

AVVISO

di avvenuta pubblicazione del Prospetto Informativo relativo all'Offerta Pubblica di Sottoscrizione e all'ammissione alle negoziazioni sul Mercato Expandi organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni ordinarie di



informatica per assicurazioni e banche

RGI S.p.A.

Sede legale: via Vincenzo Monti, 47 (Milano)
C.C.I.A.A. di Milano e CF n. 06602910017 – Capitale sociale pari a Euro 2.000.000 i.v.

depositato presso la Consob in data 5 novembre 2004, a seguito di nulla osta comunicato con nota del 4 novembre 2004, protocollo n. 4095687. Il Prospetto Informativo, contenente le informazioni sull'investimento, è a disposizione presso RGI S.p.A. (anche sul sito internet www.RGI.it), Borsa Italiana S.p.A. e gli intermediari incaricati del collocamento che sono tenuti a consegnarne copia gratuita a chi ne faccia richiesta.

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

AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

L'operazione descritta nel Prospetto Informativo (il "**Prospetto Informativo**") presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in azioni.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi a RGI S.p.A. (di seguito "**RCI**" o l'**"Emittente"** o la "**Società**"), alle società del Gruppo facente capo alla stessa (unitamente alla Società, il "**Gruppo**" o il "**Gruppo RCI**") ed al settore di attività in cui operano. I fattori di rischio descritti nelle "Avvertenze per l'investitore" devono essere letti congiuntamente alle informazioni contenute nel Prospetto Informativo. Salvo ove diversamente indicato, i rinvii a Sezioni, Capitoli e Paragrafi si riferiscono alle sezioni, capitoli e paragrafi del Prospetto Informativo.

Avvertenze relative all'Emittente ed al Gruppo RGI

1. Integrazione nel Gruppo delle società recentemente acquisite

La struttura del Gruppo, alla data del presente Prospetto Informativo, è il risultato della recente attuazione di un programma di sviluppo tramite acquisizioni e partecipazioni di controllo.

In particolare, RGI a seguito di diversi atti di acquisizione e di ristrutturazione del Gruppo (per maggiori informazioni si veda la Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 1.1 del Prospetto Informativo) detiene il 100% di RGI Outsourcing S.r.l. (di seguito "**RGI Outsourcing**"), il 70% di Sinergia S.r.l. (di seguito "**Sinergia**") ed il 100% di Penta S.r.l. (di seguito "**Penta**").

In particolare, l'evoluzione del Gruppo è stata caratterizzata dalle seguenti operazioni principali:

- in data 30 giugno 2003 Sinergia (già Bemaweb S.r.l.), società partecipata da RGI al 70%, ha acquistato, da soggetti terzi rispetto al Gruppo RGI, un ramo di azienda della società Arcadia S.p.A. per il corrispettivo di Euro 215.000,00. Tale operazione è stata finanziata da un aumento di capitale sociale da Euro 10.200,00 ad Euro 100.000,00 da un finanziamento soci a fondo perduto pari a Euro 150.000,00;
- in data 31 luglio 2003 RGI Outsourcing (già Five Info S.r.l.), società costituita e partecipata da RGI al 70%, ha acquistato, da soggetti terzi rispetto al Gruppo RGI, un ramo di azienda della società Five Info S.r.l. di Ispra (VA) per il corrispettivo di Euro 300.058,00. Tale operazione è stata finanziata attraverso il conferimento in finanziamento pari a Euro 500.000,00 presso Banca Unicredit, Banca d'Impresa S.p.A. e Banca Sella S.p.A., rifico nel bilancio consolidato al 30 giugno 2004 tra i debiti verso banche oltre 12 mesi per Euro 446.033,00. In relazione a tale finanziamento, RGI ha rilasciato una garanzia fideiussoria riflessa tra i conti d'ordine nel bilancio consolidato al 30 giugno 2004 per Euro 550.000,00;
- in data 29 aprile 2004 RGI S.p.A. ha concluso l'acquisizione della restante quota della società Five Info S.r.l. pari al 30% del capitale sociale per un importo di Euro 72.000,00, con tale operazione RGI S.p.A. è diventato unico socio di Five Info S.r.l.. Successivamente è stata trasformata la denominazione della società in RGI Outsourcing S.r.l.. Tale acquisizione è stata finanziata da RGI S.p.A. con mezzi propri;
- in data 28 giugno 2004 l'Emittente ha acquistato da Massimo Bruzzone e Gianluca Pasqui, soggetti terzi rispetto al Gruppo RGI, il 100% di Penta, società di servizi e consulenza informatica, per un corrispettivo di Euro 2.450.000,00. Per tale operazione è previsto un finanziamento mediante l'esclusivo ricorso ai mezzi finanziari prodotti dalla Società e, precisamente, il pagamento di una prima rata, per Euro 800.000,00, e di due rate ulteriori, rispettivamente di Euro 800.000,00 da corrispondersi in data 28 dicembre 2004 ed Euro 850.000,00 da corrispondersi in data 28 giugno 2005. Tale debito residuo non assorbito da alcuna garanzia è stato iscritto nello stato patrimoniale pro-forma al 31 dicembre 2003 tra i debiti verso altri finanziatori.

