

DOCUMENTO

DI

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA

ai sensi e per gli effetti dell'art. 102 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

DI AZIONI ORDINARIE



Offerente

WIRETEL 2 S.p.A.

Consulente Finanziario dell'Offerente



Intermediario Coordinatore dell'Offerta e della raccolta delle adesioni



Intermediari Incaricati



Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

Massime n. 44.000.000 azioni ordinarie della società Sirti S.p.A.

Corrispettivo per azione

Euro 1,20

Durata del periodo di adesione all'Offerta, come concordato con Borsa Italiana S.p.A.

**Dal 4 luglio 2003 al 24 luglio 2003 (dalle ore 8,30 alle ore 16,30) estremi inclusi,
salvo proroghe consentite dalle disposizioni vigenti**

L'adempimento di pubblicazione del Documento Informativo non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

Luglio 2003

INDICE

PREMESSE	pag.	4
A. AVVERTENZE	pag.	5
A.1 Condizioni di efficacia dell’Offerta	pag.	5
A.2 Comunicato dell’Emittente	pag.	5
A.3 Finalità dell’Offerta	pag.	5
A.4 Dichiarazione dell’Offerente in merito alla volontà di promuovere un’offerta residuale e di avvalersi del diritto di cui all’art. 111 del T.U.F.	pag.	5
A.5 Pegno sulle azioni dell’Emittente	pag.	5
A.6 Potenziale conflitto di interessi di Interbanca S.p.A. e Banca Antonveneta S.p.A.	pag.	6
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL’OPERAZIONE	pag.	6
B.1 Società offerente: Wiretel 2 S.p.A.	pag.	6
B.1.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede legale	pag.	6
B.1.2 Costituzione e durata	pag.	6
B.1.3 Oggetto sociale	pag.	6
B.1.4 Legislazione di riferimento e foro competente	pag.	7
B.1.5 Capitale sociale	pag.	7
B.1.6 Principali azionisti	pag.	7
B.1.7 Organi sociali	pag.	11
B.1.7.1 Consiglio di Amministrazione	pag.	11
B.1.7.2 Collegio Sindacale	pag.	11
B.1.8 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all’Offerente ...	pag.	11
B.1.9 Attività dell’Offerente	pag.	12
B.1.10 Situazione patrimoniale e conto economico della società ...	pag.	12
B.1.11 Andamento recente	pag.	12
B.2 Società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell’Offerta: Sirti S.p.A.	pag.	12
B.2.1 Denominazione, forma giuridica, sede legale e attività svolta	pag.	12
B.2.2 Capitale sociale	pag.	12
B.2.3 Organi sociali	pag.	13
B.2.4 Sintetica descrizione dell’Emittente	pag.	14
B.2.5 Dati economico-patrimoniali dell’Emittente	pag.	16
B.2.6 Andamento recente e prospettive	pag.	19
B.3 Intermediari	pag.	20
C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL’OFFERTA E MODALITÀ DI ADESIONE	pag.	20
C.1 Categoria e quantità dei titoli oggetto dell’Offerta	pag.	20
C.2 Percentuale di Azioni sul capitale sociale	pag.	20
C.3 Autorizzazioni	pag.	21
C.4 Modalità e termini per l’adesione all’Offerta	pag.	21
C.5 Comunicazioni relative all’andamento e al risultato dell’Offerta	pag.	22
C.6 Mercati sui quali è promossa l’Offerta	pag.	22

D.	NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIA O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETÀ CONTROLLATE	pag.	23
D.1	Indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari dell'Emittente posseduti dall'Offerente, anche a mezzo di società fiduciaria o per interposta persona e di quelli posseduti da società controllate	pag.	23
D.2	Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, diritti di pegno o di usufrutto o di impegni di altra natura. su strumenti finanziari dell'Emittente	pag.	23
E.	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	pag.	24
E.1	Indicazione del corrispettivo unitario e sua determinazione	pag.	24
E.2	Confronto del Corrispettivo con diversi indicatori relativi all'Emittente	pag.	25
E.3	Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle azioni dell'Emittente nei dodici mesi precedenti l'inizio dell'Offerta	pag.	26
E.4	Valori attribuiti agli strumenti finanziari dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso	pag.	27
E.5	Valori ai quali sono state effettuate negli ultimi due anni, da parte dell'Offerente anche a mezzo di società fiduciarie, interposta persona o società controllate, operazioni di acquisto e di vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti	pag.	27
F.	DATE, MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO	pag.	27
F.1	Data di pagamento del Corrispettivo e trasferimento della titolarità delle Azioni	pag.	27
F.2	Modalità di pagamento del Corrispettivo	pag.	27
F.3	Garanzie di esatto adempimento	pag.	27
G.	MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE	pag.	28
G.1	Presupposti giuridici dell'operazione	pag.	28
G.2	Motivazioni e modalità di finanziamento dell'operazione	pag.	28
G.2.1	Motivazioni dell'operazione	pag.	28
G.2.2	Modalità di finanziamento	pag.	28
G.3	Programmi elaborati dall'Offerente relativi all'Emittente	pag.	29
G.3.1	Programmi relativi alla gestione delle attività	pag.	29
G.3.2	Investimenti da attivare e relative forme di finanziamento	pag.	29
G.3.3	Eventuali ristrutturazioni e riorganizzazione	pag.	30
G.3.4	Previste modifiche nella composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente	pag.	30
G.3.5	Previste modifiche allo statuto sociale dell'Emittente	pag.	31
G.4	Ricostituzione del flottante e volontà di promuovere un'offerta pubblica residuale	pag.	31

H.	EVENTUALI ACCORDI TRA OFFERENTE ED EMITTENTE O AZIONISTI E AMMINISTRATORI DELL'EMITTENTE (ANCHE PER MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE, INTERPOSTA PERSONA O SOCIETÀ CONTROLLATE)	pag.	31
H.1	Eventuali accordi tra l'Offerente (anche per mezzo di società fiduciarie, interposta persona o società controllate) e gli azionisti e/o amministratori dell'Emittente, che abbiano rilevanza per l'Offerta . . .	pag.	31
H.2	Operazioni finanziarie e/o commerciali che sono state eseguite, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, fra l'Offerente (anche per mezzo di società fiduciarie, interposta persona o società controllate) e l'Emittente e che hanno avuto effetti significativi sull'attività dell'Emittente	pag.	31
H.3	Accordi tra l'Offerente (anche per mezzo di società fiduciarie, interposta persona o società controllate) e gli azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle azioni	pag.	32
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	pag.	32
L.	IPOSTESI DI RIPARTO	pag.	32
M.	INDICAZIONE DELLE MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA	pag.	33
N.	APPENDICE	pag.	33
O.	DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE	pag.	45
	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	pag.	46

PREMESSE

1. L'operazione descritta nel presente documento di offerta (di seguito, il "**DOCUMENTO DI OFFERTA**") è un'offerta pubblica di acquisto (di seguito, l'"**OFFERTA**") promossa su base volontaria dalla società Wiretel 2 S.p.A. (di seguito anche, l'"**OFFERENTE**"), ai sensi e per gli effetti dell'art. 102 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (di seguito, il "**T.U.F.**") e del Titolo II, Capo I del Regolamento di attuazione del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 in materia di emittenti adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successivamente modificato con Delibere n. 12475 del 6 aprile 2000, n. 13086 del 18 aprile 2001, n. 13106 del 3 maggio 2001, n. 13130 del 22 maggio 2001, n. 13605 del 5 giugno 2002, n. 13616 del 12 giugno 2002 e n. 13924 del 4 febbraio 2003 (di seguito, il "**REGOLAMENTO CONSOB**").

L'OFFERTA ha per oggetto massime n. 44.000.000 azioni ordinarie (tali azioni oggetto dell'OFFERTA di seguito, le "**AZIONI**") emesse dalla società Sirti S.p.A. (di seguito anche, l'"**EMITTENTE**"), del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna, rappresentanti il 20% del capitale sociale ordinario dell'EMITTENTE. Il corrispettivo in contanti che verrà riconosciuto per ciascuna AZIONE portata in adesione all'OFFERTA è pari a Euro 1,20. L'efficacia della presente OFFERTA non è subordinata al raggiungimento di alcun quantitativo minimo di adesioni. Pertanto, l'OFFERTA sarà considerata valida qualunque sia il numero delle adesioni pervenute, sino ad un massimo di n. 44.000.000 AZIONI (e con applicazione del riparto proporzionale di cui al successivo paragrafo L.).

L'intenzione di promuovere l'OFFERTA nei termini di cui sopra è stata tempestivamente comunicata, ai sensi dell'art. 114 del T.U.F., in data 30 maggio 2003 (di seguito anche, la "**DATA DI ANNUNCIO**"), contemporaneamente alla stipulazione dell'ACCORDO (come definito al successivo paragrafo B.1.6) il quale disciplina, tra l'altro, le modalità di promozione dell'OFFERTA stessa.
2. L'OFFERENTE è controllato interamente e direttamente dalla società Wiretel International S.A., la quale è a sua volta controllata direttamente dalla società Hilux S.A..

Hilux S.A. controlla indirettamente, sempre per mezzo di Wiretel International S.A., anche la società Wiretel S.p.A., la quale è titolare di n. 110.295.103 azioni dell'EMITTENTE, pari al 50,134% del suo capitale sociale (per una descrizione grafica del gruppo di appartenenza dell'OFFERENTE si veda il successivo paragrafo B.1.6). Tale percentuale di azioni è stata conseguita per effetto di un'offerta pubblica di acquisto promossa, su base volontaria, dalla medesima Wiretel S.p.A. e avente ad oggetto la totalità delle azioni dell'EMITTENTE; offerta pubblica il cui periodo di adesione era compreso tra il 2 novembre 2000 e il 22 novembre 2000 e il cui prezzo unitario era pari a Euro 1,502 (di seguito anche, la "**PRECEDENTE OFFERTA PUBBLICA**").

Al successo dell'OFFERTA, Hilux S.A. verrebbe pertanto a detenere, indirettamente per mezzo di Wiretel International S.A., di Wiretel S.p.A. e dell'OFFERENTE, una percentuale pari a circa il 70,1% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie dell'EMITTENTE.
3. Alla luce di quanto illustrato al precedente punto 2. delle presenti Premesse, si rende noto che l'assemblea degli azionisti di Wiretel S.p.A. tenutasi in data 11 giugno 2003 ha deliberato irrevocabilmente di non portare in adesione all'OFFERTA alcuna delle n. 110.295.103 azioni dell'EMITTENTE di cui essa è titolare.

A. AVVERTENZE

A.1 Condizioni di efficacia dell'OFFERTA

L'efficacia della presente OFFERTA non è subordinata al verificarsi di alcuna condizione. In particolare, l'OFFERTA sarà considerata valida qualunque sia il numero delle adesioni pervenute, sino ad un massimo di n. 44.000.000 AZIONI.

A.2 Comunicato dell'EMITTENTE

Il comunicato che l'EMITTENTE è tenuto a pubblicare ai sensi dell'art. 103, co. 3, del T.U.F. nonché dell'art. 39 del REGOLAMENTO CONSOB, contenente ogni dato o notizia significativa per l'apprezzamento della presente OFFERTA nonché la valutazione del proprio Consiglio di Amministrazione sul corrispettivo d'OFFERTA e sull'interesse che essa riveste per l'EMITTENTE ed i suoi azionisti, è inserito al successivo paragrafo N. ed è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'EMITTENTE in data 24 giugno 2003.

A.3 Finalità dell'OFFERTA

L'OFFERTA è finalizzata a rafforzare il controllo sull'EMITTENTE anche in vista della possibile effettuazione di operazioni straordinarie che permettano l'accorciamento della catena del controllo e una struttura di *governance* più efficiente. In particolare, le parti dell'ACCORDO (come definito al paragrafo B.1.6) hanno espresso l'intenzione di procedere – nel più breve tempo possibile (ragionevolmente entro dodici mesi dall'OFFERTA) e subordinatamente al ricorrere delle condizioni di legge nonché all'ottenimento dell'ammissione a quotazione di Wiretel S.p.A. post fusione – alla fusione per incorporazione dell'EMITTENTE e dell'OFFERENTE in Wiretel S.p.A., con contestuale richiesta di ammissione a quotazione della società incorporante sullo stesso mercato dell'EMITTENTE. Pertanto, la fusione in oggetto non attribuirà agli azionisti dell'EMITTENTE il diritto di recesso di cui all'art. 131 del T.U.F..

Si segnala che, ad esito di tale fusione, l'indebitamento dell'OFFERENTE confluirà nella società incorporante (incorporante che, alla data del presente DOCUMENTO DI OFFERTA, presenta un indebitamento pari a Euro 95 milioni circa, relativo alla PRECEDENTE OFFERTA PUBBLICA). L'indebitamento dell'OFFERENTE, in caso di integrale utilizzo della linea di credito che supporta la presente OFFERTA (come meglio precisato al successivo paragrafo G.2.2) sarà pari ad un massimo di Euro 40 milioni.

A.4 Dichiarazione dell'OFFERENTE in merito alla volontà di promuovere un'offerta residuale e di avvalersi del diritto di cui all'art. 111 del T.U.F.

L'OFFERTA ha per oggetto massime n. 44.000.000 AZIONI, pari al 20% del capitale sociale ordinario dell'EMITTENTE. Al successo dell'OFFERTA, Hilux S.A. verrebbe pertanto a detenere, indirettamente per mezzo di Wiretel International S.A., di Wiretel S.p.A. e dell'OFFERENTE, una percentuale pari a circa il 70,1% del capitale sociale ordinario dell'EMITTENTE. Ne consegue che non sussisterà – neppure in virtù del disposto dell'art. 109 del T.U.F. – alcun obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto residuale o, in alternativa, di ripristinare il flottante ai sensi e per gli effetti dell'art. 108 del T.U.F., né sussisterà la facoltà di esercitare il diritto di cui all'art. 111 del T.U.F..

A.5 Pegno sulle azioni dell'EMITTENTE

Le AZIONI che verranno acquistate dall'OFFERENTE in sede di OFFERTA nonché le azioni dell'EMITTENTE che dovessero essere oggetto degli ACQUISTI (come definiti al successivo paragrafo G.3.3) saranno costituite in pegno a favore di Interbanca S.p.A. (definita al successivo paragrafo G.2.2 come la BANCA). Tale pegno attribuirà alla BANCA il diritto di voto, per finalità di mera garanzia del credito, solo al verificarsi di specifici inadempimenti agli obblighi previsti dal contratto di finanziamento di cui al paragrafo G.2.2, ovvero in caso di decadenza dal beneficio del termine ai sensi dell'art. 1186 Codice Civile.

A.6 Potenziale conflitto di interessi di Interbanca S.p.A. e Banca Antonveneta S.p.A.

Alla data di pubblicazione del presente DOCUMENTO DI OFFERTA, Interbanca S.p.A. è titolare di una partecipazione pari a circa il 13% del capitale sociale di Wiretel International S.A., azionista unico dell'OFFERENTE, ed è anche parte dell'ACCORDO (come definito al successivo paragrafo B.1.6). Interbanca S.p.A. svolge il ruolo di consulente finanziario dell'OFFERENTE e ha concesso al medesimo un finanziamento per far fronte, almeno in parte, al corrispettivo dell'OFFERTA (come meglio specificato al successivo paragrafo G.2.2) nonché ha prestato la garanzia di esatto adempimento di cui al successivo paragrafo F.3. Pertanto, Interbanca S.p.A. si trova in una situazione di potenziale conflitto di interessi.

Banca Antonveneta S.p.A. (di seguito anche "**ANTONVENETA**"), la quale svolge il ruolo di intermediario incaricato e coordinatore della raccolta delle adesioni all'OFFERTA, si trova in una situazione di potenziale conflitto di interessi in quanto detiene una partecipazione di controllo in Interbanca S.p.A..

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 Società offerente: Wiretel 2 S.p.A.

B.1.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede legale

La denominazione sociale dell'OFFERENTE è Wiretel 2 S.p.A..

L'OFFERENTE è una società per azioni avente sede legale in Milano, Via P. Mascagni 14, iscritta in data 30 settembre 2002 al Registro delle Imprese di Milano al n. 03700770963.

B.1.2 Costituzione e durata

L'OFFERENTE è stato costituito con la denominazione di Bernoccolo S.r.l. in data 30 settembre 2002 (atto Notaio Cesare Bignami, repertorio n. 86178, raccolta n. 23073). In data 3 aprile 2003 (atto Notaio Cesare Bignami, repertorio n. 87989, raccolta n. 23875) è stata deliberata la trasformazione di Bernoccolo S.r.l. in Wiretel 2 S.r.l.. In data 25 giugno 2003 (atto Notaio Bignami, repertorio n. 88663, raccolta n. 24196) è stata deliberata la trasformazione di Wiretel 2 S.r.l. in Wiretel 2 S.p.A..

La durata della società è fissata sino al 31 dicembre 2050 e può essere prorogata con deliberazione dell'assemblea straordinaria.

B.1.3 Oggetto sociale

Ai sensi dell'art. 2 dello statuto dell'OFFERENTE: *"la società ha per oggetto la costituzione, la manutenzione e qualsiasi attività attinente gli impianti e le reti di telecomunicazioni ed elettrici, l'esercizio dell'industria e del commercio di materiali ad essa attinenti, ed in generale ogni altra attività complementare, compresa l'esecuzione di tubazioni di qualsiasi tipo e natura per protezione di cavi e per qualsiasi altro uso.*

Tali attività potranno essere svolte direttamente o attraverso società partecipate.

Essa può assumere, sia direttamente che indirettamente, entro l'ambito delle disposizioni di legge, partecipazioni ed interessenze in altre società.

La società può anche compiere tutte le operazioni industriali, commerciali, finanziarie, mobiliari ed immobiliari che l'organo amministrativo ritiene utili al raggiungimento dello scopo sociale.

Il tutto con espressa esclusione dell'esercizio di attività finanziaria nei confronti del pubblico."

B.1.4 Legislazione di riferimento e foro competente

L'OFFERENTE è costituito ed opera in conformità alla legge italiana. Il foro competente in caso di controversie è quello di Milano.

B.1.5 Capitale sociale

Alla data di pubblicazione del presente DOCUMENTO DI OFFERTA, il capitale sociale sottoscritto e versato dell'OFFERENTE ammonta a Euro 100.000 ed è suddiviso in n. 100.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 ciascuna.

Con delibera dell'assemblea straordinaria tenutasi in data 3 aprile 2003 (atto Notaio Bignami, repertorio n. 87989, raccolta n. 23875), l'OFFERENTE ha aumentato in via scindibile il proprio capitale sociale fino a massimi Euro 20.000.000,00, riservandolo in opzione ai soci in proporzione al numero delle azioni dagli stessi possedute. La sottoscrizione dell'aumento di capitale dovrà essere effettuata entro la data del 31 dicembre 2003 ed il capitale sarà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte sino a tale data, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2439, co. 2, Codice Civile.

Al fine di assicurare il sostegno finanziario dell'operazione e la capitalizzazione dell'OFFERENTE per massimi Euro 18.600.120,00, i soci di Wiretel International S.A., azionista unico dell'OFFERENTE, si sono impegnati nell'ACCORDO (come definito al successivo paragrafo B.1.6) a fare in modo che la stessa Wiretel International S.A. sottoscriva e versi l'aumento di capitale sociale sopra menzionato, entro la DATA DI PAGAMENTO e nei limiti necessari al pagamento del corrispettivo dell'OFFERTA. L'ACCORDO prevede, inoltre, un analogo impegno a procurare la sottoscrizione e il versamento del predetto aumento di capitale sociale dell'OFFERENTE al fine di assicurare il pagamento del corrispettivo relativo alle azioni dell'EMITTENTE eventualmente oggetto degli ACQUISTI (come definiti al successivo paragrafo G.3.3).

L'OFFERENTE non ha azioni né altri strumenti finanziari quotati presso alcun mercato regolamentato.

