



Meliorbanca
Global Coordinator e
Sponsor



El.En. S.p.A.

Electronic Engineering

BANCA TOSCANA

Co-Global Coordinator
e Responsabile del Credito
in Offerta Pubblica

Avviso Integrativo

Ai sensi dell'art. 9, comma 1, lett. a), della delibera Consob n° 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche).

OFFERTA PUBBLICA DI VENDITA E SOTTOSCRIZIONE DI UN MINIMO DI 406.000 AZIONI ORDINARIE **El.En. S.p.A.**

Ad integrazione della Sezione Terza, Capitolo XI, Paragrafo 11.8 del Prospetto Informativo depositato in Consob in data 24 novembre 2000 a seguito di nulla osta comunicato con nota Consob n° protocollo 87068 del 21 novembre 2000, si comunica che il Prezzo Massimo delle Azioni è stato fissato in:

Euro 28,5

Corrispondenti a circa Lire 55.184 per azione

Si riportano nella tabella sottostante alcuni moltiplicatori relativi al Gruppo El.En. rapportati al Prezzo Massimo. Tali moltiplicatori si riferiscono ai dati economico-finanziari consolidati relativi all'esercizio chiuso il 31 dicembre 1999 e sono calcolati utilizzando il numero di azioni della Società anteriori all'Offerta Globale (n° 3.600.000 azioni)

	Prezzo Massimo Euro 28,5 per azione
Prezzo / utile netto 1999 per azione (p/e)	35,63 x
Prezzo / cash flow* 1999 per azione	30,02 x
Prezzo / patrimonio netto** 30/6/2000 per azione	5,75 x
Enterprise value*** / ricavi vendite e prestazioni 1999	3,95 x
Enterprise value*** / risultato operativo lordo 1999 (MOL)	12,78 x
Enterprise value*** / risultato operativo netto 1999 (RO)	13,78 x

* Utili netti più ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti a fondo rischi e oneri.

** Il patrimonio netto al 30/6/2000 (comprendente la quota di terzi è maggiormente significativo del patrimonio netto al 31/12/1999 in quanto considera l'aumento di capitale riservato a Banca Toscana del 22/5/2000.

*** L'enterprise value (EV) è pari alla somma del prezzo per azioni moltiplicato per il numero di azioni in circolazione prima dell'Offerta Globale e dell'indebitamento netto al 30/9/2000.

Con riferimento al Prezzo Massimo, il ricavato dell'aumento di capitale oggetto dell'Offerta Globale sarebbe pari ad Euro 28.500.000 (equivalenti a circa Lire 55.135.695.000) la capitalizzazione della Società sarebbe pari ad Euro 102.600.000 (equivalenti a circa Lire 198.661.302.000) ed il controvalore del Lotto Minimo ammonterebbe ad Euro 1.425 (equivalenti a circa Lire 2.759.185).

Firenze, 1 dicembre 2000