

Pagina volutamente lasciata bianca

Pagina volutamente lasciata bianca

INDICE	3
GLOSSARIO	11
AVVERTENZE PER L'INVESTITORE	17
INFORMAZIONI DI SINTESI SUL PROFILO DELL'OPERAZIONE E DELL'EMITTENTE	23
1. Sintesi dei dati rilevanti relativi alla sollecitazione	23
2. Dati finanziari selezionati relativi al Gruppo	26
SEZIONE PRIMA	
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI	32
I. INFORMAZIONI CONCERNENTI L'ATTIVITÀ	34
Introduzione	34
1.1 Storia ed evoluzione dell'attività	35
1.1.1 Struttura del Gruppo El.En.	37
1.2 Descrizione dell'attività del Gruppo	40
1.2.1 Fattori chiave di successo	41
1.2.2 Descrizione dei prodotti	41
1.2.3 Il processo produttivo	48
1.2.4 Controllo qualità	50
1.2.5 Ripartizione volume di affari secondo i principali settori di attività	51
1.2.6 Andamento portafoglio ordini	57
1.2.7 Canali di vendita	57
1.2.8 Inesistenza di un Gruppo di controllo. Dipendenza da clienti, fornitori e finanziatori	58
1.2.9 Minacce/opportunità derivanti dall'evoluzione dei prodotti e servizi venduti e dalle tecnologie utilizzate dall'azienda	59
1.2.10 Le caratteristiche dei settori di appartenenza	60
1.2.11 Principali fattori macro e micro-economici che possono condizionare l'attività dell'Emittente	74
1.2.12 Fenomeni di stagionalità che caratterizzano i principali settori di attività del Gruppo El.En.	74
1.2.13 Rischi di mercato a cui è esposta l'attività del Gruppo El.En.	74
1.2.14 Fonti e disponibilità di materie prime	74
1.2.15 Andamento medio e volatilità dei prezzi dei prodotti venduti	75
1.2.16 Quadro normativo relativo all'attività dell'Emittente	75

1.2.17	Posizionamento competitivo del Gruppo El.En.	76
1.2.18	Dipendenze da brevetti, licenze, contratti industriali, commerciali e finanziari, marchi, concessioni, autorizzazioni ovvero nuovi processi di fabbricazione	81
1.2.19	Beni gratuitamente devolvibili	83
1.2.20	Operazioni intervenute negli ultimi tre esercizi ovvero già decise dagli organi competenti ma da effettuare tra El.En. e parti correlate	83
1.2.21	Programmi futuri e strategie	84
1.3	Patrimonio immobiliare, impianti e attrezzature	86
1.3.1	Patrimonio immobiliare	86
1.3.2	Beni in uso al 31 luglio 2000	86
1.4	Eventi eccezionali	86
1.5	Struttura organizzativa del Gruppo El.En.	86
1.6	Altre informazioni	87
1.6.1	Responsabili chiave e personale	87
1.6.2	Investimenti	90
1.6.3	Politica di R&S	91
1.6.4	Procedimenti giudiziari ed arbitrati	97
1.6.5	Posizione fiscale	98
II. INFORMAZIONI RELATIVE AGLI ORGANI SOCIALI		100
2.1	Consiglio di Amministrazione	100
2.2	Collegio Sindacale	101
2.3	Soci Fondatori	101
2.4	Direttori Generali e principali dirigenti	101
2.5	Principali attività svolte dai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e dal Direttore Generale al di fuori dell'Emittente, aventi rilevanza per lo stesso	102
2.6	Compensi destinati ai componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale ed ai Direttori Generali	103
2.7	Azioni dell'Emittente e/o delle società dalla stessa direttamente o indirettamente controllate detenute dai componenti del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale	103
2.8	Interessi dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale in operazioni straordinarie effettuate dalle società del Gruppo El.En.	104
2.9	Interessi dei dirigenti nell'Emittente	104
2.10	Prestiti e garanzie concessi dalle società del Gruppo El.En. ai componenti del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale o al Direttore Generale	104
III. INFORMAZIONI RELATIVE AGLI ASSETTI PROPRIETARI		106
3.1	Indicazione dei soggetti con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale	106
3.2	Descrizione dell'azionariato risultante a seguito dell'Offerta Globale	107