Per maggiori informazioni sulle operazioni di cui sopra, si veda la Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 1.2.17 del Prospetto Informativo. Come evidenziato nello Stato Patrimoniale consolidato pro-forma al 31 dicembre 2003 ed al 30 giugno 2004, ad eccezione del finanziamento di Euro 800.000,00 acceso da RGI Outsourcing, le operazioni descritte non hanno influito sull'indebitamento bancario del Gruppo.

A partire dalla data di completamento delle operazioni descritte, inoltre, l'Emittente ha avviato un processo d'integrazione delle attività acquisite, volto a massimizzare l'operatività del Gruppo. Tale processo ha comportato la riorganizzazione delle attività, rivolte al mercato dei broker di assicurazione, acquisite attraverso RGI Outsourcing, la rinegoziazione e la conferma dei contratti in essere con i principali clienti del ramo d'azienda acquistato da Arcadia S.p.A. e di Penta e, con riferimento a quest'ultima, l'integrazione tecnica tra le strutture di sviluppo dei prodotti.

e/o (iii) portafoglio clienti (si veda Sezione Prima, Capitolo I, paragrafo 1.2.18 del Prospetto Informativo).

Sebbene, alla data del Prospetto Informativo non vi sia in corso alcuna trattativa, non si può, tuttavia, escludere che, tenuto conto delle dimensioni del Gruppo RGI, un'eventuale successiva acquisizione provochi un impatto sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria e determini dei mutamenti, anche rilevanti, sull'attuale struttura organizzativa del Gruppo medesimo.

4. Dipendenza dai clienti

RGI fornisce i propri prodotti ed i propri servizi ai principali gruppi assicurativi italiani. Il graduale processo di concentrazione ed aggregazione delle compagnie assicurative verificatisi negli ultimi anni ha comportato una riduzione del numero di clienti attuali e potenziali dell'Emittente, che si è riflessa in una significativa incidenza sui ricavi dello stesso con riferimento a tali clienti, come evidenziato nella tabella che segue:

	31 dicembre 2001	31 dicembre 2002	31 dicembre 2003
Primi tre clienti	55%	50%	49%
Primi dieci clienti	68%	84%	82%

Per maggiori informazioni si veda la Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 1.2.6.1 del Prospetto Informativo.

5. Tutela di proprietà tecnologiche

Le procedure ed i programmi *software* del Gruppo non sono brevettabili, ma sono protetti dalla normativa italiana in materia di diritto di autore. Pertanto, la Società ha provveduto a depositare domanda di registrazione nel Registro Pubblico Speciale per i Programmi per Elaboratore istituito presso la SIAE – Società Italiana degli Autori ed Editori - di alcune delle principali procedure realizzate e commercializzate dal Gruppo (cfr. Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafi 1.2.1.1.1., 1.2.1.1.2 e 1.2.15 del Prospetto Informativo). In virtù delle suddette registrazioni, il Gruppo è titolare dei diritti esclusivi di utilizzazione economica dei programmi e delle procedure di cui sopra, ai sensi dell'art. 17 della Legge n. 633 del 1997.

Il *Management* ritiene che il livello tecnologico dei prodotti offerti dal Gruppo, unitamente al costante processo di concentrazione e alla loro costante e progressiva implementazione ed aggiornamento, costituiscono di per sé fattori in grado di limitare i rischi connessi all'appropriazione di significativi vantaggi competitivi ad opera di potenziali ed attuali concorrenti. Tuttavia, non si può affermare che la tutela assicurata dalla normativa italiana in materia di diritto di autore consenta di escludere che altri operatori del settore possano sviluppare, del tutto indipendentemente, prodotti simili, o duplichino i prodotti del Gruppo non depositati, ovvero, ancora, ne progettino di nuovi in grado di replicarne le attitudini funzionali senza, con questo, violare i diritti del Gruppo. La tecnologia del Gruppo è inoltre esposta ad atti di pirateria da parte di terzi (cfr. Sezione Prima, Capitolo I, Paragrafo 1.2.15 del Prospetto Informativo).

6. Dichiarazioni previsionali

Il Prospetto Informativo contiene dichiarazioni di carattere previsionale con cui la Società ha formulato alcune ipotesi in merito all'andamento economico finanziario del Gruppo e ad eventi futuri. I risultati effettivi del Gruppo potrebbero essere diversi da quelli previsti in tali dichiarazioni a causa di rischi noti ed ignoti, incertezze ed altri fattori, enuncati, fra l'altro, nel presente avviso.

Fattori di rischio relativi al settore in cui opera il Gruppo RGI

7. Settore in cui opera il Gruppo RGI

Il Gruppo RGI opera nel settore dell'*Information Technology*, caratterizzato da un'alta intensità di ricerca e sviluppo e da un'evoluzione tecnologica. Qualora il Gruppo non sia in grado di individuare nuove opportunità di aggregazione e di accordi strategici, non si può escludere che tale fenomeno possa determinare una perdita di competitività del Gruppo rispetto ai principali concorrenti.