B.1.6 Principali azionisti

Il capitale sociale dell'OFFERENTE, alla data di pubblicazione del presente DOCUMENTO DI OFFERTA, è interamente detenuto da Wiretel International S.A..

Wiretel International S.A. è una società di diritto lussemburghese, con sede in Lussemburgo, Boulevard du Prince Henri, 9b, ed avente per oggetto l'acquisizione di partecipazioni in società.

Il capitale sociale sottoscritto e versato di Wiretel International S.A. è pari a Euro 56.390.000,00, diviso in n. 56.390.000 azioni del valore nominale di Euro 1 ciascuna.

Al fine di assicurare il sostegno finanziario dell'operazione, Wiretel International S.A. delibererà un aumento di capitale sociale, in via scindibile, per massimi nominali Euro 17.714.400,00, oltre ad un sovrapprezzo complessivo di massimi Euro 885.720,00 (e quindi di Euro 0,05 per azione), mediante emissione di massime n. 17.714.400 nuove azioni del valore nominale di Euro 1 ciascuna e sovrapprezzo unitario di Euro 0,05. Entro la DATA DI PAGAMENTO gli attuali azionisti di Wiretel International S.A. – come elencati nella tabella che segue – fatta eccezione per 3i

Group plc., 3i Europartners IIIA L.P., 3i Europartners IIIB L.P., Ventuno Investimenti N.V. e Investindustrial 1 S.A., i quali hanno rinunciato a sottoscrivere la quota dell'aumento di capitale sociale di rispettiva competenza a favore di Selin S.r.l. – provvederanno a versare nelle casse di Wiretel International S.A., irrevocabilmente, a titolo di futuro aumento di capitale, quanto necessario al pagamento del corrispettivo dell'OFFERTA.

La tabella che segue riporta la composizione dell'azionariato di Wiretel International S.A. sia con riferimento alla data di pubblicazione del presente DOCUMENTO DI OFFERTA sia con riferimento all'ipotesi di integrale sottoscrizione del menzionato aumento di capitale sociale di Wiretel International S.A.

Soggetto	% attuale	% post aumento di capitale (1)
• Hilux S.A.	60,90%	60,90%
• Interbanca S.p.A. (gruppo Banca Antonveneta)	13,03%	13,03%
• 3i Group Plc. (capogruppo del gruppo 3i)	6,52%	4,96%
• 3i Europartners IIIA L.P. (fondo d'investimento di diritto inglese la cui gestione è affidata al "Manager" 3i Investments Plc., a sua volta indirettamente controllato da 3i Group Plc.)	4,71%	3,58%
• 3i Europartners IIIB L.P. (fondo d'investimento di diritto inglese la cui gestione è affidata al "Manager" 3i Investments Plc., a sua volta indirettamente controllato da 3i Group Plc.);	1,80%	1,38%
• Ventuno Investimenti N.V. (controllata da 21 Investimenti S.p.A.)	6,52%	4,96%
• Investindustrial 1 S.A. (controllata dal fondo chiuso Investindustrial L.P. (precedentemente denominato 21 Invest Industry Fund L.P.), la cui gestione è affidata a Investindustrial General Partner Limited)	6,52%	4,96%
• Selin S.r.l. (società che fa capo al Sig. Holger van den Heuvel)	0	6,23%
Totale	100%	100%

(1) Nell'ipotesi di integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale di Wiretel International S.A..

Per una conoscenza più approfondita dell'azionariato dell'OFFERENTE si riportano di seguito alcune informazioni relative ad Hilux S.A., titolare di circa il 61% del capitale sociale di Wiretel International S.A., a sua volta azionista unico dell'OFFERENTE.

Hilux S.A. è una società di diritto lussemburghese con sede in Lussemburgo, Boulevard du Prince Henri, 9b, ed avente per oggetto l'acquisizione di partecipazioni in società.

Il capitale sociale di Hilux S.A. fa capo agli azionisti di seguito indicati:

- (a)** 21 Tech S.A., che detiene una quota pari al 50% del capitale sociale;
- (b)** Stella Jones Participations S.A., che detiene una quota pari al 50% del capitale sociale.

Nessuna delle due società menzionate detiene il controllo individuale di Hilux S.A., ai sensi e per gli effetti dell'art. 93 del T.U.F.. Peraltro, ai fini della normativa antitrust, 21 Tech S.A. e Stella Jones Participations S.A. possono essere considerate in posizione di controllo congiunto di Hilux SA..

Per effetto dell'ACCORDO (come definito al termine del presente paragrafo B.1.6) 21 Tech S.A. e Stella Jones Participations S.A. sono da considerarsi soggetti che esercitano congiuntamente un'influenza dominante su Hilux S.A. e, a mezzo di Wiretel International S.A. e Wiretel S.p.A., sull'EMITTENTE.

(a) 21 Tech S.A.

21 Tech S.A. è una società di diritto lussemburghese con sede in Lussemburgo, Boulevard du Prince Henri, 9b, ed avente per oggetto l'acquisizione di partecipazioni in società.

Il capitale sociale di 21 Tech S.A. fa capo agli azionisti di seguito indicati:

- Techint European Holding (Netherlands) B.V., che detiene una quota pari al 66,6% del capitale sociale;

- Ventuno Investimenti N.V. che detiene una quota pari al 16,7% del capitale sociale;
- Investindustrial 1 S.A. che detiene una quota pari al 16,7% del capitale sociale.

Il controllo di 21 Tech S.A. è esercitato da Techint European Holding (Netherlands) B.V..

Techint European Holding (Netherlands) B.V. è una società di diritto olandese con sede legale in “Plaza” Building Weena 674 3012 CN Rotterdam, The Netherlands.

L’oggetto sociale di Techint European Holding (Netherlands) B.V. comprende la partecipazione, il finanziamento e la gestione dell’amministrazione di altre imprese, unitamente all’esecuzione di tutto quanto correlato o riconducibile a quanto sopra.

Techint European Holding (Netherlands) B.V. è una società facente parte del gruppo Techint, attivo, tra gli altri, nei settori della produzione di acciaio, dell’oil and gas, della ingegneria ed impiantistica e dei servizi.

Techint European Holding (Netherlands) B.V. è controllata al 100% da Techint Curaçao N.V., società delle Antille Olandesi. Quest’ultima è controllata al 100% da Techint Financial Corporation N.V., società delle Antille Olandesi a sua volta interamente controllata da San Faustin N.V., società delle Antille Olandesi che fa capo alla famiglia Rocca.

(b) Stella Jones Participations S.A.

Stella Jones Participations S.A. è una società di diritto lussemburghese con sede in Lussemburgo, Boulevard du Prince Henri, 9b, ed avente per oggetto l’acquisizione di partecipazioni in società.

Il capitale sociale di Stella Jones Participations S.A. fa capo agli azionisti di seguito indicati:

- Stella International S.A., che detiene una quota pari al 40% del capitale sociale;
- Stella Jones International S.A. che detiene una quota pari al 30% del capitale sociale. Il capitale sociale di Stella Jones International S.A. è a sua volta detenuto per il 51% da Stella International S.A. e per il 49% da James Jones & Sons Ltd.;
- Private Holdings of Investments Luxembourg S.A., che detiene una quota pari al 30% del capitale sociale.

In virtù di patti parasociali e limitatamente ai fini della normativa antitrust, Stella International S.A. e James Jones & Sons Ltd. possono essere considerate in posizione di controllo congiunto di Stella Jones Participations S.A.. Per tale motivo si riportano alcune informazioni relativamente a tali società.

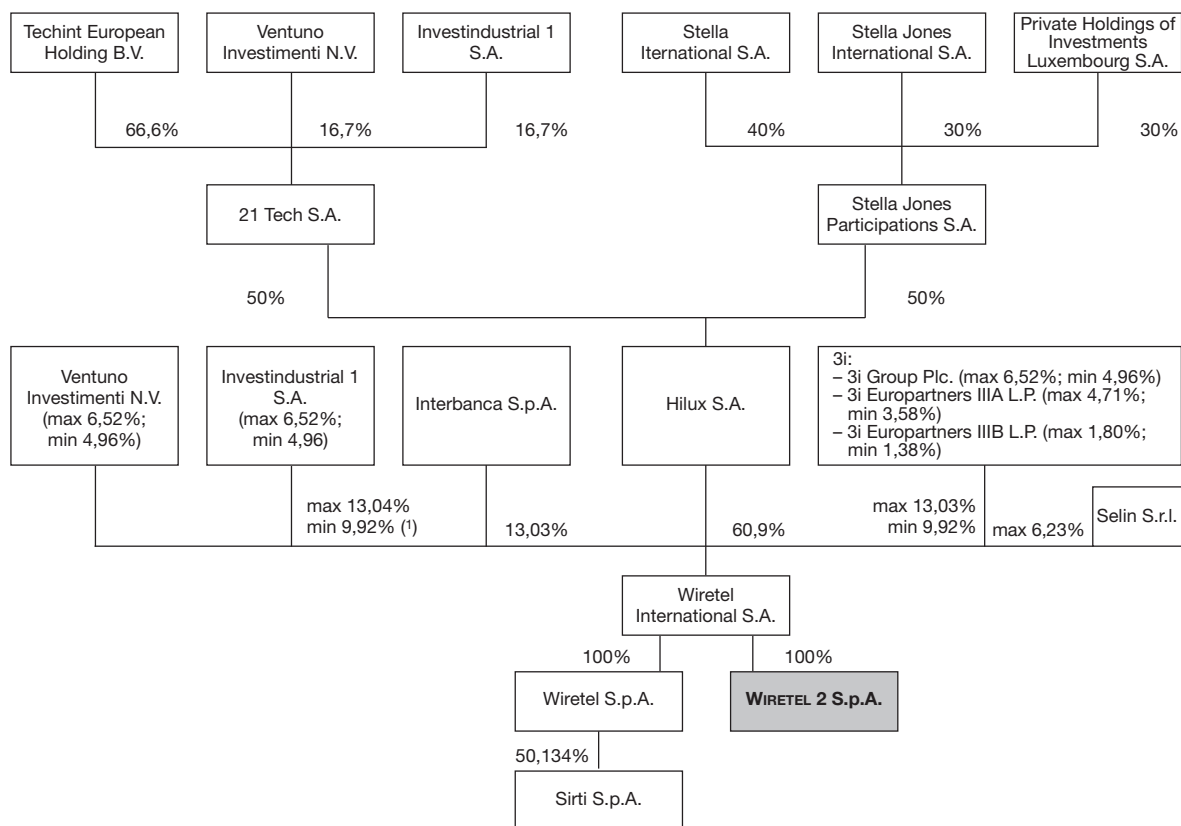
Stella International S.A. è una società di diritto lussemburghese con sede in Boulevard du Prince Henri, 9b, avente per oggetto sociale l’acquisizione di partecipazioni in società.

Stella International S.A. è interamente controllata da St. Anton S.A., società facente parte del gruppo Stella, attivo nel settore della costruzione e manutenzione di pali in legno e in cemento e di traverse per ferrovia, nonché nella lavorazione del legname per usi civili e industriali.

La società St. Anton S.A. è partecipata per il 90% da Stella Finanziaria S.a.S. dei fratelli Chiarva e C. – che fa capo ai fratelli Gianni e Giorgio Chiarva – e per il 10% da Stella S.p.A. (Cuneo), a sua volta partecipata per il 93,6% da Stella Finanziaria S.a.S. dei fratelli Chiarva e C. e per la restante parte dai medesimi fratelli Gianni e Giorgio Chiarva.

James Jones & Sons Ltd. è una società di diritto inglese attiva soprattutto nel campo della lavorazione del legno per la produzione di pali, traverse ferroviarie, recinzioni e pallets.

Si riporta di seguito una rappresentazione grafica del gruppo societario a cui appartiene l'OFFERENTE, dando evidenza delle partecipazioni detenute sia con riferimento alla data di pubblicazione del presente DOCUMENTO DI OFFERTA sia con riferimento all'ipotesi di integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale di Wiretel International S.A., come sopra illustrato.



(1) Nel grafico sopra riportato le percentuali di Ventuno Investimenti N.V. e di Investindustrial 1 S.A. sono tra di loro sommate in quanto nell'ambito dell'ACCORDO (come definito al termine del presente paragrafo B.1.6) i menzionati soggetti costituiscono congiuntamente un unico Socio Finanziario (a tal fine si rinvia al paragrafo 3 dell'estratto dell'Accordo riportato al successivo paragrafo N.).

Si segnala che le azioni dell'OFFERENTE rappresentanti il 100% del capitale sociale, anche a seguito dell'aumento di capitale sociale menzionato al precedente paragrafo B.1.5, saranno costituite in pegno a favore di Interbanca S.p.A. (definita al successivo paragrafo G.2.2 come la BANCA), a garanzia del finanziamento concesso dalla stessa BANCA come descritto al successivo paragrafo G.2.2. Similmente, le AZIONI che verranno acquistate dall'OFFERENTE in sede di OFFERTA nonché le azioni dell'EMITTENTE che dovessero essere oggetto degli ACQUISTI (come definiti al successivo paragrafo G.3.3) saranno altresì costituite in pegno a favore della BANCA.

Il pegno sulle azioni dell'OFFERENTE e sulle azioni dell'EMITTENTE che verranno acquistate ad esito dell'OFFERTA o che dovessero essere oggetto degli ACQUISTI attribuisce alla BANCA il diritto di voto, per finalità di mera garanzia del credito, solo al verificarsi di specifici inadempimenti agli obblighi previsti dal contratto di finanziamento di cui al successivo paragrafo G.2.2, ovvero in caso di decadenza dal beneficio del termine ai sensi dell'art. 1186 Codice Civile. Conseguentemente, la BANCA non potrà ritenersi soggetto titolare di alcun potere di controllo e/o di influenza dominante sull'OFFERENTE.

Si fa presente, inoltre, che tra Interbanca S.p.A., 3i Group plc., 3i Europartners IIIA L.P., 3i Europartners IIIB L.P., Ventuno Investimenti N.V., Investindustrial 1 S.A., Stella International S.A., Techint European Holding (Netherlands) B.V. e Selin S.r.l. è stato stipulato, in data 30 maggio 2003, un accordo avente ad oggetto la promozione della presente OFFERTA nonché alcuni

profili relativi alla *governance* di Wiretel International S.A., di Wiretel S.p.A., dell'OFFERENTE e dell'EMITTENTE (di seguito, l'"**ACCORDO**"). L'ACCORDO sostituisce integralmente il precedente patto stipulato, in data 3 agosto 2000, tra Interbanca S.p.A., 3i Group plc., 3i Europartners IIIA L.P., 3i Europartners IIIB L.P., Ventuno Investimenti N.V., 21 Invest Industry Fund, L.P., 21, Invest International Holdings Ltd., Stella International S.A. e Techint Finanziaria S.r.l. (per conto di Techint European Holding (Netherlands) B.V.) a suo tempo pubblicato ai sensi dell'art. 122 del T.U.F. mediante estratto comparso sul quotidiano Il Sole 24 Ore in data 6 agosto 2000 e depositato al Registro delle Imprese di Milano in data 7 agosto 2000.

L'ACCORDO è stato pubblicato ai sensi dell'art. 122 del T.U.F. e dell'art. 127 e ss. del REGOLAMENTO CONSOB. In particolare, si è provveduto al deposito dell'ACCORDO presso il Registro delle Imprese di Milano e alla pubblicazione di un estratto del medesimo sul quotidiano MF in data 6 giugno 2003.

Per la conoscenza del contenuto dell'ACCORDO si rinvia all'estratto già pubblicato e riportato nel successivo paragrafo N) nonché a quanto illustrato al successivo paragrafo G.2.1.

Anche sulla base di quanto statuito dall'ACCORDO, Hilux S.A. esercita il controllo su Wiretel International S.A. e quindi, indirettamente, su Wiretel S.p.A., sull'OFFERENTE e sull'EMITTENTE.

B.1.7 Organi sociali

B.1.7.1 Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione dell'OFFERENTE, in carica alla data di pubblicazione del presente DOCUMENTO DI OFFERTA, è stato nominato dall'Assemblea di Wiretel 2 S.p.A. in data 3 aprile 2003 e resterà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2005. In data 17 aprile 2003 il dott. Spadacini si è dimesso dalla carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione ed è stato nominato al suo posto il dott. Andreasi. I componenti del Consiglio di Amministrazione dell'OFFERENTE sono i seguenti:

Carica	Nome e Cognome	Luogo e Data di Nascita	Domicilio per la carica
Presidente	Marco Giuseppe Andreasi	Milano il 08/05/1960	Milano, Via Monterosa 93
Consigliere	Francesco Orazi	Milano il 09/03/1966	Milano, Corso Venezia 56
Consigliere	Marco Spadacini	Milano il 22/04/1938	Milano, Via P. Mascagni 14

B.1.7.2 Collegio Sindacale

I membri del Collegio Sindacale, nominati dall'Assemblea di Wiretel 2 S.p.A. in data 3 aprile 2003 e il cui mandato scadrà con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2005, sono i seguenti:

Carica	Nome e Cognome	Luogo e Data di Nascita	Domicilio per la carica
Presidente	Cesare Piovene Porto Godi	Mussolente (VI) il 03/02/1947	Milano, Via P. Mascagni 14
Sindaco effettivo	Francesco Tabone	Monza (MI) il 02/02/1956	Milano, Corso Matteotti 10
Sindaco effettivo	Gilberto Zanin	Milano il 28/08/1939	Milano, Via Ausonio 6
Sindaco supplente	Roberto Spada	Cuneo il 25/09/1963	Milano, Via P. Mascagni 14
Sindaco supplente	Franco Zavattarelli	Milano il 27/06/1936	Milano, Via Cardinale Mezzofanti 41

B.1.8 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'OFFERENTE

Non vi è alcun gruppo facente capo all'OFFERENTE. Peraltro, il gruppo di appartenenza dell'OFFERENTE è già stato illustrato nel precedente paragrafo B.1.6.

B.1.9 Attività dell'OFFERENTE

L'OFFERENTE è una società di recente costituzione che, alla data di pubblicazione del presente DOCUMENTO DI OFFERTA, non ha svolto alcuna attività operativa, salvo quella diretta alla predisposizione della presente OFFERTA e al reperimento dei mezzi destinati al suo finanziamento.

Alla data di pubblicazione del presente DOCUMENTO DI OFFERTA, l'OFFERENTE non ha dipendenti.

B.1.10 Situazione patrimoniale e conto economico della società

L'OFFERENTE è una società di recente costituzione che, alla data di pubblicazione del presente DOCUMENTO DI OFFERTA, non ha svolto alcuna attività operativa, salvo quella diretta alla predisposizione della presente OFFERTA e al reperimento dei mezzi destinati al suo finanziamento.

Si segnala, pertanto, che alla data di pubblicazione del presente DOCUMENTO DI OFFERTA, l'OFFERENTE non ha pubblicato alcun bilancio o situazione infrannuale e che il suo capitale sociale sottoscritto e versato ammonta a Euro 100.000,00.

B.1.11 Andamento recente

L'OFFERENTE non ha svolto alcuna attività operativa, salvo quella diretta alla predisposizione della presente OFFERTA e al reperimento dei mezzi destinati al suo finanziamento.

L'OFFERENTE ha un capitale sociale sottoscritto e versato pari a Euro 100.000,00. La situazione patrimoniale dell'OFFERENTE alla data di pubblicazione del presente DOCUMENTO DI OFFERTA è rappresentata all'Attivo da Cassa nella misura di Euro 100.000,00 e al Passivo dal Capitale Sociale per analogo importo di Euro 100.000,00.

Per la descrizione delle operazioni di capitalizzazione dell'OFFERENTE si rinvia a quanto illustrato al precedente paragrafo B.1.5.

B.2 Società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'OFFERTA: SIRTI S.p.A.

B.2.1 Denominazione, forma giuridica, sede legale e attività svolta

La denominazione della società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'OFFERTA è SIRTI S.p.A., società per azioni costituita in Italia.

