

**MODALITÀ DI ESERCIZIO DEI DIRITTI DI OPZIONE CONNESSI ALL'AUMENTO DI CAPITALE
RISERVATO AI SOCI INVESTIMENTI E SVILUPPO S.P.A. DI MASSIME N. 114.545.300 AZIONI ORDINARIE DI NUOVA EMISSIONE INVESTIMENTI E SVILUPPO S.P.A.
ai sensi dell'art. 84, Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche)**

STRUTTURA DELL'OFFERTA

L'offerta in opzione ("Offerta") ha per oggetto la sottoscrizione di massime n. 114.545.300 azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo S.p.A., prive di valore nominale, di nuova emissione, godimento regolare, da liberarsi in denaro ad un prezzo pari ad Euro 0,0436 per azione (le "Azioni in Offerta"), per un controvalore massimo pari ad Euro 4.994.175,08. Le Azioni in Offerta sono offerte in opzione ai soci di Investimenti e Sviluppo S.p.A., a norma dell'art. 2441, cod. civ., in ragione di n. 100 nuove azioni per ogni n. 11 azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo S.p.A. possedute. L'aumento di capitale, alla cui esecuzione è finalizzata l'Offerta, è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione di Investimenti e Sviluppo S.p.A. in data 22 febbraio 2012, in parziale esecuzione della delega ex art. 2443 cod. civ. conferitagli dall'Assemblea Straordinaria in data 19 marzo 2010. Le Azioni in Offerta saranno emesse in base alla legge italiana e saranno soggette alla medesima normativa. Le Azioni in Offerta saranno nominative, liberamente trasferibili, prive del valore nominale, con godimento regolare alla data della loro emissione e assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e ai relativi regolamenti di attuazione, e saranno immesse nel sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A.

Le Azioni in Offerta saranno denominate in Euro e avranno le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo S.p.A. attualmente in circolazione. Le azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo S.p.A. sono negoziate sul Mercato Telematico Azionario ("MTA"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa"). Ai sensi dell'articolo 2.4.1. del Regolamento di Borsa Italiana le Azioni in Offerta, una volta emesse, saranno ammesse in via automatica alla negoziazione sull'MTA, al pari delle azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo S.p.A. attualmente in circolazione.

Le Azioni in Offerta avranno codice ISIN IT0004748346 (che coincide con l'ISIN delle azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo S.p.A. attualmente in circolazione).

CALENDARIO DELL'OFFERTA

I diritti di opzione, rappresentati dalla cedola n. 1 delle azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo S.p.A., dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, nel periodo compreso tra il 27 febbraio 2012 e il 16 marzo 2012, estremi inclusi (il "Periodo di Opzione"), presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A., che sono tenuti a dare le relative istruzioni a Monte Titoli S.p.A. entro le ore 15:30 dell'ultimo giorno del Periodo di Opzione. Pertanto, ciascun sottoscrittore dovrà presentare apposita richiesta di sottoscrizione con la modalità e nel termine che il suo intermediario depositario gli avrà comunicato per assicurare il rispetto del termine di cui sopra. Potranno esercitare il diritto di opzione gli Azionisti titolari di azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo S.p.A., depositate presso un intermediario autorizzato ed immesse nel sistema in regime di dematerializzazione. L'adesione all'Offerta avverrà mediante sottoscrizione di moduli appositamente predisposti dagli intermediari autorizzati. Il modulo di sottoscrizione conterrà almeno gli elementi di identificazione dell'Offerta. Qualora gli intermediari non disponessero di propri moduli, questi ultimi potranno rivolgersi a Investimenti e Sviluppo S.p.A. che ne fornirà un fac-simile. I diritti di opzione saranno negoziabili sull'MTA nel periodo compreso tra il 27 febbraio 2012 e il 9 marzo 2012. I diritti di opzione eventualmente non esercitati saranno offerti in Borsa entro il mese successivo alla conclusione del Periodo di Opzione e per almeno cinque riunioni ai sensi dell'art. 2441, comma 3, cod. civ. ("Offerta in Borsa"). La seguente tabella riporta il calendario dell'Offerta:

Inizio del Periodo di Opzione e del periodo di negoziazione dei diritti di opzione	27 febbraio 2012
Ultimo giorno di negoziazione dei diritti di opzione	9 marzo 2012
Termine del Periodo di Opzione e termine ultimo di sottoscrizione delle Azioni in Offerta	16 marzo 2012
Comunicazione dei risultati dell'Offerta	Entro 5 giorni lavorativi dal termine del Periodo di Opzione

Il numero di diritti offerti nell'Offerta in Borsa e le relative sedute verranno resi noti al pubblico con pubblicazione del relativo Avviso su un quotidiano a diffusione nazionale e sul sito internet della Società www.investimentisviluppo.it nella sezione Investor Relations. La Società non risponde di eventuali rischi imputabili agli intermediari autorizzati nell'esecuzione delle disposizioni impartite dai richiedenti in relazione all'adesione all'Offerta. La verifica della regolarità e delle adesioni pervenute agli intermediari autorizzati sarà effettuata dagli stessi.