Inoltre il processo di acquisizioni e aggregazioni delle compagnie di assicurazioni, verificatisi negli ultimi anni potrebbe portare alla riduzione del numero dei clienti potenziali e ad una conseguente riduzione del potere contrattuale del Gruppo.

Le variazioni della normativa nazionale e il recepimento delle disposizioni dell'Unione Europea inerenti i contratti di manutenzione sulla fornitura di software e il conseguente obbligo di garantire un costante aggiornamento delle licenze fornite potrebbero provocare degli effetti sull'attività del Gruppo e sui costi delle prestazioni erogate.

Il Gruppo è costantemente impegnato nell'attività di ricerca e sviluppo al fine di sviluppare nuove tecnologie e nuovi prodotti. Tuttavia non si può escludere che le aziende concorrenti possano sviluppare nuove tecnologie, che portino all'introduzione sul mercato di prodotti con migliori caratteristiche tecniche e/o costi di produzione inferiori, che potrebbero comportare una perdita di competitività del Gruppo nel futuro.

8. Dipendenza da personale chiave

L'andamento del Gruppo dipende, tra l'altro, dalle competenze e dalle qualità del management, nonché dalla capacità di assicurare la continuità dell'attività del Gruppo. La perdita di alcuni dei principali manager del Gruppo, soci dell'Emittente, non è possibile garantire la continuità di tali rapporti professionali nel tempo tra il Gruppo ed i suoi principali manager. Pertanto il venir meno di tali rapporti potrebbe avere effetti negativi sull'attività e sui risultati del Gruppo RGI.

Si evidenzia, inoltre, che l'attività del Gruppo è fortemente caratterizzata dalle competenze tecniche estremamente elevate del proprio personale, il cui costo, tra l'altro, rappresenta un fattore critico di successo. Pertanto, il futuro successo delle sue attività dipende in larga misura dalla continuità delle funzioni svolte dai tecnici specializzati attualmente impiegati, dai collaboratori, nonché dalla capacità di attrarre e mantenere personale altamente qualificato ed a costi competitivi rispetto alla concorrenza.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo I, paragrafo 1.6.1 del Prospetto Informativo.

Fattori di rischio relativi all'Offerta ed alla quotazione

9. Rischi connessi alla procedura avviata dalla Commissione Europea, ai sensi dell'articolo 88, paragrafo 2 del Trattato CE, sugli incentivi a favore delle società recentemente quotate in borsa

In data 18 febbraio 2004, la Commissione Europea ha avviato un procedimento ai sensi dell'articolo 88, paragrafo 2 del Trattato CE, volto ad accertare se gli incentivi fiscali, diretti a favore di società ammesse alla quotazione di borsa entro il 31 dicembre 2004 (Premio di quotazione per le IPO), di cui al Decreto Legge n. 269 del 30 settembre 2003, possano qualificarsi o meno come aiuti di stato ai sensi dell'articolo 87, paragrafo 1 del Trattato CE. Con riferimento alla Società, detti incentivi potrebbero comportare (i) una riduzione del 20% sull'aliquota dell'imposta sul reddito per il periodo d'imposta nel corso del quale è stata disposta l'ammissione e per i due periodi d'imposta successivi (con la precisazione che il reddito complessivo netto dichiarato è assoggettabile a tale aliquota ridotta per un importo complessivo fino a 30 milioni di Euro) e (ii) l'esclusione dall'imposizione sul reddito d'impresa, a giunta alla ordinaria deduzione sull'ammontare, delle spese sostenute per la quotazione in un mercato regolamentato che dalla Società sono stimate in un ammontare complessivo compreso tra Euro 400.000,00 ed Euro 1.000.000,00. Tuttavia, qualora la Commissione Europea configurasse tale incentivo come aiuto di stato incompatibile con il mercato interno, la Società potrebbe non beneficiare del beneficio fiscale ovvero potrebbe dover restituire l'aiuto fruito con conseguenti effetti negativi sulla situazione finanziaria del Gruppo RGI.

10. Quotazione sul Mercato Expandi, potenziale volatilità del corso azionario

Le azioni ordinarie RGI (di seguito le "Azioni") saranno negoziate sul Mercato Expandi organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (di seguito "Borsa Italiana"). I possessori delle Azioni potranno liquidare il proprio investimento mediante la vendita sul mercato di quotazione delle stesse Azioni, ma tale operazione potrebbe essere soggetta a rischi, a prescindere dall'Emittente e dall'ammontare delle stesse, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite nonché essere soggette a fluttuazioni, anche significative, di prezzo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Seconda, Capitolo VII, paragrafo 7.5 e alla Sezione Terza, Capitolo XII del Prospetto Informativo.

