

# **DOCUMENTO DI OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA**

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

**sulle azioni ordinarie**



**Offerente:**

**V.I.I.T. - Veicolo Italiano Investimenti Tecnologici S.p.A.**

**Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta:**

numero 13.468.163 azioni ordinarie di Sirti - Società per Azioni

**Corrispettivo per azione:**

Euro 2,65

**Durata del periodo di adesione all'Offerta concordata con Borsa Italiana S.p.A. sul  
Mercato Telematico Azionario:**

dal 17 marzo 2008 al 18 aprile 2008 (dalle ore 08:00 alle ore 17:30)  
estremi inclusi

**CONSULENTE FINANZIARIO DELL'OFFERENTE E INTERMEDIARIO INCARICATO  
DEL COORDINAMENTO DELL'OFFERTA E DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI  
SUL MERCATO TELEMATICO AZIONARIO ORGANIZZATO E GESTITO DA BORSA ITALIANA S.P.A.:**



---

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

---

Marzo 2008

## INDICE

<b>DEFINIZIONI .....</b>	<b>I</b>
<b>PREMESSE .....</b>	<b>1</b>
Contesto normativo .....	1
Descrizione dell'Operazione .....	1
Descrizione della precedente Offerta Obbligatoria .....	2
Tempistica .....	4
<b>A. AVVERTENZE .....</b>	<b>7</b>
a.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta .....	7
a.2 Comunicato dell'Emittente .....	7
a.3 Dichiarazioni dell'Offerente in merito alle disposizioni di cui agli artt. 108 e 111 del T.U.F. – revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione sul MTA.....	8
A.4 Operazioni successive all'Offerta .....	9
a.4.1 Eventuali operazioni di accorciamento della catena di controllo .....	9
a.4.2 Eventuali operazioni di distribuzione di riserve disponibili .....	9
a.4.3 Oggetto sociale di SIIT, HIIT, VIIT e STH .....	9
a.5 Alternative per gli azionisti destinatari dell'Offerta .....	9
a.6 Rapporti con società del Gruppo Intesa Sanpaolo .....	10
a.7 Operazione T.S.F. - Telesistemi Ferroviari S.p.A. - esito del contenzioso.....	10
a.7.1 Impugnazione da parte di Almaviva .....	11
a.7.2 Impugnazione da parte di Telecom Italia .....	11
a.7.3 Ulteriori sviluppi ed esito della vertenza giudiziaria.....	12
a.8 Finanziamenti a favore dell'Emittente .....	12
a.9 Anticipazioni sui risultati consolidati dell'Emittente relativi all'esercizio 2007 .....	13
<b>B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE .....</b>	<b>15</b>
b.1 Soggetto Offerente .....	15
b.1.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede legale .....	15
b.1.2 Costituzione e durata .....	15
b.1.3 Oggetto sociale .....	15
b.1.4 Legislazione di riferimento e foro competente .....	15
b.1.5 Capitale sociale .....	15
b.1.6 Principali azionisti dell'Offerente .....	17
b.1.6.1 <i>H.I.I.T. - Holding Italiana Investimenti Tecnologici S.p.A.</i> .....	17
b.1.6.2 <i>S.I.I.T. - Società Italiana Investimenti Tecnologici S.r.l.</i> .....	19
b.1.6.3 <i>Assetto partecipativo di Broletto 2 S.r.l.</i> .....	22
b.1.6.4 <i>Assetto partecipativo di CapitololV S.r.l.</i> .....	22
b.1.6.5 <i>Assetto partecipativo di Lauro Venti S.p.A.</i> .....	22
b.1.6.6 <i>Assetto partecipativo di Global System Holding S.A.</i> .....	22
b.1.6.7 <i>Assetto partecipativo di Stella Jones Industrial S.A.</i> .....	22
b.1.6.8 <i>Assetto partecipativo di Opportunity Investment S.A.</i> .....	23
b.1.6.9 <i>Pattuizioni parasociali</i> .....	23
b.1.6.10 <i>Assenza di altri accordi</i> .....	24
b.1.6.11 <i>Grafico illustrativo della catena di controllo dell'Emittente</i> .....	24
b.1.7 Organi sociali .....	25
b.1.7.1 <i>Consiglio di Amministrazione</i> .....	25
b.1.7.2 <i>Collegio Sindacale</i> .....	26
b.1.8 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Offerente .....	26
b.1.9 Attività dell'Offerente .....	26
b.1.10 Situazione patrimoniale e conto economico dell'Offerente .....	26
b.1.11 Andamento recente .....	31
b.2 Società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta .....	32

