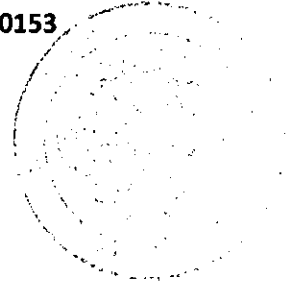


**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI  
DI INVESTIMENTI E SVILUPPO S.P.A.**

**Società soggetta a direzione e coordinamento**

**di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A.**



Il giorno 24 novembre 2014 alle ore 10:47 presso la sede sociale in Milano, via Vittorio Locchi n. 3 si è riunita in un'unica convocazione l'Assemblea degli Azionisti di Investimenti e Sviluppo S.p.A., capitale sociale sottoscritto e versato pari ad euro 5.766.808,98, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano 00723010153, società con azioni quotate presso Borsa Italiana S.p.A., soggetta a direzione e coordinamento di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. Assume la Presidenza il Signor Andrea Tempofosco, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi dell'art. 10 dello Statuto sociale. Il Presidente procede a verificare la regolare costituzione dell'Assemblea e dichiara che:

- ❑ le azioni della Società sono attualmente negoziate presso il Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- ❑ la Società è soggetta a direzione e coordinamento da parte di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. ai sensi dell'art. 2497 e segg. del Codice Civile;
- ❑ l'avviso di convocazione della presente Assemblea, indetta in unica convocazione per il giorno 24 novembre 2014 alle ore 10.00, presso la sede sociale, in Milano, via Locchi n. 3, è stato pubblicato, ai sensi dell'art. 9 dello Statuto sociale e della normativa vigente, in data 24 ottobre 2014 sul sito internet della Società, mediante comunicato stampa, nel meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "lInfo", gestito da Computershare S.p.A., consultabile all'indirizzo [www.linfo.it](http://www.linfo.it), nonché per estratto sul quotidiano Il Giornale in data 25 ottobre 2014;
- ❑ non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 126-bis TUF;
- ❑ per il Consiglio di Amministrazione, sono al momento presenti, oltre a se medesimo, i Consiglieri Andrea Rozzi, nominato Consigliere dall'Assemblea degli Azionisti dell'8 settembre 2014, nonché Amministratore delegato dal Consiglio di Amministrazione del 10 settembre 2014; Gabriella Caruso, nominata Consigliere dall'Assemblea degli Azionisti 24 giugno 2013. Sono assenti giustificati i Consiglieri Enrico Antonj ed Elena Dozio. Il Presidente dichiara di essere stato nominato Consigliere dall'Assemblea degli Azionisti 24 giugno 2013, nonché Presidente dal Consiglio di Amministrazione del 26

giugno 2013.

Il Presidente dichiara inoltre che per il Collegio Sindacale risultano presenti il Presidente Stefano Trotta ed il Sindaco effettivo Cristina Betta e che tutti i membri del Collegio Sindacale sono stati nominati dall'Assemblea del 24 giugno 2013. Precisa altresì che successivamente all'Assemblea del 24 giugno 2013, che ha provveduto alla nomina del Collegio Sindacale in carica per tre esercizi ai sensi dell'art. 2400 c.c., sono pervenute in data 5 novembre 2014 le dimissioni del Presidente del Collegio Sindacale, Dott.ssa Marcella Galvani e dei Sindaci supplenti Mauro Peveri e Maria Luisa Maini. Alla data odierna, pertanto, il Collegio Sindacale di Investimenti e Sviluppo S.p.A. risulta essere composto da due Sindaci effettivi, nelle persone di Stefano Trotta e Cristina Betta, nominati dall'unica lista presentata in sede assembleare dall'azionista di riferimento Sintesi S.p.A. Ai sensi dell'articolo 2401 del Codice Civile il dottor Stefano Trotta, in qualità di Sindaco più anziano, ha assunto la carica di Presidente dell'organo di controllo fino alla prossima Assemblea, già convocata per il giorno 15 dicembre 2014.

Proseguendo, il Presidente dichiara che:

- il capitale sociale ammonta ad euro 5.766.808,98 ed è diviso in n. 6.357.264 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale;
- sono fino a questo momento (ore 10:49) presenti n. 2 persone fisiche rappresentanti, in proprio o per delega, n. 3 azionisti e soggetti legittimati al voto, portatori di numero 1.907.115 azioni ordinarie, pari al 29,999% delle azioni ordinarie in circolazione;
- per le azioni intervenute consta l'effettuazione degli adempimenti previsti dalla legge;
- si riserva di comunicare le variazioni delle presenze che saranno via via aggiornate, durante lo svolgimento dell'Assemblea e prima di ogni votazione;
- a cura del personale da lui autorizzato, è stata accertata la 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;
- sono stati regolarmente espletati gli adempimenti preliminari;
- l'elenco nominativo dei partecipanti in proprio o per delega alla presente Assemblea, con specificazione del numero di azioni di cui sono portatori e con indicazione della presenza per ciascuna singola votazione – con riscontro orario degli eventuali allontanamenti prima di ogni votazione – costituirà l'Allegato A del verbale assembleare;
- secondo le risultanze del libro dei Soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 TUF e da altre informazioni a disposizione, l'elenco nominativo degli Azionisti che detengono, direttamente o indirettamente, una partecipazione in misura supe-

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

riore al due per cento del capitale sociale è il seguente:

	<i>numero azioni</i>	<i>percentuale</i>
SINTESI SOCIETÀ DI INVESTIMENTI E PAR- TECIPAZIONI S.P.A.	1.907.113	29,999%
ENRICO ANTONJ	327.556	5,152%

- è consentito ad esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati di assistere alla riunione assembleare, ma nessuno risulta presente.