11. Contendibilità della Società

Alla Data del Prospetto Informativo, nessuno degli azionisti di RGI esercita il controllo del capitale sociale della stessa ai sensi dell'articolo 93 del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (di seguito "**Testo Unico della Finanza**" o "**TUF**").

Si segnala, tuttavia, che in data 16 settembre 2004 i soci Paolo Benini, Mario Bosco, Alberto Stella, Alberto Teofilo, W.O.P.E. Europe N.V., Emanuele Cisa Asinari di Gressy e Casasco, Walter Ricciotti, First Private Equity S.r.l., Sirius Holding S.r.l. ed Erretti S.a.s. di Trinelli Maria Rosi, hanno sottoscritto un patto parasociale avente ad oggetto, tra l'altro, il diritto di alienazione delle azioni spettante ai soci, la nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione di RGI e la distribuzione dei dividendi (per maggiori informazioni sul contenuto della suddetta paratosociale si veda la Sezione Prima, Capitolo III, Paragrafo 3.4 e la Sezione Terza, Capitolo XIII, Paragrafo 13.24 del Prospetto Informativo).

A seguito all'Offerta Globale ed in caso di integrale esercizio dell'*Overallment/Greenshoe* (di cui alla Sezione Terza, Capitolo XI, Paragrafo 11.18 del Prospetto Informativo), ed a seguito della sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale a pagamento, mediante emissione di nuove azioni, il capitale sociale del Gruppo e ad eventi futuri. I risultati effettivi del Gruppo potrebbero essere diversi da quelli previsti in tali dichiarazioni a causa di rischi noti ed ignoti, incertezze ed altri fattori, enuncati, fra l'altro, nel presente avviso.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo III, Paragrafo 3.3 del Prospetto Informativo.

12. Accordi di lock-up

Gli azionisti di RGI Sirius Holding S.r.l., Paolo Benini, W.O.P.E. Europe S.r.l., Emanuele Cisa Asinari di Gressy e Casasco, Walter Ricciotti, Erretti S.a.s. di Trinelli Maria Rosi, Alberto Stella, Alberto Teofilo e First Private Equity S.r.l., fatta eccezione per la quota pari a circa l'1,5% del Capitale Post Offerta Globale corrispondente a n. 39.000 azioni di proprietà di W.O.P.E. Europe N.V. e Sirius Holding S.r.l. che sarà oggetto dell'opzione *Overallment/Greenshoe*, sono tenuti a sottoscrivere, ai sensi dell'art. 11 del Regolamento approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione del Gruppo, un patto di sottoscrizione dei contratti di collocamento un impegno nei confronti di Abaxbank, per un periodo di 12 mesi successivi alla data di inizio delle negoziazioni delle azioni sul Mercato Expandi, di non portare in essere, senza il preventivo consenso scritto del Global Coordinator, né di cedere, né di ipotecare, né di alienare, né di concedere alla Società di cui risultino titolari (ivi comprese operazioni sul capitale) ovvero altri strumenti finanziari che attribuiscono il diritto di acquistare, sottoscrivere, convertire in o scambiare con, azioni della Società. Tale impegno prevede, inoltre, l'obbligo per gli azionisti soggetti al Lock Up a non promuovere e non votare, senza il consenso scritto del Global Coordinator, autorizzazioni all'alienazione di azioni proprie eventualmente detenute dalla Società, ovvero, atti od operazioni sul capitale di RGI che abbiano l'effetto di mettere sul mercato le azioni o gli strumenti finanziari di cui sopra, e di non concedere, in tutto o in parte, autorizzazioni, gli impegni temporanei all'inalienabilità delle azioni sono inefficaci nel caso in cui gli azionisti intendano aderire ad un'offerta pubblica di acquisto o di scambio sulle azioni della Società.

Per maggiori informazioni sugli impegni temporanei alla inalienabilità delle azioni RGI si veda la Sezione Terza, Capitolo XI, Paragrafo 11.18 del Prospetto Informativo. I soggetti destinatari del Collocamento Privato e *Greenshoe* si rinvia alla Sezione Terza, Capitolo XI, Paragrafo 11.17 del Prospetto Informativo.

Per maggiori informazioni sugli impegni temporanei alla inalienabilità delle azioni RGI si veda la Sezione Terza, Capitolo XI, Paragrafo 11.18 del Prospetto Informativo. I soggetti destinatari del Collocamento Privato e *Greenshoe* si rinvia alla Sezione Terza, Capitolo XI, Paragrafo 11.17 del Prospetto Informativo.

13. Moltiplicatori di prezzo e stima dei proventi

I moltiplicatori di prezzo, unitamente alla capitalizzazione della Società, alla stima del ricavato dell'aumento di capitale oggetto dell'Offerta Globale ed al controvalore del Lotto Minimo, saranno calcolati sulla base del Prezzo Massimo. I soggetti destinatari del Collocamento Privato, nell'ambito della *tranche* ad essi riservata, potranno sottoscrivere le Azioni ad un prezzo scontato del 15% rispetto al Prezzo d'Offerta ed a condizione che le Azioni così acquistate vengano sottoposte ad un periodo di indisponibilità per un periodo di sei mesi dalla data di acquisto delle stesse. Qualora le impostazioni complessivamente pervenute dai destinatari del Collocamento Privato risultassero inferiori al numero di Azioni loro riservate, le Azioni residue potranno confluire nel Collocamento Istituzionale. I risultati del Collocamento Privato saranno pubblicati contestualmente all'avviso relativo ai risultati dell'Offerta Globale.

