

STEFANEL

STEFANEL S.p.A.

SUPPLEMENTO AL PROSPETTO INFORMATIVO

relativo all'offerta in opzione agli azionisti
e all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario
organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
di massime n. 81.275.275 azioni ordinarie di Stefanel S.p.A.



Supplemento ai sensi degli artt. 94, comma 7, 95 *bis*, comma 2, e 113, comma 2, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e degli artt. 9, comma 5, e 56, comma 4, del Regolamento Emittenti, approvato dalla Consob con deliberazione n. 11971 in data 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, depositato presso la Consob in data 9 luglio 2010, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio da parte della Consob dell'autorizzazione alla pubblicazione, avvenuta con nota dell'8 luglio 2010, protocollo n. 10061274.

Il Supplemento al Prospetto Informativo è disponibile presso la sede legale dell'Emittente, a Ponte di Piave (TV), in via Postumia n. 85, nonché sul sito *Internet* dell'Emittente www.stefanel.it, e presso la sede legale di Borsa Italiana S.p.A., a Milano, in Piazza degli Affari n. 6.

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

I termini con la lettera maiuscola non espressamente definiti nel Supplemento al Prospetto Informativo (come di seguito definito) hanno il medesimo significato ad essi attribuito nel prospetto informativo relativo all'offerta in opzione agli azionisti, ordinari e di risparmio, e all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. di massime n. 81.275.275 ordinarie di Stefanel S.p.A., depositato presso la Consob in data 2 luglio 2010, a seguito della comunicazione dell'avvenuto rilascio da parte di Consob, con nota del 29 giugno 2010, protocollo n. 10058383, dell'autorizzazione alla pubblicazione (il "**Prospetto Informativo**"). I rinvii alle Sezioni, ai Capitoli e ai Paragrafi si riferiscono alle Sezioni, Capitoli e Paragrafi del Prospetto Informativo.

Il seguente supplemento al Prospetto Informativo (il "**Supplemento al Prospetto Informativo**") è stato predisposto dalla Stefanel S.p.A. ("**Stefanel**" o la "**Società**"), ai sensi degli artt. 94, comma 7, 95 *bis*, comma 2, e 113, comma 2, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (il "**TUF**") e degli artt. 9, comma 5 e 56, comma 4, del Regolamento Emittenti, approvato dalla Consob con deliberazione n. 11971 in data 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**") per la rettifica di taluni errori materiali e l'inserimento di alcune precisazioni circa le informazioni contenute nel Prospetto Informativo, come di seguito indicato.

Tale Supplemento al Prospetto Informativo contiene unicamente i paragrafi del Prospetto Informativo che sono stati modificati e/o integrati. Il Supplemento al Prospetto Informativo costituisce parte essenziale ed integrante dello stesso Prospetto Informativo e, pertanto, deve essere letto congiuntamente ad esso.

[PAGINA VOLUTAMENTE LASCIATA IN BIANCO]

SEZIONE I, CAPITOLO IV, FATTORI DI RISCHIO

4.1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE ED AL GRUPPO

4.1.4 Rischi derivanti dalla partecipazione detenuta in Noel

Il secondo e il terzo rinvio del quarto paragrafo, pag. 68 del Prospetto Informativo:

“(ii) The Nuance Group A.G. si è impegnata a non distribuire dividendi a Noel, fino all'integrale rimborso del finanziamento previsto per il 30 giugno 2013; (iii) costituisce violazione del contratto di finanziamento il venir meno del controllo congiunto, diretto o indiretto, su The Nuance Group A.G., da parte dell'Emittente e di Gecos ovvero il venir meno della detenzione da parte dell'Emittente e di Gecos, di una partecipazione nelle medesime proporzioni, diretta o indiretta, nel capitale sociale di The Nuance Group A.G.”

sono rispettivamente sostituiti dai seguenti:

*“(ii) The Nuance Group A.G. si è impegnata a non distribuire dividendi a Noel, **salvo il preventivo consenso scritto della maggioranza delle banche del predetto pool**, fino all'integrale rimborso del finanziamento previsto per il 30 giugno 2013; (iii) **costituisce ipotesi di rimborso anticipato obbligatorio** del contratto di finanziamento il venir meno del controllo congiunto, diretto o indiretto, su The Nuance Group A.G., da parte dell'Emittente e di Gecos ovvero il venir meno della detenzione da parte dell'Emittente e di Gecos, di una partecipazione nelle medesime proporzioni, diretta o indiretta, nel capitale sociale di The Nuance Group A.G.”*

Il primo periodo del quinto paragrafo, pag. 68 del Prospetto Informativo:

“Il 25 settembre 2008, The Nuance Group A.G. ha sottoscritto un’ulteriore linea di finanziamento, per Euro 120.000 migliaia concessa da un pool di istituti di credito, di cui Euro 40.000 migliaia per cassa ed Euro 80.000 per firma (cfr. Sezione Prima, Capitolo VI, Paragrafo 6.1.1.5 del Prospetto Informativo), a un tasso di interesse basato sull’Euribor e garantito da pegno su azioni di The Nuance Group A.G. e Nuance Global Traders (Hong Kong) Ltd; anche in virtù di questo contratto, Nuance Group A.G. si è impegnata a non distribuire dividendi a Noel, fino all’integrale rimborso del finanziamento.”