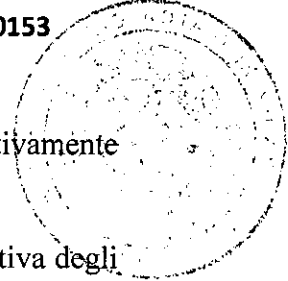
Il Presidente invita i Soci intervenuti a dichiarare l'eventuale esistenza di cause di impedimento o sospensione – a norma di legge – del diritto di voto, relativamente alle materie espressamente elencate all'Ordine del Giorno.

Constatato che nessuna dichiarazione viene resa, il Presidente dichiara validamente costituita l'Assemblea in sede ordinaria ed atta a deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

Richiamato l'art. 12 dello Statuto sociale, il Presidente designa la dott.ssa Sara Colombo, seduta al suo fianco, quale segretario della riunione, invitando l'Assemblea a prendere atto e confermare tale designazione. In mancanza di opposizione, il dott. Tempofosco conferma l'incarico di segretario della riunione assembleare alla dott.ssa Sara Colombo.

Il Presidente:

- 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;
- prega i partecipanti di non abbandonare la sala fino a quando le operazioni di scrutinio e la dichiarazione dell'esito della votazione non siano state comunicate e quindi siano terminate;
- chiede comunque che, qualora nel corso dell'Assemblea i partecipanti dovessero uscire dalla sala, segnalino al personale addetto il proprio nome e cognome affinché sia rilevata l'ora di uscita;
- fa presente che nel corso della discussione saranno accettati interventi solo se attinenti alla proposta formulata 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 e 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 da-



rà ugualmente risposta, al termine di tutti gli interventi, sulla base di quanto effettivamente inteso nel corso della esposizione orale;

- comunica che le votazioni avverranno per alzata di mano, con rilevazione nominativa degli Azionisti contrari o astenuti, che dovranno comunicare verbalmente il loro nominativo ed il nominativo dell'eventuale delegante, nonché il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega;
- avverte che è in corso la registrazione audio dei lavori assembleari, anche al fine di facilitare la verbalizzazione;
- 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 alle delibere e il numero di astensioni, sarà reso disponibile sul sito internet della Società entro cinque giorni dalla data odierna;
- non risultano effettuate sollecitazioni di deleghe di voto di cui agli artt. 136 e ss TUF e relative disposizioni di attuazione.

Il Presidente ricorda che, ai sensi dell'art. 135-*undecies* TUF, la Società ha designato la società Computershare S.p.A. (il Rappresentante), rappresentata in sede assembleare dalla dottoressa Laura Rusconi, munita di specifico incarico, quale soggetto al quale gli aventi diritto avrebbero potuto conferire delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno. A tal proposito, invita il Rappresentante ad eventualmente indicare, per ogni singola votazione, il numero di azioni per le quali non intendesse partecipare alla votazione ai sensi dell'art. 135-*undecies* TUF (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. Allo stesso modo, invita infine sin d'ora il Rappresentante a indicare pure, sempre a valere per ogni singola votazione, eventuali interessi ai sensi dell'art. 135-*undecies*, comma 4, TUF. Il soggetto designato come Rappresentante comunica di non avere ricevuto deleghe.

È inoltre presente un dipendente della Società, nella persona del dott. Antonio Gallo, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, che si è ritenuto utile far partecipare all'Assemblea.

Il Presidente dà quindi lettura dell'ORDINE DEL GIORNO

1. *Riapprovazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013 e presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 aggiornato. Delibere inerenti e conseguenti.*

Con riferimento a tale Ordine del Giorno il Presidente informa che è stata pubblicata nei termi-

ni di legge sul sito internet della Società, nel meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "lInfo", gestito da Computershare S.p.A., consultabile all'indirizzo [www.linfo.it](http://www.linfo.it), nonché depositata presso la sede sociale, a disposizione del pubblico, la relazione degli Amministratori sulle materie all'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 125-ter TUF, e che tale relazione costituirà l'Allegato **B** del verbale assembleare. La suddetta relazione è stata altresì distribuita agli intervenuti e pertanto propone di ometterne la lettura.

In assenza di opposizione, in relazione al **primo punto e unico all'ordine del giorno** il Presidente apre dunque la trattazione, ricordando che è stato messo a disposizione dei Soci e del pubblico, oltre che distribuito agli intervenuti, il fascicolo di bilancio, contenente tra l'altro:

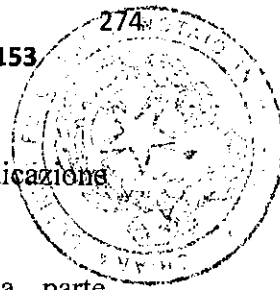
- (i) il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013 riapprovato;
- (ii) il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 riapprovato;
- (iii) le relazioni della Società di revisione e del Collegio Sindacale al bilancio di esercizio e al bilancio consolidato riapprovati.