Un ulteriore collocamento privato (il "**Collocamento Privato**") di massime n. 52.000 Azioni, pari al 20% circa dell'Offerta Globale, riservato ad alcuni soggetti, in numero non superiore a 200, identificati dal consiglio di amministrazione della Società secondo criteri di discrezionalità ed i cui nominativi sono indicati in Appendice al Prospetto Informativo. I soggetti destinatari del Collocamento Privato, nell'ambito della *tranche* ad essi riservata, potranno sottoscrivere le Azioni ad un prezzo scontato del 15% rispetto al Prezzo d'Offerta ed a condizione che le Azioni così acquistate vengano sottoposte ad un periodo di indisponibilità per un periodo di sei mesi dalla data di acquisto delle stesse. Qualora le impostazioni complessivamente pervenute dai destinatari del Collocamento Privato risultassero inferiori al numero di Azioni loro riservate, le Azioni residue potranno confluire nel Collocamento Istituzionale. I risultati del Collocamento Privato saranno pubblicati contestualmente all'avviso relativo ai risultati dell'Offerta Globale.

Un ulteriore collocamento privato (il "**Collocamento Privato**") di massime n. 52.000 Azioni, pari al 20% circa dell'Offerta Globale, riservato ad alcuni soggetti, in numero non superiore a 200, identificati dal consiglio di amministrazione della Società secondo criteri di discrezionalità ed i cui nominativi sono indicati in Appendice al Prospetto Informativo. I soggetti destinatari del Collocamento Privato, nell'ambito della *tranche* ad essi riservata, potranno sottoscrivere le Azioni ad un prezzo scontato del 15% rispetto al Prezzo d'Offerta ed a condizione che le Azioni così acquistate vengano sottoposte ad un periodo di indisponibilità per un periodo di sei mesi dalla data di acquisto delle stesse. Qualora le impostazioni complessivamente pervenute dai destinatari del Collocamento Privato risultassero inferiori al numero di Azioni loro riservate, le Azioni residue potranno confluire nel Collocamento Istituzionale. I risultati del Collocamento Privato saranno pubblicati contestualmente all'avviso relativo ai risultati dell'Offerta Globale.

Un ulteriore collocamento privato (il "**Collocamento Privato**") di massime n. 52.000 Azioni, pari al 20% circa dell'Offerta Globale, riservato ad alcuni soggetti, in numero non superiore a 200, identificati dal consiglio di amministrazione della Società secondo criteri di discrezionalità ed i cui nominativi sono indicati in Appendice al Prospetto Informativo. I soggetti destinatari del Collocamento Privato, nell'ambito della *tranche* ad essi riservata, potranno sottoscrivere le Azioni ad un prezzo scontato del 15% rispetto al Prezzo d'Offerta ed a condizione che le Azioni così acquistate vengano sottoposte ad un periodo di indisponibilità per un periodo di sei mesi dalla data di acquisto delle stesse. Qualora le impostazioni complessivamente pervenute dai destinatari del Collocamento Privato risultassero inferiori al numero di Azioni loro riservate, le Azioni residue potranno confluire nel Collocamento Istituzionale. I risultati del Collocamento Privato saranno pubblicati contestualmente all'avviso relativo ai risultati dell'Offerta Globale.

Un ulteriore collocamento privato (il "**Collocamento Privato**") di massime n. 52.000 Azioni, pari al 20% circa dell'Offerta Globale, riservato ad alcuni soggetti, in numero non superiore a 200, identificati dal consiglio di amministrazione della Società secondo criteri di discrezionalità ed i cui nominativi sono indicati in Appendice al Prospetto Informativo. I soggetti destinatari del Collocamento Privato, nell'ambito della *tranche* ad essi riservata, potranno sottoscrivere le Azioni ad un prezzo scontato del 15% rispetto al Prezzo d'Offerta ed a condizione che le Azioni così acquistate vengano sottoposte ad un periodo di indisponibilità per un periodo di sei mesi dalla data di acquisto delle stesse. Qualora le impostazioni complessivamente pervenute dai destinatari del Collocamento Privato risultassero inferiori al numero di Azioni loro riservate, le Azioni residue potranno confluire nel Collocamento Istituzionale. I risultati del Collocamento Privato saranno pubblicati contestualmente all'avviso relativo ai risultati dell'Offerta Globale.