3.3	Indicazione dell'eventuale soggetto controllante ai sensi dell'articolo 93 del D.Lgs 28.02.1998 n. 58 ("Testo Unico")	107
3.4	Patti parasociali	108

IV. INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL PATRIMONIO, LA SITUAZIONE FINANZIARIA ED I RISULTATI ECONOMICI DELL'EMITTENTE		114
4.1	Situazioni patrimoniali ed economiche riclassificate relative agli ultimi tre esercizi	116
4.1.1	Stato patrimoniale consolidato relativo agli esercizi 1997, 1998 e 1999 redatto in milioni di lire	116
4.1.2	Stato patrimoniale consolidato relativo agli esercizi 1997, 1998 e 1999 redatto in migliaia di euro	117
4.1.3	Conto economico consolidato relativo agli esercizi 1997, 1998 e 1999 redatto in milioni di lire	118
4.1.4	Conto economico consolidato relativo agli esercizi 1997, 1998 e 1999 redatto in migliaia di euro	119
4.2	Rendiconti finanziari	120
4.2.1	Rendiconto finanziario consolidato relativo agli ultimi tre esercizi	120
4.2.2	Rendiconto finanziario consolidato relativo agli ultimi tre esercizi	122
4.3	Prospetto delle variazioni nelle voci del patrimonio netto consolidato relative agli ultimi tre esercizi	123
4.4	Commento all'andamento gestionale del Gruppo El.En. negli esercizi 1997, 1998 e 1999	124
4.4.1	Analisi dell'andamento economico del Gruppo El.En. per gli esercizi 1997, 1998 e 1999	124
4.4.1.1	Conti economici consolidati sintetici relativi agli esercizi 1997, 1998 e 1999	124
4.4.2	Analisi dell'andamento patrimoniale e finanziario del Gruppo El.En. per gli esercizi 1997, 1998 e 1999	134
4.4.2.1	Stato patrimoniale consolidato sintetico per gli esercizi 1997, 1998 e 1999	134
4.4.2.2	Evoluzione del capitale circolante netto	136
4.4.2.3	Commento ai rendiconti finanziari sintetici	137
4.4.2.4	Evoluzione della posizione (esposizione) finanziaria netta dell'emittente	138
4.4.2.5	Politica di indebitamento finanziario e di gestione della tesoreria	138
4.5	Principi contabili adottati	140
4.5.1	Interessi di terzi	146
4.5.2	Eliminazione delle interferenze fiscali	147
4.5.3	Prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e il risultato d'esercizio di El.En. con quelli consolidati	148
4.6	Analisi e composizione delle principali voci contenute nello stato patrimoniale e nel conto economico riclassificati relativi agli esercizi 1997, 1998 e 1999	150
4.6.1	Commento alle principali voci patrimoniali	150
4.6.2	Commento sulle principali voci del conto economico	159
4.6.3	Transizione all'euro	159
4.7	Informazioni patrimoniali ed economiche riguardanti le singole società incluse nell'area di consolidamento	161