Detti documenti sono acquisiti agli atti della Società e saranno depositati, ai sensi di legge, nel competente registro delle imprese. In considerazione di quanto precede, e del fatto che i suddetti documenti sono stati distribuiti a tutti gli intervenuti, propone di ometterne la lettura. In assenza di opposizione il Presidente prosegue nella trattazione.

Con riferimento alla relazione sul governo societario e gli assetti proprietari al 31 dicembre 2013, predisposta ai sensi dell'art. 123-bis del D. Lgs. n. 58 del 1998, in conformità alle linee guida emanate da Borsa Italiana, il Presidente rimanda alla stessa messa a disposizione del pubblico in data 9 agosto 2014 per l'Assemblea dei Soci che si è tenuta in data 8 settembre 2014.

Il Presidente informa che il Consiglio di Amministrazione ha convocato i propri Azionisti in Assemblea ordinaria in data odierna per sottoporre alla loro attenzione la riapprovazione del progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013 e prendere atto del bilancio consolidato al 31 dicembre 2013, entrambi riapprovati dall'organo amministrativo in data 24 ottobre 2014.

Il dott. Tempofosco ricorda che il Consiglio di Amministrazione di Investimenti e Sviluppo in data 25 luglio 2014 aveva approvato il progetto di bilancio separato e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013. L'Assemblea dei Soci in data 8 settembre 2014 ha esaminato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 e ha approvato il bilancio separato al 31 dicembre 2013, deliberando di coprire le perdite cumulate al 31 maggio 2014 per complessivi Euro 7.182.104,76 (date dalle perdite accumulate complessivamente dalla Società al 31 dicembre 2013 di Euro 6.961.150,23 e dalla perdita maturata nel periodo dal 1 gennaio 2014 al 31 maggio 2014 di Euro 220.954,53) mediante riduzione del capitale sociale da Euro 12.948.913,74 a Euro



5.766.808,98 fermo restando il numero delle azioni in cui esso è suddiviso, senza indicazione del valore nominale.

Successivamente all'approvazione della relazione finanziaria annuale 2013 da parte dell'Assemblea dei Soci in data 8 settembre 2014, la Società è venuta a conoscenza di fatti nuovi ed imprevedibili e ha acquisito informazioni rilevanti e la relativa documentazione a supporto, che hanno avuto un impatto significativo su alcune poste del bilancio 2013. In particolare, nel corso del mese di ottobre 2014 la Società ha acquisito nuove rilevanti informazioni e documentazione a supporto tali da poter stimare con maggiore precisione talune poste del bilancio, ovvero (i) il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 di Guido Veneziani Editore S.p.A. e (ii) il bilancio separato di Finleasing Lombarda S.r.l. (ora Viale Monza 169 S.r.l.) chiuso al 31 dicembre 2013. I documenti sopra citati, dopo essere stati acquisiti ed esaminati, hanno consentito di porre in essere stime e valutazioni maggiormente precise e puntuali, rispetto a quelle precedenti, con riferimento: (i) al valore della partecipazione detenuta da Investimenti e Sviluppo S.p.A. in Guido Veneziani Editore S.p.A., pari al 5% del capitale sociale che, a seguito della determinazione del nuovo valore recuperabile della partecipata, è stata svalutata al 31 dicembre 2013 di ulteriori Euro 1.033 mila (precedentemente svalutata di Euro 600 mila sulla base di informazioni provvisorie e non complete a disposizione della Società); (ii) alla recuperabilità dei crediti vantati da Investimenti e Sviluppo S.p.A. nei confronti di Erone S.r.l. ed Abraxas S.r.l., che sono stati ulteriormente svalutati di Euro 722 mila (precedentemente svalutati di Euro 559 mila) sulla base di una più precisa determinazione del valore di presumibile realizzo dei crediti in relazione al valore del patrimonio netto esposto nel bilancio separato di Finleasing Lombarda chiuso al 31 dicembre 2013.

Il bilancio individuale della Società al 31 dicembre 2013 riporta un risultato netto negativo di Euro 6.052.035, dato principalmente dall'adeguamento del valore delle partecipazioni e delle altre attività finanziarie al fair value. In particolare si è proceduto ad adeguare il valore della partecipazione Moviemax al corso di Borsa registrato alla data del 31 dicembre 2013, oltre ad aver effettuato una stima più precisa dell'equity value della partecipazione in Guido Veneziani Editore sulla base del relativo bilancio consolidato, nonché ad adeguare al fair value il valore delle altre attività finanziarie in portafoglio (Fondo Margot e recuperabilità dei crediti).

Le perdite cumulate riportate nel bilancio separato al 31 dicembre 2013 comprensive del risultato di periodo sono pari ad euro 8.716.492, di cui quanto ad euro 7.182.104, 76 sono già state coperte dalla riduzione di pari importo del capitale sociale, come deliberato dalla precedente Assemblea tenutasi in sede straordinaria in data 8 settembre 2014.