Un ulteriore collocamento privato (il "**Collocamento Privato**") di massime n. 52.000 Azioni, pari al 20% circa dell'Offerta Globale, riservato ad alcuni soggetti, in numero non superiore a 200, identificati dal consiglio di amministrazione della Società secondo criteri di discrezionalità ed i cui nominativi sono indicati in Appendice al Prospetto Informativo. I soggetti destinatari del Collocamento Privato, nell'ambito della *tranche* ad essi riservata, potranno sottoscrivere le Azioni ad un prezzo scontato del 15% rispetto al Prezzo d'Offerta ed a condizione che le Azioni così acquistate vengano sottoposte ad un periodo di indisponibilità per un periodo di sei mesi dalla data di acquisto delle stesse. Qualora le impostazioni complessivamente pervenute dai destinatari del Collocamento Privato risultassero inferiori al numero di Azioni loro riservate, le Azioni residue potranno confluire nel Collocamento Istituzionale. I risultati del Collocamento Privato saranno pubblicati contestualmente all'avviso relativo ai risultati dell'Offerta Globale.

Un ulteriore collocamento privato (il "**Collocamento Privato**") di massime n. 52.000 Azioni, pari al 20% circa dell'Offerta Globale, riservato ad alcuni soggetti, in numero non superiore a 200, identificati dal consiglio di amministrazione della Società secondo criteri di discrezionalità ed i cui nominativi sono indicati in Appendice al Prospetto Informativo. I soggetti destinatari del Collocamento Privato, nell'ambito della *tranche* ad essi riservata, potranno sottoscrivere le Azioni ad un prezzo scontato del 15% rispetto al Prezzo d'Offerta ed a condizione che le Azioni così acquistate vengano sottoposte ad un periodo di indisponibilità per un periodo di sei mesi dalla data di acquisto delle stesse. Qualora le impostazioni complessivamente pervenute dai destinatari del Collocamento Privato risultassero inferiori al numero di Azioni loro riservate, le Azioni residue potranno confluire nel Collocamento Istituzionale. I risultati del Collocamento Privato saranno pubblicati contestualmente all'avviso relativo ai risultati dell'Offerta Globale.

Un ulteriore collocamento privato (il "**Collocamento Privato**") di massime n. 52.000 Azioni, pari al 20% circa dell'Offerta Globale, riservato ad alcuni soggetti, in numero non superiore a 200, identificati dal consiglio di amministrazione della Società secondo criteri di discrezionalità ed i cui nominativi sono indicati in Appendice al Prospetto Informativo. I soggetti destinatari del Collocamento Privato, nell'ambito della *tranche* ad essi riservata, potranno sottoscrivere le Azioni ad un prezzo scontato del 15% rispetto al Prezzo d'Offerta ed a condizione che le Azioni così acquistate vengano sottoposte ad un periodo di indisponibilità per un periodo di sei mesi dalla data di acquisto delle stesse. Qualora le impostazioni complessivamente pervenute dai destinatari del Collocamento Privato risultassero inferiori al numero di Azioni loro riservate, le Azioni residue potranno confluire nel Collocamento Istituzionale. I risultati del Collocamento Privato saranno pubblicati contestualmente all'avviso relativo ai risultati dell'Offerta Globale.

Un ulteriore collocamento privato (il "**Collocamento Privato**") di massime n. 52.000 Azioni, pari al 20% circa dell'Offerta Globale, riservato ad alcuni soggetti, in numero non superiore a 200, identificati dal consiglio di amministrazione della Società secondo criteri di discrezionalità ed i cui nominativi sono indicati in Appendice al Prospetto Informativo. I soggetti destinatari del Collocamento Privato, nell'ambito della *tranche* ad essi riservata, potranno sottoscrivere le Azioni ad un prezzo scontato del 15% rispetto al Prezzo d'Offerta ed a condizione che le Azioni così acquistate vengano sottoposte ad un periodo di indisponibilità per un periodo di sei mesi dalla data di acquisto delle stesse. Qualora le impostazioni complessivamente pervenute dai destinatari del Collocamento Privato risultassero inferiori al numero di Azioni loro riservate, le Azioni residue potranno confluire nel Collocamento Istituzionale. I risultati del Collocamento Privato saranno pubblicati contestualmente all'avviso relativo ai risultati dell'Offerta Globale.

Un ulteriore collocamento privato (il "**Collocamento Privato**") di massime n. 52.000 Azioni, pari al 20% circa dell'Offerta Globale, riservato ad alcuni soggetti, in numero non superiore a 200, identificati dal consiglio di amministrazione della Società secondo criteri di discrezionalità ed i cui nominativi sono indicati in Appendice al Prospetto Informativo. I soggetti destinatari del Collocamento Privato, nell'ambito della *tranche* ad essi riservata, potranno sottoscrivere le Azioni ad un prezzo scontato del 15% rispetto al Prezzo d'Offerta ed a condizione che le Azioni così acquistate vengano sottoposte ad un periodo di indisponibilità per un periodo di sei mesi dalla data di acquisto delle stesse. Qualora le impostazioni complessivamente pervenute dai destinatari del Collocamento Privato risultassero inferiori al numero di Azioni loro riservate, le Azioni residue potranno confluire nel Collocamento Istituzionale. I risultati del Collocamento Privato saranno pubblicati contestualmente all'avviso relativo ai risultati dell'Offerta Globale.