b.2.1	Denominazione sociale, forma giuridica e sede legale .....	32
b.2.2	Capitale sociale .....	32
b.2.3	Organi sociali .....	32
b.2.3.1	Consiglio di Amministrazione .....	32
b.2.3.2	Collegio Sindacale .....	33
b.2.4	Sintetica descrizione dell'Emittente e del gruppo che a esso fa capo.....	34
b.2.5	Dati economico-patrimoniali dell'Emittente .....	38
b.2.6	Andamento recente e prospettive .....	44
b.2.7	Revisione Contabile .....	45
b.3	Intermediari .....	45
<b>C.</b>	<b>CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITA' DI ADESIONE.....</b>	<b>46</b>
c.1	Categoria e quantità dei titoli oggetto dell'Offerta .....	46
c.2	Percentuale delle azioni sul capitale sociale .....	46
c.3	Autorizzazioni .....	46
c.4	Modalità e termini per l'adesione all'Offerta.....	46
c.4.1	Periodo di Adesione.....	46
c.4.2	Modalità e termini di adesione .....	46
c.5	Comunicazioni relative all'andamento dell'Offerta .....	47
c.5.1	Comunicazioni relative alle adesioni.....	47
c.5.2	Informazioni al pubblico .....	47
c.6	Mercati sui quali è promossa l'Offerta .....	48
<b>D.</b>	<b>NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETA' EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETA' CONTROLLATE.....</b>	<b>49</b>
d.1	Numero e categorie di strumenti finanziari posseduti .....	49
d.2	Eventuale esistenza di contratti di riporto, usufrutto o pegno ovvero di ulteriori impegni assunti in relazione agli strumenti finanziari dell'Emittente .....	49
<b>E.</b>	<b>CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE.....</b>	<b>51</b>
e.1	Indicazione del corrispettivo unitario e sua determinazione .....	51
e.2	Confronto del Corrispettivo con diversi indicatori dell'Emittente .....	51
e.3	Media ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle azioni nei dodici mesi precedenti l'Offerta.....	52
e.4	Valori attribuiti agli strumenti finanziari dell'Emittente in occasione di precedenti operazioni effettuate nell'ultimo esercizio o nell'esercizio in corso ...	54
e.5	Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi due anni da parte dell'Offerente operazioni di acquisto e di vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta .....	56
<b>F.</b>	<b>DATE, MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO .....</b>	<b>58</b>
f.1	Data di pagamento del Corrispettivo .....	58
f.2	Modalità di pagamento del Corrispettivo .....	58
f.3	Garanzie di esatto adempimento.....	58
<b>G.</b>	<b>MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE .....</b>	<b>59</b>
g.1	Presupposti giuridici dell'operazione .....	59
g.2	Motivazioni dell'operazione e relative modalità di finanziamento .....	59
g.2.1	Motivazioni dell'operazione.....	59
g.2.2	Modalità di finanziamento .....	60
g.2.3	Distribuzione di riserve .....	61
g.3	Descrizione dei programmi elaborati dall'Offerente .....	61
g.3.1	Programmi relativi alla gestione delle attività .....	61
g.3.2	Investimenti da attuare e relative forme di finanziamento .....	63
g.3.3	Eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni.....	63