Il Presidente dà quindi lettura della proposta di deliberazione formulata dal Consiglio di Am-



ministrazione, al termine della quale apre la discussione sul primo e unico punto all'ordine del giorno:

*“L’Assemblea degli Azionisti di Investimenti e Sviluppo S.p.A.*

- *presa visione del progetto di bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 riapprovati, delle relazioni degli amministratori, del collegio sindacale e della società di revisione;*
- *constatato che detti documenti sono stati depositati presso la sede della società nei termini di legge e che essi sono stati altresì pubblicati sul sito della società;*

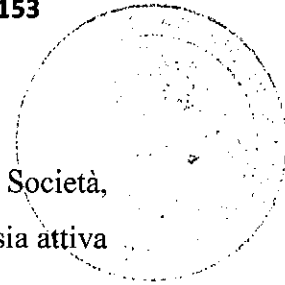
*DELIBERA*

- *di riapprovare, unitamente alla relazione degli amministratori, il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 il quale evidenzia una perdita pari ad Euro 6.052.035.*
- *di rinviare a nuovo le perdite generate da Investimenti e Sviluppo S.p.A al 31 dicembre 2013 pari ad Euro 6.052.035, tenuto conto che le perdite cumulate riportate nel bilancio separato al 31 dicembre 2013, comprensive del risultato di periodo sono pari ad euro 8.716.492, di cui quanto ad euro 7.182.104, 76 già coperte dalla riduzione di pari importo del capitale sociale, come deliberato dall’Assemblea tenutasi in sede straordinaria in data 8 settembre 2014.”*

Il Presidente apre quindi la discussione sul primo e unico punto all’ordine del giorno, 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.

Prende la parola l’Azionista Carlo Fabris il cui intervento, con riferimento al progetto di bilancio e bilancio consolidato 2013 riapprovati dal Consiglio di Amministrazione in data 24 ottobre 2014, viene sintetizzato come segue:

- chiede preliminarmente se l’Amministratore delegato vuole aggiungere qualcosa a quanto comunicato dal Presidente e a quanto riportato nella relazione degli Amministratori sulle materie all'ordine del giorno, predisposta ai sensi dell'art. 125-ter TUF, domanda alla quale il dott. Rozzi risponde di ritenere esaustivo quanto già comunicato dal Presidente e nella predetta relazione degli Amministratori;
- chiede se la differenza tra le perdite riportate nel bilancio separato al 31 dicembre 2013 approvato dall’Assemblea in data 8 settembre 2014, pari ad euro 7.182.104,76 e quelle registrate nel bilancio al 31 dicembre 2013 riapprovato, pari ad euro 8.716.492, debba essere coperta con un’ulteriore riduzione del capitale sociale;
- informa di non aver trovato e chiede che venga inserita nella relazione degli Amministratori la proposta di delibera sull’unico punto all’ordine del giorno della presente Assemblea, ricordan-



do che la stessa è prevista ai sensi di legge;

- informa di non aver rinvenuto nel fascicolo di bilancio i contenziosi in essere della Società, sia attivi che passivi, e chiede se Investimenti e Sviluppo abbia in essere una controversia attiva verso ex Amministratori della Società;
- chiede aggiornamenti in merito alla controllata Industria Centenari e Zinelli S.p.A. in liquidazione, ricordando che già in una precedente Assemblea aveva posto al Presidente la medesima domanda, in particolare con riferimento al tema della definizione della liquidazione della stessa per la difficoltà della cessione dell'immobile di proprietà della controllata;
- informa di non aver trovato nella relazione finanziaria annuale 2013 informazioni sul numero dei dipendenti della Società, domanda alla quale il dott. Gallo risponde riferendo che il personale della Società è indicato a pagina 41 ed è composto da numero 3 unità;
- chiede quali siano le previsioni in merito all'aumento di capitale previsto dal Piano asseverato nell'ambito dell'accordo di ristrutturazione ex art. 182-bis L.F.; essendo pessimista, ritiene che Investimenti e Sviluppo non otterrà mai il benestare a procedere da parte delle Autorità;
- rileva che a pag. 43 del predetto fascicolo di bilancio vengono riportate le dimissioni del Consigliere e Amministratore delegato Carlo Manconi, rassegnate in data 11 marzo 2014. Al momento delle dimissioni il Dott. Manconi deteneva ancora indirettamente partecipazioni in Investimenti e Sviluppo S.p.A. tramite l'azionista di riferimento del Gruppo Sintesi. Chiede quindi se ad oggi lo stesso dott. Manconi risulti ancora un azionista indiretto di Investimenti e Sviluppo per il tramite dell'azionista ultimo del Gruppo Sintesi;
- chiede se con l'ex Amministratore delegato Carlo Manconi vi siano in essere dei contenziosi da parte della Società;
- a pag. 143 della predetta relazione finanziaria, rileva che tra le "altre attività finanziarie non correnti" della Società, vengono riportate le n. 42 quote del Fondo Margot; chiede dunque, visto il consistente valore nominale delle suddette quote e la nulla rendita generata, perché le stesse non siano state già cedute, come richiesto dal medesimo socio Fabris in precedenza, in quanto, a seguito della loro vendita, non sarebbe necessario porre in essere l'aumento di capitale previsto nell'ambito dell'accordo di ristrutturazione ex art. 182-bis L.F.;
- nella sezione relativa all'informativa con parti correlate, viene riportato un credito nei confronti della controllata Carax S.r.l. per euro 10 mila, riferito alla rifatturazione degli emolumenti dell'Amministratore unico; chiede quindi se il suddetto importo è stato fatturato o è stata emessa una nota di credito, in quanto a suo avviso nei casi in cui il compenso dell'Amministratore venga confluito nella società di appartenenza e non percepito direttamente, l'emissione della fattura sarebbe inutile;