L'EMITTENTE ha sede legale in Milano, Via Stamira d'Ancona, 9 ed è registrata presso il Registro delle Imprese di Milano al n. 00748480159.

L'attività dell'EMITTENTE, così come definita dall'art. 2 dello Statuto, ha per oggetto la costruzione, la manutenzione e qualsiasi attività attinente gli impianti e le reti di telecomunicazioni ed elettrici, l'esercizio dell'industria e del commercio di materiali ad essa attinenti, ed in generale ogni altra attività complementare, compresa l'esecuzione di tubazioni di qualsiasi tipo e natura per protezione di cavi e per altro uso.

B.2.2 Capitale sociale

Il capitale sociale dell'EMITTENTE è pari a Euro 114.400.000,00, diviso in n. 220.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna.

Si rende noto che l'assemblea straordinaria dell'EMITTENTE tenutasi in data 29 giugno 2001 ha approvato un piano di Stock-Option, attribuendo al Consiglio di Amministrazione, per un periodo di 5 anni a decorrere dalla data della deliberazione assembleare ai sensi dell'art. 2443, co. 2, Codice Civile, la facoltà di aumentare a pagamento, in una o più riprese, il capitale sociale per un ammontare nominale di massimo 11.440.000,00 Euro mediante emissione di massimo n. 22.000.000 di azioni ordinarie, ad un prezzo non inferiore al "valore normale" come determinato ai sensi della normativa fiscale (vale a dire la media aritmetica dei prezzi di borsa rilevata negli ultimi 30 giorni, ai sensi del D.P.R. n. 917/1986 e successive modifiche). Tali azioni andranno offerte in sottoscrizione a dirigenti e dipendenti dell'EMITTENTE e di società da esso controllate, da individuarsi nominativamente a cura dello stesso Consiglio di Amministrazione. In parziale attuazione della menzionata delibera assembleare del 29 giugno 2001, il Consiglio di Amministrazione dell'EMITTENTE, nelle sedute del 18 dicembre 2001 e del 28 febbraio 2002, ha approvato un piano di Stock-Option per il biennio 2001-2002 – destinato ad un numero di 166 dipendenti (in seguito divenuti 156 per dimissioni) dell'EMITTENTE o di sue controllate – mediante attribuzione di un numero complessivo di 4.050.000 opzioni (che, in base ad un rapporto di esercizio pari a 1:1, corrispondono all'1,84% del capitale sociale dell'EMITTENTE), di cui 1.449.000 esercitabili a partire dal 30 giugno 2003 e fino al 15 dicembre 2008 e n. 2.601.000 esercitabili a partire dal 30 giugno 2004 e fino al 15 dicembre 2008 (queste ultime esercitabili a condizione del superamento, già verificatosi, di determinati obiettivi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione). Il prezzo unitario di sottoscrizione delle azioni da assegnare a seguito dell'esercizio delle opzioni sopra menzionate è pari a Euro 0,995 (media del mese precedente rispetto alla deliberazione).

Le azioni ordinarie dell'EMITTENTE sono quotate presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Sulla base delle informazioni disponibili per effetto delle comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 120 del T.U.F. nonché delle risultanze del libro soci, a parte Wiretel S.p.A., nessun azionista dell'EMITTENTE detiene una partecipazione pari o superiore al 2% del capitale sociale ordinario.

L'EMITTENTE non ha emesso alcuna altra categoria di strumenti finanziari.

B.2.3 Organi sociali

La seguente tabella indica i componenti del Consiglio di Amministrazione dell'EMITTENTE alla data di pubblicazione del presente DOCUMENTO D'OFFERTA. Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea dell'EMITTENTE in data 28 aprile 2003 e resterà in carica sino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2003. I membri sono domiciliati per la carica presso la sede legale dell'EMITTENTE.

Carica	Nome e Cognome	Luogo e Data di Nascita
Presidente	Gianni Maria Chiarva (*)	Verzuolo il 21/08/1947
Vice Presidente	Alberto Lina (*)	Milano il 25/11/1941
Amministratore Delegato	Aldo Fortunato Olivari	Camogli il 09/02/1945
Consigliere	Gianfelice Rocca (*)	Milano il 02/03/1948
Consigliere	Filippo Aleotti	Cesena 04/01/1957
Consigliere	Alessandro Benetton	Treviso il 02/03/1964
Consigliere	Giorgio Chiarva	Verzuolo il 01/09/1951
Consigliere	Giorgio Ciria	Lanzo d'Intelvi il 29/02/1940
Consigliere	Carlo D'Urso	Roccaraso il 10/08/1943
Consigliere	Giorgio Fossa	Gallarate il 01/09/1954
Consigliere	Marco Franzini	Milano il 18/07/1961
Consigliere	Gian Giacomo Attolico Trivulzio	Boulogne-Billancourt (Parigi) il 05/02/1951
Consigliere	Gianfilippo Cuneo (*)	Savona il 09/06/1942

(*) Membri del Comitato Esecutivo.

La seguente tabella indica i componenti del Collegio Sindacale dell'EMITTENTE alla data di pubblicazione del presente DOCUMENTO DI OFFERTA. Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea dell'EMITTENTE in data 30 aprile 2001 e resterà in carica sino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2003. I membri del Collegio Sindacale sono domiciliati per la carica presso la sede legale dell'EMITTENTE.

Carica	Nome e Cognome	Luogo e Data di Nascita
Presidente	Paolo Andrea Colombo	Milano il 12/04/1960
Sindaco effettivo	Carlo Maria Mascheroni	Monza il 28/06/1940
Sindaco effettivo	Cesare Piovene Porto Godi	Mussolente il 03/02/1947
Sindaco supplente	Paolo Giolla	Milano il 28/06/1942
Sindaco supplente	Maurizio Giacomo Foti	Caltagirone il 08/03/1942

B.2.4 Sintetica descrizione dell'EMITTENTE

L'EMITTENTE è a capo di un Gruppo multinazionale che offre ai propri clienti soluzioni nel campo delle reti e dei sistemi di telecomunicazione, inclusi i sistemi di controllo e gestione delle reti per i quali ha sviluppato internamente capacità sistemistiche di integrazione e sviluppo software, nonché soluzioni nel campo dei sistemi ferroviari (segnalamento, telecomunicazioni ed impianti di alimentazione), nel settore del controllo e gestione del traffico autostradale, del trasporto e distribuzione dell'energia e delle applicazioni militari.

Il Gruppo dell'EMITTENTE era, al 31 dicembre 2002, direttamente operativo in 7 paesi nell'area Europea ed in America Latina.

L'offerta del Gruppo dell'EMITTENTE comprende le fasi di studio di fattibilità, pianificazione e progettazione della rete, il compimento del progetto durante la fase di realizzazione (costruzione, installazione, attivazione e collaudo) e la facilitazione dell'operatività nella fase di supporto all'esercizio (formazione del personale, manutenzione e supporto tecnico). L'offerta può essere resa globale ("chiavi in mano") comprendendo in essa tutte le fasi di realizzazione, dalla pianificazione alla manutenzione della rete, includendo la fornitura dei materiali e delle apparecchiature elettroniche. Il Gruppo si propone come interlocutore unico del cliente.

Il Gruppo dell'EMITTENTE ha installato oltre 50.000 chilometri di cavi in fibra ottica nel mondo e ne gestisce la manutenzione di oltre 40.000. Negli ultimi 3 anni sono state progettate reti di telecomunicazioni per oltre 6.000.000 unità abitative, di cui 4.000.000 realizzate.

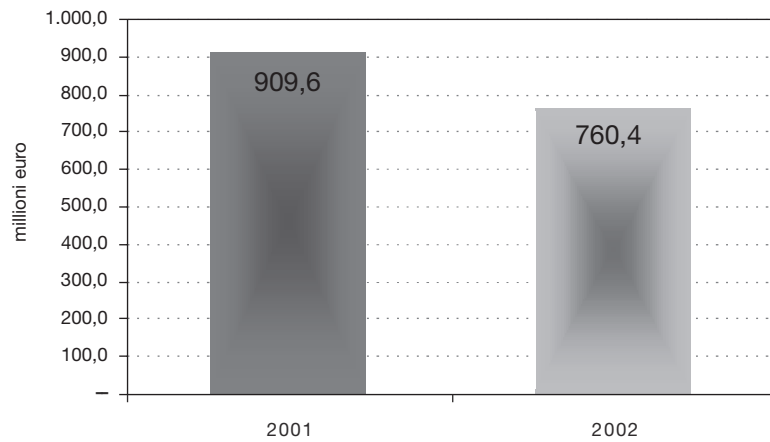
Al 31 dicembre 2002 i dipendenti dell'EMITTENTE erano 6.053.

La tabella seguente individua le società del Gruppo dell'EMITTENTE che rientrano nel perimetro di consolidamento al 31 dicembre 2002. Tutte queste società sono impegnate nella realizzazione di impianti per telecomunicazioni e loro manutenzione ad eccezione di Sirti Sistemi S.p.A., che si occupa anche della realizzazione e manutenzione di sistemi di controllo e gestione delle reti.

Denominazione Sociale	Sede		Quota Emittente
Sirti GmbH (1)	Francoforte	Germania	100%
Sirti Argentina S.A.	Buenos Aires	Argentina	100%
Seirt S.A.	Madrid	Spagna	100%
Sirti Bolivia S.A. (1)	La Paz	Bolivia	100%
Sirti S.A. (1)	Parigi	Francia	100%
Sirti Sistemi S.p.A.	Roma	Italia	100%

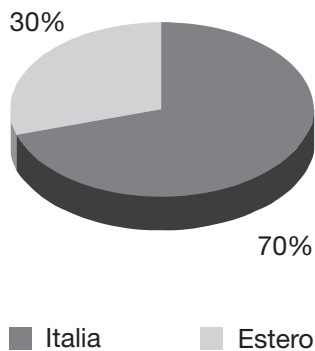
(1) Società uscite dal perimetro del consolidamento nel 2003.

I grafici che seguono indicano l'andamento del valore della produzione "tipica" confrontando il 2002 con il 2001 (nel corso del 2002 le società Sirti Polska Sp.zo.o S.A., Sirti Portugal S.A. e Sirti Ltd. sono uscite dal perimetro di consolidamento).

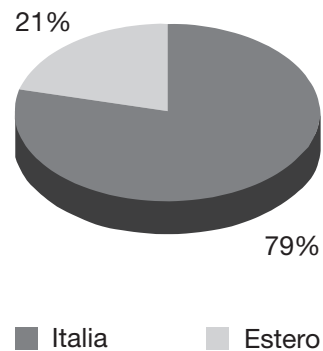


Al 31 dicembre 2002 il 79% del valore della produzione "tipica" del Gruppo dell'EMITTENTE è realizzato in Italia; nel 2001 il dato era del 70%.

Esercizio 2001



Esercizio 2002



B.2.5 Dati economico-patrimoniali dell'EMITTENTE

Vengono espone di seguito le tabelle di sintesi dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico e del Rendiconto Finanziario del Gruppo dell'EMITTENTE al 31 dicembre 2002, con il confronto delle medesime grandezze al 31 dicembre 2001, con i commenti delle principali voci.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (Euro migliaia)	31.12.2002	31.12.2001	Δ %
A. Immobilizzazioni nette			
Immobilizzazioni immateriali	3.012	2.486	21,2%
Immobilizzazioni materiali	16.913	29.969	(43,6%)
Immobilizzazioni finanziarie	61.479	17.167	258,1%
Totale	81.404	49.622	64,0%
B. Capitale di esercizio			
Rimanenze	304.285	385.580	(21,1%)
Crediti commerciali	390.083	450.680	(13,4%)
Altre attività	54.809	46.146	18,8%
Debiti commerciali	(424.839)	(465.109)	8,7%
Fondi per rischi ed oneri	(45.521)	(52.799)	13,8%
Altre passività	(106.986)	(96.985)	(10,3%)
Totale	171.831	267.513	(35,8%)
C. Capitale investito, dedotte le passività d'esercizio (A + B)	253.235	317.135	(20,1%)
D. Trattamento di fine rapporto di lavoro	(61.418)	(66.306)	7,4%
E. Capitale investito, dedotte le passività d'esercizio e il TFR (C - D)	191.817	250.829	(23,5%)
Coperto da:			
F. Capitale proprio			
Quota della Sirti	201.554	282.649	(28,7%)
Quota di terzi	30	20	50,0%
Totale	201.584	282.669	(28,7%)
G. Indebitamento finanziario a m/l termine	0	347	(100,0%)
H. Indebitamento finanziario netto a breve termine (disponibilità monetarie nette)			
Debiti finanziari a breve	61.160	68.295	(10,4%)
Disponibilità e crediti finanziari a breve	(71.415)	(101.909)	29,9%
Ratei e risconti di natura finanziari, netti	488	1.427	(65,8%)
Totale	(9.767)	(32.187)	69,7%
Indebitamento Finanziario (G + H)	(9.767)	(31.840)	69,3%
I. Totale, come in E. (F + G + H)	191.817	250.829	(23,5%)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (Euro migliaia)	31.12.2002	31.12.2001	Δ %
A. Ricavi	759.168	909.468	(16,5%)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.269	102	1.144,1%
B. Valore della produzione "tipica"	760.437	909.570	(16,4%)
Consumi di materie e servizi esterni	(446.671)	(554.971)	19,5%
C. Valore aggiunto	313.766	354.599	(11,5%)
Costo del lavoro	(233.318)	(262.893)	11,2%
D. Margine operativo lordo	80.448	91.706	(12,3%)
Ammortamenti e svalutazioni	(28.989)	(32.789)	11,6%
Accantonamenti per rischi	(4.717)	(4.143)	(13,9%)
Saldo proventi ed oneri diversi	45	140	(67,9%)
E. Risultato operativo	46.787	54.914	(14,8%)
Proventi da partecipazioni	299	432	(30,8%)
Saldo proventi ed oneri finanziari	(14.787)	(30.034)	50,8%
Totale delle rettifiche	(2.002)	(282)	(609,9%)
F. Risultato prima dei componenti straordinari e delle imposte	30.297	25.030	21,0%
Proventi ed oneri straordinari	(2.108)	18.826	(111,2%)
G. Risultato prima delle imposte	28.189	43.856	(35,7%)
Imposte sul reddito	(21.179)	(27.567)	23,2%
H. Utile dell'esercizio	7.010	16.289	(57,0%)
(Utile)/Perdita del periodo di spettanza di Azionisti Terzi	(32)	(23)	(39,1%)
I. Utile/(Perdita) del periodo di spettanza della Capogruppo	6.978	16.266	(57,1%)

RENDICONTO FINANZIARIO (Euro migliaia)	Annuale 31.12.2002	Annuale 31.12.2001	Δ %
I. Disponibilità liquide iniziali	101.909	85.106	19,7%
Utile del periodo	6.978	16.266	(57,1%)
Ammortamenti	9.323	12.918	(27,8%)
Variazione netta dei fondi rischi e TFR	(12.166)	(42.940)	71,7%
A. Flusso gestione reddituale	4.135	(13.756)	130,1%
Variazione Rimanenze	81.295	12.115	571,0%
Variazione Crediti commerciali	60.597	47.765	26,9%
Variazione Altre attività	(8.663)	10.588	(181,8%)
Variazione Debiti commerciali	(40.270)	(15.525)	(159,4%)
Variazione Altre passività	10.001	10.283	(2,7%)
B. Variazione CCN	102.960	65.226	57,9%
Investimenti in immobilizzazioni immateriali e materiali	3.207	3.095	3,6%
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	(44.312)	3.457	(1.381,8%)
C. Flusso dell'attività di investimento	(41.105)	6.552	(727,4%)
Variazione dei debiti verso banche	(8.421)	(42.858)	80,4%
D. Flusso dell'attività di finanziamento	(8.421)	(42.858)	80,4%
Versamento dei soci/(dividendi erogati)	(88.063)	1.639	(5.473,0%)
E. Flusso delle variazioni del patrimonio netto	(88.063)	1.639	(5.473,0%)
II. Flusso di cassa (A + B + C + D + E)	(30.494)	16.803	(281,5%)
III. Disponibilità liquide finali (I + II)	71.415	101.909	(29,9%)

Commento ai dati consolidati relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002

Nel corso dell'esercizio 2002 sono state effettuate variazioni del perimetro di consolidamento con riferimento a:

- esclusione della Sirti Polska Sp.zo.o. S.A.;
- esclusione della Setelco S.A.;
- esclusione della Sirti Ltd.;
- esclusione della Sirti Portugal Telecomunicaceos S.A..

I dati al 31 dicembre 2002 hanno evidenziato un utile netto di Euro 7 milioni ca., rispetto a Euro 16,3 milioni del precedente esercizio.

A livello di Valore della Produzione si registra un dato di Euro 760 milioni ca. in calo del 16% rispetto ai dati del 2001. Ciò è ascrivibile al negativo andamento delle controllate estere del Gruppo. Infatti, mentre le società italiane facenti capo all'EMITTENTE hanno registrato flessioni contenute di tale voce (6%), le società estere del Gruppo hanno segnato decrementi nell'ordine del 40% complessivo.

La sostanziale tenuta, anzi, l'incremento, del Margine Operativo Lordo espresso quale percentuale del fatturato (10,6% contro il 10,1% del 2001) è ascrivibile alla buona performance della capogruppo Sirti S.p.A. e di alcune controllate e beneficia di Euro 20 milioni ca. di rilascio di margini sulle commesse infrannuali (rispetto ad un effetto trascurabile dello stesso fenomeno nel 2001).

L'aumentata incidenza percentuale del Costo del Lavoro (passato dal 28,9% al 30,7%) è legata ad alcune controllate estere (in particolare Spagna, Francia e Germania).

Gli ammortamenti sono scesi in funzione dell'analogia dinamica degli ammortamenti della capogruppo e delle variazioni del perimetro di consolidamento.

Il Risultato Operativo, pari a Euro 46,8 milioni (6,1% del Valore della Produzione tipica) è percentualmente in linea con quello del 2001. La sostanziale tenuta di tale margine è frutto dei

buoni risultati delle società italiane e di un paio di società estere (Spagna e Cuba), mentre ha gravato negativamente la prestazione delle altre società estere del Gruppo, in particolare quelle di cui si è proceduto alla cessione nel corso del 2002 e nel corrente 2003.

Il Saldo proventi ed oneri finanziari è gravato dagli interessi passivi pagati al sistema bancario ed agli oneri e commissioni di sconto.

Le Imposte e Tasse includono Euro 10 milioni di IRAP e tengono conto dell'adozione del principio contabile n. 25 dei Dottori Commercialisti sulle imposte anticipate.

Sul fronte patrimoniale, il dato più significativo è il calo del Capitale proprio, passato da Euro 282 milioni nel 2001 a Euro 201 milioni nel 2002, prevalentemente a causa della distribuzione del dividendo di Euro 110 milioni.

La variazione delle Immobilizzazioni complessive è frutto della variazione delle immobilizzazioni della capogruppo mentre, a livello di immobilizzazioni finanziarie, si rileva come la partecipazione in E-via sia stata oggetto di una specifica operazione di ristrutturazione nel corso dell'esercizio.

Il Capitale d'esercizio ha subito nel corso del 2002 un sensibile calo, in gran parte ascrivibile ad analogo calo della corrispondente voce della capogruppo, e derivante dalla politica di contenimento del circolante adottata e dal calo della produzione.

B.2.6 Andamento recente e prospettive

In data 14 maggio 2003 l'EMITTENTE ha diffuso i risultati del primo trimestre 2003.

Il Gruppo Sirti, alla data del 31 marzo 2003, ha realizzato un valore della produzione tipica per Euro 147 milioni ca., in calo del 6% ca. rispetto al corrispondente trimestre dello scorso esercizio (a parità di perimetro di consolidamento).

Il risultato operativo è stato di Euro 8,6 milioni, contro Euro 10 milioni del corrispondente periodo del 2002 (a parità di perimetro di consolidamento).