g.3.3.1	Eventuali operazioni di accorciamento della catena di controllo.....	63
g.3.3.2	Eventuali operazioni di distribuzione di riserve disponibili .....	64
g.3.4	Modifiche previste alla composizione del Consiglio di Amministrazione ..	64
g.3.5	Modifiche previste allo statuto sociale .....	64
g.4	Ricostituzione del flottante.....	64
<b>H.</b>	<b>EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE E LA SOCIETA' EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA O GLI AZIONISTI O GLI AMMINISTRATORI DELLA MEDESIMA .....</b>	<b>66</b>
h.1	Indicazione di eventuali accordi tra l'Offerente e gli azionisti e gli amministratori dell'Emittente .....	66
h.2	Indicazione e descrizione delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano state eseguite, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, fra l'Offerente e l'Emittente .....	66
h.3	Indicazione degli accordi tra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni.....	66
<b>I.</b>	<b>COMPENSI AGLI INTERMEDIARI .....</b>	<b>67</b>
<b>J.</b>	<b>IPOTESI DI RIPARTO .....</b>	<b>68</b>
<b>K.</b>	<b>INDICAZIONE DELLE MODALITA' DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO D'OFFERTA .....</b>	<b>69</b>
<b>L.</b>	<b>APPENDICI.....</b>	<b>70</b>
l.1	Comunicato ai sensi dell'art. 114 del T.U.F. in data 13 febbraio 2008.....	70
l.2	Comunicato ai sensi dell'art. 102 del T.U.F. in data 18 febbraio 2008.....	72
l.3	Comunicato ex articolo 103, comma 3, del T.U.F. approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente. ....	78
l.4	Estratto del patto parasociale menzionato al paragrafo b.1.6.9.....	91
<b>M.</b>	<b>DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE .....</b>	<b>97</b>
	<b>INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA .....</b>	<b>98</b>
	<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA' .....</b>	<b>99</b>

## DEFINIZIONI

I termini indicati con la lettera iniziale maiuscola, ove non tali per regola ortografica e ove non diversamente definiti nel presente Documento d'Offerta, sono da intendersi con il significato di seguito indicato.

I paragrafi cui si fa riferimento in appresso sono da riferirsi al presente Documento d'Offerta.

<b>Almaviva</b>	Indica la società Almaviva – The Italian Innovation Company S.p.A. (già Finsiel S.p.A.), con sede in Roma, via Luigi Rizzo 22.
<b>Acquisizione TSF</b>	Indica l'operazione di acquisizione da parte di Sirti di TSF, descritta al paragrafo a.7.
<b>Acquisti</b>	Indica gli eventuali acquisti sul mercato di Azioni Sirti che l'Offerente potrà effettuare durante il Periodo di Adesione, per un corrispettivo comunque non superiore al Corrispettivo dell'Offerta.
<b>Aderenti</b>	Indica i titolari delle Azioni legittimati ad aderire all'Offerta che abbiano validamente conferito le Azioni in adesione all'Offerta.
<b>Adesioni</b>	Indica le adesioni attraverso le quali ciascun Aderente conferisce le Azioni in adesione all'Offerta, ai termini e alle condizioni di cui al Documento d'Offerta.
<b>Azioni</b>	Indica le n. 13.468.163 azioni ordinarie rappresentative del 6,067% del capitale sociale di Sirti - Società per Azioni, negoziate sull'MTA e oggetto dell'Offerta.
<b>Banca</b>	Indica Intesa Sanpaolo S.p.A., con sede in Torino, p.zza San Carlo 156, che ha concesso all'Offerente i Finanziamenti e i Finanziamenti Sirti.
<b>Borsa Italiana</b>	Indica Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, piazza degli Affari n. 6.
<b>Contratto di Compravendita</b>	Indica il contratto di compravendita avente per oggetto la Partecipazione perfezionato tra Technology Systems Holding S.A., da un lato, e l'Offerente, dall'altro lato, in data 16 novembre 2007.
<b>Corrispettivo</b>	Indica il corrispettivo della presente Offerta, pari a Euro 2,65 per Azione.
<b>Data di Pagamento</b>	Indica la data prevista per il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta da parte dell'Offerente per ogni Azione portata in adesione all'Offerta, ovverosia il terzo giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione.