Un ulteriore collocamento privato (il "**Collocamento Privato**") di massime n. 52.000 Azioni, pari al 20% circa dell'Offerta Globale, riservato ad alcuni soggetti, in numero non superiore a 200, identificati dal consiglio di amministrazione della Società secondo criteri di discrezionalità ed i cui nominativi sono indicati in Appendice al Prospetto Informativo. I soggetti destinatari del Collocamento Privato, nell'ambito della *tranche* ad essi riservata, potranno sottoscrivere le Azioni ad un prezzo scontato del 15% rispetto al Prezzo d'Offerta ed a condizione che le Azioni così acquistate vengano sottoposte ad un periodo di indisponibilità per un periodo di sei mesi dalla data di acquisto delle stesse. Qualora le impostazioni complessivamente pervenute dai destinatari del Collocamento Privato risultassero inferiori al numero di Azioni loro riservate, le Azioni residue potranno confluire nel Collocamento Istituzionale. I risultati del Collocamento Privato saranno pubblicati contestualmente all'avviso relativo ai risultati dell'Offerta Globale.

Un ulteriore collocamento privato (il "**Collocamento Privato**") di massime n. 52.000 Azioni, pari al 20% circa dell'Offerta Globale, riservato ad alcuni soggetti, in numero non superiore a 200, identificati dal consiglio di amministrazione della Società secondo criteri di discrezionalità ed i cui nominativi sono indicati in Appendice al Prospetto Informativo. I soggetti destinatari del Collocamento Privato, nell'ambito della *tranche* ad essi riservata, potranno sottoscrivere le Azioni ad un prezzo scontato del 15% rispetto al Prezzo d'Offerta ed a condizione che le Azioni così acquistate vengano sottoposte ad un periodo di indisponibilità per un periodo di sei mesi dalla data di acquisto delle stesse. Qualora le impostazioni complessivamente pervenute dai destinatari del Collocamento Privato risultassero inferiori al numero di Azioni loro riservate, le Azioni residue potranno confluire nel Collocamento Istituzionale. I risultati del Collocamento Privato saranno pubblicati contestualmente all'avviso relativo ai risultati dell'Offerta Globale.

Un ulteriore collocamento privato (il "**Collocamento Privato**") di massime n. 52.000 Azioni, pari al 20% circa dell'Offerta Globale, riservato ad alcuni soggetti, in numero non superiore a 200, identificati dal consiglio di amministrazione della Società secondo criteri di discrezionalità ed i cui nominativi sono indicati in Appendice al Prospetto Informativo. I soggetti destinatari del Collocamento Privato, nell'ambito della *tranche* ad essi riservata, potranno sottoscrivere le Azioni ad un prezzo scontato del 15% rispetto al Prezzo d'Offerta ed a condizione che le Azioni così acquistate vengano sottoposte ad un periodo di indisponibilità per un periodo di sei mesi dalla data di acquisto delle stesse. Qualora le impostazioni complessivamente pervenute dai destinatari del Collocamento Privato risultassero inferiori al numero di Azioni loro riservate, le Azioni residue potranno confluire nel Collocamento Istituzionale. I risultati del Collocamento Privato saranno pubblicati contestualmente all'avviso relativo ai risultati dell'Offerta Globale.

Un ulteriore collocamento privato (il "**Collocamento Privato**") di massime n. 52.000 Azioni, pari al 20% circa dell'Offerta Globale, riservato ad alcuni soggetti, in numero non superiore a 200, identificati dal consiglio di amministrazione della Società secondo criteri di discrezionalità ed i cui nominativi sono indicati in Appendice al Prospetto Informativo. I soggetti destinatari del Collocamento Privato, nell'ambito della *tranche* ad essi riservata, potranno sottoscrivere le Azioni ad un prezzo scontato del 15% rispetto al Prezzo d'Offerta ed a condizione che le Azioni così acquistate vengano sottoposte ad un periodo di indisponibilità per un periodo di sei mesi dalla data di acquisto delle stesse. Qualora le impostazioni complessivamente pervenute dai destinatari del Collocamento Privato risultassero inferiori al numero di Azioni loro riservate, le Azioni residue potranno confluire nel Collocamento Istituzionale. I risultati del Collocamento Privato saranno pubblicati contestualmente all'avviso relativo ai risultati dell'Offerta Globale.