- ricorda che nel corso dell'Assemblea in data 8 settembre 2014, che ha provveduto alla nomina di Andrea Rozzi quale Consigliere, aveva rivolto allo stesso dott. Rozzi il quesito se, oltre che Consigliere, sarebbe stato nominato anche Amministratore Delegato della Società. A tale domanda gli era stato risposto che in sede assembleare non era prevista l'attribuzione di deleghe al dott. Rozzi. Rileva come successivamente alla predetta assemblea il dott. Rozzi è stato nominato Amministratore delegato di Investimenti e Sviluppo;

- riferisce di avere istruzioni di voto contrario al presente punto all'ordine del giorno, conferitegli mediante delega dal Socio Carlo Maria Braghero, in coerenza con il voto espresso dallo stesso Socio nella precedente Assemblea di approvazione del bilancio in data 8 settembre 2014;

- anticipa il proprio voto contrario alla proposta di deliberazione al presente punto all'ordine del giorno, in coerenza con quanto già espresso nel corso dell'Assemblea dei Soci in data 8 settembre 2014;

In risposta alle domande dell'Azionista Carlo Fabris, l'Amministratore delegato Andrea Rozzi risponde come segue:

- alla data della seduta assembleare che ha provveduto alla sua nomina quale Consigliere non era conoscenza della sua successiva designazione quale Amministratore delegato della Società;

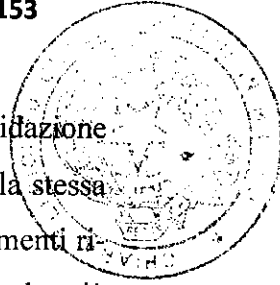
- informa che la proposta di delibera sull'unico punto all'ordine del giorno è riportata a pag. 57 della relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2013;

- con riferimento ai contenziosi passivi in essere della Società, ricorda che a seguito del decreto di omologa emesso dal Tribunale di Milano avente ad oggetto il piano di ristrutturazione dei debiti predisposto da Investimenti e Sviluppo ai sensi dell'art. 182 bis L.F., che ha dato esecuzione alla sottostante manovra finanziaria, la maggior parte dei contenziosi pendenti in capo a Investimenti e Sviluppo sono stati definiti e/o riscadenziati. Con due istituti bancari, entrambi creditori non aderenti al Piano, la Società ha formalizzato il riscadenziamento del pagamento delle relative posizioni debitorie.

Prende la parola il dott. Antonio Gallo, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, che risponde alle domande del Socio Fabris come segue:

- l'unico contenzioso attivo della Società è verso la partecipata Guido Veneziani Editore S.p.A., notificato al debitore tramite decreto ingiuntivo, per il quale la Società resta in attesa di definizione;

- informa che Industria Centenari & Zinelli, creditore non aderente al Piano di ristrutturazione della Società, ha notificato a Investimenti e Sviluppo un decreto ingiuntivo per un importo pari a circa euro 99.000. Tale importo è stato saldato nei termini previsti dall'accordo di ristrutturazione ex art. 182-bis L.F., nonostante la definizione della controversia non fosse ancora stata



raggiunta. Informa altresì che sebbene siano passati diversi anni, la procedura di liquidazione della società controllata non è stata ancora portata a termine, essendo di proprietà della stessa un imponente immobile di circa 33.000 mq difficile da venderci. Dagli ultimi aggiornamenti ricevuti dalla società, sembrerebbe che questo immobile verrà suddiviso in 4-5 lotti, e che già due soggetti terzi hanno manifestato il proprio interesse all'acquisto di due dei suddetti lotti.

Riprende la parola l'Amministratore delegato Andrea Rozzi che prosegue nelle risposte al Socio Fabris come segue:

- ricorda che l'impegno di Investimenti e Sviluppo a sostenere i costi della procedura Industria Centenari & Zinelli è stato assunto dalla precedente gestione. La Società ritiene, da approfondimenti documentali eseguiti, di aver raggiunto l'importo massimo della garanzia prestata nel 2007 in favore della procedura di Industria Centenari & Zinelli ed ha conferito mandato ad uno Studio legale al fine di effettuare le opportune verifiche al riguardo. Il dott. Rozzi ricorda che l'impegno di Investimenti e Sviluppo nell'ambito della garanzia prestata era sino a concorrenza dell'importo di euro 1,3 milioni, importo che si ritiene raggiunto con l'ultimo pagamento effettuato dalla stessa Investimenti e Sviluppo pari a circa euro 99.000, nonostante successivamente a tale pagamento Industria Centenari & Zinelli abbia notificato alla Società un'altra richiesta di attivazione della garanzia di ulteriori euro 100.000. Informa altresì che le sole spese di liquidazione di Industria Centenari & Zinelli, a suo avviso decisamente elevate, ammontano a circa euro 100.000 annui, corrisposti da Investimenti e Sviluppo a partire dal 2007;

