei confronti di Ares Investimenti S.r.l., è stato invitato a fornire le proprie valutazioni in merito alle procedure adottate dalla Società.

Il Collegio Sindacale allega al verbale assembleare il riepilogo delle operazioni con parti correlate del 2012, in parte riferite al contratto di gestione per il servizio di tesoreria accentrata intercorrente tra Investimenti e Sviluppo S.p.A. e la controllata Ares Investimenti S.r.l. ed in parte di natura commerciale, per effetto del contratto di service con A.C. Holding S.r.l., e in via residuale trattasi di operazioni escluse dalla procedura con parti correlate in quanto finanziamenti fruttiferi di importo inferiore a 1.000.000 (unmilione) di euro.

Si ribadisce il contratto di tesoreria accentrata intercorrente tra Investimenti e Sviluppo S.p.A. e la controllata Ares Investimenti S.r.l.: si segnala che la liquidità di 1,5 milioni deriva dalla cessione della partecipazione detenuta da Ares Investimenti S.r.l. in Fleming Network S.r.l.



ALLEGATO C

Assemblea Investimenti e Sviluppo SpA
24 giugno 2013

Domande ai sensi dell'articolo 127-ter del TUF formulate dal socio Sig. Fabris Carlo

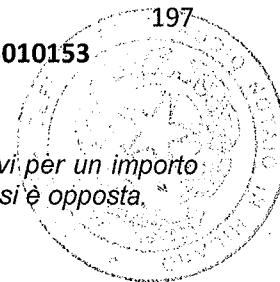
1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012 e presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2012. Delibere inerenti e conseguenti.

- 1) Costo dell'assemblea sia come costi diretti che indiretti
R: costi diretti sostenuti per l'assemblea non significativi (45,70 euro per l'organizzazione dell'accoglienza degli azionisti), oltre al costo per l'intervento di Spafid in assemblea. Non sono previsti costi indiretti.
- 2) Quanto è il compenso richiesto dalla Società di Revisione per la firma delle dichiarazioni fiscali.
R: IES ha riconosciuto alla società di revisione l'importo di Euro 4.000 per la certificazione della dichiarazione IVA, oltre ad euro 1.000 previste contrattualmente per la sottoscrizione del mod. 770/2013.
- 3) A quanto ammonta il contributo di vigilanza versato alla Consob tramite la Società di revisione?
R: il contributo di vigilanza da versare alla Consob per il tramite della società di revisione relativo al bilancio 2012 ammonta ad Euro 2.520,00.
- 4) Indebitamento minimo, massimo e medio sia come capogruppo che gruppo.
R: si riporta di seguito il dettaglio dell'indebitamento della società IES, iscritto in bilancio al valore nominale, alla data del 30 aprile 2013:
 - Indebitamento finanziario corrente euro 5.305 mila
 - Indebitamento finanziario non corrente euro 1.079 mila
 - Indebitamento commerciale euro 820 mila

Di seguito invece si riporta il dettaglio dell'indebitamento del Gruppo IES, iscritto sempre al valore nominale, alla data del 30 aprile 2013:

- Indebitamento finanziario corrente euro 31.276 mila
 - Indebitamento finanziario non corrente euro 1.079 mila
 - Indebitamento commerciale euro 15.021 mila
- 5) Liquidazione della controllata Industrie Centenari Zinelli a che punto è, cosa ha deciso il giudice rispetto a quanto dichiarato da Corrado Coen l'anno scorso (riporto solo l'ultima parte riportata nel verbale a pagina 14): "..... Il Giudice delegato ha provveduto a convocare il dott. Crespi e alla data odierna il Tribunale di Milano sta attuando le opportune verifiche del caso."
R: alla data odierna non vi sono aggiornamenti in merito alla controllata Industria Centenari & Zinelli. Investimenti e Sviluppo ha pagato le spese sostenute dalla procedura fino alla data del 30-09-2012 e si sta attivando per trovare una rapida soluzione affinché si possa porre fine alla liquidazione.
 - 6) Pixis 1 srl è ancora inattiva? A quanto è stata acquisita.
R: si conferma che alla data odierna la controllata Pyxis1 Srl è ancora inattiva. La società è stata acquistata per 10 mila euro, pari al capitale sociale versato.
 - 7) Cessione quota di Flemming Network da parte di Ares a che prezzo e se lo stesso è stato incassato
R: la controllata Ares Investimenti Srl in data 29 novembre 2012 ha ceduto la quota detenuta in Fleming Network Srl contro un corrispettivo di euro 1.500 mila, prezzo regolarmente incassato da parte della società.
 - 8) Acquisizione del pacchetto del 41,65% di Moviemax dalla controllata Carax a quanto è stato acquisito ed è stato pagato?
R: in data 18 settembre 2012 Investimenti e Sviluppo ha acquistato dalla controllata Carax il pacchetto azionario in Moviemax Media Group Spa. La cessione è avvenuta al prezzo di euro 2.918 mila, pari al valore di carico del suddetto pacchetto azionario nella contabilità di Carax. Tale prezzo è stato interamente pagato da Investimenti e Sviluppo a Carax.

- 9) Azione di responsabilità (pagina 19 e 20) ci fa un aggiornamento della vicenda e a che punto è la situazione e quanto ci stanno costando i legali che seguono la vicenda e chi sono.
R: l'Assemblea di Moviemax del 28 giugno 2012 ha deliberato di promuovere un'azione sociale di responsabilità ex art. 2393, comma 2, c.c. nei confronti dell'ex Presidente e Amministratore delegato Guglielmo Marchetti, nonché del Consigliere Giovanni Scrofani.
L'azione sociale di responsabilità è stata promossa alla luce delle verifiche effettuate dal Consiglio di Amministrazione in carica sull'operato dei due Consiglieri nel corso dell'esercizio 2011, esposte durante la medesima Assemblea.
L'assemblea degli azionisti di Moviemax del 21 giugno 2013 ha deliberato la rinuncia all'azione di responsabilità verso l'ex Presidente e Amministratore delegato Guglielmo Marchetti.
Per maggiori informazioni si rimanda al comunicato stampa diffuso dalla società Moviemax in data 21 giugno 2013.
- 10) Fondo Margot 7.285.000 incrementato (chissà se sarà vero) di 109.000. Quanto rende e perché non lo cediamo?
R: dalla data di acquisizione del Fondo Margot (2011), le quote si sono rivalutate del 3,61%, pari ad euro 254 mila. Tali valori sono certificati dalla SGR che gestisce il fondo, nonché dalla società di revisione. Il piano di cassa di Investimenti e Sviluppo prevede che, all'occorrenza, tali quote possano essere cedute – tutte o in parte – per il reperimento di nuova finanza ovvero possano essere date in garanzia per il rilascio di nuove linee di credito.
- 11) Finleasing Lombarda SpA a quanto è stata ceduto il 28,53% e a chi.
R: in data 11 dicembre 2012 la Società ha ceduto il 28,53% di Finleasing Lombarda Srl alla società Abraxas Srl per un corrispettivo di 548 mila.
- 12) Spiegazione (non l'ho capito) del credito di 996.000 euro verso Erone Finance (pagina 74 e 75)
R: il bilancio chiuso al 31-12-2012 riporta, nella voce delle attività finanziarie non correnti, il credito vantato da Investimenti e sviluppo nei confronti di Erone Finance S.r.l. per Euro 996 mila.
Tale credito è stato generato a seguito della cessione a Erone Finance di un credito che la Società vantava verso Finleasing Lombarda S.p.A. del valore nominale di 1.800 mila euro. Poiché il credito verrà liquidato da Erone Finance a Investimenti e Sviluppo entro il 31 dicembre 2016, alla data di chiusura del bilancio al 31-12-2012 il valore nominale del credito è stato attualizzato ai sensi del principio IAS 39 in ambito dei principi contabili internazionali.
- 13) Debiti finanziari verso controllate (tesoreria, pagina 81) corrisponiamo interessi? A quanto ammontano?
R: Il debito finanziario della Società verso le controllate è riconducibile esclusivamente all'esecuzione del servizio di tesoreria accentrata. La Società non corrisponde interessi alle controllate per le somme transitate temporaneamente dal conto tesoreria, perché tali somme non sono assimilate a finanziamenti.
- 14) Si chiede un aggiornamento dello stato del contenzioso sia passivo che attivo, a livello di capo gruppo e di gruppo, cioè cause intentate contro la Società e dalla Società e di quali importi trattasi indipendentemente dalle valutazioni del CdA. Questa domanda scaturisce dal fatto che dalla lettura del bilancio (magari mi è sfuggito) ma non è indicato nulla a tal proposito.
R: alla data odierna la Società ha contenziosi passivi di carattere commerciale il cui debito al valore nominale ammonta ad euro 120 mila. Ciò denota il grande sforzo effettuato nel corso del 2012, quando l'ammontare dei contenziosi ammontava ad un importo molto superiore.
Inoltre la Società aveva in essere un solo contenzioso attivo verso un operatore di telefonia cellulare per circa 30 mila euro che nel mese di maggio 2012 è stato chiuso a seguito di un accordo transattivo che ha visto vittoriosa la Società.
A livello di gruppo IES i contenziosi ammontano a circa euro 300 mila.
- 15) A quanto ammontano i contributi previdenziali scaduti alla data odierna.
R: alla data odierna i contributi previdenziali scaduti ammontano ad Euro 13.797.
- 16) A quanto ammontano i debiti scaduti alla data odierna.
R: alla data odierna i debiti commerciali scaduti di Investimenti e Sviluppo ammontano ad Euro 235 mila.
- 17) Quanti e che importi complessivi, sia come capo gruppo che gruppo, ci sono relativamente ai decreti ingiuntivi e se ci siamo opposti.