A livello di capogruppo Sirti S.p.A., la produzione "tipica" del primo trimestre 2003 è stata di Euro 114 milioni, in lieve flessione sul dato 2002.

Dal punto di vista patrimoniale le disponibilità finanziarie del gruppo si sono attestate a Euro 43,2 milioni.

Si evidenzia la tabella di sintesi con i dati consolidati.

GRUPPO SIRTI S.p.A. TRIMESTRALE AL 31 MARZO 2003

DATI ECONOMICI (Euro migliaia)	31.03.2003	31.03.2002 (pari perimetro)	31.03.2002	Δ % (pari perimetro)
Valore della produzione "tipica"	146.718	155.828	171.153	(5,8%)
Margine operativo lordo	10.766	14.070	11.444	(23,5%)
Risultato operativo	8.652	10.006	8.112	(13,5%)
Risultato economico di competenza	1.584	(85)	(105)	1.963,5%

DATI PATRIMONIALI (Euro migliaia)	31.03.2003	31.12.2002	31.03.2002	Δ % (trimestre su trimestre)
Capitale proprio (quota SIRTI)	203.084	201.554	284.633	(28,7%)
Disponibilità finanziarie nette	43.188	9.767	39.570	9,1%

Con riferimento alle prospettive, l'EMITTENTE evidenzia l'esistenza di prospettive moderatamente favorevoli, soprattutto in funzione di un atteso miglioramento del mix delle attività produttive ed un sostanziale riequilibrio dei volumi.

B.3 Intermediari

Intermediario incaricato e coordinatore della raccolta delle adesioni all'OFFERTA è la Banca Antonveneta S.p.A., con sede in Padova, Piazzetta F. Turati, n. 2 (di seguito anche l'"INTERMEDIARIO COORDINATORE").

Gli Intermediari Incaricati della raccolta delle adesioni all'OFFERTA (di seguito anche gli "INTERMEDIARI INCARICATI") sono Banca Antonveneta e BNP Paribas Securities Services (con sede in Milano, Via Ansperto, n. 5).

Presso gli INTERMEDIARI INCARICATI sono disponibili il DOCUMENTO DI OFFERTA, la scheda di adesione e, per la consultazione, l'ulteriore documentazione di cui al successivo paragrafo O..

Gli INTERMEDIARI INCARICATI raccoglieranno le schede di adesione, terranno in deposito le azioni portate in adesione, verificheranno la regolarità e la conformità delle schede e delle azioni alle condizioni dell'OFFERTA e provvederanno alla restituzione delle azioni non ritirate nel caso di riparto di cui al successivo paragrafo L..

Le schede di adesione potranno pervenire agli INTERMEDIARI INCARICATI anche per il tramite di altri soggetti abilitati (Banche, Sim, altre Imprese di Investimento, Agenti di Cambio, nel seguito anche gli "INTERMEDIARI DEPOSITARI"), ai sensi delle vigenti disposizioni di legge, così come meglio specificato al successivo paragrafo C.4.

Nella prestazione delle menzionate attività l'INTERMEDIARIO COORDINATORE persegue anche un proprio interesse legato alla sua qualità di soggetto controllante di Interbanca S.p.A., azionista, in via indiretta, dell'OFFERENTE nonché banca finanziatrice dell'operazione (come meglio precisato al successivo paragrafo G.2.2).

C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITÀ DI ADESIONE

C.1 Categoria e quantità dei titoli oggetto dell'OFFERTA

L'OFFERTA ha per oggetto massime n. 44.000.000 AZIONI emesse dall'EMITTENTE, pari al 20% del suo capitale sociale.

Le azioni dell'EMITTENTE portate in adesione all'OFFERTA dovranno essere libere da vincoli di ogni genere e natura – reali, obbligatori e personali – oltre che liberamente trasferibili all'OFFERENTE e dovranno avere godimento regolare.

Il controvalore massimo complessivo dell'OFFERTA è pari a Euro 52.800.000 (l'"**ESBORSO MASSIMO**") nel caso in cui le adesioni all'OFFERTA consentano all'OFFERENTE di acquisire la titolarità di n. 44.000.000 AZIONI, pari al 20% del capitale sociale ordinario dell'EMITTENTE.

C.2 Percentuale di AZIONI sul capitale sociale

Le AZIONI oggetto dell'OFFERTA rappresentano il 20% del capitale sociale ordinario dell'EMITTENTE. Come già specificato al numero 2. delle Premesse, al successo dell'OFFERTA la società Hilux S.A. verrà e detenere, indirettamente per mezzo di Wiretel International S.A., di Wiretel S.p.A. e dell'OFFERENTE, una percentuale pari a circa il 70,1% del capitale sociale ordinario dell'EMITTENTE.

Il capitale sociale sottoscritto e versato dell'EMITTENTE è costituito esclusivamente da azioni ordinarie.

C.3 Autorizzazioni

La presente operazione non è soggetta ad alcuna autorizzazione.

C.4 Modalità e termini per l'adesione all'OFFERTA

Salvo eventuali proroghe consentite dalle disposizioni vigenti, l'OFFERTA avrà durata dal 4 luglio 2003 al 24 luglio 2003, estremi inclusi, dalle ore 8,30 alle ore 16,30 (l'ultimo giorno per aderire all'OFFERTA, la "**DATA DI CHIUSURA DELL'OFFERTA**").

L'accettazione dell'OFFERTA da parte dei titolari delle azioni dell'EMITTENTE (o del rappresentante che ne abbia i poteri) è irrevocabile (salvo quanto disposto all'art. 44, comma 8, del REGOLAMENTO CONSOB, che prevede la revocabilità delle adesioni a seguito della pubblicazione di un'offerta concorrente o di un rilancio) con la conseguenza che, a seguito dell'adesione, non sarà possibile cedere o effettuare altri atti di disposizioni delle stesse, per tutto il periodo in cui esse resteranno vincolate al servizio dell'OFFERTA.

Le azioni dell'EMITTENTE portate in adesione all'OFFERTA dovranno essere liberamente trasferibili all'OFFERENTE, libere da vincoli di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali.

L'accettazione dell'OFFERTA dovrà avvenire tramite la sottoscrizione dell'apposita scheda di adesione debitamente compilata, con contestuale deposito delle azioni dell'EMITTENTE portate in adesione presso uno degli INTERMEDIARI INCARICATI di cui al precedente paragrafo B.3, entro e non oltre la DATA DI CHIUSURA DELL'OFFERTA. Gli INTERMEDIARI INCARICATI raccoglieranno le schede di adesione, terranno in deposito le azioni portate in adesione, verificheranno la regolarità e conformità delle schede e delle azioni alle condizioni dell'OFFERTA e provvederanno al pagamento ovvero alla restituzione delle azioni portate in adesione secondo le modalità stabilite nel presente DOCUMENTO DI OFFERTA; a tal fine, con l'atto di adesione all'OFFERTA verrà conferito agli INTERMEDIARI INCARICATI e all'eventuale INTERMEDIARIO DEPOSITARIO, come definito al precedente paragrafo B.3, mandato ad eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle AZIONI all'OFFERENTE.

Per gli azionisti che hanno la disponibilità dei titoli e che intendono aderire all'OFFERTA l'adesione potrà avvenire con consegna della scheda di adesione e deposito dei titoli anche presso gli INTERMEDIARI DEPOSITARI, come definiti al precedente paragrafo B.3, a condizione che la consegna ed il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli INTERMEDIARI DEPOSITARI di provvedere al deposito dei titoli presso uno degli INTERMEDIARI INCARICATI entro e non oltre la DATA DI CHIUSURA DELL'OFFERTA. Gli INTERMEDIARI DEPOSITARI, in qualità di mandatari dell'azionista aderente all'OFFERTA, dovranno sottoscrivere le schede di adesione, rimanendo inteso che il rischio della mancata consegna della scheda di adesione e delle azioni portate in adesione da parte degli INTERMEDIARI DEPOSITARI ad uno degli INTERMEDIARI INCARICATI entro la DATA DI CHIUSURA DELL'OFFERTA è ad esclusivo carico degli azionisti aderenti.

Le adesioni di soggetti minori, interdetti o inabilitati o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la patria potestà, la tutela o la curatela, se non corredate dell'autorizzazione del giudice tutelare, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'OFFERTA ed il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Gli azionisti che intendono aderire all'OFFERTA apportando azioni dell'EMITTENTE acquistate in Borsa entro la DATA DI CHIUSURA DELL'OFFERTA ma che non sono state messe a disposizione, dovranno allegare alla scheda di adesione la comunicazione dell'intermediario che ha eseguito l'operazione di acquisto provvedendo entro lo stesso termine a disporre affinché tale intermediario metta a disposizione in sede di liquidazione i corrispondenti titoli presso l'INTERMEDIARIO INCARICATO che ha ricevuto l'adesione.

Coloro che fossero divenuti azionisti esercitando anticipatamente, entro la DATA DI CHIUSURA DELL'OFFERTA, contratti a premio con scadenza differita, e che quindi non fossero in grado di depositare insieme alla scheda di adesione i certificati relativi alle azioni dell'EMITTENTE indicate, potranno aderire all'OFFERTA allegando alla scheda di adesione la comunicazione dell'intermediario che ha eseguito l'operazione comprovante la proprietà delle azioni dell'EMITTENTE.

Stante il regime di dematerializzazione dei titoli, ai sensi del combinato disposto dell'art. 81 del T.U.F., dell'art. 36 del D.Lgs. n. 213/98 e del Regolamento adottato con Delibera CONSOB n. 11768 del 23 dicembre 1998, ai fini del presente paragrafo si dovrà intendere per "deposito" anche il conferimento di idonee istruzioni, date da ciascun aderente all'OFFERTA all'intermediario presso il quale i titoli di sua proprietà sono rubricati/depositati in un dossier titoli, a rubricare/trasferire in deposito tali titoli presso uno degli INTERMEDIARI INCARICATI ai fini dell'OFFERTA.

L'OFFERENTE si riserva la facoltà di modificare i termini dell'OFFERTA nei limiti e secondo le modalità previste dall'art. 43 del REGOLAMENTO CONSOB, dandone comunicazione nelle forme previste dall'art. 37 del REGOLAMENTO CONSOB medesimo e mediante avviso pubblicato sui quotidiani di cui al successivo paragrafo M), entro tre giorni di borsa aperta antecedenti la DATA DI CHIUSURA DELL'OFFERTA.

C.5 Comunicazioni relative all'andamento e al risultato dell'OFFERTA

Per tutta la durata dell'OFFERTA, l'INTERMEDIARIO COORDINATORE comunicherà giornalmente a Borsa Italiana S.p.A. – ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c), del REGOLAMENTO CONSOB – i dati relativi alle adesioni pervenute ed ai titoli complessivamente depositati.

La Borsa Italiana S.p.A. provvederà, entro il giorno successivo alle comunicazioni di cui sopra, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

I risultati definitivi dell'OFFERTA, la PERCENTUALE DI RIPARTO di cui al successivo paragrafo L) (ivi compresa la data prevista per la restituzione delle azioni non acquistate a seguito del riparto medesimo) nonché l'ammontare di azioni dell'EMITTENTE eventualmente oggetto degli ACQUISTI (come definiti al successivo paragrafo G.3.3.) effettuati tra la DATA DI CHIUSURA DELL'OFFERTA e la data dell'avviso di cui in appresso, saranno pubblicati a cura dell'OFFERENTE, ai sensi dell'art. 41, comma 4, del REGOLAMENTO CONSOB, mediante avviso sui quotidiani indicati al successivo paragrafo M. entro il secondo giorno di borsa aperta successivo alla DATA DI CHIUSURA DELL'OFFERTA (e, comunque, prima della DATA DI PAGAMENTO) salvo proroghe consentite dalle disposizioni vigenti.

C.6 Mercati sui quali è promossa l'OFFERTA

L'OFFERTA è rivolta, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti titolari di azioni ordinarie dell'EMITTENTE ed è promossa esclusivamente sul mercato italiano. In particolare essa non è stata e non sarà promossa negli Stati Uniti di America (nonché in qualsiasi altro paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità, di seguito collettivamente gli "ALTRI PAESI") né utilizzando i servizi postali né alcun altro strumento di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet) degli Stati Uniti d'America o degli ALTRI PAESI, né attraverso alcuno dei mercati regolamentati nazionali degli Stati Uniti d'America o degli ALTRI PAESI, né in alcun altro modo. Ne consegue che copia del presente DOCUMENTO DI OFFERTA, così come copia di qualsiasi diverso documento che l'OFFERENTE emetterà in relazione all'OFFERTA non sono e non dovranno essere inviati o in qualsiasi modo trasmessi o comunque distribuiti negli Stati Uniti d'America o negli ALTRI PAESI. Chiunque riceva il presente DOCUMENTO DI OFFERTA (ivi inclusi in via esemplificativa e non limitativa, custodi, fiduciari e *trustees*) non potrà distribuirlo, inviarlo (anche a mezzo posta) negli o dagli Stati Uniti e negli o dagli ALTRI PAESI né utilizzare i servizi postali e gli altri mezzi di consimile natura in relazione all'OFFERTA. Chiunque si trovi in possesso dei suddetti documenti si deve astenere dal distribuirli, inviarli o spedirli sia negli o dagli Stati Uniti d'America sia negli o dagli ALTRI PAESI, e si deve altresì astenersi dall'uti-

lizzare strumenti di comunicazione o commercio internazionale degli Stati Uniti d'America o degli ALTRI PAESI per qualsiasi fine collegato all'OFFERTA. Eventuali accettazioni dell'Offerta conseguenti ad attività poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra non saranno ritenute valide ed efficaci.

Il presente DOCUMENTO DI OFFERTA non costituisce offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America o negli ALTRI PAESI. Nessuno strumento finanziario può essere offerto o compravenduto negli Stati Uniti d'America o negli ALTRI PAESI, in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle disposizioni di legge applicabili in ciascuno di tali paesi, ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'OFFERENTE dichiara che non è sua intenzione lanciare negli Stati Uniti d'America offerte aventi ad oggetto le AZIONI nemmeno successivamente al completamento dell'OFFERTA.

Le azioni dell'EMITTENTE non potranno essere portate in adesione all'OFFERTA, ove ciò fosse applicabile, nella forma di American Depositary Receipts.

D. NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIA O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETÀ CONTROLLATE

D.1 Indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari dell'EMITTENTE posseduti dall'Offerente, anche a mezzo di società fiduciaria o per interposta persona e di quelli posseduti da società controllate

L'OFFERENTE non possiede direttamente o indirettamente, anche per il tramite di società fiduciarie, interposta persona o società dalle stesse controllate, azioni ordinarie o altri strumenti finanziari dell'EMITTENTE.

Wiretel S.p.A. – società indirettamente controllata dallo stesso soggetto che controlla indirettamente anche l'OFFERENTE (vale a dire Hilux S.A.) – è titolare di n. 110.295.103 azioni dell'EMITTENTE, pari a circa il 50,134% del suo capitale sociale (come meglio evidenziato nel grafico di cui al precedente paragrafo B.1.6).

D.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, diritti di pegno o di usufrutto o di impegni di altra natura su strumenti finanziari dell'EMITTENTE

L'OFFERENTE non ha stipulato, né direttamente né indirettamente, contratti di riporto o aventi ad oggetto la costituzione di diritti di usufrutto sulle azioni ordinarie dell'EMITTENTE.

L'OFFERENTE, come evidenziato al precedente paragrafo B.1.6, si è impegnato a costituire in pegno le AZIONI acquisite con l'OFFERTA nonché le azioni dell'EMITTENTE eventualmente oggetto degli ACQUISTI (come definiti al successivo paragrafo G.3.3), a garanzia del finanziamento concesso dalla BANCA come meglio precisato al successivo paragrafo G.2.2. Tale pegno attribuirà alla BANCA il diritto di voto, per finalità di mera garanzia del credito, solo al verificarsi di specifici inadempimenti agli obblighi previsti dal contratto di finanziamento di cui al precedente paragrafo G.2.2, ovvero in caso di decadenza dal beneficio del termine ai sensi dell'art. 1186 Codice Civile.

Wiretel S.p.A. – società indirettamente controllata dallo stesso soggetto che controlla indirettamente anche l'OFFERENTE (vale a dire Hilux S.A.) – ha costituito in pegno n. 110.295.103 azioni dell'EMITTENTE, rappresentanti circa il 50,134% del suo capitale sociale, a favore di un pool di banche a garanzia del finanziamento concesso, in data 3 ottobre 2000, alla medesima Wiretel S.p.A. per l'effettuazione della PRECEDENTE OFFERTA PUBBLICA. Tale pegno attribuisce alle banche

del *pool* il diritto di voto, per finalità di mera garanzia del credito, solo al verificarsi di specifici inadempimenti agli obblighi previsti dal contratto di finanziamento ovvero in caso di decadenza dal beneficio del termine ai sensi dell'art. 1186 Codice Civile. Conseguentemente, nessuna delle banche appartenenti al *pool* può ritenersi soggetto titolare di alcun potere di controllo e/o di influenza dominante sull'EMITTENTE.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

E.1 Indicazione del corrispettivo unitario e sua determinazione

Il corrispettivo offerto dall'OFFERENTE per le AZIONI acquistate è fissato in Euro 1,20 per AZIONE e sarà interamente versato in contanti (di seguito anche il "CORRISPETTIVO").

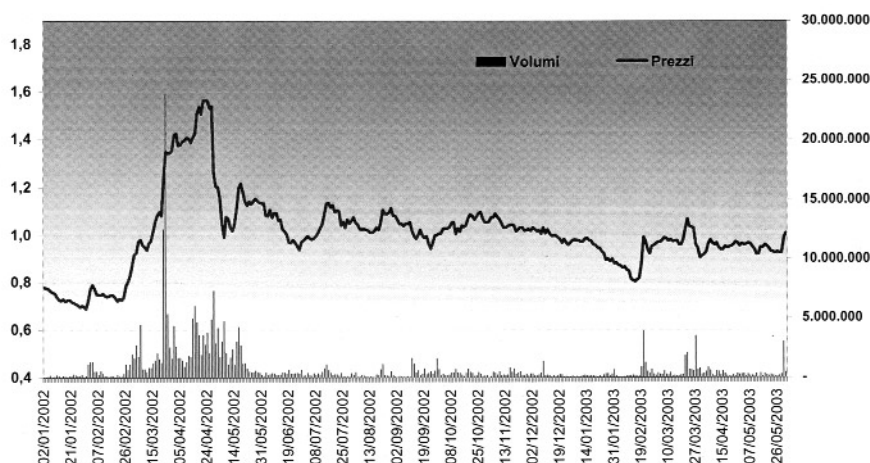
Si precisa che il CORRISPETTIVO si intende al netto dei bolli, compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico dell'OFFERENTE. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, in quanto dovuta, rimarrà a carico degli aderenti all'OFFERTA.

La determinazione del CORRISPETTIVO è fondata su una valutazione del capitale azionario dell'EMITTENTE e tiene conto dell'osservazione dell'andamento dei corsi di borsa delle azioni dell'EMITTENTE negli ultimi dodici mesi, nove mesi, sei mesi, tre mesi e un mese antecedenti la DATA DI ANNUNCIO. L'OFFERENTE non ha applicato altre metodologie di valutazione, in particolare non sono stati utilizzati approcci quali il *Discounted Cash Flow*.

Il CORRISPETTIVO è stato infatti determinato sulla base della media aritmetica ponderata ⁽¹⁾ dei prezzi di borsa delle azioni dell'EMITTENTE per ciascuno dei suddetti periodi, offrendo un premio che l'OFFERENTE ritiene congruo quale incentivo agli azionisti ad aderire all'OFFERTA, tenuto conto della prassi dei mercati finanziari italiani ed esteri, nonché delle motivazioni dell'OFFERENTE indicate nel paragrafo G.2.1.