Un ulteriore collocamento privato (il "**Collocamento Privato**") di massime n. 52.000 Azioni, pari al 20% circa dell'Offerta Globale, riservato ad alcuni soggetti, in numero non superiore a 200, identificati dal consiglio di amministrazione della Società secondo criteri di discrezionalità ed i cui nominativi sono indicati in Appendice al Prospetto Informativo. I soggetti destinatari del Collocamento Privato, nell'ambito della *tranche* ad essi riservata, potranno sottoscrivere le Azioni ad un prezzo scontato del 15% rispetto al Prezzo d'Offerta ed a condizione che le Azioni così acquistate vengano sottoposte ad un periodo di indisponibilità per un periodo di sei mesi dalla data di acquisto delle stesse. Qualora le impostazioni complessivamente pervenute dai destinatari del Collocamento Privato risultassero inferiori al numero di Azioni loro riservate, le Azioni residue potranno confluire nel Collocamento Istituzionale. I risultati del Collocamento Privato saranno pubblicati contestualmente all'avviso relativo ai risultati dell'Offerta Globale.

DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE

1. SOGGETTI CHE INTENDONO SOLLECITARE ED INTERMEDIARI INCARICATI DEL COLLOCAMENTO

Le azioni dell'Offerta Globale sono offerte esclusivamente in sottoscrizione da RGI.

L'Offerta Globale è coordinata e diretta da Abaxbank, che agisce in qualità di Responsabile del Collocamento per l'Offerta Pubblica di Sottoscrizione e Lead Manager del Collocamento Istituzionale.

Le azioni oggetto dell'Offerta Pubblica saranno collocate tra il pubblico in Italia per l'Emittente e un consorzio di collocamento e garanzia (il "**Collocamento Privato**" o "**Collocamento Privato**") e tra i Collocatori, al quale partecipano banche e società di intermediazione mobiliare (i "**Collocatori**"). Alcuni collocatori raccoglieranno le adesioni mediante il sistema di raccolta per via telematica (i "**Collocatori On Line**"). L'elenco dei Collocatori verrà pubblicato, ai sensi dell'art. 9 del Regolamento, con il presente pubblicazione di un viso integrativo entro il giorno 11 novembre sul quotidiano Italia Oggi.

2. QUANTITATIVO OFFERTO

L'operazione consiste in un'offerta di sottoscrizione (l'**"Offerta Globale"**) di massime n. 260.000 azioni ordinarie RGI del valore nominale di Euro 1 cadauna, aventi godimento regolare (le "**Azioni**"), rappresentanti l'11,504% circa del capitale sociale della Società, quale risulterà in caso di integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale deliberato a servizio dell'Offerta Globale.

L'Offerta Globale è così suddivisa:

- un'offerta pubblica di sottoscrizione indirizzata al pubblico indistinto in Italia (l'**"Offerta Pubblica"**) di un minimo di n. 26.000 Azioni, corrispondenti al 10% circa delle Azioni oggetto dell'Offerta Globale, con esclusione degli investitori professionali italiani, di cui all'art. 30 del Regolamento approvato con delibera del CONSOB del 1 luglio 1998, n. 11522 e successive modifiche (gli "**Investitori Professionali Italiani**"), i quali potranno aderire al collocamento istituzionale di cui alla successiva linea, fatta eccezione per le società fiduciarie che prestano servizi di gestione di portafogli di investimento, anche mediante instestazione fiduciaria, di cui all'art. 60, comma 4^o, D.Lgs. 23 luglio 1996, n. 415 e le società di gestione del risparmio autorizzate alla prestazione del servizio di gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto terzi, che potranno aderire esclusivamente all'Offerta Pubblica;

Un contestuale collocamento privato di un minimo di n. 182.000 Azioni, pari al 70% circa dell'Offerta Globale, riservato ad Investitori Professionali Italiani ed investitori istituzionali all'estero, ad esclusione di Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti d'America (il "**Collocamento Istituzionale**"), che sarà promosso da un consorzio di banche ed istituzioni finanziarie (il "**Consorzio per il Collocamento Istituzionale**");

Un ulteriore collocamento privato (il "**Collocamento Privato**") di massime n. 52.000 Azioni, pari al 20% circa dell'Offerta Globale, riservato ad alcuni soggetti, in numero non superiore a 200, identificati dal consiglio di amministrazione della Società secondo criteri di discrezionalità ed i cui nominativi sono indicati in Appendice al Prospetto Informativo. I soggetti destinatari del Collocamento Privato, nell'ambito della *tranche* ad essi riservata, potranno sottoscrivere le Azioni ad un prezzo scontato del 15% rispetto al Prezzo d'Offerta ed a condizione che le Azioni così acquistate vengano sottoposte ad un periodo di indisponibilità per un periodo di sei mesi dalla data di acquisto delle stesse. Qualora le impostazioni complessivamente pervenute dai destinatari del Collocamento Privato risultassero inferiori al numero di Azioni loro riservate, le Azioni residue potranno confluire nel Collocamento Istituzionale. I risultati del Collocamento Privato saranno pubblicati contestualmente all'avviso relativo ai risultati dell'Offerta Globale.

Un ulteriore collocamento privato (il "**Collocamento Privato**") di massime n. 52.000 Azioni, pari al 20% circa dell'Offerta Globale, riservato ad alcuni soggetti, in numero non superiore a 200, identificati dal consiglio di amministrazione della Società secondo criteri di discrezionalità ed i