

SUPPLEMENTO AL PROSPETTO
RELATIVO ALL'OFFERTA IN OPZIONE E ALL'AMMISSIONE ALLE
NEGOZIAZIONI SUL MERCATO TELEMATICO AZIONARIO
ORGANIZZATO E GESTITO DA BORSA ITALIANA S.P.A., DELLE
AZIONI DI

Tecnoinvestimenti S.p.A.



TECNOINVESTIMENTI

Il presente supplemento (il "Supplemento al Prospetto" o "Supplemento") deve essere letto congiuntamente al e costituisce parte integrante del o prospetto relativo all'offerta in opzione e all'ammissione alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario delle azioni di Tecnoinvestimenti S.p.A. (il "Prospetto").

Il Prospetto è stato depositato presso Consob in data 15 luglio 2016, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 14 luglio 2016 protocollo n. 0065535/16.

Il Supplemento, pubblicato ai sensi degli articoli 94, comma 7, e 113, comma 2, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato, è stato depositato presso Consob in data 15 luglio 2016, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 15 luglio 2016 protocollo n. 0066093/16.

L'adempimento di pubblicazione del Supplemento non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il Supplemento e il Prospetto sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente (Roma, Piazza Sallustio n. 9) e sul sito internet dell'Emittente (www.tecnoinvestimenti.it).



TECNOINVESTIMENTI

AVVERTENZA

Il presente Supplemento al Prospetto deve essere letto congiuntamente al ó e costituisce parte integrante del ó prospetto informativo (il **Prospetto**).

Il Supplemento è stato predisposto da Tecnoinvestimenti S.p.A., ai sensi degli articoli 94, comma 7, e 113, comma 2, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, e successive modifiche e integrazioni, e delle relative disposizioni di attuazione di cui al Regolamento Consob n. 11971/1999, come successivamente modificato e integrato al fine di aggiornare e integrare, in conformità a quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. 0010807 del 10 febbraio 2014, l'informativa resa nel Prospetto in seguito alla delibera del Consiglio di Amministrazione di Tecnoinvestimenti del 14 luglio 2016, con cui lo stesso ha determinato il Prezzo di Offerta, il rapporto di opzione, il numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta e l'ammontare definitivo dell'Aumento di Capitale.

I termini con la lettera maiuscola non espressamente definiti nel presente Supplemento al Prospetto hanno il medesimo significato a essi attribuito nel Prospetto. I rinvii alle Sezioni, ai Capitoli e ai Paragrafi si riferiscono alle Sezioni, Capitoli e Paragrafi del Prospetto.

*** **

Si precisa che il Supplemento al Prospetto viene pubblicato prima dell'inizio del Periodo di Offerta e, di conseguenza, non trovano applicazione le disposizioni di cui all'articolo 95-bis, comma 2, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, che prevedono in capo agli investitori il diritto, esercitabile entro due giorni lavorativi dopo la pubblicazione di un supplemento, di revocare la loro accettazione all'acquisto o alla sottoscrizione di strumenti finanziari.

INDICE

1. PERSONE RESPONSABILI	4
1.1 Persone responsabili	4
1.2 Dichiarazione di responsabilità	4
2. INTEGRAZIONI ALL'AVVERTENZA DEL PROSPETTO.....	4
3. INTEGRAZIONI ALLE DEFINIZIONI DEL PROSPETTO	5
4. INTEGRAZIONI ALLA NOTA DI SINTESI DEL PROSPETTO	5
5. INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE PRIMA DEL PROSPETTO.....	7
6. INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE SECONDA DEL PROSPETTO.....	7

1. PERSONE RESPONSABILI

1.1 Persone responsabili

Tecnoinvestimenti S.p.A., con sede legale in Roma, Piazza Sallustio n. 9, in qualità di Emittente assume la responsabilità della veridicità e completezza dei dati e delle notizie contenuti nel Supplemento al Prospetto.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