R: alla data odierna Investimenti e Sviluppo ha ancora in essere 6 decreti ingiuntivi per un importo nominale del debito complessivo di euro 120 mila. A tali decreti ingiuntivi la Società si è opposta.

18) Siamo, in qualche causa, stati condannati anche per lite temeraria?

R: la Società non è mai stata condannata per lite temeraria.

19) Abbiamo avuto pignoramenti o blocco di conti correnti?

R: Sì, fortunatamente su conti correnti poco utilizzati. In relazione a contenziosi chiusi, la Società si sta attivando per svincolare conti correnti precedentemente pignorati.

20) Quanto sono costati i legali e quanto abbiamo pagato per le cause perse?

R: la diminuzione dei contenziosi si riflette anche nel calo delle spese legali che la Società sostiene. Infatti nell'anno 2011 le spese legali ammontavano ad euro 174 mila, nell'anno 2012 ammontavano ad euro 62 mila, mentre nei primi mesi del 2013 sono state sostenute spese legali per euro 22 mila. Tendenzialmente la Società non ha subito cause avverse perché cerca sempre di trovare un accordo transattivo a saldo e stralcio delle posizioni debitorie prima dell'emissione della sentenza del Giudice.

21) A quanto ammontano, sia come capo gruppo che gruppo, il totale delle garanzie prestate.

R: la Società ha prestato garanzie verso la procedura di liquidazione della Industria Centenari & Zinelli, pari a circa 400 mila euro, rischio che è iscritto in bilancio.

22) Esiste un contenzioso con il fisco? Qual è l'anno fiscalmente definito?

R: la Società non ha in essere alcun contenzioso con il fisco.

23) Si chiede se sono state stipulate polizze a favore degli amministratori?

R: Sì, la Società ha stipulato una polizza assicurativa D&O per gli amministratori.

24) E' stato deliberato un'indennità di fine mandato?

R: non è prevista nessuna indennità di fine mandato.

25) Ci sono accordi con gli amministratori di cui noi soci non siamo a conoscenza?

R: non ci sono accordi con gli amministratori di cui i soci non siano a conoscenza.