In particolare, il CORRISPETTIVO comprende un premio pari al 24,08% rispetto alla media aritmetica dei prezzi di riferimento delle azioni ponderati sui volumi trattati sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A. nell'ultimo mese, del 22,71% su quella a tre mesi, del 23,61% su quella a sei mesi, del 21,16% su quella a nove mesi e del 19,56% su quella a dodici mesi.

Andamento 01/01/2002 – 30/05/2003



Fonte: Bloomberg.

(1) Le medie sono state calcolate avendo come intervalli temporali di riferimento i mesi chiusi di calendario.

	Quotazione di borsa (€)	Premio % rispetto al prezzo offerto
Media ultimo mese	€ 0,967	24,083%
Media ultimi 3 mesi	€ 0,978	22,712%
Media ultimi 6 mesi	€ 0,971	23,611%
Media ultimi 9 mesi	€ 0,990	21,155%
Media ultimi 12 mesi	€ 1,004	19,557%

Fonte: Bloomberg.

Si segnala inoltre che rispetto alla media aritmetica dei prezzi di riferimento delle azioni ponderati sui volumi trattati sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A. dal 2 giugno 2003 al 26 giugno 2003, il CORRISPETTIVO incorpora un premio del 12,40%.

E.2 Confronto del Corrispettivo con diversi indicatori relativi all'Emittente

Nella tabella che segue sono riportati i principali indicatori dell'EMITTENTE relativi agli ultimi due esercizi:

(In migliaia di Euro, eccetto i dati per azione in Euro)	2001	2002
Dividendi per azione	0,5	n.d.
Risultato economico ordinario (*)	9.274	7.502
per azione	0,04	0,03
Risultato netto	16.266	6.978
per azione	0,07	0,03
Cash flow (**)	49.055	35.967
per azione	0,22	0,16
Mezzi propri (***)	282.649	201.554
per azione	1,28	0,92
Numero di azioni	220.000.000	220.000.000

n.d. Non distribuiti.

(*) Risultato economico ordinario rettificato per componenti straordinarie ed imposte teoriche calcolate avendo a riferimento l'aliquota fiscale effettivamente sostenuta.

(**) Risultato netto più ammortamenti e svalutazioni.

(***) Al netto del Patrimonio Netto di Terzi.

Sulla base del CORRISPETTIVO sono stati calcolati i moltiplicatori P/E, P/Cash flow e P/Mezzi Propri relativi all'EMITTENTE degli ultimi tre esercizi. Tali moltiplicatori sono stati confrontati con gli analoghi dati medi relativi ad un campione ritenuto dall'OFFERENTE significativo di società comparabili con l'EMITTENTE, calcolati sulla base della capitalizzazione di borsa alla data del 30 maggio 2003.

La tabella seguente mostra i moltiplicatori dell'EMITTENTE calcolati sulla base del CORRISPETTIVO, confrontati con gli analoghi dati medi del campione di società comparabili per gli ultimi tre esercizi ⁽²⁾.

	Emittente			Media campione			Media rettif. campione			Mediana campione		
	2000	2001	2002	2000	2001	2002	2000	2001	2002	2000	2001	2002
P/E	n.m.	16,23x	37,83x	17,19x	15,33x	13,41x	18,37x	10,40x	10,84x	18,37x	7,51x	12,24x
P/Cash flow (*)	n.m.	9,05x	16,20x	7,71x	5,86x	5,39x	7,30x	4,91x	5,35x	6,73x	4,68x	5,51x
P/Mezzi Propri	0,99x	0,93x	1,31x	1,28x	1,07x	0,97x	0,93x	0,89x	0,84x	0,75x	0,78x	0,84x

(*) Cash flow = Risultato netto + (Ebitda - Ebit).

n.m. = non significativo in quanto di valore negativo.

Fonti: Bloomberg e bilanci societari.

(2) Ai fini della lettura della tabella si segnala quanto segue: (i) per "Media Rettificata" si intende la media di una serie di valori a esclusione dei valori massimo e minimo; (ii) per "Mediana" si intende il valore centrale di una serie ordinata di valori.

La natura dell'attività svolta dall'EMITTENTE e le *equity research* inducono a ritenere significative, in termini di comparabilità, alcune società italiane operanti nel settore dell'*engineering and construction services*. Allo stato, pur nella diversità dell'attività svolta rispetto a quella dell'EMITTENTE, il campione di società comparabili è quello che, a giudizio dell'OFFERENTE, presenta aspetti di maggior affinità.

L'OFFERENTE evidenzia come, alla luce dell'implementazione in corso dei programmi relativi alla gestione dell'attività dell'EMITTENTE (cfr. par. G.3.1 del DOCUMENTO DI OFFERTA) il campione di società comparabili, per gli esercizi futuri, potrebbe subire un'evoluzione, nel momento in cui entrassero a regime i mutamenti del modello di *business* dell'EMITTENTE stesso.

Nella tabella seguente sono riportati in dettaglio i moltiplicatori delle società del campione per gli ultimi tre esercizi sulla base della capitalizzazione di borsa alla data del 30 maggio 2003.

Società	Paese	Capitalizzazione di mercato (€ Mln.)	P/Mezzi Propri			P/E			P/Cash flow (*)		
			2000	2001	2002	2000	2001	2002	2000	2001	2002
Impregilo S.p.A.	Italia	307,04	0,62x	0,72x	1,01x	n.m.	7,51x	12,24x	4,89x	1,87x	1,88x
Vianini Lavori S.p.A.	Italia	215,13	0,88x	0,83x	0,75x	9,95x	16,52x	6,80x	8,56x	13,64x	6,44x
Permasteelisa S.p.A.	Italia	359,77	3,50x	2,39x	1,88x	18,92x	7,18x	6,48x	14,12x	5,55x	5,00x
Trevi Finanziaria S.p.A.	Italia	49,18	0,47x	0,50x	0,67x	22,09x	n.m.	n.m.	2,92x	3,82x	9,06x
Astaldi S.p.A.	Italia	204,82	1,60x	1,38x	0,92x	17,81x	6,82x	13,49x	4,39x	3,09x	3,95x
Garboli S.p.A.	Italia	20,25	0,62x	0,61x	0,60x	n.m.	38,65x	28,05x	11,36x	7,17x	6,03x
		Media	1,28x	1,07x	0,97x	17,19x	15,33x	13,41x	7,71x	5,86x	5,39x
		Media rettificata	0,93x	0,89x	0,84x	18,37x	10,40x	10,84x	7,30x	4,91x	5,35x
		Mediana	0,75x	0,78x	0,84x	18,37x	7,51x	12,24x	6,73x	4,68x	5,51x
Sirti S.p.A.			0,99x	0,93x	1,31x	n.m.	16,23x	37,83x	n.m.	9,05x	16,20x

(*) Cash flow = Risultato netto + (Ebitda - Ebit).

n.m. = non significativo in quanto di valore negativo.

Fonti: Bloomberg e bilanci societari.

Stante quanto sopra precisato, con particolare riferimento ai moltiplicatori P/E (*Price/Earnings*) e P/Cash Flow, si segnala che la divergenza tra il dato dell'EMITTENTE e quelli del campione per il 2002 deve essere ascritta alla forte flessione di redditività (-57%) dell'EMITTENTE nel corso di quell'esercizio, con conseguente impatto sugli indici.

E.3 Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle azioni dell'EMITTENTE nei dodici mesi precedenti l'inizio dell'OFFERTA

La tabella seguente mostra la media aritmetica ponderata per i volumi dei prezzi di riferimento registrati dalle azioni dell'EMITTENTE.

Mese	Anno	Prezzo medio ponderato
Giugno	2002	€ 1,019
Luglio	2002	€ 1,068
Agosto	2002	€ 1,068
Settembre	2002	€ 1,000
Ottobre	2002	€ 1,051
Novembre	2002	€ 1,044
Dicembre	2002	€ 1,012
Gennaio	2003	€ 0,932
Febbraio	2003	€ 0,946
Marzo	2003	€ 0,995
Aprile	2003	€ 0,954
Maggio	2003	€ 0,967

Fonte: Bloomberg.

E.4 Valori attribuiti agli strumenti finanziari dell'EMITTENTE in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso

Nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso non sono state effettuate operazioni finanziarie sugli strumenti finanziari dell'EMITTENTE.

E.5 Valori ai quali sono state effettuate negli ultimi due anni, da parte dell'Offerente anche a mezzo di società fiduciarie, interposta persona o società controllate, operazioni di acquisto e di vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti

Si ricorda che Wiretel S.p.A., società appartenete al medesimo gruppo societario dell'OFFERENTE, ha promosso, nel mese di novembre 2000, la PRECEDENTE OFFERTA PUBBLICA, ad un prezzo unitario per azione pari a Euro 1,502.

F. DATE, MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

F.1 Data di pagamento del Corrispettivo e trasferimento della titolarità delle Azioni

Il pagamento del CORRISPETTIVO relativo alle AZIONI agli azionisti che avranno aderito all'OFFERTA verrà effettuato, integralmente in denaro e contestualmente al trasferimento della proprietà dei titoli, il quinto giorno di borsa aperta successivo alla DATA DI CHIUSURA DELL'OFFERTA (come definita al precedente paragrafo C.4) e quindi il 31 luglio 2003. Sono salve le proroghe previste e/o consentite dalla vigente normativa.

La data, come sopra determinata, per il pagamento del CORRISPETTIVO e per il trasferimento della titolarità delle AZIONI è definita come la "**DATA DI PAGAMENTO**".

Per tutto il periodo in cui le azioni dell'EMITTENTE portate in adesione resteranno vincolate a servizio dell'OFFERTA e, quindi, sino alla DATA DI PAGAMENTO, tutti i diritti pertinenti a tali azioni, patrimoniali e amministrativi, continueranno a fare capo ai loro titolari; tuttavia gli aderenti all'OFFERTA non potranno cedere, in tutto o in parte, le predette azioni, né potranno comunque effettuare atti di disposizione aventi ad oggetto le medesime. Non è previsto il pagamento di interessi sul CORRISPETTIVO.

Alla DATA DI PAGAMENTO le AZIONI verranno trasferite in proprietà all'OFFERENTE, su un unico conto deposito presso ANTONVENETA.

F.2 Modalità di pagamento del CORRISPETTIVO

Il pagamento del CORRISPETTIVO dell'OFFERTA avverrà in contanti secondo le modalità indicate nella scheda di adesione.

F.3 Garanzie di esatto adempimento

In relazione all'adempimento delle obbligazioni assunte con la presente OFFERTA e fino a concorrenza dell'ESBORSO MASSIMO (pari a Euro 52.800.000), l'OFFERENTE ha ottenuto da Interbanca S.p.A. una linea di credito finalizzata ad assicurare l'esatto adempimento, incondizionata, irrevocabile e di immediata liquidabilità fino a 5 giorni lavorativi successivi alla DATA DI PAGAMENTO.

G. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

G.1 Presupposti giuridici dell'operazione

La presente è un'offerta pubblica di acquisto effettuata su base volontaria ai sensi e per gli effetti dell'art. 102 del T.U.F..

G.2 Motivazioni e modalità di finanziamento dell'operazione

G.2.1 Motivazioni dell'operazione

Si premette che l'accordo originario (agosto 2000) tra le parti che lanciarono la PRECEDENTE OFFERTA PUBBLICA nel novembre 2000, prevedeva, ad esito di tale offerta, un *delisting* dell'EMITTENTE in vista di una successiva quotazione. Si rammenta inoltre che la PRECEDENTE OFFERTA PUBBLICA su Sirti S.p.A. si concluse con una percentuale di adesione del 50,134% del capitale e prendeva le mosse dalla volontà di attuare un programma di rifocalizzazione strategica e di sviluppo dell'attività dell'EMITTENTE.

Rispetto a quanto sopra evidenziato, lo scenario settoriale di riferimento per l'EMITTENTE nonché suddetto esito della PRECEDENTE OFFERTA PUBBLICA hanno reso opportuno ridefinire il programma, dando rilievo centrale all'esigenza di rafforzamento del *core business* del Gruppo, di miglioramento dell'efficienza e di maggior selettività della politica commerciale.

In termini industriali la presente OFFERTA è fondata sulla valutazione che il settore di riferimento dell'EMITTENTE possa beneficiare di un processo di crescita, in un arco temporale di medio-lungo periodo (5/6 anni), abbastanza interessante, pur se meno intenso rispetto a quello stimato fino a qualche anno fa.

Il tutto nell'ambito di un piano (di cui al punto G.3.1) che, oltre ad investimenti organici, prevede anche il consolidamento dell'EMITTENTE nel proprio *core business*, un ampliamento dei servizi/prodotti offerti che permetterà di raggiungere nuovi clienti e la conclusione del riesame critico dei mercati esteri in cui operare.

Alla luce di questa aspettativa, il gruppo di appartenenza dell'OFFERENTE ritiene di rafforzare il controllo sull'EMITTENTE anche al fine di effettuare operazioni di accorciamento della catena di controllo dell'EMITTENTE.

Con riferimento a tale accorciamento della catena di controllo dell'EMITTENTE, vi è l'intenzione di procedere nel più breve tempo possibile – ragionevolmente nel termine di dodici mesi dall'OFFERTA e subordinatamente al ricorrere delle condizioni di legge nonché all'ottenimento dell'ammissione a quotazione di Wiretel S.p.A. post-fusione – alla fusione per incorporazione dell'EMITTENTE e dell'OFFERENTE in Wiretel S.p.A., con contestuale richiesta di ammissione a quotazione della società incorporante.

Rispetto a quanto enunciato nel corso della PRECEDENTE OFFERTA PUBBLICA, l'OFFERENTE ha inoltre maturato l'idea di mantenere l'EMITTENTE quotato sui mercati regolamentati, in quanto attualmente ritiene che vi siano una serie di vantaggi tra i quali la visibilità dell'EMITTENTE medesimo, la possibilità di reperire capitale sul mercato e di effettuare eventuali acquisizioni da regolarsi tramite scambi azionari.

G.2.2 Modalità di finanziamento

L'OFFERENTE finanzia l'operazione nei modi e tempi che risulteranno ottimali per la propria struttura finanziaria, in relazione agli effettivi livelli di adesione all'OFFERTA.

L'ESBORSO MASSIMO per l'OFFERENTE è pari a Euro 52.800.000.

Il finanziamento dell'operazione sarà effettuato in parte attraverso il ricorso a mezzi propri e in parte mediante indebitamento nei confronti del sistema bancario.

- Più in particolare, l'acquisto delle AZIONI oggetto dell'OFFERTA sarà finanziato come segue:
- (a) per un terzo dalla liquidità dell'OFFERENTE derivante dall'aumento di capitale sociale fino a massimi Euro 18.600.120,00, deliberato in data 3 aprile 2003 come precisato al precedente paragrafo B.1.5;
 - (b) per due terzi da una linea di credito concessa all'OFFERENTE da Interbanca S.p.A. (la "BANCA"), fino ad un massimo di Euro 40.000.000,00. Tale linea di credito è stata concessa ad un tasso di interesse indicizzato all'EURIBOR (*spread* di 175 *basis points*) e garantita, come indicato nel precedente paragrafo B.1.6, da pegno sulle azioni dell'OFFERENTE medesimo e sulle AZIONI eventualmente acquistate con l'OFFERTA, nonché sulle azioni dell'EMITTENTE eventualmente oggetto degli ACQUISTI (come definiti al successivo paragrafo G.3.3).

G.3 Programmi elaborati dall'OFFERENTE relativi all'EMITTENTE

G.3.1 Programmi relativi alla gestione delle attività

I programmi elaborati dal gruppo di appartenenza dell'OFFERENTE con riguardo all'attività dell'EMITTENTE prendono le mosse da quanto descritto nel Documento di Offerta relativo alla PRECEDENTE OFFERTA PUBBLICA.

Con riferimento a quanto descritto in tale Documento di Offerta, si evidenzia come il cambiamento del contesto congiunturale, che ha avuto impatto rilevante nei settori di operatività dell'EMITTENTE, ha reso necessario un adeguamento di suddetto programma.

L'obiettivo attuale è di consolidare la posizione dell'EMITTENTE nel *core business*, ottimizzare la struttura dei costi ed attuare politiche commerciali per ampliare e diversificare la clientela.

In merito alla diversificazione geografica delle attività, rispetto a quanto enunciato nel Documento di Offerta relativo alla PRECEDENTE OFFERTA PUBBLICA, l'intenzione è quella di concludere il riesame critico della presenza dell'EMITTENTE in alcuni mercati esteri, dopo il definitivo abbandono di aree geografiche ritenute non più strategiche ed in linea con le attese di ritorno economico dell'EMITTENTE. In tal senso si segnala che:

- nel corso del 2002 sono state vendute le società in Regno Unito, Polonia e Portogallo;
- nel corso dei primi mesi del 2003 sono state cedute le attività in Germania e Francia;
- è prossima alla cessione la società in Bolivia.

È invece ritenuto interessante continuare ad operare sul mercato spagnolo.

Si segnala che l'EMITTENTE deterrà una quota di circa il 20% di ePlanet S.p.A., società quotata al Nuovo Mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nel momento in cui ePlanet avrà finalizzato l'incorporazione di Iniziative Tecnologiche S.p.A., società che detiene una partecipazione del 99,57% in e-Via S.p.A.. Tale processo, approvato dalle assemblee delle due società in data 28 aprile 2003 e già avviato operativamente, avrà efficacia giuridica nella prima metà del mese di luglio 2003. ePlanet S.p.A. ha recentemente intrapreso un processo di riorientamento strategico finalizzato a mutare il proprio modello di *business* da una attività basata sui servizi di telecomunicazione ad una attività focalizzata sullo sfruttamento delle infrastrutture in fibra ottica e sulla vendita di servizi di connettività ad una clientela di tipo *wholesale* (operatori di telecomunicazioni, *internet service provider*, *application service provider*, grandi aziende).

G.3.2 Investimenti da attivare e relative forme di finanziamento

Gli investimenti dell'EMITTENTE si focalizzano nelle attività di ricerca e sviluppo e in investimenti in campo tecnico, funzionali all'attività operativa; essi sono previsti contenuti e in grado di essere coperti dai flussi di cassa prodotti dalla gestione operativa. Eventuali operazioni di finanza straordinaria, non previste al momento, verrebbero coperte da operazioni finanziarie studiate *ad hoc*.

G.3.3 Eventuali ristrutturazioni e riorganizzazione

Nell'ambito dell'ACCORDO (come definito al precedente paragrafo B.1.6) è previsto che l'OFFERENTE possa effettuare – successivamente alla DATA DI CHIUSURA DELL'OFFERTA e nei limiti dell'ammontare massimo necessario a far conseguire all'OFFERENTE il 20% del capitale sociale dell'EMITTENTE tenendo anche conto delle AZIONI acquisite con l'OFFERTA – ulteriori acquisti di azioni dell'EMITTENTE sul mercato telematico o dei blocchi o anche per trattativa privata, ad un prezzo unitario per azione non superiore a quello pagato per l'OFFERTA e per un periodo compreso tra: (i) la DATA DI CHIUSURA DELL'OFFERTA; e (ii) la data più vicina nel tempo fra (a) la scadenza di un periodo di 6 (sei) mesi a decorrere dalla DATA DI CHIUSURA DELL'OFFERTA e (b) la data in cui potrà tenersi la prima delle assemblee chiamate a deliberare la fusione di cui in appresso. Il pagamento del corrispettivo di tali acquisti sul mercato sarà finanziato facendo ricorso per un terzo ai mezzi propri dell'OFFERENTE di cui alla lettera (a) del precedente paragrafo G.2.2 e per due terzi mediante ricorso all'indebitamento bancario di cui alla lettera (b) del precedente paragrafo G.2.2. I menzionati acquisti sul mercato sono definiti nel presente DOCUMENTO DI OFFERTA come gli "Acquisti".

