

REGOLAMENTO WARRANT"Investimenti e Sviluppo Mediterraneo S.p.A. 2009-2011"Articolo 1. Warrant validi per sottoscrivere azioni ordinarie emesse da Investimenti e Sviluppo Mediterraneo S.p.A.

In data 31 luglio 2007 l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti della Investimenti e Sviluppo Mediterraneo S.p.A. (di seguito la "Società") ha deliberato, tra l'altro:

- (i) un aumento di capitale scindibile, a pagamento, per massimi Euro 100.000.000,00 con emissione di massime n. 100.000.000 (cento milioni) azioni ordinarie da liberarsi in denaro ad un prezzo pari al valore nominale di 1 Euro per azione e con attribuzione gratuita di un *warrant* "Investimenti e Sviluppo Mediterraneo 2009-2011" ogni azioni sottoscritta; e
- (ii) un aumento di capitale sociale scindibile, a pagamento, a servizio dell'esercizio dei *warrant* "Investimenti e Sviluppo Mediterraneo 2009-2011", per massimi Euro 100.000.000,00, tali *warrant* da assegnarsi gratuitamente ai soci in ragione di 1 *warrant* per ogni azione sottoscritta in esecuzione dell'aumento di capitale di cui al punto (i) che precede.

L'Assemblea ha pertanto deliberato l'emissione di n. 100.000.000 azioni ordinarie, del valore nominale di Euro 1 cadauna, da riservarsi esclusivamente per l'esercizio di n. 100.000.000 di *warrant* "Investimenti e Sviluppo Mediterraneo 2009-2011" (i "Warrant") validi per sottoscrivere dal 1 gennaio 2009 al 31 dicembre 2011 azioni ordinarie della Società, tali Warrant da assegnarsi gratuitamente in opzione agli azionisti nel rapporto di 1 (uno) Warrant ogni 1 (una) nuova azione sottoscritta in esecuzione dell'aumento di capitale di cui al punto (i) che precede.

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



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 gennaio 2009 al 31 dicembre 2011 - salvo quanto previsto dai punti II e IX del presente articolo - azioni ordinarie della Società in ragione di 1 (una) azione ordinaria da nominali Euro 1,00 per ogni Warrant presentato per l'esercizio, fermo quanto disposto dal successivo articolo 3;

II) In considerazione del limite di possesso azionario previsto dall'art. 8 dello Statuto della Società, è fatto divieto di esercitare il diritto di conversione - e conseguentemente non saranno emesse le rivenenti azioni di compendio - qualora, per effetto della conversione, la complessiva partecipazione azionaria detenuta dal soggetto richiedente - e dai soggetti collegati ai sensi dell'art. 8 dello Statuto - eccederebbe il predetto limite statutario del 10% calcolato alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant, come stabilita nel successivo punto VII.

Qualora il limite azionario fosse superato per l'effetto della conversione di una sola parte dei warrant per i quali è richiesta la conversione, sarà respinta la richiesta di conversione limitatamente alla parte eccedente.

III) Le richieste di sottoscrizione, nell'ambito del periodo di cui al punto I che precede, potranno essere presentate dal primo al venticinquesimo giorno di calendario di ciascun mese ed avranno efficacia nei termini di cui al successivo punto VII, salvo quanto disposto nel precedente punto II.

IV) Il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione ordinaria sarà pari a Euro 1,25 (di cui Euro 1,00 quale valore nominale ed Euro 0,25 a titolo di sovrapprezzo azioni) 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, subordinatamente all'esito della richiesta di sottoscrizione comunicato ai sensi del punto III che precede;

V) 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 efficacia dell'esercizio dei Warrant, e saranno pertanto munite della cedola in corso a tale data;

VI) i Warrant che non fossero presentati per l'esercizio entro il termine ultimo del 31 dicembre 2011 decadranno da ogni diritto, divenendo privi di validità ad ogni effetto;

VII) Le richieste di sottoscrizione dovranno essere presentate all'intermediario aderente alla Monte Titoli S.p.A. presso cui i Warrant ed avranno effetto, anche ai fini di quanto previsto al precedente punto V, il decimo giorno di Borsa aperta del mese successivo a quello della avvenuta comunicazione dell'esito della richiesta di sottoscrizione di cui al punto III del presente articolo;

VIII) 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.

IX) 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 incluso, anche in convocazione successiva alla prima e, comunque, sino al giorno, escluso, dello stacco di dividendi eventualmente deliberati dalle assemblee medesime;

Handwritten signature and initials, possibly "M. M.", in black ink.

X) 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.;

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

Qualora la Società dia esecuzione entro il decimo giorno di Borsa aperta del mese di gennaio 2012:

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 (P_{cum} meno P_{ex}) nel quale: " P_{cum} " rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali "cum diritto" dell'azione ordinaria Investimenti e Sviluppo Mediterraneo registrati sul Mercato Telematico Azionario (segmento MTF) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.; " P_{ex} " rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali "ex diritto" dell'azione ordinaria Investimenti e Sviluppo Mediterraneo registrati sul Mercato Telematico Azionario (segmento MTF) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

II) ad aumenti gratuiti del valore nominale delle azioni o a riduzioni del valore nominale delle azioni per perdite, 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) ad operazioni di fusione o scissione in cui Investimenti e Sviluppo Mediterraneo non sia la società incorporante/beneficiaria, sarà conseguentemente modificato il numero delle azioni di compendio sottoscrivibili sulla base dei relativi rapporti con cambio/assegnazione.

VI) 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 al loro valore nominale. 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

Mbu

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.

Milano, 31 luglio 2007