4.8	Stato patrimoniale e conto economico riclassificati relativi ai semestri chiusi al 30 giugno 1999 e 2000	165
4.8.1	Stato patrimoniale consolidato relativo ai semestri chiusi al 30 giugno 1999 e 2000 redatto in milioni di lire	165
4.8.2	Stato patrimoniale consolidato relativo ai semestri chiusi al 30 giugno 1999 e 2000 redatto in migliaia di euro	166
4.8.3	Conto economico consolidato relativo ai semestri chiusi al 30 giugno 1999 e 2000 redatto in milioni di lire	167
4.8.4	Conto economico consolidato relativo ai semestri chiusi al 30 giugno 1999 e 2000 redatto in migliaia di euro	168
4.9	Rendiconti finanziari	169
4.9.1	Rendiconti finanziari consolidati per i semestri chiusi al 30 giugno 1999 e 2000	169
4.9.2	Rendiconti finanziari consolidati per i semestri chiusi al 30 giugno 1999 e 2000	170
4.10	Prospetto delle variazioni nelle voci del patrimonio netto consolidato relative ai semestri chiusi al 30 giugno 1999 e 2000	171
4.11	Commento all'andamento gestionale del Gruppo El.En. nei semestri chiusi al 30 giugno 1999 e 2000	172
4.11.1	Analisi dell'andamento economico del Gruppo El.En. nei semestri chiusi al 30 giugno 1999 e 2000	172
4.11.1.1	Conti economici consolidati sintetici relativi ai semestri chiusi al 30 giugno 1999 e 2000	172
4.11.2	Analisi dell'andamento patrimoniale e finanziario del Gruppo El.En. nei semestri chiusi al 30 giugno 1999 e 2000	181
4.11.2.1	Stati patrimoniali consolidati sintetici relativi ai semestri chiusi al 30 giugno 1999 e 2000	181
4.11.2.2	Evoluzione del capitale circolante netto	183
4.11.2.3	Commento ai rendiconti finanziari sintetici	184
4.11.2.4	Evoluzione della posizione (esposizione) finanziaria netta dell'Emittente	185
4.11.2.5	Politica di indebitamento finanziario e di gestione della tesoreria	185
4.12	Principi contabili adottati	186
4.12.1	Area di consolidamento	186
4.12.2	Interessi di terzi	186
4.12.3	Eliminazione delle interferenze fiscali	187
4.12.4	Prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e il risultato di esercizio di El.En. con quelli consolidati	189
4.13	Analisi e composizione delle principali voci contenute nello stato patrimoniale e nel conto economico riclassificati relativi ai semestri chiusi al 30 giugno 1999 e 2000	186
4.13.1	Commento alle principali voci patrimoniali	190
4.13.2	Commento sulle principali voci del conto economico	200
4.13.3	Transizione all'euro	200
4.14	Informazioni patrimoniali ed economiche riguardanti le singole società incluse nell'area di consolidamento	201
4.15	Conto economico riclassificato e posizione (esposizione) finanziaria netta relativi al trimestre chiuso al 30 settembre 2000	204

4.15.1	Conto economico riclassificato relativo al periodo di nove mesi chiuso al 30 Settembre 2000 e confronto con il corrispondente periodo dell'esercizio 1999	205
4.15.1.1	Commento al conto economico riclassificato relativo al periodo di nove mesi chiuso al 30 Settembre 2000	205
4.15.2	Commento al conto economico riclassificato relativo al periodo di tre mesi chiuso al 30 Settembre 2000 e confronto con il corrispondente periodo dell'esercizio 1999	207
4.15.2.1	Commento al conto economico riclassificato relativo al periodo di tre mesi chiuso al 30 Settembre 2000	208
4.15.3	Posizione (esposizione) finanziaria netta al 30 settembre 2000 e confronto con i dati al 30 giugno 2000 ed al 31 dicembre 1999	209

V. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO RECENTE ED ALLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE

5.1	Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura del semestre al 30 giugno 2000	211
5.2	Prospettive dell'Emittente e del Gruppo El.En.	211
5.2.1	Andamento degli affari	211
5.2.2	Previsione dei risultati per l'esercizio in corso	212

VI. INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE SULL'EMITTENTE E SUL CAPITALE SOCIALE

6.1	Denominazione e forma giuridica dell'Emittente	215
6.2	Sede legale	215
6.3	Estremi dell'atto costitutivo	215
6.4	Durata della Società	215
6.5	Legislazione e Foro competente	215
6.6	Estremi di iscrizione	215
6.7	Oggetto sociale	215
6.8	Conformità dello Statuto Sociale alle prescrizioni del Testo Unico e del Codice di autodisciplina delle Società Quotate	215
6.9	Capitale sociale	216
6.10	Evoluzione del capitale sociale	216
6.11	Discipline particolari di legge o di Statuto concernenti l'acquisto e/o il trasferimento delle azioni	217
6.12	Eventuale esistenza di capitale deliberato ma non sottoscritto, di impegni per l'aumento di capitale o di delega agli Amministratori attributiva del potere di aumentare il capitale	217
6.13	Partecipazioni attuali e/o previste dei Dipendenti al capitale	217
6.14.	Obbligazioni convertibili in azioni o in buoni d'acquisto o di sottoscrizione di azioni	218
6.15	Quote non rappresentative del capitale sociale	218
6.16	Indicazione di eventuali autorizzazioni dell'Assemblea all'acquisto di azioni proprie	218
6.17	Condizioni previste dallo Statuto per la modifica del capitale e dei diritti delle diverse categorie di titoli	218
6.18	Azioni proprie	218

