

Allegato "A" all'atto

in data 12-5-2009

n. 19398/10945 rep.

REGOLAMENTO

WARRANT AZIONI ORDINARIE

"Investimenti e Sviluppo S.p.A. 2006-2012"

Articolo 1. Warrant validi per sottoscrivere azioni ordinarie emesse da Investimenti e Sviluppo S.p.A.

In data 6 ottobre 2006 l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti della Investimenti e Sviluppo S.p.A. (già Centenari & Zinelli S.p.A., di seguito la "Società") ha deliberato, tra l'altro:

- (i) un aumento di capitale scindibile, a pagamento, in opzione ai Soci, per massimi Euro 45.600.000,00 con emissione di massime n. 228.000.000 (duecentoventotto milioni) azioni ordinarie da liberarsi in denaro ad un prezzo pari al valore nominale di Euro 0,20 per azione, offerte in opzione ai soci in ragione di n. 16 nuove azioni per ogni azione vecchia posseduta e con attribuzione gratuita di un *warrant* "Investimenti e Sviluppo 2006-2009" ogni azioni sottoscritta; e
- (ii) un aumento di capitale sociale scindibile, a pagamento, a servizio dell'esercizio dei *warrant* "Investimenti e Sviluppo 2006-2009", per massimi Euro 45.600.000,00, tali *warrant* da assegnarsi gratuitamente ai soci in ragione di 1 *warrant* per ogni azione acquisita in esecuzione dell'aumento di capitale di cui al punto (i) che precede.

L'Assemblea ha pertanto deliberato l'emissione, anche in più riprese di n. 228.000.000 azioni ordinarie, del valore nominale di Euro 0,20 cadauna, da riservarsi esclusivamente per l'esercizio di n. 228.000.000 di "*warrant* azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo 2006-2009" (i "*Warrant*") validi per sottoscrivere dal 1 luglio 2007 al 31 dicembre 2009 azioni ordinarie della Società, tali *Warrant* da assegnarsi gratuitamente in opzione agli azionisti nel rapporto di 1 (uno) *Warrant* ogni 1 (una) nuova azione acquisita in esecuzione dell'aumento di capitale di cui al punto (i) che precede.

Sulla base di tale delibera i portatori di *Warrant* hanno diritto a sottoscrivere 1 (una) azione ordinaria della Società con godimento regolare, al prezzo di Euro 0,25 (di cui Euro 0,20 quale valore nominale ed Euro 0,05 a titolo di sovrapprezzo azioni) per azione per ogni *Warrant* posseduto, secondo le modalità e nei termini indicati nel presente regolamento.

L'assemblea straordinaria degli azionisti della Società in data 29 aprile 2009 ha:

- eliminato l'indicazione del valore nominale delle azioni della Società, apportando le conseguenti modifiche al testo del regolamento dei *Warrant*;

- esteso al 31 dicembre 2012 il termine di esercizio dei *Warrant*, apportando le conseguenti modifiche al testo del regolamento dei *Warrant*.

I *Warrant* saranno ammessi al sistema di amministrazione accentrata della Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi del D.Lgs. 24/6/98 n. 213.

I *Warrant* saranno liberamente trasferibili, anche separatamente dalle azioni della Società cui si riferiscono, a partire dal giorno successivo alla loro emissione.

Articolo 2. Modalità di esercizio dei *Warrant*

Le modalità di esercizio dei *Warrant* sono le seguenti:

- I) I portatori di *Warrant* potranno richiedere di sottoscrivere, in qualunque momento a partire dal 1 luglio 2007 al 31 dicembre 2012 - salvo quanto previsto dal punto VII del presente articolo - azioni ordinarie della Società in ragione di 1 (una) azione ordinaria per ogni *Warrant* presentato per l'esercizio, salvo quanto previsto al successivo articolo 3;
- II) il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione ordinaria sarà pari a Euro 0,25 salvo quanto previsto al successivo articolo 3, e dovrà essere versato integralmente, senza aggravio di commissioni e di spese a carico dei richiedenti, all'atto della presentazione della richiesta;
- III) le azioni ordinarie sottoscritte in esercizio dei *Warrant* avranno godimento regolare, pari a quello delle azioni ordinarie della Società trattate in Borsa alla data di esercizio dei *Warrant*, e saranno pertanto munite della cedola in corso a tale data;
- IV) i *Warrant* che non fossero presentati per l'esercizio entro il termine ultimo del 31 dicembre 2012 decadranno da ogni diritto, divenendo privi di validità ad ogni effetto;
- V) le richieste di sottoscrizione dovranno essere presentate all'intermediario aderente alla Monte Titoli S.p.A. presso cui i *Warrant* sono depositati e avranno effetto, anche ai fini di quanto previsto al precedente punto III, il decimo giorno di Borsa aperta del mese successivo a quello di presentazione della richiesta;
- VI) al momento della consegna della richiesta di sottoscrizione, oltre a fornire le necessarie ed usuali informazioni, il portatore del *Warrant*:
 - (i) prenderà atto che le azioni sottoscritte in esercizio dei *Warrant* non sono state registrate ai sensi del Securities Act del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America (il "**Securities Act**");
 - (ii) dichiarerà di non essere una "US Person" come definita dalla Regulation "S".

Nessuna azione sottoscritta in esercizio dei *Warrant* sarà attribuita ai portatori di *Warrant* che non soddisferanno le condizioni sopra descritte.