FACOLTÀ DI SOSPENSIONE O REVOCA DELL'OFFERTA

L'Offerta diverrà irrevocabile dalla data del prescritto deposito presso il Registro delle Imprese di Milano del corrispondente avviso, ai sensi dell'articolo 2441, comma 2, cod. civ.

RITIRO E/O REVOCA DELLA SOTTOSCRIZIONE

L'adesione all'Offerta è irrevocabile e non può essere sottoposta ad alcuna condizione; pertanto ai sottoscrittori non è concessa la possibilità di revocare la sottoscrizione delle Azioni in Offerta.

MODALITÀ E TERMINI PER IL PAGAMENTO E LA CONSEGNA DELLE AZIONI IN OFFERTA

Il pagamento integrale delle Azioni in Offerta dovrà essere effettuato all'atto della sottoscrizione delle stesse, presso l'intermediario autorizzato tramite il quale è stata presentata la richiesta di sottoscrizione. Nessun onere o spesa accessoria sono previsti a carico del sottoscrittore. Le Azioni in Offerta, sottoscritte entro la fine del Periodo di Opzione, saranno accreditate sui conti degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A. al termine della giornata contabile dell'ultimo giorno del Periodo di Opzione e saranno pertanto disponibili dal giorno di liquidazione successivo. Le Azioni in Offerta, rivenienti dai diritti di opzione eventualmente non esercitati durante il Periodo di Opzione, sottoscritte entro la fine dell'Offerta in Borsa, saranno accreditate sui conti degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A. al termine della giornata contabile dell'ultimo giorno di esercizio dei diritti di opzione e saranno pertanto disponibili dal giorno di liquidazione successivo.

RISULTATI DELL'OFFERTA

Trattandosi di un'offerta in opzione, il soggetto tenuto a comunicare al pubblico i risultati dell'Offerta è la Società. La pubblicazione dei risultati dell'Offerta sarà effettuata entro cinque giorni dalla conclusione del Periodo di Opzione mediante apposito comunicato stampa della Società. Entro il mese successivo alla scadenza del Periodo di Opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 3, cod. civ., la Società offrirà in Borsa gli eventuali diritti di opzione non esercitati al termine del Periodo di Opzione. Entro il giorno precedente l'inizio dell'eventuale periodo di Offerta in Borsa, sarà pubblicato sul sito internet della Società www.investimentisviluppo.it, nella sezione Investor Relations, e su almeno un quotidiano a diffusione nazionale, un avviso con indicazione del numero dei diritti di opzione non esercitati da offrire in Borsa ai sensi dell'art. 2441, comma 3, cod. civ. e delle date delle riunioni in cui l'Offerta in Borsa sarà effettuata. Ove si proceda all'Offerta in Borsa, la pubblicazione dei risultati definitivi dell'Offerta sarà effettuata al termine del periodo di Offerta in Borsa entro cinque giorni dalla sottoscrizione delle Azioni in Offerta, mediante apposito comunicato stampa della Società.

DESTINATARI E MERCATI DELL'OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano. L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti Investimenti e Sviluppo S.p.A. senza limitazione o esclusione del diritto di opzione, ma in qualsiasi forma, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone o Australia, o in qualsiasi altro Paese estero nel quale tale offerta non sia consentita in assenza di specifiche autorizzazioni da parte delle autorità competenti o di deroga rispetto alle disposizioni applicabili (collettivamente, gli "Altri Paesi"). Parimenti, non saranno accettate eventuali adesioni provenienti, direttamente o indirettamente, da Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché dagli Altri Paesi in cui tali adesioni siano in violazione di norme locali. L'Offerta non è rivolta, direttamente o indirettamente, e non potrà essere accettata, direttamente o indirettamente, negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi, tramite i servizi di ogni mercato regolamentato degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché degli Altri Paesi, né tramite i servizi postali o attraverso qualsiasi altro mezzo di comunicazione o commercio nazionale o internazionale riguardante Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché gli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico). Parimenti, non saranno accettate adesioni effettuate mediante tali servizi, mezzi o strumenti. Nessun documento afferente l'Offerta verrà spedito e non dovrà essere spedito o altrimenti inoltrato, reso disponibile, distribuito o inviato negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi; questa limitazione si applica anche ai titolari di Azioni Ordinarie Investimenti e Sviluppo S.p.A. con indirizzo negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli Altri Paesi, o a persone che Investimenti e Sviluppo, o i suoi rappresentanti, sono consapevoli essere fiduciari, delegati o depositari in possesso di Azioni Ordinarie Investimenti e Sviluppo S.p.A. per conto di detti titolari. Coloro i quali ricevono tali documenti (inclusi, tra l'altro, custodi, delegati e fiduciari) non devono distribuire, inviare o spedire alcuno di essi negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi, né tramite i servizi postali o attraverso qualsiasi altro mezzo di comunicazione o commercio nazionale o internazionale riguardante gli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché gli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico). La distribuzione, l'invio o la spedizione di tali documenti negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi, o tramite i servizi di ogni mercato regolamentato degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché degli Altri Paesi, tramite i servizi postali o attraverso qualsiasi altro mezzo di comunicazione o commercio nazionale o internazionale riguardante gli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico) non consentiranno di accettare adesioni all'Offerta in virtù di tali documenti. Le azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo S.p.A., le Azioni in Offerta e i relativi diritti di opzione non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act of 1933 e sue successive modifiche, vigenti negli Stati Uniti d'America, né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone o Australia o negli Altri Paesi.