L'Emittente, responsabile della redazione del Supplemento al Prospetto, dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni in esso contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

2. INTEGRAZIONI ALL'AVVERTENZA DEL PROSPETTO

In seguito alla delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 14 luglio 2016, con cui lo stesso ha determinato il Prezzo di Offerta, il rapporto di opzione, il numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta e l'ammontare definitivo dell'Aumento di Capitale e dei connessi elementi informativi, il punto 1 dell'Avvertenza del Prospetto è integrato come di seguito indicato, ferma e invariata la restante parte dell'Avvertenza non espressamente riportata nel presente Supplemento al Prospetto.

Dopo l'incipio finale (cfr. *Capitolo 4, Paragrafo 4.3.4, della Sezione Prima del Prospetto Informativo*) è inserita la seguente frase: *«Alla luce del prezzo determinato e delle spese relative all'Offerta i proventi netti derivanti dall'Offerta in caso di integrale sottoscrizione saranno pari a circa Euro 47,6 milioni».*

3. INTEGRAZIONI ALLE DEFINIZIONI DEL PROSPETTO

Ferme e invariate le restanti definizioni contenute nel Prospetto non espressamente riportate nel presente Supplemento al Prospetto, il testo delle definizioni è modificato ed integrato come di seguito riportato:

Diritto di Opzione	<i>Il diritto degli azionisti dell'Emittente di sottoscrivere le nuove Azioni in ragione delle Azioni possedute secondo il rapporto di opzione di n. 23 nuove Azioni ogni n. 50 Azioni possedute.</i>
Prezzo di Offerta	<i>Euro 3,40, pari al prezzo di sottoscrizione di ciascuna nuova Azione oggetto dell'Offerta.</i>

4. INTEGRAZIONI ALLA NOTA DI SINTESI DEL PROSPETTO

In seguito alla delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 14 luglio 2016, con cui lo stesso ha determinato il Prezzo di Offerta, il rapporto di opzione, il numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta e l'ammontare definitivo dell'Aumento di Capitale e dei connessi elementi informativi, la Nota di Sintesi è aggiornata o integrata come di seguito indicato.

Ferma e invariata la restante parte della Sezione D.3 della Nota di Sintesi non espressamente riportata nel presente Supplemento al Prospetto, le informazioni fondamentali sui rischi relativi all'Offerta sono integrate come di seguito riportato:

D.3	Fattori di rischio relativi all'Offerta ed alla quotazione delle Azioni
	[omissis]
	<i>Rischi connessi agli effetti diluitivi dell'Aumento di Capitale: tale fattore di rischio evidenzia i rischi connessi al mancato esercizio dei Diritti di Opzione da parte degli azionisti della Società che subirebbero, a seguito dell'emissione delle Azioni oggetto dell'Offerta, una diluizione della propria partecipazione. La percentuale massima di tale diluizione, in ipotesi di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, sarà pari, in termini percentuali sul capitale, al 32%.</i>
	[omissis]

Il testo contenuto nella sezione E.1 della Nota di Sintesi è integrato come di seguito riportato:

E.1	I proventi netti totali e una stima delle spese totali legate all'emissione/all'offerta, incluse stime di spese imputate all'investitore dall'Emittente
	<i>I proventi netti derivanti dall'Offerta, in caso di integrale sottoscrizione della stessa, saranno pari a circa Euro 47,6 milioni.</i>

Ferma e invariata la restante parte della Sezione E.3 della Nota di Sintesi non espressamente riportata nel presente Supplemento al Prospetto, il testo del paragrafo intitolato *Descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta* è integrato come di seguito riportato:

E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta.
------------	---

<p><i>l'Offerta, per un controvalore complessivo di massimi Euro 49.578.800,00, ha ad oggetto massime n. 14.582.000 nuove Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale. Le Azioni oggetto dell'Offerta saranno offerte in opzione agli azionisti di Tecnoinvestimenti, al Prezzo di Offerta, sulla base del rapporto di opzione di n. 23 nuove Azioni ogni n. 50 Azioni possedute.</i></p> <p><i>La seguente tabella riassume i dati rilevanti dell'Offerta:</i></p>	
<p>DATI RILEVANTI</p>	
<i>Numero di nuove azioni offerte in opzione</i>	<i>massime n. 14.582.000 nuove Azioni</i>
<i>Rapporto di opzione</i>	<i>n. 23 nuove Azioni ogni n. 50 Azioni possedute</i>
<i>Prezzo di Offerta</i>	<i>Euro 3,40 per nuova Azione</i>
<i>Controvalore totale dell'Aumento di Capitale</i>	<i>massimi Euro 49.578.800,00</i>
<i>Numero totale di azioni dell'Emittente in circolazione alla Data del Prospetto</i>	<i>n. 31.700.000 Azioni</i>
<i>Numero totale di azioni dell'Emittente in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale</i>	<i>n. 46.282.000</i>
<i>Capitale sociale complessivo post Offerta in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale</i>	<i>Euro 46.282.000,00</i>
<i>Percentuale delle nuove Azioni sul totale delle Azioni dell'Emittente in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale</i>	<i>32%</i>
[omissis]	

Il testo contenuto nella sezione E.6 della Nota di Sintesi è integrato come di seguito riportato:

E.6	<p>Ammontare e percentuale della diluizione immediata derivante dall'offerta. In caso di offerta di sottoscrizione destinata agli attuali azionisti, ammontare e percentuale della diluizione immediata nel caso essi non sottoscrivano la nuova offerta</p> <p><i>Le Azioni sono offerte in opzione agli azionisti titolari di Azioni Ordinarie, ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, del codice civile. Non vi sono effetti diluitivi derivanti dall'Offerta in Opzione in termini di quota di partecipazione sul capitale sociale complessivo nei confronti degli azionisti dell'Emittente che decideranno di sottoscrivere integralmente l'Offerta per la parte di loro pertinenza.</i></p> <p><i>Gli azionisti dell'Emittente che decidessero di non sottoscrivere l'Offerta per la parte di loro pertinenza, vedrebbero diluita la propria partecipazione sul capitale complessivo dell'Emittente. La percentuale massima di diluizione (calcolata ipotizzando l'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale) sarà pari, in termini percentuali sul capitale, al 32%.</i></p>
------------	---

5. INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE PRIMA DEL PROSPETTO

In seguito alla delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 14 luglio 2016, con cui lo stesso ha determinato il Prezzo di Offerta, il rapporto di opzione, il numero di nuove Azioni offerte in opzione e il controvalore totale dell'Aumento di Capitale e dei conseguenti aggiornamenti e integrazioni apportati al Prospetto, la Sezione Prima del Prospetto è aggiornata o integrata come di seguito indicato.

Capitolo 4, Paragrafo 4.3.8 (Rischi connessi agli effetti diluitivi dell'Aumento di Capitale)

Il testo contenuto nel Paragrafo 4.3.8 della Sezione Prima è integrato come di seguito riportato:

In caso di mancato integrale esercizio dei Diritti di Opzione loro spettanti e di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, gli azionisti dell'Emittente subiranno una diluizione massima della propria partecipazione, in termini percentuali sul capitale, pari al 32%.

6. INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE SECONDA DEL PROSPETTO

In seguito alla delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 14 luglio 2016, con cui lo stesso ha determinato il Prezzo di Offerta, il rapporto di opzione, il numero di nuove Azioni offerte in opzione e il controvalore totale dell'Aumento di Capitale e dei conseguenti aggiornamenti e integrazioni apportati al Prospetto, la Sezione Seconda del Prospetto è aggiornata o integrata come di seguito indicato.