2. Nomina del Consiglio di Amministrazione. Delibere inerenti e conseguenti.

Nel comunicato stampa del 3 giugno 2013 di Sintesi, nostra controllante, si evidenzia il fatto che il Dott. Corrado Coen non è presente in alcuna lista del Gruppo, lo stesso ha qualche incarico all'interno della società o di qualche società del gruppo? O si pensa di affidargli incarichi?

R: confermiamo che il Sig. Coen non è presente in nessuna lista di rinnovo del CdA delle società del gruppo. Lo stesso Sig. Coen mantiene un incarico all'interno del Comitato di indirizzo strategico di Moviemax Media Group S.p.A. Alla data odierna confermiamo inoltre che non è in programma l'affidamento di nuovi incarichi.

Parte straordinaria

1. Riduzione, mediante raggruppamento, del numero delle azioni ordinarie rappresentative del capitale sociale. Conseguente modifica dell'articolo 5 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Quanti raggruppamenti abbiamo fatto da quando c'è questo nuovo gruppo di controllo? Quanto ci hanno rimesso i poveri azionisti di minoranza che hanno avuto la malsana idea di sottoscrivere le azioni o di acquistarle?

R: dalla secondo semestre 2011 fino ad oggi è stato effettuato un solo raggruppamento azionario. Alla seconda domanda (polemica) il Presidente si astiene dal fare commenti, ma ricorda che nel listino della Borsa Italiana vi sono titoli ben più blasonati che hanno anch'essi avuto un andamento molto negativo. Ciò denota che la difficoltà è generale, non solo italiana ma a livello di tutte le borse mondiali.

3. Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione a) della delega ai sensi dell'articolo 2443 c.c. ad aumentare in una o più volte ed in via scindibile il capitale sociale a pagamento per un importo massimo di Euro 100.000.000,00 (cento milioni) comprensivo di eventuale sovrapprezzo,



mediante l'emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, oppure mediante l'emissione di azioni di risparmio, oppure mediante l'emissione di azioni aventi diritti diversi da quelli delle azioni ordinarie, con o senza warrant abbinati, da eseguirsi entro cinque anni dalla data di deliberazione e da offrirsi in opzione ai Soci ai sensi dell'articolo 2.441, comma 1 del Codice Civile, b) della delega ai sensi dell'articolo 2420-ter c.c. ad emettere anche in più tranches obbligazioni convertibili in azioni ordinarie della Società, oppure in azioni di risparmio, oppure in azioni aventi diritti diversi da quelli delle azioni ordinarie, con o senza warrant abbinati, da eseguirsi entro cinque anni dalla data di deliberazione e da offrirsi in opzione ai soci, a valersi sulla delega di aumento di capitale di cui al precedente punto (a) sino ad un importo massimo di Euro 100.000.000,00 (cento milioni) e comunque nei limiti di volta in volta consentiti dall'articolo 2.412 e 2420-bis del Codice Civile, c) della facoltà di emettere warrant, anche in più volte, da assegnare gratuitamente oppure offrire in opzione a tutti gli aventi diritto, a valersi sulla delega di aumento di capitale di cui al precedente punto (a) sino ad un importo massimo di Euro 100.000.000,00 (cento milioni). Tutte le deleghe di cui sopra includono la facoltà per il Consiglio di Amministrazione di eventualmente escludere o limitare il diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto e quinto comma, c.c. Conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale. Delibere inerenti e conseguenti.

Quanti aumenti di capitale abbiamo fatto da quando c'è questo nuovo gruppo di controllo?

Non pensa il CdA che una delega simile (pari a circa oltre 8 volte l'attuale capitale sociale) non sarà mai realizzata nella sua interezza?

R: dal secondo semestre 2011 ad oggi Investimenti e Sviluppo ha eseguito solo un nuovo aumento di capitale di valore inferiore ad Euro 5 milioni.

Gli Amministratori ritengono che nell'arco temporale di 5 anni (periodo di durata della delega) vi possano essere concrete possibilità per poter esercitare per intero la delega, finalizzata a realizzare nuovi investimenti per far crescere il valore degli attivi della Società, a vantaggio di tutti gli azionisti.