- per quanto riguarda l'aumento di capitale previsto nell'ambito dell'accordo di ristrutturazione ex art. 182-bis L.F., informa che la Società ha lavorato molto in questi mesi per risolvere tutte le problematiche evidenziate dalla Commissione nell'iter di approvazione del relativo prospetto informativo. Non da ultimo la riapprovazione del bilancio al 31 dicembre 2013, oggetto del presente punto all'ordine del giorno, consente di dare l'informativa più corretta al mercato nell'ambito del prospetto informativo, anche con riferimento ai giudizi emessi dalla Società di revisione. Prosegue informando che il Consiglio di Amministrazione della Società dovrà decidere nel breve e con chiarezza la strada da percorrere per quanto riguarda il predetto aumento di capitale, della quale sarà data pronta informativa al mercato;

- per quanto riguarda gli asset presenti nel portafoglio di Investimenti e Sviluppo, la Società ha già deliberato da qualche mese la dismissione degli stessi, come previsto dalle assumption del nuovo Piano Strategico 2014-2016, approvato nell'ambito dell'accordo di ristrutturazione ex dell'art. 182 bis L.F. A tal riguardo informa che la Società ha già instaurato dei contatti per la dismissione delle quote detenute nel fondo Margot e degli altri asset. Ricorda altresì che è un momento difficile per il mercato del private equity, e che l'eventuale autorizzazione e quindi

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

esecuzione dell'aumento del capitale sociale non escluderà di proseguire parallelamente con la dismissione degli asset della Società.

Il socio Fabris evidenzia che a seguito dell'autorizzazione all'esecuzione dell'aumento del capitale sociale, la Società potrebbe porre in essere la dismissione degli asset presenti in portafoglio con meno urgenza.

Prosegue nelle risposte il dott. Gallo come segue:

-informa che il dott. Manconi, così come gli altri componenti del Consiglio di Amministrazione aderenti al Piano, è un creditore aderente, il cui credito, pari a circa euro 70.000, in ragione degli emolumenti maturati per la carica di Amministratore delegato, verrà corrisposto a conclusione dell'aumento del capitale sociale, come previsto dallo stesso Piano di ristrutturazione; ad oggi non si ha evidenza se lo stesso sia ancora azionista indiretto di Investimenti e Sviluppo per il tramite di AC Holding Investments SA;

- in merito a Carax S.r.l., riferisce che Investimenti e Sviluppo ha fatturato nel 2013 alla stessa un importo annuo pari ad euro 10.000 per servizi resi, ivi compresi gli emolumenti spettanti all'Amministratore unico di Carax, nella persona del dott. Carlo Manconi. Avendo Investimenti e Sviluppo corrisposto l'emolumento dell'esercizio 2013 dell'Amministratore unico per conto di Carax, la stessa Investimenti e Sviluppo ha provveduto alla rifatturazione dello stesso alla controllata.

Nessun altro prendendo la parola, il Presidente pone ai voti la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

Sono presenti all'inizio della votazione (ore 11:23) n. 2 persone fisiche rappresentanti, in proprio o per delega, n. 3 azionisti e soggetti legittimati al voto, portatori di n. 1.907.115 azioni, pari al 29,999% delle n. 6.357.264 azioni costituenti del capitale sociale.

Al termine della votazione dà atto del seguente risultato:

- favorevoli: n. 1.907.113 voti (Sintesi S.p.A. con n. 1.907.113 azioni)
- contrari: n. 2 voti (Carlo Fabris personalmente con n. 1 azione; Carlo Maria Braghero, rappresentato per delega dal Signor Carlo Fabris, con n. 1 azione)
- astenuti: n. 0 voti

Il Presidente dichiara quindi che la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura è approvata a maggioranza.

Null'altro essendovi da deliberare, il Presidente scioglie l'assemblea alle ore 11:25 ringraziando tutti gli intervenuti.

IL SEGRETARIO

(Sara Colombo)



IL PRESIDENTE

(Andrea Tempofosco)



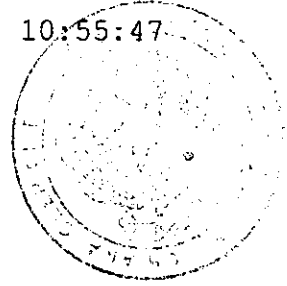
INVESTIMENTI E SVILUPPO S.p.A. – Via Carlo Porta 1 – 20121 Milano – C.F. 00723010153

LIBRO VERBALI ASSEMBLEE

INVESTIMENTI E SVILUPPO S.P.A.

24 novembre 2014 10:55:47

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 24 novembre 2014



SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Sono presenti, in proprio o per delega

- n° 3 azionisti rappresentati

- n° 1.907.115 azioni, pari al 29,998990 % delle

6.357.264 azioni costituenti il capitale sociale interamente sottoscritto

e versato alla data odierna.