L'OFFERTA è finalizzata a rafforzare il controllo sull'EMITTENTE anche in vista della possibile effettuazione di operazioni straordinarie che permettano l'accorciamento della catena del controllo e una struttura di *governance* più efficiente. In particolare, le parti dell'ACCORDO (come definito al precedente paragrafo B.1.6) hanno espresso l'intenzione di procedere – nel più breve tempo possibile (ragionevolmente entro dodici mesi dall'OFFERTA) e subordinatamente al ricorrere delle condizioni di legge nonché all'ottenimento dell'ammissione a quotazione di Wiretel S.p.A. post fusione – alla fusione per incorporazione dell'EMITTENTE e dell'OFFERENTE in Wiretel S.p.A., con contestuale richiesta di ammissione a quotazione della società incorporante sullo stesso mercato dell'EMITTENTE. Pertanto, la fusione in oggetto non attribuirà agli azionisti dell'EMITTENTE il diritto di recesso di cui all'art. 131 del T.U.F..

G.3.4 Previste modifiche nella composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emitente

Le parti dell'ACCORDO (come definito al precedente paragrafo B.1.6) si sono impegnate a fare quanto in loro potere affinché il Consiglio di Amministrazione dell'EMITTENTE sia composto secondo le seguenti regole:

- (i) ciascun Socio Finanziario (per la cui definizione si rinvia al paragrafo 3 dell'estratto dell'ACCORDO allegato al successivo paragrafo N.) designerà un consigliere;
- (ii) 2 (due) consiglieri indipendenti (ai sensi del Codice di Autodisciplina per le società quotate, c.d. "Codice Preda") verranno designati dai Soci Industriali (per la cui definizione si rinvia al paragrafo 3 dell'estratto dell'ACCORDO allegato al successivo paragrafo N.) previo gradimento dei Soci Finanziari che non potrà venir negato se non in base a circostanze oggettive;
- (iii) ciascun Socio Industriale designerà 3 (tre) consiglieri;
- (iv) a partire dall'approvazione del bilancio dell'EMITTENTE per l'esercizio 2003 e per la durata dell'ACCORDO, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, con i poteri e gli incarichi speciali attribuiti all'attuale, sarà designato da Techint European Holding (Netherlands) B.V. e dovrà essere individuato in uno dei consiglieri nominati dalla medesima ai sensi del precedente punto (iii);
- (v) a partire dall'approvazione del bilancio dell'EMITTENTE per l'esercizio 2003 e per la durata dell'ACCORDO, il Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, con i poteri e gli incarichi speciali attribuiti all'attuale, sarà designato da Stella International S.A. e dovrà essere individuato in uno dei consiglieri nominati dalla medesima ai sensi del precedente punto (iii);
- (vi) l'Amministratore Delegato verrà designato congiuntamente dai Soci Industriali e dovrà essere individuato in un soggetto diverso dai consiglieri nominati dagli stessi Soci Industriali ai sensi del precedente punto (iii), fermo restando la necessità di ottenere l'accordo di almeno due dei consiglieri designati dai seguenti soggetti: 3i, Interbanca e Gruppo 21 (per le cui definizioni si rinvia al paragrafo 3 dell'estratto dell'ACCORDO allegato al successivo paragrafo N.).

G.3.5 *Previste modifiche allo statuto sociale dell'Emittente*

Alla data di pubblicazione del presente DOCUMENTO DI OFFERTA, non è prevista l'eventualità di apportare modifiche allo statuto sociale dell'EMITTENTE.

G.4 *Ricostituzione del flottante e volontà di promuovere un'offerta pubblica residuale*

L'OFFERTA ha per oggetto solo massime n. 44.000.000 AZIONI, pari al 20% del capitale sociale ordinario dell'EMITTENTE. Al successo dell'OFFERTA Hilux S.A. verrebbe pertanto a detenere, indirettamente per mezzo di Wiretel International S.A., di Wiretel S.p.A. e dell'OFFERENTE, una percentuale pari a circa il 70,1% del capitale sociale ordinario dell'EMITTENTE. Ne consegue che non sussisterà – neppure in virtù del disposto dell'art. 109 del T.U.F. – alcun obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto residuale o, in alternativa, di ripristinare il flottante ai sensi e per gli effetti dell'art. 108 del T.U.F., né sussisterà la facoltà di esercitare il diritto di cui all'art. 111 del T.U.F..

H. *EVENTUALI ACCORDI TRA OFFERENTE ED EMITTENTE O AZIONISTI E AMMINISTRATORI DELL'EMITTENTE (ANCHE PER MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE, INTERPOSTA PERSONA O SOCIETÀ CONTROLLATE)*

H.1 *Eventuali accordi tra l'Offerente (anche per mezzo di società fiduciarie, interposta persona o società controllate) e gli azionisti e/o amministratori dell'Emittente, che abbiano rilevanza per l'Offerta*

L'OFFERENTE, anche per mezzo di società fiduciarie, interposta persona o società controllate, non ha stipulato alcun accordo con gli amministratori dell'EMITTENTE che abbiano rilevanza ai fini dell'OFFERTA.

Quanto ad accordi tra l'OFFERENTE e azionisti dell'EMITTENTE, si ritiene opportuno segnalare che:

- (a)** l'OFFERENTE fa parte dello stesso gruppo societario a cui appartiene la società Wiretel S.p.A., titolare di circa il 50,134% del capitale sociale ordinario dell'EMITTENTE (vedi grafico di cui al precedente paragrafo B.1.6);
- (b)** relativamente alla gestione di Wiretel International S.A., di Wiretel S.p.A, dell'OFFERENTE e dell'EMITTENTE è stato stipulato, in data 30 maggio 2003, l'ACCORDO (come definito al precedente paragrafo B.1.6 e il cui estratto, pubblicato sui quotidiani, è riportato al successivo paragrafo N.). Per il contenuto dell'ACCORDO si rinvia all'estratto riportato al successivo paragrafo N.

Si ricorda inoltre che l'assemblea degli azionisti di Wiretel S.p.A. tenutasi in data 11 giugno 2003 ha deliberato irrevocabilmente di non portare in adesione all'OFFERTA alcuna delle n. 110.295.103 azioni dell'EMITTENTE di cui essa è titolare.

H.2 *Operazioni finanziarie e/o commerciali che sono state eseguite, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, tra l'Offerente (anche per mezzo di società fiduciarie, interposta persona o società controllate) e l'Emittente e che hanno avuto effetti significativi sull'attività dell'Emittente*

Nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione della presente OFFERTA, l'OFFERENTE non ha posto in essere, anche per mezzo di società fiduciarie, interposta persona o società controllate, operazioni finanziarie e/o commerciali con l'EMITTENTE.

H.3 Accordi tra l'OFFERENTE (anche per mezzo di società fiduciarie, interposta persona o società controllate) e gli azionisti dell'EMITTENTE concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle azioni

Come già segnalato al precedente paragrafo H.1, lettera (b), relativamente alla gestione di Wiretel International S.A., di Wiretel S.p.A., dell'OFFERENTE e dell'EMITTENTE è stato stipulato, in data 30 maggio 2003, l'ACCORDO (come definito al precedente paragrafo B.1.6 e il cui estratto, pubblicato sui quotidiani, è riportato al successivo paragrafo N.). Per il contenuto dell'ACCORDO si rinvia all'estratto riportato al successivo paragrafo N.

Come già menzionato al precedente paragrafo B.1.6, le azioni dell'EMITTENTE che verranno acquistate dall'OFFERENTE in sede di OFFERTA o che dovessero essere oggetto degli ACQUISTI (come definiti al precedente paragrafo G.3.3) saranno costituite in pegno a favore della BANCA. Tale pegno attribuirà alla BANCA il diritto di voto, per finalità di mera garanzia del credito, solo al verificarsi di specifici inadempimenti agli obblighi previsti dal contratto di finanziamento di cui al precedente paragrafo G.2.2, ovvero in caso di decadenza dal beneficio del termine ai sensi dell'art. 1186 Codice Civile.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

Agli INTERMEDIARI INCARICATI, l'OFFERENTE riconoscerà, a titolo di provvigione inclusiva di ogni e qualsiasi compenso per l'attività di raccolta delle adesioni:

- (a) una commissione pari al 0,20% del controvalore delle AZIONI acquistate dall'OFFERENTE direttamente e/o indirettamente per il tramite degli INTERMEDIARI DEPOSITARI;
- (b) un diritto fisso pari a Euro 6 per ogni scheda di adesione presentata all'OFFERTA. Nel caso di più schede di adesione presentate da uno stesso titolare di azioni dell'EMITTENTE presso gli INTERMEDIARI INCARICATI, il diritto fisso verrà riconosciuto una sola volta.

Gli INTERMEDIARI INCARICATI retrocederanno inoltre agli INTERMEDIARI DEPOSITARI il 50% della commissione di cui al precedente punto (a) relativa al controvalore delle AZIONI acquistate dall'OFFERENTE per il tramite di questi ultimi nonché l'intero diritto fisso di cui alla precedente lettera (b) relativo alle schede dagli stessi presentate.

Per le attività connesse al coordinamento delle adesioni sarà inoltre riconosciuto all'INTERMEDIARIO COORDINATORE un importo complessivo di Euro 60.000,00.

L. IPOTESI DI RIPARTO

L'OFFERTA ha per oggetto massime n. 44.000.000 AZIONI, pari al 20% del capitale sociale ordinario dell'EMITTENTE. Ove il quantitativo di azioni portato in adesione sia superiore al numero di AZIONI oggetto dell'OFFERTA, si procederà al riparto secondo un criterio strettamente proporzionale per ciascun aderente.

La percentuale di riparto verrà stabilita in base al rapporto tra il numero delle AZIONI oggetto dell'OFFERTA e il numero complessivo delle azioni dell'EMITTENTE portate in adesione (la "**PERCENTUALE DI RIPARTO**"). L'OFFERENTE ritirerà da ciascun aderente all'OFFERTA un numero di AZIONI corrispondente al prodotto tra il numero di azioni da questi portate in adesione e la PERCENTUALE DI RIPARTO, arrotondando all'unità superiore o inferiore più vicina.

L'OFFERENTE darà comunicazione della PERCENTUALE DI RIPARTO e della data prevista per la restituzione delle azioni non acquistate a seguito del riparto medesimo con l'avviso sui risultati definitivi dell'OFFERTA, da pubblicarsi ai sensi di quanto specificato al precedente paragrafo C.5

(vale a dire il secondo giorno di borsa aperta successivo alla DATA DI CHIUSURA DELL'OFFERTA). Le azioni dell'EMITTENTE non ritirate a seguito del riparto saranno comunque messe a disposizione dei rispettivi titolari nel più breve tempo tecnicamente possibile.

Il riparto non consente, in ogni caso, di revocare l'accettazione, la quale resta pertanto sempre ferma e vincolante per l'aderente, nel limite dei quantitativi eventualmente ridotti per effetto del riparto stesso.

M. INDICAZIONE DELLE MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA

Il DOCUMENTO DI OFFERTA e la scheda di adesione vengono messi a disposizione del pubblico presso:

- la sede sociale dell'OFFERENTE in Milano, Via P. Mascagni 14 e dell'EMITTENTE in Milano, Via Stamira d'Ancona, n. 9;
- gli INTERMEDIARI INCARICATI;
- Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza Affari n. 6 e Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Via Mantegna n. 6 per conto degli INTERMEDIARI DEPOSITARI.

Il DOCUMENTO DI OFFERTA e le schede di adesione saranno inoltre disponibili su Internet al sito www.sirti.it.

L'avviso contenente la notizia del rilascio del nulla osta di CONSOB alla pubblicazione del DOCUMENTO DI OFFERTA nonché gli elementi essenziali dell'OFFERTA verrà pubblicato sui quotidiani MF ovvero Milano Finanza, Il Sole 24 Ore e Finanza e Mercati.

N. APPENDICE

(A) Comunicato dell'Emittente

Comunicato del Consiglio di Amministrazione di Sirti S.p.A. ai sensi e per gli effetti dell'art. 103, comma 3 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'art. 39 del Regolamento approvato dalla CONSOB con Delibera del 14 maggio 1999 n. 11971, come successivamente modificato e integrato in relazione all'Offerta Pubblica di Acquisto volontaria promossa da Wiretel 2 S.p.A. avente ad oggetto massimo n. 44.000.000 di azioni Sirti S.p.A. ai sensi dell'Art. 102 del D.Lvo. 58/98.

Il Consiglio di Amministrazione di Sirti S.p.A. (di seguito "Sirti" o l'"Emittente"), nella riunione tenutasi presso la sede legale in Milano, Via Stamira d'Ancona n. 9, in data 24 giugno 2003, presenti n. 7 su n. 13 Consiglieri e precisamente i Signori: Dott. Gianni Maria Chiarva, Ing. Alberto Lina, Ing. Aldo Fortunato Olivari, Ing. Filippo Aleotti, Avv. Gian Giacomo Attolico Trivulzio, Avv. Carlo D'Urso, Dott. Giorgio Fossa, si è riunito per esaminare, tra l'altro, l'offerta pubblica di acquisto promossa dalla società Wiretel 2 S.p.A. (l'"Offerente"), a sua volta controllata interamente e direttamente da Wiretel International S.A., avente a oggetto massimo n. 44.000.000 di azioni dell'Emittente pari al 20% del suo capitale sociale (l'"Offerta"), ha approvato il presente comunicato ai sensi dell'art. 103, comma 3 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (di seguito "TUF") e dell'art. 39 del Regolamento approvato dalla CONSOB con Delibera del 14 maggio 1999 n. 11971, come successivamente modificato e integrato (di seguito il "Regolamento CONSOB") ed ha conferito mandato al Presidente per apportare allo stesso le modifiche e le integrazioni eventualmente richieste da Consob.

Ai fini della redazione del presente comunicato, il Consiglio di Amministrazione ha esaminato il comunicato diffuso in data 30 maggio 2003 ai sensi dell'art. 114 del TUF, il comunica-

to emesso ai sensi dell'art. 37, comma 2, del Regolamento CONSOB (congiuntamente, i "Comunicati") e la bozza di Documento d'Offerta depositato in data 16 giugno 2003 presso la CONSOB (il "Bozza di Documento d'Offerta").

L'intenzione dell'Offerente di procedere alla promozione dell'Offerta era stata già annunciata il 30 maggio 2003 (la "Data di Annuncio") in occasione della comunicazione destinata alla CONSOB e alla società di gestione del mercato, in cui era stata annunciata (i) la stipula di una nuova convenzione parasociale in sostituzione di quella stipulata in data 3 agosto 2000 e (ii) l'intenzione di promuovere un'offerta finalizzata a rafforzare il controllo sull'Emittente anche in vista della possibile effettuazione di operazioni straordinarie che permettano l'accorciamento della catena del controllo e una struttura di governance più efficiente. In particolare, le parti della citata convenzione hanno infatti espresso l'intenzione di procedere – nel più breve tempo possibile (ragionevolmente nel termine di 12 mesi dall'Offerta) e subordinatamente al ricorrere delle condizioni di legge nonché all'ottenimento dell'ammissione a quotazione di Wiretel S.p.A. post fusione – alla fusione per incorporazione dell'Emittente e dell'Offerente in Wiretel S.p.A. (la "Fusione"), con contestuale richiesta di ammissione a quotazione della società incorporante sullo stesso mercato di Sirti.

Dall'esame dei Comunicati e della Bozza di Documento di Offerta risulta, in particolare, quanto segue.

- (i) L'Offerta su azioni ordinarie dell'Emittente è promossa su base volontaria ai sensi dell'art. 102 del TUF ed è diretta ad acquistare massimo n. 44.000.000 azioni, pari al 20% del suo capitale sociale, ove il quantitativo di azioni portato in adesione sia superiore al numero di azioni oggetto dell'Offerta, si procederà al riparto secondo un criterio strettamente proporzionale per ciascun aderente.
- (ii) L'Offerente è controllato interamente e direttamente dalla società Wiretel International S.A., la quale è a sua volta controllata direttamente dalla società Hilux S.A.. Hilux S.A. controlla indirettamente, sempre per mezzo di Wiretel International S.A., anche la società Wiretel S.p.A., la quale è titolare di n. 110.295.103 azioni dell'Emittente, pari al 50,134% del suo capitale sociale. Al successo dell'Offerta Hilux S.A., indirettamente anche per mezzo di Wiretel International S.A., di Wiretel S.p.A. e dell'Offerente, verrebbe a detenere circa il 70,1% del capitale sociale di Sirti. Pertanto, non sussisterà, neppure in virtù del disposto dell'art. 109 del TUF, alcun obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto residuale sulle azioni Sirti ai sensi e per gli effetti dell'art. 108 del TUF, né sussisterà la facoltà di esercitare il diritto di cui all'art. 111 del TUF.
- (iii) L'Offerta non è subordinata al verificarsi di alcuna condizione.
- (iv) L'Offerta, promossa interamente sul mercato italiano, prenderà il via, come da accordi con la società di gestione del mercato, in data 4 luglio 2003 per concludersi in data 24 luglio 2003 salvo proroghe consentite dalle disposizioni vigenti.
- (v) Il corrispettivo dell'offerta pubblica, fissato in Euro 1,20, comporta un premio pari al 24,08% rispetto alla media aritmetica dei prezzi di riferimento delle azioni ponderati sui volumi trattati sul mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nell'ultimo mese dalla Data di Annuncio; del 22,71% su quella a tre mesi dalla Data di Annuncio; del 23,61% su quella a sei mesi dalla Data di Annuncio; del 21,16% su quella a nove mesi dalla Data di Annuncio e del 19,56% su quella a 12 mesi dalla Data di Annuncio.
- (vi) Il pagamento del corrispettivo, pari a massimi Euro 52.800.000 da corrispondersi interamente in contanti, sarà effettuato mediante il ricorso per 1/3 a mezzi propri e per i restanti 2/3 mediante finanziamento bancario erogato da Interbanca S.p.A..
- (vii) L'Offerente potrà effettuare – successivamente alla data di chiusura dell'Offerta e nei limiti dell'ammontare massimo necessario a far conseguire all'Offerente il 20% del capitale sociale dell'Emittente tenendo conto delle azioni acquisite con l'Offerta – ulteriori acquisti di azioni dell'Emittente sul mercato telematico o dei blocchi o anche per trattativa privata, ad un prezzo unitario per azione non superiore a quello pagato per l'Offerta e per un periodo compreso tra: (i) la data di chiusura dell'Offerta; e (ii) la data più vicina nel tempo fra (a) la scadenza di un periodo di sei mesi a decorrere dalla data di chiusura dell'Offerta e (b) la data in cui potrà tenersi la prima delle assemblee chiamate a deliberare la Fusione. Il corrispettivo di detti acquisti sarà pagato secondo quanto illustrato al precedente punto (v).

Ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione di Sirti osserva quanto segue:

- (i) l'Offerta ha per oggetto un numero massimo di azioni pari al 20% del capitale sociale dell'Emittente;
- (ii) la promozione dell'Offerta è finalizzata a rafforzare il controllo sull'Emittente anche in vista della possibile effettuazione di operazioni straordinarie che permettano l'accorciamento della catena del controllo e una struttura di governance più efficiente;
- (iii) l'Offerente non possiede azioni dell'emittente, tuttavia la sua controllante Hilux S.A. possiede, tramite le proprie controllate Wiretel International S.A. e Wiretel S.p.A., il 50,134% del capitale sociale dell'Emittente; pertanto il controllo esercitato sull'Emittente da Hilux S.A. (capogruppo dell'Offerente) non è contendibile;
- (iv) l'Offerta rappresenta una possibilità per gli azionisti di minoranza di cedere le proprie azioni a condizioni migliori rispetto a quelle di Borsa dell'ultimo anno;
- (v) Il corrispettivo dell'offerta pubblica, fissato in Euro 1,20, comporta un premio pari al 24,08% rispetto alla media aritmetica dei prezzi di riferimento delle azioni ponderati sui volumi trattati sul mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nell'ultimo mese dalla Data di Annuncio; del 22,71% su quella a tre mesi dalla Data di Annuncio; del 23,61% su quella a sei mesi dalla Data di Annuncio; del 21,16% su quella a nove mesi dalla Data di Annuncio e del 19,56% su quella a 12 mesi dalla Data di Annuncio.

