

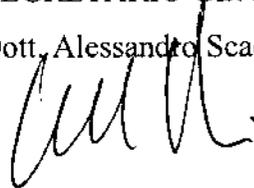
ATTESTAZIONE PUBBLICAZIONE ALL'ALBO CAMERALE

La presente determinazione n. 25 del 13/12/10... adottata d'urgenza dal  
Presidente della Giunta Camerale è pubblicata all'Albo camerale il giorno 13/12/10... e  
vi rimarrà per 7 giorni consecutivi fino al 20/12/10...

Pavia, 13/12/10

IL SEGRETARIO GENERALE

(Dott. Alessandro Scaccheri)



DETERMINAZIONE N° 25 DEL 13/12/10 ADOTTATA D'URGENZA DAL PRESIDENTE DELLA GIUNTA CAMERALE IN MERITO A TECNO HOLDING SPA- AUMENTO CAPITALE SOCIALE E MODIFICHE STATUTARIE

Il Presidente,

visto lo Statuto approvato con deliberazione del Consiglio Camerale n. 2 del 17.9.2001 e successive modifiche e integrazioni;

ricordato che la Camera è socia di Tecno Holding spa, soggetto che partecipa a varie società operanti prevalentemente nei settori della progettazione, direzione lavori e gestione di servizi infrastrutturali, dell'attività aeroportuale regionale, del facility management e della comunicazione e organizzazione di manifestazioni fieristiche – congressuali;

visto l'avviso di convocazione dell'Assemblea Straordinaria della Società, in atti prot. CCIAA n. 18045/2010, per il giorno 13 dicembre in prima convocazione e per il giorno 14 dicembre 2010 in seconda convocazione, con il seguente ordine del giorno:

1) Aumento del capitale sociale:

- da € 20.000.000 ad € 21.394.243,63, con sovrapprezzo di € 18.492.616,92 e con esclusione del diritto di opzione, mediante conferimenti in natura delle partecipazioni rappresentative di nominali € 14.615.251,69 del capitale di Tecnoinvestimenti srl, da parte delle CCIAA di Roma, Padova, Torino, Alessandria, Vicenza, Bologna, Avellino, Firenze e di Parcam srl;
- da € 21.394.243,63 ad € 25.000.000,00 a titolo gratuito mediante riserve disponibili;

2) Conseguenti modifiche dell'art. 6.1 dello Statuto Sociale;

3) Modifiche dell'art. 3 dello Statuto Sociale in tema di Oggetto Sociale;

esaminata la relativa documentazione approvata dal Consiglio di Amministrazione di Tecno Holding, resa disponibile sull'area riservata del sito [www.tecnoholding.it](http://www.tecnoholding.it) (area Relazione e Bilancio) e considerato che la partecipazione azionaria della Camera rimane immutata;

ritenuto, dunque, di condividere e di approvare le suddette proposte di aumento del capitale sociale e le conseguenti modifiche statutarie nonché quelle relative all'oggetto sociale;

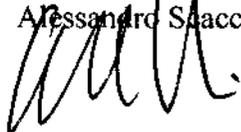
considerato di dovere adottare il seguente provvedimento in via d'urgenza, dato che la prossima riunione di Giunta è prevista per il giorno 20 dicembre 2010;  
con l'assistenza del Segretario Generale,

d e t e r m i n a

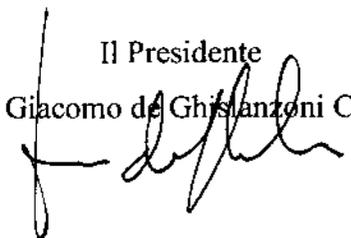
1. di approvare, per le motivazioni espresse in premessa, l'aumento di capitale sociale della Tecno Holding spa secondo le modalità esposte in premessa;
2. di approvare le modifiche statutarie conseguenti all'aumento di capitale (art. 6) e quelle relative alla definizione dell'oggetto sociale (art. 3), illustrate nell'unita Relazione del Consiglio di Amministrazione (Allegato A);
3. di sottoporre il presente provvedimento alla ratifica della Giunta Camerale nella sua prossima adunanza.