SEZIONE SECONDA	
INFORMAZIONI RELATIVE ALLE AZIONI OGGETTO DI OFFERTA	219
VII. INFORMAZIONI RELATIVE ALLE AZIONI	221
7.1	Descrizione delle azioni 221
7.2	Diritti connessi alle azioni 221
7.3	Decorrenza del godimento 221
7.4	Regime fiscale 221
7.4.1	Regime fiscale dei dividendi 222
7.4.2	Regime fiscale delle plusvalenze 223
7.4.3	Tassa sui contratti di borsa 226
7.4.4	Imposta sulle successioni e donazioni 226
7.5	Regime di circolazione 227
7.6	Eventuali limitazioni alla libera disponibilità delle azioni 227
7.7	Altri mercati di trattazione dei titoli 227
7.8	Effetti di diluizione 227
VIII. INFORMAZIONI RELATIVE A RECENTI OPERAZIONI AVENTI AD OGGETTO LE AZIONI	229
8.1	Informazioni sull'emissione e/o il collocamento di azioni ordinarie dell'Emittente nei dodici mesi precedenti l'Offerta Globale 229
8.2	Offerte pubbliche 229
8.3	Altre operazioni 229
SEZIONE TERZA	
INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA SOLLECITAZIONE	231
IX. INFORMAZIONI RIGUARDANTI L'EMITTENTE E L'AZIONISTA VENDITORE	233
9.1	Informazioni su El.En. 233
9.2	Luoghi di consultazione dei documenti a disposizione del pubblico 233
9.3	Informazioni sugli Azionisti Venditori 233
X. INFORMAZIONI RIGUARDANTI I COLLOCATORI	235
XI. INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA SOLLECITAZIONE	237
11.	Premessa 237
11.1	Ammontare e modalità dell'Offerta 237
11.2	Titolarità e disponibilità delle Azioni messe a disposizione dal Proponente 237
11.3	Deliberazioni, autorizzazioni e omologazioni 237
11.4	Destinatari dell'Offerta Pubblica 238
11.5	Diritto d'Opzione 239
11.6	Mercati dell'Offerta Globale 239
11.7	Periodo dell'Offerta Pubblica 239
11.8	Prezzo di Offerta 240

11.9	Incentivi all'acquisto nell'ambito della quota riservata ai Dipendenti	242
11.10	Modalità di adesione e quantitativi acquistabili nell'ambito dell'Offerta Pubblica	242
11.11	Criteri di riparto	244
11.12	Soggetto tenuto a comunicare al pubblico ed alla CONSOB i risultati dell'Offerta Pubblica	246
11.13	Modalità e termini di comunicazione ai richiedenti dell'avvenuta assegnazione delle azioni	246
11.14	Modalità e termini di pagamento del prezzo	246
11.15	Modalità e termini di consegna delle azioni	246
11.16	Collocamento e garanzia	246
11.17	Accordi di riacquisto	247
11.18	Stabilizzazione	247
11.19	Opzione <i>Greenshoe</i>	247
11.20	Commissioni e spese relative all'operazione	247
11.21	Destinazione prevista del ricavato dell'Offerta	248
11.22	Limiti temporanei all'alienabilità delle azioni	248
XII. INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA QUOTAZIONE		250
12.1	Mercati presso i quali è chiesta la quotazione	250
12.2	Provvedimento di quotazione	250
12.3	Inizio delle negoziazioni	250
12.4	Impegni dello Sponsor e dello Specialista	250
XIII. ALLEGATI E DOCUMENTAZIONE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO		252
A)	Allegati	
	Schemi dello stato patrimoniale e del conto economico di bilancio	255
	Relazioni della Società di Revisione	315
	Relazioni del Collegio Sindacale	318
	Estratto degli accordi parasociali	325
	Elenco dei destinatari del Collocamento Privato	331
B)	Documentazione a disposizione del pubblico	
XIV. INFORMAZIONI RELATIVE AI RESPONSABILI DEL PROSPETTO INFORMATIVO, ALLA REVISIONE DEI CONTI ED AI CONSULENTI		333
14.1	Responsabili del Prospetto Informativo	333
14.2	Società di revisione	333
14.3	Eventuale organo esterno	333
14.4	Altri dati ed informazioni	333
14.5	Giudizi con rilievi	333
14.6	Dichiarazione dei responsabili	333