Il Consiglio di Amministrazione, al fine di meglio apprezzare la congruità del corrispettivo ha incaricato il prof. Marco Reboa in qualità di advisor (l'"Advisor") affinché effettui una verifica sotto il profilo economico/finanziario e di esprimere il proprio parere motivato circa la congruità.

A tal fine il management di Sirti ha fornito all'Advisor la più ampia documentazione in riguardo all'attività corrente, ai programmi di sviluppo, alle previsioni finanziarie ed economiche a medio termine.

L'Advisor ha espresso parere favorevole circa la congruità del corrispettivo dell'Offerta.

L'Advisor ha utilizzato per le sue valutazioni le seguenti metodologie:

- Il metodo dell'andamento delle quotazioni di mercato;
- Il metodo dei multipli di mercato;

Il Consiglio di Amministrazione:

- (i) tenuto conto del parere dell'Advisor;
- (ii) avuto riguardo alle quotazioni di Borsa di Sirti espresse dal mercato negli ultimi 12 mesi, che costituiscono un importante e significativo riferimento;
- (iii) tenuto conto altresì del premio riconosciuto dall'Offerente sui prezzi medi degli ultimi dodici mesi delle azioni Sirti;

a maggioranza di voti e con l'astensione dei Signori: Dott. Gianni Maria Chiarva in quanto Amministratore in Hilux S.A., e dell'Ing. Alberto Lina e Ing. Filippo Aleotti in quanto designati da Azionisti in via diretta o indiretta di Wiretel International S.A., e nessuno contrario esprime il proprio parere favorevole all'offerta, considerando congruo il prezzo della stessa.

Di seguito viene data indicazione dei componenti del C.d.A., del Collegio Sindacale e dei loro compensi in Euro relativi all'esercizio 2002:

Componenti del Consiglio di Amministrazione		
Nominativo	Carica	Compensi
Gianni M. Chiarva	Presidente del Consiglio di Amministrazione (*)	560.645,68
Alberto Lina	Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione (*)	
Aldo F. Olivari	Amministratore Delegato (**)	624.790,06
Giorgio Chiarva	Amministratore	25.822,84
Alessandro Benetton	Amministratore	25.822,84
Giorgio Ciria	Amministratore	38.734,26
Filippo Aleotti	Amministratore	25.822,84
Giorgio Fossa	Amministratore	25.822,84
Carlo d'Urso	Amministratore	21.519,03
Gianfilippo Cuneo	Amministratore (*)	4.303,80
Gian Giacomo Attolico Trivulzio	Amministratore	
Gianfelice Rocca	Amministratore (*)	351.645,68
Marco Franzini	Amministratore	25.822,84

(*) Membri del Comitato Esecutivo.

(**) Ricopre anche la carica di Direttore Generale.

Componenti del Collegio Sindacale		
Nominativo	Carica	Compensi
Paolo A. Colombo	Presidente del Collegio Sindacale	38.734,27
Cesare Piovene Porto Godi	Sindaco Effettivo	25.822,84
Carlo M. Mascheroni	Sindaco Effettivo	25.822,84
Paolo Giolla	Sindaco Supplente	
Maurizio G. Foti	Sindaco Supplente	

Alberto Lina, Gianfilippo Cuneo, Gian Giacomo Attolico Trivulzio sono stati nominati Amministratori dall'Assemblea del 28 aprile 2003 per l'esercizio 2003.

La stessa Assemblea ha stabilito, per ciascun membro del Consiglio di Amministrazione l'emolumento annuo di Euro 26.000 e per ciascun membro del Comitato Esecutivo un ulteriore emolumento annuo di Euro 26.000. Si precisa che, oltre agli emolumenti sopra indicati, agli Amministratori e Sindaci non sono stati corrisposti ulteriori emolumenti a qualsiasi titolo.

Il Consiglio di Amministrazione di Sirti fornisce altresì le seguenti informazioni concernenti l'azionariato di Sirti e i patti parasociali aventi a oggetto aspetti rilevanti la governance dell'Emittente:

1. Informazioni concernenti l'azionariato di Sirti

- L'Emittente non possiede azioni proprie.
- L'Emittente non possiede direttamente o indirettamente azioni dell'Offerente e azioni delle controllanti.
- Gli Amministratori dell'Emittente possiedono indirettamente n. 841.500 azioni dell'Emittente stessa complessivamente pari allo 0,38% del Capitale Sociale come indicato nella tabella che segue:
 - Gianni Maria Chiarva n. 420.750 azioni
 - Giorgio Chiarva n. 420.750 azioni
 per entrambi possesso indiretto tramite Beleura S.A.

Gli Amministratori dell'Emittente non possiedono né direttamente né indirettamente azioni di società controllate o controllanti l'Emittente.

2. Informazioni concernenti patti parasociali

Il 30 maggio 2003 è stata stipulata tra Interbanca S.p.A., 3i Group plc, 3i Europartners IIIA LP, 3i Europartners IIIB LP (tali ultimi tre soggetti, congiuntamente ma non solidalmente, "3i"), Ventuno Investimenti N.V., Investindustrial 1 S.A. (congiuntamente, ma non solidalmente, "Gruppo 21"), Selin S.r.l. (Interbanca S.p.A., 3i, Gruppo 21 e Selin S.r.l., congiuntamente ma non solidalmente, i "Soci Finanziari"), Stella International S.A. e Techint European Holding (Netherlands) B.V. (tali ultimi due soggetti, congiuntamente ma non solidalmente, i "Soci Industriali") una convenzione parasociale (la "Convenzione") avente per oggetto, oltre alla promozione dell'Offerta nei termini sopra menzionati, anche alcuni profili di governance delle società Wiretel International S.A., Wiretel S.p.A., l'Offerente e Sirti.

I profili di *governance* disciplinati dalla Convenzione sono i seguenti:

(i) Delibere assembleari

L'assemblea di Wiretel International S.A.:

- (i) delibererà con la maggioranza qualificata del 95% in relazione ad aumenti di capitale (o emissioni di obbligazioni o altri strumenti finanziari convertibili in azioni) con esclusione o limitazione del diritto di opzione;
- (ii) delibererà con la maggioranza qualificata del 91% in relazione a fusioni, scissioni, trasformazioni, riduzioni di capitale, acquisto di azioni proprie o delle proprie Controllate (per tali intendendosi Wiretel S.p.A. e l'Offerente), messa in liquidazione e modifiche statutarie;
- (iii) delibererà con la maggioranza qualificata dell'80,50% in relazione a aumenti di capitale (o emissione di obbligazioni o altri strumenti finanziari convertibili in azioni) con diritto di opzione;
- (iv) avrà competenza esclusiva in ordine alle seguenti materie da deliberarsi con la maggioranza qualificata dell'80,50%:
 - (a) assunzione di finanziamenti e concessione di garanzie;
 - (b) acquisto e cessione di partecipazioni, di aziende e/o rami di aziende ed effettuazione di investimenti per importi eccedenti il 5% del patrimonio netto;
 - (c) esercizio del diritto di voto nelle assemblee di società partecipate relativamente a: (1) modifiche statutarie (inclusi aumento e diminuzione del capitale sociale ed emissione di obbligazioni convertibili); (2) fusioni (purché intercorrenti fra soggetti diversi dalle Società (per tali intendendosi Wiretel International S.A., Wiretel S.p.A., l'Offerente e Sirti) e dalle Controllate e con espressa esclusione della Fusione che deve ritenersi sin d'ora approvata dalle parti), trasformazioni e scissioni; (3) acquisto di azioni proprie o delle Controllate;
 - (d) atti di gestione (diversi da decisioni in ordine all'esercizio del diritto di voto nelle assemblee di società partecipate relativamente alla nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale) in ordine ai quali il Consiglio di Amministrazione non abbia raggiunto un quorum deliberativo pari alla totalità meno 1 dei consiglieri in carica.

(ii) Rappresentanza nei Consigli di Amministrazione

- (i) Il Consiglio di Amministrazione di Wiretel International S.A. sarà composto da 10 (dieci) consiglieri. Ciascun Socio Finanziario avrà diritto di designare un consigliere, mentre i restanti saranno designati dai Soci Industriali. Con il consenso unanime delle parti, il Consiglio di Amministrazione di Wiretel International S.A. potrà essere composto da un numero di consiglieri inferiore a dieci, fermo restando che, anche in tal caso, i Soci Industriali avranno diritto di designare la maggioranza dei consiglieri.
- (ii) Ciascun Socio Finanziario avrà facoltà di designare un consigliere in Wiretel S.p.A. e in Newco mentre ai Soci Industriali spetterà, in parti uguali, la nomina dei restanti consiglieri fino a concorrenza del numero massimo statutariamente previsto.

- (iii) Il Consiglio di Amministrazione di Sirti (ovvero, dopo la Fusione, di Wiretel S.p.A.) sarà composto da 13 (tredici) membri il cui mandato avrà durata annuale da nominarsi come segue: (a) ciascun Socio Finanziario designerà 1 (uno) consigliere; (b) 2 (due) consiglieri indipendenti (ai sensi del c.d. "Codice Preda") verranno designati dai Soci Industriali previo gradimento dei Soci Finanziari che non potrà venir negato se non in base a circostanze oggettive; (c) ciascun Socio Industriale designerà 3 (tre) consiglieri; (d) a partire dall'approvazione del bilancio di Sirti per l'esercizio 2003 e per la durata della Convenzione, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, con i poteri e gli incarichi speciali attribuiti all'attuale, verrà designato da Techint European Holding (Netherlands) B.V. e dovrà essere individuato in uno dei consiglieri dalla medesima nominati ai sensi del precedente punto (c); (e) a partire dall'approvazione del bilancio di Sirti per l'esercizio 2003 e per la durata della Convenzione, il Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, con i poteri e gli incarichi speciali attribuiti all'attuale, verrà designato da Stella International S.A. e dovrà essere individuato in uno dei consiglieri dalla medesima nominati ai sensi del precedente punto (c); (f) l'Amministratore Delegato (fermo quanto previsto al successivo punto (iv)) verrà designato congiuntamente dai Soci Industriali e dovrà essere individuato in un soggetto diverso dai consiglieri nominati dagli stessi Soci Industriali ai sensi del precedente punto (c).
- (iv) Le Parti si impegnano a fare quanto in loro potere affinché, nell'ambito del Consiglio di Amministrazione di Wiretel S.p.A., dell'Offerente e di Sirti, le deliberazioni aventi ad oggetto:
- (a) la designazione dell'Amministratore Delegato nonché l'effettuazione di acquisizioni o disinvestimenti in società o aziende che non siano previsti dal budget annuale e sempre che il rispettivo "enterprise value" sia superiore a Euro 50 (cinquanta) milioni; e
 - (b) l'approvazione di piani strategici e budgets annuali nonché la designazione di key managers (direttore generale e direttore finanziario);
- non vengano assunte se non con il voto favorevole di almeno 2 dei consiglieri designati da 3i, Gruppo 21 e Interbanca quanto alle deliberazioni di cui al punto (a) e di almeno 3 dei consiglieri designati dai Soci Finanziari quanto alle deliberazioni di cui al punto (b).

- (iii) La Convenzione contiene altresì i seguenti accordi di lock-up

Per tutta la durata della presente Convenzione non potranno aver luogo, senza il consenso di tutte le parti, cessioni di azioni di Wiretel S.p.A. o dell'Offerente da parte di Wiretel International S.A. e cessioni di azioni di Sirti da parte di Wiretel S.p.A. o dell'Offerente.

Le parti convengono inoltre che, salvo per quanto diversamente previsto in modo espresso dalla Convenzione, le rispettive partecipazioni in Wiretel International S.A. non potranno essere cedute a terzi sotto qualsiasi forma o essere gravate di diritti a favore di terzi se non nel rispetto delle seguenti disposizioni:

- A. Saranno effettuabili liberamente (fermo il rispetto delle disposizioni di cui in appresso):
- (i) cessioni da una parte a favore di una propria Consociata (per tale intendendosi una società appartenente allo stesso gruppo), rimanendo inteso che la Parte cedente si impegna a mantenere il controllo della Consociata cessionaria ovvero, in caso contrario, a riacquistare da tale Consociata, prima del trasferimento del controllo, la partecipazione precedentemente ceduta;
 - (ii) cessioni da un Socio Finanziario a un altro Socio Finanziario e/o a un Socio Industriale;
- cessioni da un Socio Finanziario ad un investitore finanziario oppure a un soggetto diverso, a condizione che il medesimo non svolga attività in concorrenza con Sirti; fermo restando che, in ogni caso, l'esecuzione di tali cessioni sarà subordinata al fatto che il cessionario abbia aderito per iscritto alla Convenzione subentrando nei diritti e

negli obblighi del cedente e che, quanto all'ipotesi di cui al precedente punto (iii), la prospettata cessione non abbia per effetto di far insorgere a carico delle parti (e dell'eventuale cessionario) l'obbligo di promuovere un'ulteriore offerta pubblica di acquisto sulle azioni di Sirti ovvero sulle azioni Wiretel S.p.A. post Fusione. Le cessioni di cui ai precedenti punti (ii) e (iii) (ma non quelle di cui al punto (i)) dovranno essere precedute dall'offerta in prelazione a favore degli altri Soci Finanziari, fermo restando che la prelazione dovrà essere esercitata secondo modalità che permettano al Socio Finanziario cedente la dismissione dell'intera partecipazione oggetto della prospettata cessione.

- B. Fatto salva la cessione a Consociate, ciascun Socio Industriale potrà cedere soltanto all'altro, in tutto o in parte, la quota del capitale di Hilux S.A. direttamente o indirettamente detenuta, a condizione che sia stato ottenuto il consenso della maggioranza delle quote di partecipazione detenute dai Soci Finanziari e da non negarsi irragionevolmente, fermo restando che, in ogni caso, l'esecuzione di tali cessioni sarà subordinata al fatto che la prospettata cessione non abbia per effetto di far insorgere a carico di tutte le parti l'obbligo di promuovere un'ulteriore offerta pubblica di acquisto sulle azioni di Sirti ovvero sulle azioni Wiretel S.p.A. post Fusione.
- C. Hilux S.A. potrà cedere a terzi la partecipazione detenuta in Wiretel International S.A. a condizione che il compratore abbia offerto ai Soci Finanziari di acquistare, a parità di condizioni, la totalità delle rispettive partecipazioni in Wiretel International S.A. ed abbia depositato l'intero prezzo di acquisto presso una primaria istituzione finanziaria. In tale ipotesi i Soci Finanziari che non abbiano accettato l'offerta saranno obbligati, se richiesto dai Soci Industriali, ad effettuare la vendita qualora il prezzo offerto permetta a ciascuno di essi di realizzare un IRR pari ad almeno il 25%.

Infine, è previsto che qualora nel periodo intercorrente tra la Fusione o la data ultima prevista per l'effettuazione della medesima e la data del 30 giugno 2005 venga promossa da un terzo un'offerta pubblica di acquisto su almeno la maggioranza del capitale sociale di Wiretel S.p.A. post Fusione o di Sirti e sempre che il prezzo offerto sia tale da permettere a ciascuna delle parti il conseguimento di un IRR minimo del 22%, le parti, per quanto di rispettiva competenza, si impegnano fare in modo che la società direttamente titolare delle azioni oggetto di offerta pubblica vi aderisca, limitatamente all'ammontare di azioni attribuibile alle parti che avranno manifestato per iscritto l'intento di adesione, fermo restando l'impegno a fare in modo che venga effettuata la liquidazione di Wiretel International (e, a seconda dei casi, di Wiretel S.p.A. e di Newco) in epoca immediatamente successiva all'offerta pubblica del terzo al fine di attribuire alle parti che avevano richiesto l'adesione la corrispondente somma di denaro incassata e alle altre parti le azioni rimaste ancora nella titolarità della società liquidata.

Si segnala inoltre che in data 14 maggio 2003 il C.d.A. ha approvato la relazione trimestrale al 31 marzo 2003 redatta ai sensi dell'art. 82 del Regolamento CONSOB.

Non si sono verificati fatti di rilievo dopo il Consiglio di Amministrazione del 14 maggio 2003.

Qualora, successivamente alla data del presente comunicato, dovessero verificarsi eventi che assumono rilevanza ai fini dell'art. 39 del Regolamento CONSOB, sarà pubblicato un apposito comunicato di aggiornamento.

Milano, 24 giugno 2003

Il Consiglio di Amministrazione

* * * * *

(B) Estratto dell'Accordo

Estratto di patto parasociale pubblicato ai sensi dell'art. 122 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 129 del Regolamento CONSOB n. 11971, come successivamente modificato.

Sirti S.p.A.

capitale sociale sottoscritto e versato di Euro 114.400.000,00
sede legale in Milano, Via Stamira d'Ancona, 9
iscrizione al Registro delle Imprese di Milano al n. 17236

Si rende noto che, in data 30 maggio 2003, le società Interbanca S.p.A., 3i Group Plc., 3i Europartners IIIA L.P., 3i Europartners IIIB L.P., Ventuno Investimenti N.V., Investindustrial 1 S.A., Stella International S.A., Techint European Holding (Netherlands) B.V. e Selin S.r.l. (congiuntamente le "**Parti**") hanno stipulato una convenzione parasociale (la "**Convenzione**") avente ad oggetto la ridefinizione della *governance* anche in vista di un'operazione di rafforzamento nonché di accorciamento della struttura di controllo oggi esistente in relazione alla società Sirti S.p.A.. Di seguito viene riprodotto, in sintesi, il contenuto della Convenzione, ai sensi dell'art. 122, co. 1, lett. b), del D.Lgs., 24 febbraio 1998, n. 58 (il "**TUF**") e dell'art. 130 del Regolamento CONSOB n. 11971, come successivamente modificato (il "**Regolamento CONSOB**").

1. SOCIETÀ I CUI STRUMENTI FINANZIARI SONO OGGETTO DELLA CONVENZIONE

La Convenzione ha per oggetto la messa a punto e la gestione della struttura societaria e degli adempimenti che si renderanno necessari al fine di promuovere l'offerta pubblica di acquisto di azioni Sirti S.p.A. meglio descritta al successivo paragrafo 4.1, nonché la disciplina dei reciproci rapporti tra i paciscenti, anche in materia di *governance*, quali azionisti in via diretta o indiretta di Wiretel International S.A., Wiretel S.p.A., Wiretel 2 S.r.l. e Sirti, come meglio descritto al successivo paragrafo 4.2.

Ne consegue che la Convenzione esplica la sua efficacia in relazione alle seguenti società: **(i)** Wiretel International S.A., con sede in Lussemburgo, Boulevard du Prince Henri, 9b, ("**Wiretel International**"); **(ii)** Wiretel S.p.A., con sede in Milano, Via Pietro Mascagni n. 14 ("**Wiretel S.p.A.**"), interamente partecipata da Wiretel International; **(iii)** Wiretel 2 S.r.l. (in corso di trasformazione in S.p.A.), con sede in Milano, Via Pietro Mascagni n. 14 ("**Newco**"), interamente partecipata da Wiretel International; e **(iv)** Sirti S.p.A., con sede in Milano, Via Stamira d'Ancona, 9, società le cui azioni sono quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Sirti**"), partecipata per circa il 50,134% da Wiretel S.p.A. e oggetto dell'offerta pubblica di acquisto di cui al successivo paragrafo 4.1.

2. NUMERO DI AZIONI INTERESSATE DALLA CONVENZIONE

Le Parti hanno conferito nella Convenzione il 100% del capitale sociale di Wiretel International, composto da n. 56.390.000 azioni. A tal fine si deve ricordare che la Convenzione prevede che Wiretel International deliberi un aumento del proprio capitale sociale per massimi Euro 18.600.120,00, comprensivo di sovrapprezzo (v. successivo paragrafo 4.1); tutte le azioni di Wiretel International che dovessero essere sottoscritte nell'ambito del menzionato aumento di capitale sociale dovranno intendersi vincolate alla Convenzione.