Pavia 13 dicembre 2010

Il Segretario Generale  
Alessandro Scaccheri



Il Presidente  
Giacomo de' Ghislanzoni Cardoli



---

Allegato 'A' alla deliberazione n. 25 del 13/12/10  
adottata all'unanimità dal Presidente

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA TECNO HOLDING SPA PREDISPOSTA AI SENSI DELL' ART. 2441, SESTO COMMA, CODICE CIVILE**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Tecno Holding SpA convoca i propri soci in Assemblea straordinaria per deliberare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2441, comma 4, del codice civile, in merito alla seguente proposta di aumento del capitale sociale, formulata tra l'altro sulla base della situazione economico-patrimoniale della Società elaborata al 30/09/2010 (allegato "A" alla presente relazione), da liberare mediante conferimento in natura con esclusione, quindi, del diritto di opzione, di ammontare pari ad Euro 1.394.243,63 e rappresentato da n. 117.842.161 azioni ordinarie, per un prezzo unitario di emissione pari a Euro 0,168758451, di cui Euro 0,1569270010 a titolo di sovrapprezzo. La sottoscrizione di tale aumento di capitale è riservato ai detentori della quota di minoranza del capitale di Tecnoinvestimenti Srl, di complessivi nominali Euro 14.615.251,69, rappresentativa di circa il 28,11% del capitale medesimo, che costituirà l'oggetto del conferimento in natura. Allo stato, trattasi quindi, delle partecipazioni Tecnoinvestimenti detenute dalle CCIAA di Alessandria, Avellino, Bologna, Firenze, Padova, Roma, Torino e Vicenza oltreché da Parcam Srl.

La presente relazione è redatta in conformità alle previsioni di cui agli articoli 2441, comma 6, del cod. civ.

**1. Illustrazione dell'operazione e ragioni del conferimento, benefici attesi e riflessi sui programmi gestionali della Società**

L'operazione proposta ha la finalità di porre sotto il controllo esclusivo della Tecno Holding SpA - *holding di partecipazione* - quelle società del sistema camerale che operano sul mercato.

Da qui la proposta di far confluire nel patrimonio di Tecno Holding S.p.A. anche la residua partecipazione al capitale di Tecnoinvestimenti Srl società, quest'ultima, costituita lo scorso anno



con la precipua finalità di svolgere l'attività di sub-holding nel comparto delle partecipazioni in società non finanziarie.

Ed infatti, così operando, la Società diventerà il detentore esclusivo – anche in via indiretta - per il mondo camerale, di tutte le partecipazioni nelle società rientranti nel Gruppo Tecno Holding.

Sarà, quindi, così possibile rafforzare il ruolo di società finanziaria nell'ambito del sistema camerale ed offrire, quindi, quelle necessarie garanzie normative utili a consentire, al medesimo sistema, di mantenere i propri investimenti partecipativi divenuti di natura squisitamente finanziaria.

Dopo tale riassetto, Tecno Holding SpA rafforzerà il suo attuale programma di attività proiettato nella duplice direzione dello sviluppo delle partecipazioni nelle società operanti sul mercato, tramite Tecnoinvestimenti Srl, ormai totalmente detenuta, e dello sviluppo del comparto finanziario tramite la Orizzonte SGR SpA, allo stato, promotrice del Fondo Sistema Infrastrutture e del Fondo ICT, esercitando, in entrambi i casi, la necessaria ed opportuna opera di coordinamento anche finanziario.

L'ulteriore tradizionale comparto immobiliare in cui la Società è impegnata, fermo il mantenimento della struttura aziendale esistente ad esso preposta, dovrà essere visto e sviluppato, unicamente, quale forma di impiego delle disponibilità finanziarie di cui la Società disporrà nel tempo e non quale settore strategico.

Al rafforzamento del programma di attività sociali è opportuno che faccia riscontro una esplicita nuova previsione dell'oggetto sociale statutario. E' per tale ragione che, contestualmente alla deliberazione dell'aumento di capitale sociale verso il conferimento di cui sopra è detto, Vi proponiamo la modifica dell'art. 3 dello Statuto Sociale come meglio in appresso si dirà.

## **2. Valutazione di congruità dei termini di conferimento**

Alle partecipazioni di minoranza in Tecnoinvestimenti, oggetto di conferimento, è riconosciuto un valore pari ad Euro 19.886.860,55. La congruità di tale valore è "certificata" da apposita valutazione peritale, eseguita dal Dr. Walter Ventura, esperto indipendente di comprovata professionalità, riferita alla data del 30/09/2010 (v. perizia per estratto allegata alla presente



relazione sotto la lettera “B” per formarne parte integrante e sostanziale) che potrà essere utilizzata, in sede di conferimento, anche ai sensi dell’art. 2343 *ter*, comma 2, lett. b) c.c. in alternativa alla richiesta della relazione peritale prevista dall’art. 2343 c.c. .