Capitolo 4, Paragrafo 4.1 (Descrizione degli strumenti finanziari da offrire e/o da ammettere alla negoziazione) della Sezione Seconda del Prospetto

Il testo contenuto nel Paragrafo 4.1 della Sezione Seconda del Prospetto è integrato come di seguito riportato:

Le Azioni oggetto dell'Offerta sono le massime n. 14.582.000 nuove Azioni di Tecnoinvestimenti, prive di indicazione del valore nominale e con godimento regolare, rivenienti dall'Aumento di Capitale.

Capitolo 4, Paragrafo 4.6 (Indicazione delle delibere, delle autorizzazioni e delle approvazioni in virtù delle quali le Azioni verranno emesse) della Sezione Seconda del Prospetto

Il testo contenuto nel Paragrafo 4.6 della Sezione Seconda del Prospetto è integrato come di seguito riportato:

In data 14 luglio 2016, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di emettere massime n. 14.582.000 nuove Azioni, prive di indicazione del valore nominale, aventi le medesime caratteristiche delle Azioni Ordinarie già in circolazione alla data di emissione delle nuove Azioni e godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti dell'Emittente nel rapporto di n. 23 nuove Azioni ogni n. 50 Azioni possedute, al prezzo unitario di Euro 3,40, di cui Euro 1,00 da imputare a capitale ed Euro 2,40 quale sovrapprezzo, per un importo complessivo dell'Aumento di Capitale di massimi Euro 49.578.800,00, di cui Euro 14.582.000,00 da imputare a capitale ed Euro 34.996.800,00 quale sovrapprezzo.

Capitolo 5, Paragrafo 5.1.2 (Ammontare totale dell'offerta) della Sezione Seconda del Prospetto

Il testo contenuto nel Paragrafo 5.1.2 della Sezione Seconda del Prospetto è integrato come di seguito riportato:

L'Offerta, per un controvalore complessivo di massimi Euro 49.578.800,00, ha ad oggetto massime n. 14.582.000 nuove Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale. Le Azioni oggetto dell'Offerta saranno offerte in opzione agli azionisti dell'Emittente, al Prezzo di Offerta, sulla base di un rapporto di opzione di n. 23 nuove Azioni ogni n. 50 Azioni possedute.

La seguente tabella riassume i dati rilevanti dell'Offerta:

DATI RILEVANTI

<i>Numero di nuove azioni offerte in opzione</i>	<i>massime n. 14.582.000 nuove Azioni</i>
<i>Rapporto di opzione</i>	<i>n. 23 nuove Azioni ogni n. 50 Azioni possedute</i>
<i>Prezzo di Offerta</i>	<i>Euro 3,40 per nuova Azione</i>
<i>Controvalore totale dell'♠Aumento di Capitale</i>	<i>massimi Euro 49.578.800,00</i>
<i>Numero totale di azioni dell'♠Emittente in circolazione alla Data del Prospetto</i>	<i>n. 31.700.000 Azioni</i>
<i>Numero totale di azioni dell'♠Emittente in caso di integrale sottoscrizione dell'♠Aumento di Capitale</i>	<i>n. 46.282.000</i>
<i>Capitale sociale complessivo post Offerta in caso di integrale sottoscrizione dell'♠Aumento di Capitale</i>	<i>Euro 46.282.000,00</i>
<i>Percentuale delle nuove Azioni sul totale delle Azioni dell'♠Emittente in caso di integrale sottoscrizione dell'♠Aumento di Capitale</i>	<i>32%ö</i>

Capitolo 5, Paragrafo 5.1.6 (♠Ammontare della sottoscrizioneö) della Sezione Seconda del Prospetto

Il testo contenuto nel Paragrafo 5.1.6 della Sezione Seconda del Prospetto è integrato come di seguito riportato:

♠L'♠Offerta in Opzione è destinata agli azionisti della Società sulla base di un rapporto di opzione di n. 23 nuove Azioni ogni n. 50 Azioni posseduteö.