DIRITTI CONNESSI ALLE AZIONI IN OFFERTA

Le Azioni in Offerta avranno le stesse caratteristiche e attribuiranno i medesimi diritti delle azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo S.p.A. in circolazione alla data della loro emissione. Ciascuna azione Investimenti e Sviluppo S.p.A. attribuisce il diritto di voto nelle Assemblee Ordinarie e Straordinarie della Società, oltreché gli altri diritti patrimoniali e amministrativi, secondo le norme di legge e di statuto applicabili. A norma di statuto, degli utili netti risultanti dal bilancio sarà assegnata una quota del 5% alla riserva legale fino al raggiungimento del quinto del capitale sociale e la rimanenza sarà distribuita agli Azionisti, salvo che l'Assemblea dei soci non disponga diversamente. I dividendi sono pagati entro il termine che annualmente viene fissato dal Consiglio di Amministrazione. I dividendi non riscossi entro il quinquennio dal giorno in cui divennero esigibili andranno prescritti a favore della Società, in aumento del fondo di riserva.

IMPEGNI DI SOTTOSCRIZIONE

Alla data odierna l'azionista di riferimento Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. (titolare di n. 3.779.868 azioni ordinarie di Investimenti e Sviluppo S.p.A., pari al 29,99% del capitale sociale) ha versato integralmente la propria quota di competenza dell'aumento di capitale in oggetto, per un importo pari ad Euro 1.498.202,21, avendo già versato in precedenza tale importo in conto futuro aumento di capitale. Alla data odierna non sussistono impegni di sottoscrizione all'aumento di capitale in oggetto da parte di altri azionisti.

RAIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI

L'aumento di capitale è finalizzato all'esecuzione del Piano Strategico della Società, deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 3 novembre 2011. Il nuovo Piano si inserisce nel progetto strategico di rilancio del Gruppo facendo capo a Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A., azionista di riferimento e società che esercita altresì attività di direzione e coordinamento su Investimenti e Sviluppo S.p.A., finalizzato a dar vita ad un gruppo con focus iniziale nei settori del private equity, del real estate e, a tendere, nel long term investments. Nel contesto del nuovo assetto organizzativo del Gruppo, Investimenti e Sviluppo concentrerà la propria attività nel settore del private equity e, in particolare, si focalizzerà sull'acquisizione, con o senza partner, di partecipazioni in società quotate o a capitale privato appartenenti al segmento delle small/mid cap, senza esclusioni settoriali preventive, nonché sulla partecipazione a forme di investimento innovative quali fondi di private equity, fondi di fondi e fondi di coinvestimento. L'obiettivo è la creazione di una piattaforma di investimenti in equity, che prevede la gestione e la valorizzazione delle attuali partecipazioni, nonché l'acquisizione di partecipazioni di rilevanza strategica in società target con interessanti prospettive di sviluppo.

WARRANT AZIONI ORDINARIE INVESTIMENTI E SVILUPPO S.P.A. 2006-2012

Si precisa che, ai sensi dell'art. 3, comma l) del regolamento "warrant azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo S.p.A. 2006/2012" ("Warrant"), l'aumento di capitale potrà determinare modifiche in relazione al prezzo di sottoscrizione delle azioni rivenienti dall'esercizio dei Warrant, così come indicato nel suddetto regolamento. La Società comunicherà tempestivamente le suddette variazioni mediante apposito comunicato stampa e avviso pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale.

ESENZIONE DALL'OBBLIGO DI PUBBLICAZIONE DEL PROSPETTO INFORMATIVO

Ai sensi degli artt. 34-ter, comma 1, lett. c) e 57 comma 1, lett. a) del Regolamento Emittenti, per la presente Offerta e per l'ammissione alle negoziazioni delle Azioni in Offerta non è richiesta la pubblicazione di un prospetto informativo.