è sostituito dal seguente:

*“Il 25 settembre 2008, The Nuance Group A.G. ha sottoscritto un’ulteriore linea di finanziamento, per Euro 120.000 migliaia concessa da un pool di istituti di credito, di cui – **ad esito della modifica del contratto di finanziamento originario convenuta tra le parti con accordo del 29 dicembre 2009 – fino a** Euro 40.000 migliaia per cassa ed Euro 80.000 per firma (cfr. Sezione Prima, Capitolo VI, Paragrafo 6.1.1.5 del Prospetto Informativo), a un tasso di interesse basato sull’Euribor e garantito da pegno di secondo grado, su azioni di The Nuance Group A.G. e da pegno di secondo grado, **avente ad oggetto tutti i diritti (ivi inclusi tutti i diritti di credito ed i diritti al pagamento di somme a vario titolo, attuali e futuri) vantati da Noel nei confronti di The Nuance Group A.G., derivanti dai seguenti contratti di finanziamento soci sottoscritti da Noel e da The Nuance Group A.G.:***

- **contratto di finanziamento del 7 marzo 2003 (e successive modifiche) nonché il waiver del 27 dicembre 2005 per l’importo di circa Euro 63.279 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 3 ottobre 2006 per l’importo di Euro 10.000 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 3 gennaio 2007 per l’importo di Euro 10.000 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 14 giugno 2007 per l’importo di Euro 5.000 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 28 giugno 2007 per l’importo di Euro 5.000 migliaia.**

Anche in virtù di questo contratto, The Nuance Group A.G. si è impegnata a non distribuire dividendi a Noel, fino all’integrale rimborso del finanziamento.”

SEZIONE I, CAPITOLO IV, FATTORI DI RISCHIO

4.3 FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'OFFERTA E AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

4.3.1 Rischi connessi a conflitti di interesse

Il secondo e terzo rinvio del terzo alinea del paragrafo relativo al Gruppo Intesa Sanpaolo, pag. 83 del Prospetto Informativo:

“(ii) in conformità a quanto previsto da tali contratti, è creditore pignoratizio, pro-quota, di 1° e 2° grado sulle azioni rappresentative dell'intero capitale sociale di The Nuance Group A.G. e Nuance Global Traders (Hong Kong) Ltd; e (iii) è beneficiaria di uno shareholder loan pledge, sottoscritto in data 23 febbraio 2006 tra Noel, The Nuance Group A.G. e UniCredit Banca di Impresa S.p.A. (in qualità di Agent), che prevede, tra l'altro, la costituzione di una garanzia, a favore del pool di banche finanziatrici, ai sensi del finanziamento di massimi Euro 150.000 migliaia di cui al precedente punto (i), avente ad oggetto tutti i diritti (ivi inclusi tutti i diritti di credito ed i diritti al pagamento di somme a vario titolo, attuali e futuri) vantati da Noel nei confronti di The Nuance Group A.G. (cfr. Sezione Prima, Capitolo VI, Paragrafo 6.1.1.5 del Prospetto Informativo);”

sono rispettivamente sostituiti dai seguenti:

“(ii) in conformità a quanto previsto da tali contratti, è creditore pignoratizio, pro-quota, di 1° e 2° grado sulle azioni rappresentative dell'intero capitale sociale di The Nuance Group A.G. e titolare di un pegno di 1° grado sulle azioni rappresentative dell'intero capitale sociale di Nuance Global Traders (Hong Kong) Ltd; e (iii) è beneficiaria di uno shareholder loan pledge, sottoscritto in data 23 febbraio 2006 tra Noel, The Nuance Group A.G. e UniCredit Banca di Impresa S.p.A. (in qualità di Agent), che prevede, tra l'altro, la costituzione di una garanzia, a favore del pool di banche finanziatrici ai sensi del finanziamento di massimi Euro 150.000 migliaia di cui al precedente punto (i) e di uno shareholder loan pledge di secondo grado sottoscritto in data 25 settembre 2008 tra Noel, The Nuance Group A.G. e UniCredit Corporate Banking S.p.A. (in qualità di Agent), che prevede, tra l'altro, la costituzione di una garanzia, a favore del pool di banche finanziatrici ai sensi del finanziamento di massimi Euro 120.000 migliaia di cui al precedente punto (i), entrambi aventi ad oggetto tutti i diritti (ivi inclusi tutti i diritti di credito ed i diritti al pagamento di somme a vario titolo, attuali e futuri) vantati da Noel nei confronti di The Nuance Group A.G., derivanti dai seguenti contratti di finanziamento soci sottoscritti da Noel e da The Nuance Group A.G.:

- **contratto di finanziamento del 7 marzo 2003 (e successive modifiche) nonché il waiver del 27 dicembre 2005 per l'importo di circa Euro 63.279 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 3 ottobre 2006 per l'importo di Euro 10.000 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 3 gennaio 2007 per l'importo di Euro 10.000 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 14 giugno 2007 per l'importo di Euro 5.000 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 28 giugno 2007 per l'importo di Euro 5.000 migliaia (cfr. Sezione Prima, Capitolo VI, Paragrafo 6.1.1.5 del Prospetto Informativo);”**

Il secondo e terzo rinvio del terzo alinea del paragrafo relativo al Gruppo Banco Popolare, pag. 84 del Prospetto Informativo:

“(ii) ai sensi di quanto previsto da tali contratti, è creditore pignoratizio, pro-quota, di 1° e 2° grado sulle azioni rappresentative dell’intero capitale sociale di The Nuance Group A.G. e Nuance Global Traders (Hong Kong) Ltd; e (iii) è beneficiaria di uno shareholder loan pledge, sottoscritto in data 23 febbraio 2006 tra Noel, The Nuance Group A.G. e UniCredit Banca di Impresa S.p.A. (in qualità di Agent), che prevede, tra l’altro, la costituzione di una garanzia, a favore del pool di banche finanziatrici, ai sensi del finanziamento di massimi Euro 150.000 migliaia di cui al precedente punto (i), avente ad oggetto tutti i diritti (ivi inclusi tutti i diritti di credito ed i diritti al pagamento di somme a vario titolo, attuali e futuri) vantati da Noel nei confronti di The Nuance Group A.G. (cfr. Sezione Prima, Capitolo VI, Paragrafo 6.1.1.5 del Prospetto Informativo);”

sono rispettivamente sostituiti dai seguenti:

“(ii) in conformità a quanto previsto da tali contratti, è creditore pignoratizio, pro-quota, di 1° e 2° grado sulle azioni rappresentative dell’intero capitale sociale di The Nuance Group A.G. e titolare di un pegno di 1° grado sulle azioni rappresentative dell’intero capitale sociale di Nuance Global Traders (Hong Kong) Ltd; e (iii) è beneficiaria di uno shareholder loan pledge, sottoscritto in data 23 febbraio 2006 tra Noel, The Nuance Group A.G. e UniCredit Banca di Impresa S.p.A. (in qualità di Agent), che prevede, tra l’altro, la costituzione di una garanzia, a favore del pool di banche finanziatrici ai sensi del finanziamento di massimi Euro 150.000 migliaia di cui al precedente punto (i) e di uno shareholder loan pledge di secondo grado sottoscritto in data 25 settembre 2008 tra Noel, The Nuance Group A.G. e UniCredit Corporate Banking S.p.A. (in qualità di Agent), che prevede, tra l’altro, la costituzione di una garanzia, a favore del pool di banche finanziatrici ai sensi del finanziamento di massimi Euro 120.000 migliaia di cui al precedente punto (i), entrambi aventi ad oggetto tutti i diritti (ivi inclusi tutti i diritti di credito ed i diritti al pagamento di somme a vario titolo, attuali e futuri) vantati da Noel nei confronti di The Nuance Group A.G., derivanti dai seguenti contratti di finanziamento soci sottoscritti da Noel e da The Nuance Group A.G.:

- **contratto di finanziamento del 7 marzo 2003 (e successive modifiche) nonché il waiver del 27 dicembre 2005 per l’importo di circa Euro 63.279 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 3 ottobre 2006 per l’importo di Euro 10.000 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 3 gennaio 2007 per l’importo di Euro 10.000 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 14 giugno 2007 per l’importo di Euro 5.000 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 28 giugno 2007 per l’importo di Euro 5.000 migliaia (cfr. Sezione Prima, Capitolo VI, Paragrafo 6.1.1.5 del Prospetto Informativo);”**

Il secondo e terzo rinvio del terzo alinea del paragrafo relativo al Gruppo Monte dei Paschi di Siena, pag. 85 del Prospetto Informativo:

“(ii) ai sensi di quanto previsto da tali contratti, è creditore pignoratizio, pro-quota, di 1° e 2° grado sulle azioni rappresentative dell’intero capitale sociale di The Nuance Group A.G. e Nuance Global Traders (Hong Kong) Ltd; e (iii) è beneficiaria di uno shareholder loan pledge, sottoscritto in data 23 febbraio 2006 tra Noel, The Nuance Group A.G. e UniCredit Banca di Impresa S.p.A. (in qualità di Agent), che prevede, tra l’altro, la costituzione di una garanzia, a favore del pool di banche finanziatrici, ai sensi del finanziamento di massimi Euro 150.000 migliaia di cui al precedente punto (i), avente ad oggetto tutti i diritti (ivi inclusi tutti i diritti di credito ed i diritti al pagamento di somme a vario titolo, attuali e futuri) vantati da Noel nei confronti di The Nuance Group A.G. (cfr. Sezione Prima, Capitolo VI, Paragrafo 6.1.1.5 del Prospetto Informativo);”

sono rispettivamente sostituiti dai seguenti:

*“(ii) ai sensi di quanto previsto da tali contratti, è creditore pignoratizio, pro-quota, di 1° e 2° grado sulle azioni rappresentative dell’intero capitale sociale di The Nuance Group A.G. e **di un pegno di 1° grado sulle azioni rappresentative dell’intero capitale sociale di Nuance Global Traders (Hong Kong) Ltd;** e (iii) è beneficiaria di uno shareholder loan pledge, sottoscritto in data 23 febbraio 2006 tra Noel, The Nuance Group A.G. e UniCredit Banca di Impresa S.p.A. (in qualità di Agent), che prevede, tra l’altro, la costituzione di una garanzia, a favore del pool di banche finanziatrici, ai sensi del finanziamento di massimi Euro 150.000 migliaia di cui al precedente punto (i) e di uno shareholder loan pledge di secondo grado sottoscritto in data 25 settembre 2008 tra Noel, The Nuance Group A.G. e UniCredit Corporate Banking S.p.A. (in qualità di Agent), che prevede, tra l’altro, la costituzione di una garanzia, a favore del pool di banche finanziatrici ai sensi del finanziamento di massimi Euro 120.000 migliaia di cui al precedente punto (i), entrambi aventi ad oggetto tutti i diritti (ivi inclusi tutti i diritti di credito ed i diritti al pagamento di somme a vario titolo, attuali e futuri) vantati da Noel nei confronti di The Nuance Group A.G., **derivanti dai seguenti contratti di finanziamento soci sottoscritti da Noel e da The Nuance Group A.G.:***

- **contratto di finanziamento del 7 marzo 2003 (e successive modifiche) nonché il waiver del 27 dicembre 2005 per l’importo di circa Euro 63.279 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 3 ottobre 2006 per l’importo di Euro 10.000 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 3 gennaio 2007 per l’importo di Euro 10.000 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 14 giugno 2007 per l’importo di Euro 5.000 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 28 giugno 2007 per l’importo di Euro 5.000 migliaia (cfr. Sezione Prima, Capitolo VI, Paragrafo 6.1.1.5 del Prospetto Informativo);”**

Le lettere (b) e (c) del primo rinvio del terzo alinea del paragrafo relativo al Gruppo UniCredit, a pag. 86 del Prospetto Informativo:

“(b) in conformità a quanto previsto da tali contratti, sono creditori pignoratizi, pro-quota, di 1° e 2° grado sulle azioni rappresentative dell’intero capitale sociale di The Nuance Group A.G. e Nuance Global Traders (Hong Kong) Ltd; e (c) sono beneficiarie di uno shareholder loan pledge, sottoscritto in data 23 febbraio 2006 tra Noel, The Nuance Group A.G. e UniCredit Banca di Impresa S.p.A. (in qualità di Agent), che prevede, tra l’altro, la costituzione di una garanzia, a favore del pool di banche finanziatrici, ai sensi del finanziamento di massimi Euro 150.000 migliaia di cui al precedente punto (i), avente ad oggetto tutti i diritti (ivi inclusi tutti i diritti di credito ed i diritti al pagamento di somme a vario titolo, attuali e futuri) vantati da Noel nei confronti di The Nuance Group A.G.; (cfr. Sezione Prima, Capitolo VI, Paragrafo 6.1.1.5 del Prospetto Informativo);”

sono rispettivamente sostituiti dalle seguenti:

*“(b) in conformità a quanto previsto da tali contratti, sono creditori pignoratizi, pro-quota, di 1° e 2° grado sulle azioni rappresentative dell’intero capitale sociale di The Nuance Group A.G. e **di un pegno di 1° grado sulle azioni rappresentative dell’intero capitale sociale di** Nuance Global Traders (Hong Kong) Ltd; e (c) sono beneficiarie di uno shareholder loan pledge, sottoscritto in data 23 febbraio 2006 tra Noel, The Nuance Group A.G. e UniCredit Banca di Impresa S.p.A. (in qualità di Agent), che prevede, tra l’altro, la costituzione di una garanzia, a favore del pool di banche finanziatrici, ai sensi del finanziamento di massimi Euro 150.000 migliaia di cui al precedente punto (i) e di uno shareholder loan pledge di secondo grado sottoscritto in data 25 settembre 2008 tra Noel, The Nuance Group A.G. e UniCredit Corporate Banking S.p.A. (in qualità di Agent), che prevede, tra l’altro, la costituzione di una garanzia, a favore del pool di banche finanziatrici ai sensi del finanziamento di massimi Euro 120.000 migliaia di cui al precedente punto (i), entrambi aventi ad oggetto tutti i diritti (ivi inclusi tutti i diritti di credito ed i diritti al pagamento di somme a vario titolo, attuali e futuri) vantati da Noel nei confronti di The Nuance Group A.G., **derivanti dai seguenti contratti di finanziamento soci sottoscritti da Noel e da The Nuance Group A.G.:***

- **contratto di finanziamento del 7 marzo 2003 (e successive modifiche) nonché il waiver del 27 dicembre 2005 per l’importo di circa Euro 63.279 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 3 ottobre 2006 per l’importo di Euro 10.000 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 3 gennaio 2007 per l’importo di Euro 10.000 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 14 giugno 2007 per l’importo di Euro 5.000 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 28 giugno 2007 per l’importo di Euro 5.000 migliaia (cfr. Sezione Prima, Capitolo VI, Paragrafo 6.1.1.5 del Prospetto Informativo);”**

SEZIONE I, CAPITOLO VI, PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ

6.1 PRINCIPALI ATTIVITÀ

6.1.1.5 La partecipazione nel Gruppo Nuance

La tabella di seguito indicata, pag. 117 del Prospetto Informativo:

“Importo finanziato	<p>Euro 150.000 migliaia, suddivisi in due linee:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Linea A: Euro 115.000 migliaia; - Linea B revolving: Euro 35.000 migliaia.
Suddivisione dell'importo tra le banche finanziatrici	<p>Calyon SA Succursale di Milano: Euro 35.000 migliaia;</p> <p>Intesa Sanpaolo: Euro 30.000 migliaia;</p> <p>Banca di Roma S.p.A.: Euro 30.000 migliaia;</p> <p>BNL S.p.A.: Euro 5.000 migliaia;</p> <p>Banco Popolare di Verona e Novara S.c.a.r.l.: Euro 10.000 migliaia;</p> <p>Centrobanca: Euro 5.000 migliaia;</p> <p>MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.: Euro 5.000 migliaia;</p> <p>UniCredit Banca d'Impresa S.p.A.: Euro 30.000 migliaia.</p>
Scopo	<p>Linea A: rimborso del finanziamento per l'acquisizione del Gruppo Nuance;</p> <p>Linea B: finanziamento del capitale circolante.</p>
Interessi	<p>Linea A: Euribor + margine annuo variabile in funzione dell'EBITDA di The Nuance Group A.G., da un minimo di 1,25% a un massimo del 2,25%;</p> <p>Linea B: Euribor + margine annuo variabile in funzione dell'EBITDA di The Nuance Group A.G., da un minimo di 1,00% a un massimo dell'1,75%.</p>
Rimborso	<p>Linea A: rimborso in rate semestrali a partire dal 30 giugno 2007 fino al 30 giugno 2013;</p> <p>Linea B: entro il 30 giugno 2012.</p>
Garanzie e principali obblighi del prestatore	<ul style="list-style-type: none"> - Pegno, a favore delle banche finanziatrici, sulle azioni rappresentative dell'intero capitale sociale di The Nuance Group A.G. e Nuance Global Traders (Hong Kong) Ltd.; - Cessione in garanzia a favore delle banche finanziatrici di tutti i crediti (anche da indennizzo) esistenti e futuri che Noel vanta nei confronti di The Nuance Group A.G. ai sensi di contratti di finanziamento infragruppo; - The Nuance Group A.G. si è impegnata a non distribuire dividendi a Noel, fino all'integrale rimborso del finanziamento, salvo il verificarsi di alcune condizioni; - Costituisce causa di decadenza dal beneficio del termine il venir meno del controllo, diretto o indiretto, su The Nuance Group A.G., da parte dell'Emittente e di Gecos ovvero il venir meno della detenzione da parte dell'Emittente e di Gecos, di una partecipazione nelle medesime proporzioni, diretta o indiretta, nel capitale sociale di The Nuance Group A.G. ”

è sostituita con la seguente:

Importo finanziato	Euro 150.000 migliaia, suddivisi in due linee: <ul style="list-style-type: none">- Linea A: Euro 115.000 migliaia;- Linea B revolving: Euro 35.000 migliaia.
Suddivisione dell'importo tra le banche finanziatrici	Calyon SA Succursale di Milano: Euro 35.000 migliaia; Intesa Sanpaolo: Euro 30.000 migliaia; Banca di Roma S.p.A.: Euro 30.000 migliaia; BNL S.p.A.: Euro 5.000 migliaia; Banco Popolare di Verona e Novara S.c.a.r.l: Euro 10.000 migliaia; Centrobanca: Euro 5.000 migliaia; MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.: Euro 5.000 migliaia; UniCredit Banca d'Impresa S.p.A.: Euro 30.000 migliaia.
Scopo	Linea A: rimborso del finanziamento per l'acquisizione del Gruppo Nuance; Linea B: finanziamento del capitale circolante.
Interessi	Linea A: Euribor + margine annuo variabile in funzione del rapporto Total Gross Debt/EBITDA di The Nuance Group A.G., da un minimo di 1,25% a un massimo del 2,25%; Linea B: Euribor + margine annuo variabile in funzione del rapporto Total Gross Debt/EBITDA di The Nuance Group A.G., da un minimo di 1,00% a un massimo dell'1,75%.
Rimborso	Linea A: rimborso in rate semestrali a partire dal 30 giugno 2007 fino al 30 giugno 2013; Linea B: entro il 30 giugno 2012.
Garanzie e principali obblighi del prestatore	<ul style="list-style-type: none">- Pegno di primo grado a favore delle banche finanziatrici, sulle azioni rappresentative dell'intero capitale sociale di The Nuance Group A.G. nonché pegno di primo grado, a favore delle banche finanziatrici, sulle azioni rappresentative dell'intero capitale sociale di Nuance Global Traders (Hong Kong) Ltd.;- Pegno di primo grado in favore delle banche finanziatrici di tutti i crediti (anche da indennizzo) esistenti e futuri che Noel vanta nei confronti di The Nuance Group A.G. ai sensi di contratti di finanziamento infragruppo;- The Nuance Group A.G. si è impegnata a non distribuire dividendi a Noel, fatto salvo il preventivo consenso scritto della maggioranza delle banche finanziatrici, fino all'integrale rimborso del finanziamento, salvo il verificarsi di alcune condizioni;- Costituisce ipotesi di rimborso anticipato obbligatorio del finanziamento il venir meno del controllo, diretto o indiretto, su The Nuance Group A.G., da parte dell'Emittente e di Gecos ovvero il venir meno della detenzione da parte dell'Emittente e di Gecos, di una partecipazione nelle medesime proporzioni, diretta o indiretta, nel capitale sociale di The Nuance Group A.G.

La tabella di seguito indicata, pag. 118 del Prospetto Informativo:

Importo finanziato	Euro 120.000 migliaia "Multicurrency Revolving Credit Facility" - "Linea C"
Suddivisione dell'importo tra le banche finanziatrici	UniCredit Corporate Banking S.p.A.: Euro 40.000 migliaia Intesa Sanpaolo S.p.A.: Euro 25.000 migliaia Banca Popolare di Verona – S.Geminiano e S. Prospero S.p.A.: Euro 10.000 migliaia Banca Popolare di Vicenza Società cooperativa per azioni: Euro 10.000 migliaia Banca Popolare Friuladria S.p.A.: Euro 10.000 migliaia MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.: Euro 10.000 migliaia Veneto Banca S.p.A.: Euro 10.000 migliaia MedioCredito del Friuli - Venezia Giulia S.p.A.: Euro 5.000 migliaia
Scopo	- Fino a Euro 40.000 migliaia linea revolving per investimenti; - Il saldo fino a Euro 120.000 migliaia per il rilascio di garanzie.
Interessi	Linea revolving: Euribor + margine anno variabile in funzione dell'EBITDA di The Nuance Group A.G., da un minimo di 1.25% a un massimo del 2.50%.
Rimborso	Linea revolving: entro il 30 giugno 2013. Garanzie: entro il 31 dicembre 2020.
Garanzie e principali obblighi del prestatore	- Pegno di secondo grado, a favore delle banche finanziatrici, sulle azioni rappresentative dell'intero capitale sociale di The Nuance Group A.G. e Nuance Global Traders (Hong Kong) Ltd.; - The Nuance Group A.G. si è impegnata a non distribuire dividendi a Noel, fino all'integrale rimborso del finanziamento, salvo il verificarsi di alcune condizioni; - Costituisce causa di decadenza dal beneficio del termine il venir meno del controllo, diretto o indiretto, su The Nuance Group A.G., da parte dell'Emittente e di Gecos ovvero il venir meno della detenzione da parte dell'Emittente e di Gecos, di una partecipazione nella medesima proporzione, diretta o indiretta, nel capitale sociale di The Nuance Group A.G..

è sostituita con la seguente:

Importo finanziato	Euro 120.000 migliaia “Multicurrency Revolving Credit Facility” - “Linea C”
Suddivisione dell’importo tra le banche finanziatrici	UniCredit Corporate Banking S.p.A.: Euro 40.000 migliaia Intesa Sanpaolo S.p.A.: Euro 25.000 migliaia Banca Popolare di Verona – S.Geminiano e S. Prospero S.p.A.: Euro 10.000 migliaia Banca Popolare di Vicenza Società cooperativa per azioni: Euro 10.000 migliaia Banca Popolare Friuladria S.p.A.: Euro 10.000 migliaia MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.: Euro 10.000 migliaia Veneto Banca S.p.A.: Euro 10.000 migliaia MedioCredito del Friuli - Venezia Giulia S.p.A.: Euro 5.000 migliaia
Scopo	- Fino a Euro 40.000 migliaia linea revolving per investimenti; - Il saldo fino a Euro 120.000 migliaia per il rilascio di garanzie.
Interessi	Linea revolving: Euribor + margine anno variabile in funzione del rapporto Total Gross Debt/EBITDA di The Nuance Group A.G., da un minimo di 1.25% a un massimo del 2.50%.
Rimborso	Linea revolving: entro il 30 giugno 2013. Garanzie: le garanzie bancarie emesse potranno rimanere in essere fino al 31 dicembre 2020 fermo restando che, al 30 giugno 2013, The Nuance Group A.G. dovrà, <i>inter alia</i>, mettere a disposizione della banca emittente somme di denaro a titolo di controgaranzia per un importo corrispondente alle garanzie bancarie in essere.
Garanzie e principali obblighi del prestatore	- Pegno di secondo grado, a favore delle banche finanziatrici, sulle azioni rappresentative dell’intero capitale sociale di The Nuance Group A.G. e pegno di secondo grado avente ad oggetto tutti i diritti (ivi inclusi tutti i diritti di credito ed i diritti al pagamento di somme a vario titolo, attuali e futuri) vantati da Noel nei confronti di The Nuance Group A.G., derivanti dai seguenti contratti di finanziamento soci sottoscritti da Noel e da The Nuance Group A.G.: <ul style="list-style-type: none"> - contratto di finanziamento del 7 marzo 2003 (e successive modifiche) nonché il waiver del 27 dicembre 2005 per l’importo di circa Euro 63.279 migliaia; - contratto di finanziamento del 3 ottobre 2006 per l’importo di Euro 10.000 migliaia; - contratto di finanziamento del 3 gennaio 2007 per l’importo di Euro 10.000 migliaia; - contratto di finanziamento del 14 giugno 2007 per l’importo di Euro 5.000 migliaia; - contratto di finanziamento del 28 giugno 2007 per l’importo di Euro 5.000 migliaia; - The Nuance Group A.G. si è impegnata a non distribuire dividendi a Noel, fino all’integrale rimborso del finanziamento, fatto salvo il preventivo consenso scritto della maggioranza delle banche finanziatrici , salvo il verificarsi di alcune condizioni; - Costituisce ipotesi di rimborso anticipato obbligatorio del finanziamento il venir meno del controllo, diretto o indiretto, su The Nuance Group A.G., da parte dell’Emittente e di Gecos ovvero il venir meno della detenzione da parte dell’Emittente e di Gecos, di una partecipazione nella medesima proporzioni, diretta o indiretta, nel capitale sociale di The Nuance Group A.G.

Il primo periodo del secondo paragrafo successivo alla tabella sopra indicata, pagg. 118-119 del Prospetto Informativo:

“Si precisa che, in relazione alla linea di credito di Euro 120.000 migliaia (di cui Euro 40.000 migliaia per cassa ed Euro 80.000 per firma), in data 29 dicembre 2009, Stefanel e Gecos hanno stipulato con The Nuance Group A.G. e UniCredit Corporate Banking S.p.A. in qualità di agent, un contratto denominato equity contribution agreement, ai sensi del quale Stefanel e Gecos si sono impegnate ad effettuare versamenti (direttamente o indirettamente, tramite Noel) a titolo di versamento in conto capitale o, alternativamente, a titolo di finanziamento soci subordinato a favore di The Nuance Group A.G., fino ad un massimo di Euro 5.000 migliaia per ciascun socio di Noel.”

è sostituito con il seguente:

*“Si precisa che, in relazione alla linea di credito di Euro 120.000 migliaia (di cui – **ad esito della modifica convenuta tra le parti con accordo del 29 dicembre 2009** – fino a Euro 40.000 migliaia per cassa ed Euro 80.000 per firma), in data 29 dicembre 2009, Stefanel e Gecos hanno stipulato con The Nuance Group A.G. e UniCredit Corporate Banking S.p.A. in qualità di agent, un contratto denominato equity contribution agreement, ai sensi del quale Stefanel e Gecos si sono impegnate ad effettuare versamenti (direttamente o indirettamente, tramite Noel) a titolo di versamento in conto capitale o, alternativamente, a titolo di finanziamento soci subordinato a favore di The Nuance Group A.G., fino ad un massimo di Euro 5.000 migliaia per ciascun socio di Noel.”*

SEZIONE II NOTA INFORMATIVA

CAPITOLO III, INFORMAZIONI FONDAMENTALI

PARAGRAFO 3.3 INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'OFFERTA

Il secondo e terzo rinvio del terzo alinea del paragrafo relativo al Gruppo Intesa Sanpaolo, pag. 299 del Prospetto Informativo:

“(ii) in conformità a quanto previsto da tali contratti, è creditore pignoratizio, pro-quota, di 1° e 2° grado sulle azioni rappresentative dell'intero capitale sociale di The Nuance Group A.G. e Nuance Global Traders (Hong Kong) Ltd; e (iii) è beneficiaria di uno shareholder loan pledge, sottoscritto in data 23 febbraio 2006 tra Noel, The Nuance Group A.G. e UniCredit Banca di Impresa S.p.A. (in qualità di Agent), che prevede, tra l'altro, la costituzione di una garanzia, a favore del pool di banche finanziatrici, ai sensi del finanziamento di massimi Euro 150.000 migliaia di cui al precedente punto (i), avente ad oggetto tutti i diritti (ivi inclusi tutti i diritti di credito ed i diritti al pagamento di somme a vario titolo, attuali e futuri) vantati da Noel nei confronti di The Nuance Group A.G. (cfr: Sezione Prima, Capitolo VI, Paragrafo 6.1.1.5 del Prospetto Informativo)”

sono rispettivamente sostituiti dai seguenti:

“(ii) in conformità a quanto previsto da tali contratti, è creditore pignoratizio, pro-quota, di 1° e 2° grado sulle azioni rappresentative dell'intero capitale sociale di The Nuance Group A.G. e di un pegno di 1° grado sulle azioni rappresentative dell'intero capitale sociale di Nuance Global Traders (Hong Kong) Ltd; e (iii) è beneficiaria di uno shareholder loan pledge, sottoscritto in data 23 febbraio 2006 tra Noel, The Nuance Group A.G. e UniCredit Banca di Impresa S.p.A. (in qualità di Agent), che prevede, tra l'altro, la costituzione di una garanzia, a favore del pool di banche finanziatrici ai sensi del finanziamento di massimi Euro 150.000 migliaia di cui al precedente punto (i) e di uno shareholder loan pledge di secondo grado sottoscritto in data 25 settembre 2008 tra Noel, The Nuance Group A.G. e UniCredit Corporate Banking S.p.A. (in qualità di Agent), che prevede, tra l'altro, la costituzione di una garanzia, a favore del pool di banche finanziatrici ai sensi del finanziamento di massimi Euro 120.000 migliaia di cui al precedente punto (i), entrambi aventi ad oggetto tutti i diritti (ivi inclusi tutti i diritti di credito ed i diritti al pagamento di somme a vario titolo, attuali e futuri) vantati da Noel nei confronti di The Nuance Group A.G., derivanti dai seguenti contratti di finanziamento soci sottoscritti da Noel e da The Nuance Group A.G.:

- **contratto di finanziamento del 7 marzo 2003 (e successive modifiche) nonché il waiver del 27 dicembre 2005 per l'importo di circa Euro 63.279 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 3 ottobre 2006 per l'importo di Euro 10.000 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 3 gennaio 2007 per l'importo di Euro 10.000 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 14 giugno 2007 per l'importo di Euro 5.000 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 28 giugno 2007 per l'importo di Euro 5.000 migliaia (cfr: Sezione Prima, Capitolo VI, Paragrafo 6.1.1.5 del Prospetto Informativo);”**

Il secondo e terzo rinvio del terzo alinea del paragrafo relativo al Gruppo Banco Popolare, pag. 300 del Prospetto Informativo:

“(ii) in conformità a quanto previsto da tali contratti, è creditore pignoratizio, pro-quota, di 1° e 2° grado sulle azioni rappresentative dell’intero capitale sociale di The Nuance Group A.G. e Nuance Global Traders (Hong Kong) Ltd; e (iii) è beneficiaria di uno shareholder loan pledge, sottoscritto in data 23 febbraio 2006 tra Noel, The Nuance Group A.G. e UniCredit Banca di Impresa S.p.A. (in qualità di Agent), che prevede, tra l’altro, la costituzione di una garanzia, a favore del pool di banche finanziatrici, ai sensi del finanziamento di massimi Euro 150.000 migliaia di cui al precedente punto (i), avente ad oggetto tutti i diritti (ivi inclusi tutti i diritti di credito ed i diritti al pagamento di somme a vario titolo, attuali e futuri) vantati da Noel nei confronti di The Nuance Group A.G. (cfr. Sezione Prima, Capitolo VI, Paragrafo 6.1.1.5 del Prospetto Informativo);”

sono rispettivamente sostituiti dai seguenti:

“(ii) in conformità a quanto previsto da tali contratti, è creditore pignoratizio, pro-quota, di 1° e 2° grado sulle azioni rappresentative dell’intero capitale sociale di The Nuance Group A.G. e di un pegno di 1° grado sulle azioni rappresentative dell’intero capitale sociale di Nuance Global Traders (Hong Kong) Ltd; e (iii) è beneficiaria di uno shareholder loan pledge, sottoscritto in data 23 febbraio 2006 tra Noel, The Nuance Group A.G. e UniCredit Banca di Impresa S.p.A. (in qualità di Agent), che prevede, tra l’altro, la costituzione di una garanzia, a favore del pool di banche finanziatrici ai sensi del finanziamento di massimi Euro 150.000 migliaia di cui al precedente punto (i) e di uno shareholder loan pledge di secondo grado sottoscritto in data 25 settembre 2008 tra Noel, The Nuance Group A.G. e UniCredit Corporate Banking S.p.A. (in qualità di Agent), che prevede, tra l’altro, la costituzione di una garanzia, a favore del pool di banche finanziatrici ai sensi del finanziamento di massimi Euro 120.000 migliaia di cui al precedente punto (i), entrambi aventi ad oggetto tutti i diritti (ivi inclusi tutti i diritti di credito ed i diritti al pagamento di somme a vario titolo, attuali e futuri) vantati da Noel nei confronti di The Nuance Group A.G., derivanti dai seguenti contratti di finanziamento soci sottoscritti da Noel e da The Nuance Group A.G.:

- **contratto di finanziamento del 7 marzo 2003 (e successive modifiche) nonché il waiver del 27 dicembre 2005 per l’importo di circa Euro 63.279 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 3 ottobre 2006 per l’importo di Euro 10.000 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 3 gennaio 2007 per l’importo di Euro 10.000 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 14 giugno 2007 per l’importo di Euro 5.000 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 28 giugno 2007 per l’importo di Euro 5.000 migliaia (cfr. Sezione Prima, Capitolo VI, Paragrafo 6.1.1.5 del Prospetto Informativo);”**

Il secondo e terzo rinvio del terzo alinea del paragrafo relativo al Gruppo Monte dei Paschi di Siena, pagg. 300-301 del Prospetto Informativo:

“(ii) ai sensi di quanto previsto da tali contratti, è creditore pignoratizio, pro-quota, di 1° e 2° grado sulle azioni rappresentative dell’intero capitale sociale di The Nuance Group A.G. e Nuance Global Traders (Hong Kong) Ltd; e (iii) è beneficiaria di uno *shareholder loan pledge*, sottoscritto in data 23 febbraio 2006 tra Noel, The Nuance Group A.G. e UniCredit Banca di Impresa S.p.A. (in qualità di *Agent*), che prevede, tra l’altro, la costituzione di una garanzia, a favore del pool di banche finanziatrici, ai sensi del finanziamento di massimi Euro 150.000 migliaia di cui al precedente punto (i), avente ad oggetto tutti i diritti (ivi inclusi tutti i diritti di credito ed i diritti al pagamento di somme a vario titolo, attuali e futuri) vantati da Noel nei confronti di The Nuance Group A.G. (cfr. Sezione Prima, Capitolo VI, Paragrafo 6.1.1.5 del Prospetto Informativo);”

sono rispettivamente sostituiti dai seguenti:

“(ii) ai sensi di quanto previsto da tali contratti, è creditore pignoratizio, pro-quota, di 1° e 2° grado sulle azioni rappresentative dell’intero capitale sociale di The Nuance Group A.G. e **di un pegno di 1° grado sulle azioni rappresentative dell’intero capitale sociale di Nuance Global Traders (Hong Kong) Ltd;** e (iii) è beneficiaria di uno *shareholder loan pledge*, sottoscritto in data 23 febbraio 2006 tra Noel, The Nuance Group A.G. e UniCredit Banca di Impresa S.p.A. (in qualità di *Agent*), che prevede, tra l’altro, la costituzione di una garanzia, a favore del pool di banche finanziatrici, ai sensi del finanziamento di massimi Euro 150.000 migliaia di cui al precedente punto (i) e di uno *shareholder loan pledge* di secondo grado sottoscritto in data 25 settembre 2008 tra Noel, The Nuance Group A.G. e UniCredit Corporate Banking S.p.A. (in qualità di *Agent*), che prevede, tra l’altro, la costituzione di una garanzia, a favore del pool di banche finanziatrici ai sensi del finanziamento di massimi Euro 120.000 migliaia di cui al precedente punto (i), entrambi aventi ad oggetto tutti i diritti (ivi inclusi tutti i diritti di credito ed i diritti al pagamento di somme a vario titolo, attuali e futuri) vantati da Noel nei confronti di The Nuance Group A.G., **derivanti dai seguenti contratti di finanziamento soci sottoscritti da Noel e da The Nuance Group A.G.:**

- **contratto di finanziamento del 7 marzo 2003 (e successive modifiche) nonché il *waiver* del 27 dicembre 2005 per l’importo di circa Euro 63.279 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 3 ottobre 2006 per l’importo di Euro 10.000 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 3 gennaio 2007 per l’importo di Euro 10.000 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 14 giugno 2007 per l’importo di Euro 5.000 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 28 giugno 2007 per l’importo di Euro 5.000 migliaia (cfr. Sezione Prima, Capitolo VI, Paragrafo 6.1.1.5 del Prospetto Informativo);”**

Le lettere (b) e (c) del primo romanino del terzo alinea del paragrafo relativo al Gruppo UniCredit, pag. 301 del Prospetto Informativo:

“(b) in conformità a quanto previsto da tali contratti, sono creditori pignoratizi, pro-quota, di 1° e 2° grado sulle azioni rappresentative dell’intero capitale sociale di The Nuance Group A.G. e Nuance Global Traders (Hong Kong) Ltd; e (c) sono beneficiarie di uno shareholder loan pledge, sottoscritto in data 23 febbraio 2006 tra Noel, The Nuance Group A.G. e UniCredit Banca di Impresa S.p.A. (in qualità di Agent), che prevede, tra l’altro, la costituzione di una garanzia, a favore del pool di banche finanziatrici, ai sensi del finanziamento di massimi Euro 150.000 migliaia di cui al precedente punto (i), avente ad oggetto tutti i diritti (ivi inclusi tutti i diritti di credito ed i diritti al pagamento di somme a vario titolo, attuali e futuri) vantati da Noel nei confronti di The Nuance Group A.G.; (cfr. Sezione Prima, Capitolo VI, Paragrafo 6.1.1.5 del Prospetto Informativo);”

sono rispettivamente sostituiti dalle seguenti:

*“(b) in conformità a quanto previsto da tali contratti, sono creditori pignoratizi, pro-quota, di 1° e 2° grado sulle azioni rappresentative dell’intero capitale sociale di The Nuance Group A.G. e **di un pegno di 1° grado sulle azioni rappresentative dell’intero capitale sociale di Nuance Global Traders (Hong Kong) Ltd;** e (c) sono beneficiarie di uno shareholder loan pledge, sottoscritto in data 23 febbraio 2006 tra Noel, The Nuance Group A.G. e UniCredit Banca di Impresa S.p.A. (in qualità di Agent), che prevede, tra l’altro, la costituzione di una garanzia, a favore del pool di banche finanziatrici, ai sensi del finanziamento di massimi Euro 150.000 migliaia di cui al precedente punto (i) e di uno shareholder loan pledge di secondo grado sottoscritto in data 25 settembre 2008 tra Noel, The Nuance Group A.G. e UniCredit Corporate Banking S.p.A. (in qualità di Agent), che prevede, tra l’altro, la costituzione di una garanzia, a favore del pool di banche finanziatrici ai sensi del finanziamento di massimi Euro 120.000 migliaia di cui al precedente punto (i), entrambi aventi ad oggetto tutti i diritti (ivi inclusi tutti i diritti di credito ed i diritti al pagamento di somme a vario titolo, attuali e futuri) vantati da Noel nei confronti di The Nuance Group A.G., **derivanti dai seguenti contratti di finanziamento soci sottoscritti da Noel e da The Nuance Group A.G.:***

- **contratto di finanziamento del 7 marzo 2003 (e successive modifiche) nonché il waiver del 27 dicembre 2005 per l’importo di circa Euro 63.279 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 3 ottobre 2006 per l’importo di Euro 10.000 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 3 gennaio 2007 per l’importo di Euro 10.000 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 14 giugno 2007 per l’importo di Euro 5.000 migliaia;**
- **contratto di finanziamento del 28 giugno 2007 per l’importo di Euro 5.000 migliaia (cfr. Sezione Prima, Capitolo VI, Paragrafo 6.1.1.5 del Prospetto Informativo);”**

* * *

Ai sensi dell'art. 95 *bis*, comma 2, del TUF, si informano gli investitori che hanno concordato di sottoscrivere le Azioni dell'Offerta in Opzione, esercitando i relativi diritti di opzione nel periodo compreso tra il 5 luglio 2010 e la data di pubblicazione del Supplemento al Prospetto Informativo (inclusi), che gli stessi avranno diritto di esercitare la revoca della sottoscrizione entro due giorni lavorativi dalla data di pubblicazione del presente Supplemento al Prospetto Informativo presso l'intermediario depositario, aderente al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A., presso il quale i diritti di opzione sono stati esercitati. Il diritto di revoca non spetta a coloro che hanno acquistato (e non hanno esercitato) o venduto i diritti di opzione.

[PAGINA VOLTAMENTE LASCIATA IN BIANCO]

[PAGINA VOLUTAMENTE LASCIATA IN BIANCO]