VII) l'esercizio dei *Warrant* è sospeso dal giorno della data di deliberazione del Consiglio di Amministrazione di convocare assemblee dei soci, sino al giorno in cui abbia avuto luogo la riunione assembleare escluso, anche in convocazione successiva alla prima e, comunque, sino al giorno, escluso, dello stacco di dividendi eventualmente deliberati dalle assemblee medesime;

VIII) la Società provvederà ad emettere le azioni sottoscritte in esercizio dei *Warrant* mettendole a disposizione degli aventi diritto per il tramite della Monte Titoli S.p.A. il decimo giorno di Borsa aperta del mese successivo a quello della presentazione della richiesta di esercizio.

Articolo 3. Diritti dei portatori dei *Warrant* in caso di operazione sul capitale della Società

Qualora la Società dia esecuzione entro il decimo giorno di Borsa aperta del mese di gennaio 2013:

I) ad aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili – dirette o indirette – o con warrant o comunque operazioni che diano luogo allo stacco di un diritto negoziabile, il prezzo di sottoscrizione delle azioni sarà diminuito di un importo, arrotondato al millesimo di Euro inferiore, pari a (Pcum meno Pex) nel quale: "Pcum" rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali "cum diritto" dell'azione ordinaria Investimenti e Sviluppo registrati sul Mercato telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.; "Pex" rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali "ex diritto" dell'azione ordinaria Investimenti e Sviluppo registrati sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

II) ad aumenti gratuiti del capitale sociale mediante aumento della c.d. parità contabile delle azioni o a riduzioni del capitale sociale per perdite mediante riduzione della c.d. parità contabile delle azioni, non saranno modificati né il prezzo di sottoscrizione delle azioni di compendio né il numero delle azioni di compendio sottoscrivibili per ciascun *Warrant*.

III) ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il numero di azioni di compendio sottoscrivibili per ciascun *Warrant* ed il prezzo di sottoscrizione di ciascuna di esse non saranno modificati. All'atto di esercizio dei *Warrant* saranno assegnate

gratuitamente tante azioni quante ne sarebbero state assegnate alle azioni di compendio sottoscritte esercitando i Warrant prima dell'aumento gratuito del capitale.

IV) al raggruppamento o al frazionamento delle azioni, saranno variati di conseguenza il numero delle azioni sottoscrivibili dai portatori dei Warrant e il prezzo di sottoscrizione di ciascuna di esse;

V) alla riduzione del capitale per perdite, mediante l'annullamento di azioni, salvo quelle eventualmente possedute dalla Società, il numero delle azioni sottoscrivibili per ciascun Warrant sarà diminuito proporzionalmente, fermo restando il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione;

VI) alla riduzione del capitale sociale per perdite mediante riduzione della c.d. parità contabile delle azioni, non saranno modificati né il prezzo di sottoscrizione delle azioni di compendio né il numero delle azioni di compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant.

VII) ad operazioni di fusione o scissione in cui Investimenti e Sviluppo non sia la società incorporante/beneficiaria, sarà conseguentemente modificato il numero delle azioni di compendio sottoscrivibili sulla base dei relativi rapporti con cambio/assegnazione.

VIII) In caso di effettuazione di una Offerta Pubblica di Acquisto e/o scambio il cui termine di adesione all'offerta sia antecedente alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant sarà data la possibilità ai portatori dei Warrant di esercitarli in modo di potere eventualmente aderire all'OPA con le rivenienti azioni di compendio.

Qualora venisse data esecuzione ad altra operazione, diversa da quelle considerate nei punti che precedono e suscettibile di determinare effetti analoghi, potrà essere rettificato il numero delle azioni di compendio sottoscrivibili e/o, se del caso, il prezzo di sottoscrizione delle azioni secondo metodologie di generale accettazione.

In nessun caso il prezzo di sottoscrizione di azioni in esercizio dei Warrant potrà risultare inferiore alla loro parità contabile al momento di emissione (ossia all'importo nominale del capitale sociale aumentato diviso per il numero di azioni emesse a fronte di detto aumento).

Nel caso in cui, per effetto di quanto previsto nel presente articolo, all'atto dell'esercizio dei Warrant spettasse un numero non intero di azioni, il portatore dei Warrant avrà diritto di sottoscrivere azioni fino alla concorrenza del numero intero e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.

Articolo 4. Soggetti incaricati

Le operazioni di esercizio dei *Warrant* avranno luogo presso gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A.

Articolo 5. Termini di decadenza

Il diritto di esercizio dei *Warrant* dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, nei termini e con le modalità di cui all'articolo 2 del presente regolamento.

Articolo 6. Quotazione

Verrà richiesta alla Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione dei *Warrant* alla quotazione ufficiale.

Articolo 7. Varie

Tutte le comunicazioni della Società ai portatori dei *Warrant* verranno effettuate, ove non disposto diversamente dalla Legge, mediante avviso pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale. Il possesso dei *Warrant* comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente regolamento.

Qualsiasi contestazione tra la Società e i portatori dei *Warrant* sarà deciso dall'Autorità Giudiziaria di Milano.

Il presente regolamento è aggiornato alle modificazioni deliberate dall'assemblea straordinaria in data 29 aprile 2009.

Milano, 12 maggio 2009.








