

**INVESTIMENTI E SVILUPPO MEDITERRANEO**  
**sede legale in Napoli, Via Crispi 31**  
**Capitale sociale sottoscritto e versato: Euro 50.713.000,00**  
**Registro delle Imprese di Napoli – Codice Fiscale: 05750851213**

Signori Azionisti,  
 la presente relazione viene resa ai sensi del combinato disposto degli articoli 3 del D.M. 5 novembre 1996 n. 437 e 72 della Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificata e integrata), in vista dell'Assemblea Straordinaria di Investimenti e Sviluppo Mediterraneo

convocata per proporre la modifica dell'art.13 dello statuto sociale nella parte in cui, ai paragrafi (i) e (ii) si prevede un quorum qualificato del 90% per adottare alcune deliberazioni particolarmente importanti.

La delibera proposta riguarda l'eliminazione di tale eccezione per cui tutte le delibere dell'assemblea ordinaria e straordinaria dovrebbero essere assunte con le maggioranze previste dalla legge, con ciò semplificando l'iter decisionale della società anche nelle materie attualmente soggette a quorum qualificato.

Si riporta di seguito il quadro sinottico della modica proposta:

Testo in vigore	Testo Proposto
<p><b>Art. 13) Maggioranze</b>                      Le deliberazioni dell'assemblea ordinaria e straordinaria sono prese con le maggioranze richieste dalla legge ad eccezione che per le decisioni concernenti:</p> <p>(i) La modifica dell'oggetto sociale, di cui all'articolo 3 del presente statuto, e la modifica o soppressione della clausola sul Limite al Possesso delle azioni, di cui al precedente articolo 8, le quali non potranno essere deliberate senza il voto favorevole, in tutte le convocazioni, di almeno il 90% (novanta per cento) del capitale</p>	<p><b>Art. 13) Maggioranze</b>                      Le deliberazioni dell'assemblea ordinaria e straordinaria sono prese con le maggioranze richieste dalla legge.</p>

Investimento e Sviluppo Mediterraneo spa  
 Via Francesco Crispi 31  
 80121 Napoli  
 Tel. +39 081 6849611  
 Fax. +39 081 6849620  
 info@iesmediterraneo.it  
 www.iesmediterraneo.it

Capitale sociale  
 Euro 50.713.000,00 i.v.  
 REA Napoli 773483  
 Codice fiscale  
 e numero iscrizione  
 Registro Imprese Napoli,  
 Partita Iva 05750851213

<p>sociale avente diritto di voto, qualora e fino a quando le azioni della società siano quotate sul segmento MTF del Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;</p> <p>(ii) La modifica del quorum qualificato di cui al paragrafo (i) precedente la quale non potrà essere deliberata senza il voto favorevole, in tutte le convocazioni, di almeno il 90% (novanta per cento) del capitale sociale avente diritto di voto qualora e fino a quando le azioni della società siano quotate sul segmento MTF del Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.</p>	
--	--

Nel precisarVi infine che la suddetta proposta di modifica dello statuto non configura ipotesi di recesso sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

*"L'Assemblea degli Azionisti di Investimenti e Sviluppo Mediterraneo S.p.A. esaminata la relativa Relazione degli Amministratori,  
delibera*


*- di modificare l'articolo 13 dello Statuto Sociale secondo la seguente formulazione:*

*Art. 13) **Maggioranze** - Le deliberazioni dell'assemblea ordinaria e straordinaria sono prese con le maggioranze richieste dalla legge.*

*- di conferire al Consiglio di Amministrazione - e per esso al suo Presidente - ogni potere occorrente per adempiere ad ogni formalità necessaria affinché le adottate deliberazioni siano iscritte nel Registro delle imprese".*

Investimenti e Sviluppo Mediterraneo spa  
Via Francesco Crispi 31  
80121 Napoli  
Tel. +39 081 6849611  
Fax. +39 081 6849620  
info@icsmediterraneo.it  
www.icsmediterraneo.it

Capitale sociale  
Euro 50.713.000,00 i.v.  
REA Napoli 773483  
Codice fiscale  
e numero Iscrizione  
Registro Imprese Napoli  
Partita Iva 05750851213



Napoli, 22 settembre 2008

**INVESTIMENTI E SVILUPPO MEDITERRANEO S.P.A.**

Al Presidente  
Nicola Squillace



Investimenti e Sviluppo Mediterraneo spa  
Via Francesco Crispi 31  
80121 Napoli  
Tel. +39 081 6849611  
Fax. +39 081 6849620  
info@iesmediterraneo.it  
www.iesmediterraneo.it

Capitale sociale  
Euro 50.713.000,00 i.v.  
REA Napoli 773483  
Codice fiscale  
o numero Iscrizione  
Registro Imprese Napoli.  
Partita Iva 05750831213