Oltre a ciò, questo Consiglio ha adottato le ulteriori opportune procedure volte a tutelare l’integrità del capitale sociale della Società e l’interesse degli azionisti non coinvolti nel conferimento, a fronte dell’esclusione del loro diritto di opzione.

Sono stati, pertanto, identificati i criteri di determinazione del valore del capitale economico di Tecno Holding S.p.A. applicati in operazioni di analoga natura e, comunque tali da poter essere applicati compatibilmente con gli elementi caratteristici della società oggetto di valutazione.

Anche in questo caso, ci si è avvalsi di apposita valutazione estimativa (riferita alla data del 30/9/2010) effettuata dal Dott. Fabio Cappon. Sulla base delle specifiche considerazioni valutative, l’esperto incaricato è giunto in conclusione ad una valorizzazione dell’attuale capitale economico di Tecno Holding S.p.A. pari ad Euro 285.270.955 (v. perizia per estratto allegata alla presente relazione sotto la lettera “C” per formarne parte integrante e sostanziale).

### **3 Determinazione del prezzo di emissione delle azioni a fronte del conferimento**

Sotto il profilo squisitamente patrimoniale e per quello che espressamente richiede l’art. 2441 c.c. laddove – come nel caso di specie – viene proposto un aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ordinariamente spettante ai soci preesistenti, desideriamo qui rappresentarvi gli elementi assunti e la procedura adottata per la determinazione del “prezzo di emissione” delle azioni da assegnare a fronte del sopra illustrato conferimento in natura.

Al riguardo:

- Posto che il valore venale delle conferende partecipazioni - così come accertato alla data del 30/09/2010 nella perizia fatta eseguire ad esperto indipendente (allegata sub “B”) - è pari ad Euro 19.886.860,55;



- Posto che il valore del capitale economico di Tecno Holding S.p.A. così come accertato alla data del 30/09/2010 con apposita valutazione peritale fatta eseguire ad esperto indipendente (allegato sub "C") è pari ad Euro 285.270.955;
- Posto che il valore del capitale economico di Tecno Holding S.p.A. post conferimento risulterà, conseguentemente, pari a Euro 305.157.815,55;
- Considerato che l'attuale capitale Sociale di Tecno Holding S.p.A. ammonta a nominali Euro 20.000.000,00;

l'entità nominale dell'aumento del capitale sociale da riservare ai conferenti e quello del sovrapprezzo che i medesimi conferenti sono tenuti a sostenere, sono così determinati:

$$(VEP/VE\text{TH} = X/ \text{CSTH})$$

Dove:

*VEP = valore economico delle Partecipazioni oggetto di conferimento*

*VE\text{TH} = attuale valore del Capitale economico di Tecno Holding*

*\text{CSTH} = attuale valore nominale del CS di Tecno Holding*

*X = rappresenta il valore nominale dell'aumento del capitale sociale da assegnare ai conferenti a fronte del conferimento*

Per cui si giunge al seguente risultato

$$X = (VEP * \text{CSTH}) / VE\text{TH}$$

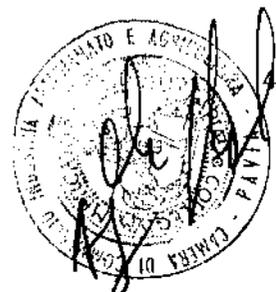
$$X = (19.886.860,55 * 20.000.000) / 285.270.955$$

$$X = 1.394.243,63$$

Tale importo rappresenta, quindi, l'ammontare nominale dell'aumento di capitale sociale a fronte del conferimento in parola.

Conseguentemente l'entità del sovrapprezzo è così determinata:

$$(VEP - X)$$



19.886.860,55– 1.394.243,63= 18.492.616,92

In concomitanza della deliberazione del suddetto aumento di capitale sociale e subordinatamente alla regolare esecuzione della stessa, proponiamo altresì:

□ L'aumento gratuito del capitale sociale così come risultante dopo il conferimento sopra descritto da Euro 21.394.243,63 ad Euro 25.000.000,00 e quindi per Euro 3.605.756,37, mediante utilizzo di riserve presenti e disponibili nel patrimonio di Tecno Holding S.p.A. (v. situazione economico-patrimoniale al 30/09/2010 allegato sub "A"). In particolare proponiamo l'utilizzo delle seguenti riserve:

- |  |                   |
|--|-------------------|
| a. Riserva di rivalutazione ex L. 413/91     | Euro 460.715,27   |
| b. Riserva di rivalutazione ex D.L. 185/2008 | Euro 3.145.041,10 |