3. SOGGETTI ADERENTI ALLA CONVENZIONE

Le Parti che aderiscono alla Convenzione sono le seguenti: Interbanca S.p.A., 3i Group Plc., 3i Europartners IIIA L.P., 3i Europartners IIIB L.P. (3i Group, 3i IIIA e 3i IIIB, congiuntamente "**3i**"), Ventuno Investimenti N.V., Investindustrial 1 S.A. (Ventuno e Investindustrial, congiuntamente "**Gruppo 21**"), Selin S.r.l. (Interbanca S.p.A., 3i, Gruppo 21 e Selin S.r.l., quest'ultima per effetto dell'aumento di capitale di Wiretel International di cui in appresso, congiuntamente i "**Soci Finanziari**"), Stella International S.A. e Techint European Holding (Netherlands) B.V. (Stella International e Techint, congiuntamente i "**Soci Industriali**").

Le percentuali di azioni Wiretel International possedute da ciascuna delle Parti alla data della Convenzione sono riportate nella tabella che segue.

Parte	N. di azioni possedute	Percentuale sul capitale sociale
Interbanca S.p.A.	7.348.880	13,0%
3i Group plc	3.674.440	6,5%
3i Europartners IIIA LP	2.655.785	4,7%
3i Europartners IIIB LP	1.018.655	1,8%
21 Investimenti NV	3.674.440	6,5%
Investindustrial 1 SA	3.674.440	6,5%
Stella International SA ⁽¹⁾	17.171.680	30,5%
Techint European Holding (Netherlands) BV ⁽¹⁾	17.171.680	30,5%
Totale	56.390.000	100%

(1) Stella International SA e Techint European Holding (Netherlands) BV partecipano al capitale sociale di Wiretel International indirettamente, per mezzo della società Hilux SA, con sede in Boulevard du Prince Henri 9b, Lussemburgo. In particolare, Hilux SA è indirettamente e pariteticamente partecipata da Stella International SA e da Techint European Holding (Netherlands) BV ed è titolare del 61% del capitale sociale di Wiretel International.

Per effetto del citato aumento di capitale sociale di Wiretel International, le partecipazioni nella medesima potrebbero variare a causa dell'integrale rinuncia da parte di 3i Group plc., 3i Europartners IIIA L.P., 3i Europartners IIIB L.P., Ventuno Investimenti N.V. e Investindustrial 1 S.A. alla sottoscrizione della relativa quota di competenza e la conseguente sottoscrizione dell'intera parte rimasta inoptata da parte di Selin S.r.l., la quale potrebbe venire a detenere una quota del capitale di Wiretel International pari al 6,22%.

Nessuna delle Parti ha, in virtù della Convenzione o altrimenti, il potere di esercitare individualmente il controllo, diretto o indiretto, di Wiretel International, di Wiretel S.p.A., di Newco o di Sirti. Il controllo sulle menzionate società è infatti esercitato da Hilux S.A. ("**Hilux**"), società su cui nessuno dei Soci Industriali esercita individualmente il controllo.

4. CONTENUTO DELLA CONVENZIONE

4.1 L'operazione di accrescimento nel capitale sociale di Sirti

Le Parti hanno stipulato la Convenzione anche al fine di disciplinare le modalità di accrescimento nel capitale sociale di Sirti, mediante le operazioni e gli adempimenti di seguito sintetizzati:

- (i) La promozione da parte di Newco, quanto prima e comunque non oltre il 30 settembre 2003, di un'offerta pubblica di acquisto volontaria avente ad oggetto massime n. 44.000.000 azioni Sirti, pari al 20% del suo capitale sociale, ad un prezzo unitario per azione di Euro 1,20 (l'"**Offerta Pubblica**"). Le Parti si sono impegnate a fare in modo che Wiretel S.p.A. non apporti le azioni Sirti da essa detenute.
- (ii) Al fine di garantire il pagamento del corrispettivo dell'Offerta Pubblica: (a) l'assunzione di impegni di capitalizzazione relativamente a Newco e a Wiretel International, azionista unico di Newco, prevedendo, in particolare, che l'aumento di capitale di Wiretel International per massimi Euro 18.600.120,00, comprensivo di sovrapprezzo, sia sottoscritto solo da Techint, Stella International, Interbanca e Selin S.r.l., quest'ultima subentrando nella quota rimasta inoptata per rinuncia da parte di 3i Group plc., 3i Europartners IIIA L.P., 3i Europartners IIIB L.P., Ventuno Investimenti N.V. e Investindustrial 1 S.A.; (b) la stipulazione di un finanziamento bancario con Interbanca S.p.A. per un importo capitale di Euro 40.000.000,00.
- (iii) La possibilità di effettuare acquisti di azioni Sirti sul mercato telematico o dei blocchi ovvero anche per trattativa privata, ad un prezzo unitario per azione non superiore al prezzo pagato per l'Offerta Pubblica e per un ammontare complessivo di azioni non superiore a quello necessario per consentire a Newco di risultare complessivamente titolare del 20% del capitale sociale di Sirti, tenuto conto delle azioni già acquistate con l'Offerta Pubblica. Rimane inteso tra le Parti che detti acquisti saranno effettuati nel periodo, suc-

cessivo alla chiusura dell'Offerta Pubblica, che scadrà alla data più vicina fra (a) la scadenza di un periodo di 6 (sei) mesi a decorrere dalla chiusura dell'Offerta Pubblica e (b) la data in cui potrà tenersi la prima delle assemblee chiamate a deliberare la fusione di cui al successivo punto (iv).

- (iv) L'effettuazione, nel più breve tempo possibile, della fusione per incorporazione di Newco e di Sirti in Wiretel S.p.A. con conseguente quotazione di quest'ultima sullo stesso mercato di quotazione di Sirti, salva diversa volontà unanime delle Parti e subordinatamente al ricorrere delle condizioni di legge nonché all'ottenimento dell'ammissione a quotazione di Wiretel S.p.A. post Fusione (la "**Fusione**").

4.2. Rapporti tra le Parti

4.2.1 Exit

Le Parti si sono impegnate a conformarsi, successivamente alla data del 30 giugno 2005 (la "**Data di Riferimento**") e a prescindere dall'avvenuta Fusione, alle disposizioni di seguito sintetizzate:

- (i) Per un periodo di 1 mese a decorrere dalla Data di Riferimento si svolgeranno negoziati in buona fede tra i Soci Industriali e i Soci Finanziari al fine di consentire ai primi l'acquisto delle partecipazioni detenute dai secondi in Wiretel International.
- (ii) Ove le predette trattative non abbiano avuto esito positivo, le Parti negozieranno comunque in buona fede modalità alternative che permettano ai Soci Finanziari la realizzazione dell'investimento alle migliori condizioni ottenibili.

4.2.2 Clausole di lock-up

Per tutta la durata della presente Convenzione non potranno aver luogo, senza il consenso di tutte le Parti, cessioni di azioni di Wiretel S.p.A. o di Newco da parte di Wiretel International e cessioni di azioni di Sirti da parte di Wiretel S.p.A. o di Newco.

Le Parti convengono inoltre che, salvo per quanto diversamente previsto in modo espresso dalla Convenzione, le rispettive partecipazioni in Wiretel International non potranno essere cedute a terzi sotto qualsiasi forma o essere gravate di diritti a favore di terzi se non nel rispetto delle seguenti disposizioni:

- A. Saranno effettuabili liberamente (fermo il rispetto delle disposizioni di cui in appresso):
 - (i) cessioni da una Parte a favore di una propria Consociata (per tale intendendosi una società appartenente allo stesso gruppo), rimanendo inteso che la Parte cedente si impegna a mantenere il controllo della Consociata cessionaria ovvero, in caso contrario, a riacquistare da tale Consociata, prima del trasferimento del controllo, la partecipazione precedentemente ceduta;
 - (ii) cessioni da un Socio Finanziario a un altro Socio Finanziario e/o a un Socio Industriale;
 - (iii) cessioni da un Socio Finanziario ad un investitore finanziario oppure a un soggetto diverso, a condizione che il medesimo non svolga attività in concorrenza con Sirti;

fermo restando che, in ogni caso, l'esecuzione di tali cessioni sarà subordinata al fatto che il cessionario abbia aderito per iscritto alla presente Convenzione subentrando nei diritti e negli obblighi del cedente e che, quanto all'ipotesi di cui al precedente punto (iii), la prospettata cessione non abbia per effetto di far insorgere a carico delle Parti (e dell'eventuale cessionario) l'obbligo di promuovere un'ulteriore offerta pubblica di acquisto sulle azioni di Sirti ovvero sulle azioni Wiretel S.p.A. post Fusione. Le cessioni di cui ai precedenti punti (ii) e (iii) (ma non quelle di cui al punto (i)) dovranno essere precedute dall'offerta in prelazione a favore degli altri Soci Finanziari, fermo restando che la prelazione dovrà essere esercitata secondo modalità che permettano al Socio Finanziario cedente la dismissione dell'intera partecipazione oggetto della prospettata cessione.

- B. Fatto salva la cessione a Consociate, ciascun Socio Industriale potrà cedere soltanto all'altro, in tutto o in parte, la quota del capitale di Hilux direttamente o indirettamente detenuta, a condizione che sia stato ottenuto il consenso della maggioranza delle Quote di Partecipazione detenute dai Soci Finanziari e da non negarsi irragionevolmente, fermo restando che, in ogni caso, l'esecuzione di tali cessioni sarà subordinata al fatto che la prospettata cessione non abbia per effetto di far insorgere a carico di tutte le Parti l'obbligo di promuovere un'ulteriore offerta pubblica di acquisto sulle azioni di Sirti ovvero sulle azioni Wiretel S.p.A. post Fusione.
- C. Hilux potrà cedere a terzi la partecipazione detenuta in Wiretel International a condizione che il compratore abbia offerto ai Soci Finanziari di acquistare, a parità di condizioni, la totalità delle rispettive partecipazioni in Wiretel International ed abbia depositato l'intero prezzo di acquisto presso una primaria istituzione finanziaria. In tale ipotesi i Soci Finanziari che non abbiano accettato l'offerta saranno obbligati, se richiesto dai Soci Industriali, ad effettuare la vendita qualora il prezzo offerto permetta a ciascuno di essi di realizzare un IRR pari ad almeno il 25%.

Infine, è previsto che qualora nel periodo intercorrente tra la Fusione o la data ultima prevista per l'effettuazione della medesima e la data del 30 giugno 2005 venga promossa da un terzo un'offerta pubblica di acquisto su almeno la maggioranza del capitale sociale di Wiretel S.p.A. post Fusione o di Sirti e sempre che il prezzo offerto sia tale da permettere a ciascuna delle Parti il conseguimento di un IRR minimo del 22%, le Parti, per quanto di rispettiva competenza, si impegnano fare in modo che la società direttamente titolare delle azioni oggetto di offerta pubblica vi aderisca, limitatamente all'ammontare di azioni attribuibile alle Parti che avranno manifestato per iscritto l'intento di adesione, fermo restando l'impegno a fare in modo che venga effettuata la liquidazione di Wiretel International (e, a seconda dei casi, di Wiretel S.p.A. e di Newco) in epoca immediatamente successiva all'offerta pubblica del terzo al fine di attribuire alle Parti che avevano richiesto l'adesione la corrispondente somma di denaro incassata e alle altre Parti le azioni rimaste ancora nella titolarità della società liquidata.

4.2.3 Clausole di governance

Delibere Assembleari

L'assemblea di Wiretel International:

- (i) delibererà con la maggioranza qualificata del 95% in relazione ad aumenti di capitale (o emissioni di obbligazioni o altri strumenti finanziari convertibili in azioni) con esclusione o limitazione del diritto di opzione;
- (ii) delibererà con la maggioranza qualificata del 91% in relazione a fusioni, scissioni, trasformazioni, riduzioni di capitale, acquisto di azioni proprie o delle proprie Controllate, messa in liquidazione e modifiche statutarie;
- (iii) delibererà con la maggioranza qualificata dell'80,50% in relazione a aumenti di capitale (o emissione di obbligazioni o altri strumenti finanziari convertibili in azioni) con diritto di opzione;
- (iv) avrà competenza esclusiva in ordine alle seguenti materie da deliberarsi con la maggioranza qualificata dell'80,50%:
 - (a) assunzione di finanziamenti e concessione di garanzie;
 - (b) acquisto e cessione di partecipazioni, di aziende e/o rami di aziende ed effettuazione di investimenti per importi eccedenti il 5% del patrimonio netto;
 - (c) esercizio del diritto di voto nelle assemblee di società partecipate relativamente a: (1) modifiche statutarie (inclusi aumento e diminuzione del capitale sociale ed emissione di obbligazioni convertibili); (2) fusioni (purché intercorrenti fra soggetti diversi dalle Società e dalle Controllate e con espressa esclusione della Fusione che deve ritenersi sin d'ora approvata dalle Parti), trasformazioni e scissioni; (3) acquisto di azioni proprie o delle Controllate.
 - (d) atti di gestione (diversi da decisioni in ordine all'esercizio del diritto di voto nelle assemblee di società partecipate relativamente alla nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale) in ordine ai quali il Consiglio di Amministrazione non abbia raggiunto un quorum deliberativo pari alla totalità meno 1 dei consiglieri in carica.

Rappresentanza nei Consigli di Amministrazione

- (i) Il Consiglio di Amministrazione di Wiretel International sarà composto da 10 (dieci) consiglieri. Ciascun Socio Finanziario avrà diritto di designare un consigliere, mentre i restanti saranno designati dai Soci Industriali. Con il consenso unanime delle Parti, il Consiglio di Amministrazione di Wiretel International potrà essere composto da un numero di consiglieri inferiore a dieci, fermo restando che, anche in tal caso, i Soci Industriali avranno diritto di designare la maggioranza dei consiglieri.
- (ii) Ciascun Socio Finanziario avrà facoltà di designare un consigliere in Wiretel S.p.A. e in Newco mentre ai Soci Industriali spetterà, in parti uguali, la nomina dei restanti consiglieri fino a concorrenza del numero massimo statutariamente previsto
- (iii) Il Consiglio di Amministrazione di Sirti (ovvero, dopo la Fusione, di Wiretel S.p.A.) sarà composto da 13 (tredici) membri il cui mandato avrà durata annuale da nominarsi come segue: (a) ciascun Socio Finanziario designerà 1 (uno) consigliere; (b) 2 (due) consiglieri indipendenti (ai sensi del c.d. "Codice Preda") verranno designati dai Soci Industriali previo gradimento dei Soci Finanziari che non potrà venir negato se non in base a circostanze oggettive; (c) ciascun Socio Industriale designerà 3 (tre) consiglieri; (d) a partire dall'approvazione del bilancio di Sirti per l'esercizio 2003 e per la durata della Convenzione, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, con i poteri e gli incarichi speciali attribuiti all'attuale, verrà designato da Techint e dovrà essere individuato in uno dei consiglieri dalla medesima nominati ai sensi del precedente punto (c); (e) a partire dall'approvazione del bilancio di Sirti per l'esercizio 2003 e per la durata della Convenzione, il Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, con i poteri e gli incarichi speciali attribuiti all'attuale, verrà designato da Stella International e dovrà essere individuato in uno dei consiglieri dalla medesima nominati ai sensi del precedente punto (c); (f) l'Amministratore Delegato (fermo quanto previsto al successivo punto (iv)) verrà designato congiuntamente dai Soci Industriali e dovrà essere individuato in un soggetto diverso dai consiglieri nominati dagli stessi Soci Industriali ai sensi del precedente punto (c).
- (iv) Le Parti si impegnano a fare quanto in loro potere affinché, nell'ambito del Consiglio di Amministrazione di Wiretel S.p.A., di Newco e di Sirti, le deliberazioni aventi ad oggetto:
 - (a) la designazione dell'Amministratore Delegato nonché l'effettuazione di acquisizioni o disinvestimenti in società o aziende che non siano previsti dal budget annuale e sempre che il rispettivo "enterprise value" sia superiore a Euro 50 (cinquanta) milioni; e
 - (b) l'approvazione di piani strategici e *budgets* annuali nonché la designazione di *key managers* (direttore generale e direttore finanziario);

non vengano assunte se non con il voto favorevole di almeno 2 dei consiglieri designati da 3i, Gruppo 21 e Interbanca quanto alle deliberazioni di cui al punto (a) e di almeno 3 dei consiglieri designati dai Soci Finanziari quanto alle deliberazioni di cui al punto (b).

4.2.4 Divieto di acquisto

Per tutta la durata della Convenzione le Parti si impegnano a non effettuare acquisti di azioni Sirti direttamente o per il tramite di Consociate o dei soggetti indicati all'art. 109 del D.Lgs. n. 58/98 nonché a non formulare, se non con il consenso delle altre Parti, offerte di acquisto di azioni Sirti possedute da soggetti diversi dalle Parti.

5. DURATA DELLA CONVENZIONE E RINNOVO-SOSTITUZIONE DEL PRECEDENTE PATTO

La Convenzione:

- (i) resterà in vigore per un periodo di 3 (tre) anni dalla data di stipulazione della medesima;
- (ii) dovrà intendersi automaticamente rinnovata per successivi periodi triennali, salva la facoltà di ciascuna Parte di recedere con comunicazione scritta da comunicarsi con almeno 7 (sette) mesi di preavviso rispetto alla scadenza originaria o prorogata, fermo restando che, qualora una o più delle Parti abbia esercitato la facoltà di recesso, le altre potranno a loro volta esercitare analoga facoltà entro 30 (trenta) giorni dal ricevimento della comunicazione del primo recesso;

- (iii) dovrà intendersi automaticamente risolta qualora sia stata completata la procedura di cui alla fine del precedente paragrafo 4.2.2.

La Convenzione sostituisce integralmente il patto parasociale stipulato tra le medesime Parti o relativi danti causa (con esclusione di Selin S.r.l. che non era parte del patto originario) in data 3 agosto 2000, patto che era stato a sua volta pubblicato ai sensi dell'art. 122 del TUF (in particolare, con estratto pubblicato su "Il Sole 24 Ore" in data 6 agosto 2000 e deposito al Registro delle Imprese di Milano in data 7 agosto 2000).

6. UFFICIO DEL REGISTRO DELLE IMPRESE PRESSO CUI LA CONVENZIONE È DEPOSITATA

La presente Convenzione sarà depositata presso l'ufficio Registro delle Imprese di Milano nei termini previsti dall'art. 122, co. 1, lett. c), del TUF.

7. ORGANI DELLA CONVENZIONE

La Convenzione non prevede la costituzione di alcun organo.

8. TIPO DI PATTO TRA QUELLI PREVISTI DALL'ART. 122, CO. 5, DEL TUF

La Convenzione può farsi rientrare nelle tipologie di patti parasociali menzionate alle lettere b), c) e d) dell'art. 122, co. 5, del TUF.

O. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE

L'OFFERENTE, in quanto società di recente costituzione come precisato al precedente paragrafo B.1.2, non ha presentato, alla data di pubblicazione del presente DOCUMENTO DI OFFERTA, alcun bilancio e non ha svolto, alla data odierna, altra attività salvo quella diretta al reperimento dei fondi necessari per il finanziamento dell'OFFERTA. In relazione all'OFFERENTE non può pertanto essere messo a disposizione del pubblico alcun documento.

L'Offerente provvederà a porre a disposizione del pubblico presso la propria sede legale, la Borsa Italiana S.p.A. e gli Intermediari Incaricati i seguenti documenti, relativi al solo Emittente:

- (a)** Bilancio d'esercizio, individuale e consolidato, al 31 dicembre 2002 e al 31 dicembre 2001, corredato della Relazione sulla gestione e delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;
- (b)** Relazione trimestrale al 31 marzo 2003.

* * * * *

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel DOCUMENTO DI OFFERTA appartiene all'OFFERENTE.

L'OFFERENTE dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel presente DOCUMENTO DI OFFERTA rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possono alterarne la portata.

Wiretel 2 S.p.A.

Un Consigliere