Capitolo 5, Paragrafo 5.3.1 (♠Prezzo di Offerta e spese a carico del sottoscrittoreö) della Sezione Seconda del Prospetto

Il testo contenuto nel Paragrafo 5.3.1 della Sezione Seconda del Prospetto è integrato come di seguito riportato:

♠Il Prezzo di Offerta delle nuove Azioni è pari a Euro 3,40 per ciascuna nuova Azione, di cui Euro 1,00 da imputare a capitale ed Euro 2,40 quale sovrapprezzo, ed è stato fissato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 14 luglio 2016ö.

♠La capitalizzazione dell'♠Emittente sulla base del Prezzo di Offerta in caso di integrale sottoscrizione dell'♠Aumento di Capitale ammonta ad Euro 157.358.800,00ö.

♠La seguente tabella rappresenta, a fini meramente indicativi, i moltiplicatori EV/EBITDA e P/E, ante Aumento di Capitale, relativi alla Società calcolati sulla base del Prezzo di Offerta e dei dati economico-finanziari consolidati pro forma al 31 dicembre 2015 dell'♠Emittente.

EV/EBITDA	P/E
31 dicembre	31 dicembre
2015 Pro forma¹	2015 Pro forma²
5,8 volte	6,9 volte

¹ Il multiplo EV/EBITDA implicito è calcolato come rapporto tra (i) l'Enterprise Value (EV) e (ii) l'EBITDA 2015 consolidato pro forma dell'Emittente. L'Enterprise Value (EV) è calcolato come somma tra: (i) la capitalizzazione dell'Emittente calcolata sulla base del Prezzo di Offerta e prima dell'Aumento di Capitale; (ii) l'indebitamento finanziario netto; (iii) il Patrimonio netto di terzi; (iv) la voce Benefici ai dipendenti e; (v) al netto delle Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto e delle Partecipazioni contabilizzate al costo o al fair value, risultanti dai prospetti consolidati pro forma al 31 dicembre 2015 dell'Emittente. L'EBITDA (Earnings Before Interest, Taxation Depreciation and Amortization) consolidato pro-forma al 31 dicembre 2015 dell'Emittente ed è calcolato come Utile (perdita) d'esercizio, al lordo delle Imposte sul reddito, degli oneri finanziari netti, degli ammortamenti e accantonamenti e svalutazioni. Si precisa che l'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS, pertanto deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento economico del Gruppo. Poiché la determinazione di tale misura non è regolamentata dai principi contabili di riferimento per la predisposizione dei bilanci consolidati del Gruppo, il criterio applicato per la relativa determinazione e misurazione potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e pertanto tale dato potrebbe non essere comparabile con quello presentato da tali gruppi.

² Il multiplo P/E (Price/Earnings) implicito è calcolato come rapporto tra la capitalizzazione dell'Emittente calcolata sulla base del Prezzo di Offerta e prima dell'Aumento di Capitale e l'utile d'esercizio attribuibile ai soci della controllante risultante dai prospetti consolidati pro forma al 31 dicembre 2015.

Capitolo 8 (Spese legate all'emissione/offerta) della Sezione Seconda del Prospetto

Il testo contenuto nel Capitolo 8 della Sezione Seconda del Prospetto è aggiornato come di seguito riportato:

I proventi netti derivanti dall'Offerta, in caso di integrale sottoscrizione della stessa, saranno pari a circa Euro 47,6 milioni.

Capitolo 9, Paragrafo 9.1 (Ammontare e percentuale della diluizione) della Sezione Seconda del Prospetto

Il testo contenuto nel Paragrafo 9.1 della Sezione Seconda del Prospetto è aggiornato come di seguito riportato:

In caso di mancato integrale esercizio dei Diritti di Opzione loro spettanti e di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, gli azionisti della Società subiranno una diluizione massima della propria partecipazione, in termini percentuali sul capitale, pari al 32%.