24/11/2014 10:55:55 GESTIONE ASSEMBLEA

Azionisti in proprio :1

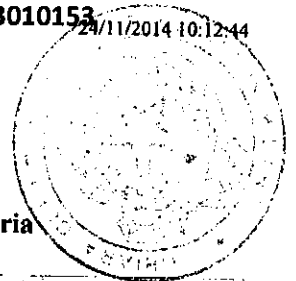
Azionisti per delega :2

Totale Azionisti:3

Teste: 2

## Assemblea Ordinaria

Ordinaria



Badge Titolare  
 Tipo Rap. Deleganti / Rappresentati legalmente

1	FABRIS CARLO			1	
I	D	BRAGHERO CARLO MARIA		1	
			Totale azioni	2	
				0,000031%	
2	VENTIMIGLIA DI MONTEFORTE ARRIGO			0	
I	D	SINTESI SOCIETA DI INVESTIMENTI E PARTECIPAZIONI SPA		1.907.113	
			Totale azioni	1.907.113	
				29,998959%	
Totale azioni in proprio				1	
Totale azioni in delega				1.907.114	
Totale azioni in rappresentanza legale				0	
TOTALE AZIONI				1.907.115	
				29,998990%	
Totale azionisti in proprio				1	
Totale azionisti in delega				2	
Totale azionisti in rappresentanza legale				0	
TOTALE AZIONISTI				3	
TOTALE PERSONE INTERVENUTE				2	

## Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

LIBRO VERBALI ASSEMBLEE  
ELENCO PARTECIPANTI

## NOMINATIVO PARTECIPANTE

## DELEGANTI E RAPPRESENTATI

FABRIS CARLO

- PER DELEGA DI

BRAGHERO CARLO MARIA

VENTIMIGLIA DI MONTEFORTE ARRIGO

- PER DELEGA DI

SINTESI SOCIETA DI INVESTIMENTI E PARTECIPAZIONI SPA

Parziale	Totale
1	
1	2
0	
1.907.113	
	1.907.113

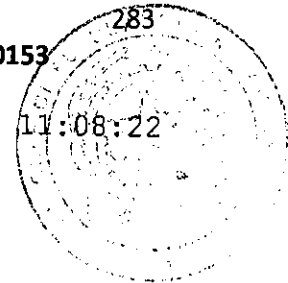
PRESENTI ALLE VOTAZIONI	
Ordinaria	
1	2
-	
-	
-	

## Legenda:

1: Riapprovazione bilancio 31 dicembre 2013;

-: Presente; X: Assente alla votazione

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 24 novembre 2014



SITUAZIONE PRESENTI ALLA VOTAZIONE

Oggetto : **Riapprovazione bilancio 31 dicembre 2013**

Comunico che sono ora presenti in sala:

- n° 2 Azionisti o aventi diritto al voto per azionisti,  
portatori di n° 1.907.115 azioni ordinarie, pari  
al 29,998990 % del capitale sociale.

24/11/2014 11:08:23 GESTIONE ASSEMBLEA

Azionisti in proprio :1

Azionisti per delega :2

Totale Azionisti:3

Teste: 2

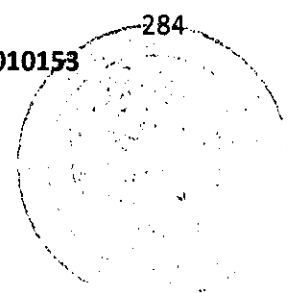
**ESITO VOTAZIONE**

**Punto 1 all'ordine del giorno - Riapprovazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013 e presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 aggiornato**

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	SINTESI SOCIETA' DI INVESTIMENTI E PARTECIPAZIONI S.P.A.		ARRIGO VENTIMIGLIA		1.907.113	29.999	F
3	CARLO FABRIS	IN PROPRIO		1		0,000	C
4	CARLO MARIA BRAGHERO		CARLO FABRIS		1	0,000	C

**AZIONI % SUI PRESENTI**

<b>FAVOREVOLI</b>	1.907.113	100,000%
<b>CONTRARI</b>	2	0,000%
<b>ASTENUTI</b>	0	0,000%
<b>NON VOTANTI</b>	0	0,000%
<b>TOTALE AZIONI PRESENTI</b>	1.907.115	100,000%





## ALLEGATO B

Investimenti e Sviluppo S.p.A.

Sede sociale in Milano, via Vittorio Locchi n. 3  
Capitale sociale Euro 5.766.808,98 interamente versato  
Registro delle imprese di Milano, C.F. e P. IVA n. 00723010153  
Sito internet: [www.investmentiesviluppo.it](http://www.investmentiesviluppo.it)  
Società soggetta a direzione e coordinamento di  
Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A.

### 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 della Società fissata per il giorno 24 novembre 2014 in unica convocazione, alle ore 10:00, presso la sede sociale in Milano, via Vittorio Locchi n. 3.

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati in Assemblea ordinaria per sottoporre alla Vostra attenzione la **riapprovazione del progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013**. Nel corso della medesima riunione assembleare verrà **presentato un aggiornamento del bilancio consolidato al 31 dicembre 2013**.

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 25 luglio 2014 aveva approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2013. La suddetta riunione consiliare era stata fissata a tale data al fine di poter recepire i risultati relativi all’esercizio 2013 dell’allora controllata Moviemax Media Group S.p.A., società quotata alla Borsa Italiana, il cui Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 in data 14 luglio 2014.

La tempistica di approvazione del bilancio applicata da Moviemax Media Group S.p.A. è stata conseguente agli eventi che hanno caratterizzato la vita societaria nel corso del primo semestre 2014, ed in particolare alle attività realizzate in seno al ricorso ai sensi dell’art.161, comma 6, L.F. depositato presso il Tribunale di Milano in data 11 marzo 2014, nonché al ricorso alla procedura di concordato preventivo “in continuità” ex art. 186-bis L.F. predisposto sulla base del nuovo Piano industriale 2014-2018 e della relativa manovra finanziaria, depositato da Moviemax in data 3 luglio 2014.