#### 4. Compagine azionaria della Tecno Holding a seguito dell'aumento di capitale in natura

In forza del conferimento, ai singoli conferenti saranno assegnate azioni Tecno Holding in numero e di valore economico pari a quanto riportato nel prospetto che segue:

	Azioni TH assegnate per effetto del conferimento	Valore economico delle azioni TH assegnate ai conferenti	Valore economico delle quote Tecnoinvestimenti conferite
CCIAA di Alessandria	4.146.124	699.694	699.694
CCIAA di Avellino	3.524.206	594.740	594.740
CCIAA di Bologna	8.490.342	1.432.817	1.432.817
CCIAA di Firenze	1.865.756	314.862	314.862
CCIAA di Padova	16.584.498	2.798.774	2.798.774
CCIAA di Roma	26.072.763	4.399.999	4.399.999
CCIAA di Torino	26.072.763	4.399.999	4.399.999
CCIA di Vicenza	5.012.946	845.977	845.977
PARCAM srl	26.072.763	4.399.999	4.399.999
	<hr/> 117.842.161	<hr/> 19.886.861	<hr/> 19.886.861



A seguito dell'aumento di capitale sociale, liberato mediante il conferimento in natura, la nuova compagine societaria risulterà essere quella riportata nel prospetto che alla presente relazione si allega sotto la lettera "D". L'analisi di tale prospetto consente, altresì, di rilevare come, per gli azionisti che non partecipano alla sottoscrizione dell'aumento di capitale, il valore economico delle azioni non muti a seguito dell'aumento medesimo.

Ed infatti, se si considera che il valore economico delle attuali singole azioni è pari ad Euro 0,16876 sulla base della formula:

**VETH / N° azioni attuali**

$$285.270.955 / 1.690.409.321 = 0,16876$$

il medesimo valore economico permarrà dopo il conferimento sulla base della formula:

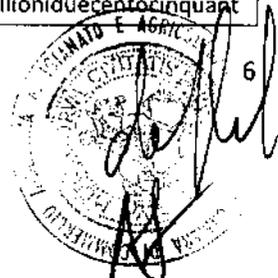
**(VETH + VEP) / N° azioni post conferimento**

$$(285.270.955 + 19.886.860,55) / 1.808.251.482 = 0,16876$$

## 5. Modifiche statutarie

All'approvazione della proposta di aumento di capitale sociale, di cui alla presente relazione, consegue la modifica del 1° comma dell'art. 6 dello Statuto Sociale, che indica l'entità del capitale della Società. Di seguito viene messo a confronto il testo attuale con la nuova proposta:

Testo attuale	Testo proposto
6.1 Il capitale sociale è di euro 20.000.000,00 (ventimilioni) ed è diviso in numero 1.690.409.321 (unmiliardoseicentonovantamilioniquattrocentonovemilatrecentoventuna) azioni prive di valore nominale.	6.1 Il capitale sociale è di euro 25.000.000,00 (venticinquemilioni) ed è diviso in numero 1.808.251.482 (unmiliardoottoottocentottomilioniduecentocinquanta)



		unomilaquattrocentottantadue) azioni prive di valore nominale.
--	--	--

Inoltre come sopra accennato, Vi proponiamo di affinare il testo dell'oggetto sociale statutario, di cui all'art. 3 dello Statuto Sociale, come segue:

Testo attuale	Testo proposto
<p>3.1 La società ha per oggetto:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- l'attività di assunzione e gestione di partecipazioni in altre società italiane ed estere, qualunque ne sia l'oggetto sociale - con esclusione dello svolgimento delle attività di cui al D.Lgs. 58/1998 - nonché di finanziamento sotto qualsiasi forma e di coordinamento tecnico, finanziario e amministrativo delle società partecipate, anche indirettamente, nonché l'esercizio nei confronti di queste ultime di attività di indirizzo, il tutto nel rispetto e, comunque, nei limiti di cui all'art. 113 del Decreto Legislativo n. 385 del 1 settembre 1993 e successive modificazioni, integrazioni e norme di attuazione, rimanendo espressamente vietato lo svolgimento delle predette attività nei confronti del pubblico;</li> <li>- l'attività di prestazione di servizi finanziari ed aziendali in genere, con esclusione di quelli riservati alle professioni protette, a società partecipate, anche indirettamente, il tutto sempre nei limiti di cui all'art. 113 del predetto Decreto Legislativo n. 385/93.</li> <li>- l'acquisto, la vendita, la locazione, la</li> </ul>	<p>3.1 La società ha per oggetto:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- l'attività di assunzione e gestione di partecipazioni in società italiane ed estere, qualunque ne sia l'oggetto sociale incluse quelle in società di gestione del risparmio nonché di finanziamento sotto qualsiasi forma e di coordinamento tecnico, finanziario e amministrativo delle società partecipate, anche indirettamente, nonché l'esercizio nei confronti di queste ultime di attività di indirizzo, rimanendo espressamente vietato lo svolgimento delle predette attività nei confronti del pubblico;</li> <li>- l'attività di prestazione di servizi finanziari in genere, con esclusione di quelli riservati alle professioni protette, a società partecipate, anche indirettamente;</li> <li>- la partecipazione a Fondi d'Investimento chiusi non a fini di ricollocamento;</li> <li>- l'attività di indirizzo, di coordinamento e di valutazione delle partecipazioni detenute dai soci della Società o da loro partecipate in altre imprese,</li> </ul>



*sublocazione, l'amministrazione e la gestione in proprio e per conto terzi di beni immobili.*

*- l'attività di progettazione e di costruzione di immobili, impianti, di realizzazione di opere pubbliche, e private anche tramite la partecipazione a gare d'appalto, e di attività edili in generale, il tutto nei limiti della vigente normativa;*

*-l'attività di indirizzo, di coordinamento e di valutazione delle partecipazioni detenute dai soci della Società o da loro partecipate in altre imprese, il tutto con esclusione di qualsiasi attività consulenziale riservata, per legge, ad iscritti in albi professionali.*

*3.2 La Società può, in via strettamente strumentale al conseguimento dell'oggetto sociale, non in via prevalente e non nei confronti del pubblico, compiere ogni operazione mobiliare, immobiliare, commerciale, industriale e finanziaria compreso lo smobilizzo e l'amministrazione dei crediti commerciali (escluso il factoring).*

*La Società può inoltre prestare avalli, fidejussioni e garanzie, sia reali che personali, anche a favore di terzi, purché nell'interesse proprio o delle imprese (anche indirettamente) partecipate.*

il tutto con esclusione di qualsiasi attività consulenziale riservata, per legge, ad iscritti in albi professionali;

3.2 La società, nell'ambito della propria gestione finanziaria, può acquisire, vendere, locare, sublocare immobili con l'obiettivo di ottimizzare i rendimenti della liquidità e potrà altresì amministrare e gestire beni immobili in proprio e per conto terzi.

3.3 La Società può altresì, in via strettamente strumentale al conseguimento dell'oggetto sociale, non in via prevalente e non nei confronti del pubblico, compiere ogni operazione mobiliare, immobiliare, commerciale, industriale e finanziaria compreso lo smobilizzo e l'amministrazione dei crediti commerciali (escluso il factoring).

La Società può inoltre prestare avalli, fidejussioni e garanzie, sia reali che personali, anche a favore di terzi, purché nell'interesse proprio o delle imprese (anche indirettamente) partecipate.



\*\*\*\*\*

In conclusione, Vi chiediamo:

- a) di approvare il proposto aumento di capitale per complessivi nominali Euro 1.394.243,63, da riservare alla sottoscrizione dei soci di minoranza di Tecnoinvestimenti Srl detentori di partecipazioni di complessivi nominali Euro 14.615.251,69 e da liberare in base al prezzo e mediante il conferimento in natura sopra descritti;
- b) di approvare, con effetti dal perfezionamento della sottoscrizione dell'aumento di capitale sub A, un ulteriore aumento gratuito del capitale fino a concorrenza dell'importo di Euro 25.000.000,00 con utilizzo delle riserve sopra indicate;
- c) di deliberare la modifica dell'oggetto sociale sopra descritta.

Roma, li 26 novembre 2011

p. Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Ing. Enrico Salza

ALLEGATI:

- A. Situazione economico-patrimoniale di Tecno Holding SpA alla data del 30/09/2010
- B. Estratto valutazione peritale delle partecipazioni rappresentative di circa il 28,11% del capitale sociale di Tecnoinvestimenti Srl
- C. Estratto valutazione peritale del capitale economico di Tecno Holding SpA
- D. Prospetto riepilogativo della compagine sociale di Tecno Holding SpA post aumento capitale



A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text 'CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE' and 'TECNO HOLDING SPA' around the perimeter. The signature is written in a cursive style.