L’Assemblea dei Soci di IES, convocata in unica convocazione per il giorno 8 settembre 2014, ha esaminato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 e ha approvato il bilancio separato al 31 dicembre 2013, approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 25 luglio 2014. Prendendo atto

che le perdite complessivamente accumulate al 31 dicembre 2013, comprensive della perdita di periodo, erano pari ad Euro 6.961.150,23, l'Assemblea ha deliberato di riportare le medesime a nuovo, al fine di assumere in sede straordinaria le opportune deliberazioni ai sensi dell'art. 2446 cod. civ. L'Assemblea in sede straordinaria ha pertanto approvato la relazione del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 2446 cod. civ. e dell'art. 74 del Regolamento Emittenti Consob e ha deliberato di coprire le perdite cumulate al 31 maggio 2014 per complessivi Euro 7.182.104,76 (date dalle perdite accumulate complessivamente dalla Società al 31 dicembre 2013 di Euro 6.961.150,23 e dalla perdita maturata nel periodo dal 1 gennaio 2014 al 31 maggio 2014 di Euro 220.954,53) mediante riduzione del capitale sociale da Euro 12.948.913,74 a Euro 5.766.808,98 fermo restando il numero delle azioni in cui esso è suddiviso, senza indicazione del valore nominale.

Successivamente all'approvazione della relazione finanziaria annuale 2013 da parte dell'Assemblea dei Soci di IES in data 8 settembre 2014, la Società è venuta a conoscenza di fatti nuovi ed imprevedibili e ha acquisito informazioni rilevanti e la relativa documentazione a supporto, che hanno determinato un impatto significativo su alcune poste del bilancio 2013. In particolare, nel corso del mese di ottobre 2014 la Società ha acquisito nuove rilevanti informazioni tali da poter stimare con maggiore precisione talune poste del bilancio, ovvero (i) il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 di Guido Veneziani Editore S.p.A. e (ii) il bilancio separato di Finleasing Lombarda S.r.l. (ora Viale Monza 169 S.r.l.) al 31 dicembre 2013.

I documenti sopra citati, dopo essere stati acquisiti ed esaminati, hanno consentito di porre in essere stime e valutazioni maggiormente precise e puntuali, rispetto a quelle precedenti, con riferimento:

(i) al valore della partecipazione detenuta da Investimenti e Sviluppo S.p.A. in Guido Veneziani Editore S.p.A., pari al 5% del capitale sociale che, a seguito della determinazione del nuovo valore recuperabile della partecipata, è stata svalutata al 31 dicembre 2013 di ulteriori Euro 1.033 mila (precedentemente svalutata di Euro 600 mila sulla base di informazioni provvisorie e non complete a disposizione della Società);

(ii) alla recuperabilità dei crediti vantati da Investimenti e Sviluppo S.p.A. nei confronti di Erone S.r.l. ed Abraxas S.r.l., che sono stati ulteriormente svalutati di Euro 722 mila (precedentemente svalutati di Euro 559 mila) sulla base di una più precisa determinazione del valore di presumibile realizzo dei crediti in relazione al valore del patrimonio netto esposto nel bilancio separato di Finleasing Lombarda S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2013.

Il Consiglio di Amministrazione di Investimenti e Sviluppo si è pertanto riunito in data 24 ottobre 2014 per riapprovare il progetto di bilancio separato e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 che recepissero le variazioni sopra citate.

Ai sensi dell'art. 154-ter del D.Lgs. 58/1998, l'aggiornamento della relazione finanziaria annuale di Investimenti e Sviluppo S.p.A., comprendente il nuovo progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013, la relazione sulla gestione, l'attestazione di cui all'articolo 154-bis, comma 5 del D.Lgs. 58/1998, le relazioni di revisione redatte dalla società di revisione legale e le relazioni indicate nell'articolo 153 del D.Lgs. 58/1998, sarà messa a disposizione del pubblico almeno 21 giorni prima della data dell'Assemblea in unica convocazione, presso la sede della Società, sul sito internet della Società all'indirizzo [www.investmentiesviluppo.it](http://www.investmentiesviluppo.it) e con le altre modalità previste dal Regolamento concernente la disciplina degli emittenti n. 11971/1999.

Con riferimento alla 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, si rimanda alla stessa messa a disposizione del pubblico in data 9 agosto 2014 per l'Assemblea dei Soci che si è tenuta in data 8 settembre 2014.

Per ogni ulteriore indicazione su tale punto all'ordine del giorno e sulla proposta di deliberazione dell'organo amministrativo, si rinvia alla relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione,

inclusa nel fascicolo di bilancio approvato dall'organo amministrativo di Investimenti e Sviluppo in data 24 ottobre 2014.

\*\*\*\*\*

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](http://www.investmentiesviluppo.it) – Investor Relations - Assemblee, nonché nel meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "IInfo", gestito da Computershare S.p.A., consultabile all'indirizzo [www.iinfo.it](http://www.iinfo.it).

Milano, 24 ottobre 2014

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Andrea Tempofosco