<b>Documento d'Offerta</b>	Indica il presente documento di offerta.
<b>Esborso Massimo</b>	Indica l'importo pari a Euro 35.690.631,95 che l'Offerente sarà tenuto a pagare come corrispettivo per: (i) le Adesioni all'Offerta; (ii) l'adempimento dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del T.U.F.; (iii) l'esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del T.U.F..
<b>Finanziamenti</b>	I finanziamenti concessi in data 16 novembre 2007 dalla Banca all'Offerente e a HIIT, per un importo complessivo massimo pari a Euro 20.932.516,29, finalizzati a finanziare parzialmente l'acquisto delle Azioni oggetto dell'Offerta.
<b>Finanziamenti Sirti</b>	I finanziamenti concessi in data 16 novembre 2007 dalla Banca all'Emittente finalizzati a: (i) rifinanziare l'esposizione debitoria in essere alla data del 16 novembre 2007 a condizioni di mercato; (ii) finanziare le esigenze di capitale circolante a condizioni di mercato; (iii) finanziare un programma di cartolarizzazione ovvero <i>factoring</i> pro-soluto.
<b>FS</b>	Indica la società Ferrovie dello Stato S.p.A., con sede in Roma, piazza della Croce Rossa 1.
<b>Gruppo Sirti</b>	Indica il gruppo di società costituito da Sirti - Società per Azioni, Seirt S.A.U., Sirti Argentina S.A., Sirti FZ - LLC (Dubai) e Sirti Saudi Arabia Co. Ltd..
<b>HIIT</b>	Indica la società H.I.I.T. - Holding Italiana Investimenti Tecnologici S.p.A., con sede in Milano, via Mascagni 14, capitale sociale di Euro 1.258.089 - soggetto che controlla al 100% l'Offerente.
<b>Intermediari Depositari</b>	Indica gli intermediari depositari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., come indicati nel paragrafo b.3.
<b>Intermediario Incaricato</b>	Indica Banca IMI S.p.A. (Gruppo Intesa Sanpaolo), con sede in Milano, piazzetta Giordano dell'Amore n. 3.
<b>MTA</b>	Indica il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.
<b>Offerente o VIIT</b>	Indica la società V.I.I.T. - Veicolo Italiano Investimenti Tecnologici S.p.A., con sede in Milano, via Mascagni 14, capitale sociale Euro 2.000.000.
<b>Offerta</b>	Indica la presente offerta pubblica di acquisto promossa dall'Offerente su base volontaria, ai sensi del presente Documento d'Offerta.

<b>Offerta Obbligatoria</b>	Indica l'offerta pubblica di acquisto promossa dall'Offerente su base obbligatoria ai sensi e per gli effetti degli artt. 102, 106, comma 1 e comma 3, e 109, comma 1, lett. a) e b) del T.U.F., in data 4 dicembre 2007, il cui periodo di adesione ha avuto inizio in data 7 gennaio 2008, per concludersi in data 8 febbraio 2008.
<b>Partecipazione</b>	Indica le n. 14.994.872 azioni da nominali Euro 1,00 cadauna di STH, rappresentative del 100% del capitale sociale della stessa.
<b>Patto Parasociale</b>	Indica il patto parasociale stipulato in data 16 novembre 2007 e pubblicato ai sensi di legge tra SIIT, Broletto 2 S.r.l., CapitololV S.r.l., Lauro Venti S.p.A., Global System Holding S.A., Stella Jones Industrial S.A. e Opportunity Investment S.A. e avente per oggetto la disciplina dei rapporti fra le parti in qualità di soci, in via indiretta e diretta, di HIIT e, in via indiretta, dell'Offerente, di STH e dell'Emittente.
<b>Periodo di Adesione</b>	Indica il periodo, concordato con Borsa Italiana S.p.A., compreso tra le ore 08:00 del 17 marzo 2008 e le ore 17:30 del 18 aprile 2008, estremi inclusi e salvo proroghe consentite ai sensi della vigente normativa.
<b>Prezzo Provvisorio</b>	Indica il prezzo provvisorio, concordato tra le parti del Contratto di Compravendita nella somma di Euro 370.000.000 e corrisposto integralmente alla data del Contratto di Compravendita, per l'acquisto da parte di VIIT della Partecipazione.
<b>Regolamento Emittenti</b>	Indica il Regolamento di attuazione del T.U.F., concernente la disciplina degli emittenti adottato dalla CONSOB con delibera 14 maggio 1999 n. 11971 (come successivamente modificato e integrato).
<b>Seirt</b>	Indica la società di diritto spagnolo Seirt S.A.U., con sede in Calle Manuel Tovar, 43, 28034 Madrid, Spagna.
<b>SIIT</b>	Indica la società S.I.I.T. - Società Italiana Investimenti Tecnologici S.r.l., con sede in Milano, via Mascagni 14, capitale sociale di Euro 1.799.472 - soggetto che controlla HIIT, in via diretta, e l'Offerente, in via indiretta.
<b>Sirti o Emittente</b>	Indica la società Sirti - Società per Azioni, con sede in Milano, via Stamira d'Ancona n. 9 capitale sociale Euro 44.395.200.
<b>STH</b>	Indica la società Sistemi Tecnologici Holding S.p.A., con sede in Milano, via Mascagni 14 capitale sociale Euro 14.994.872, la quale detiene n. 154.866.982 azioni, rappresentative del 69,767% del capitale sociale dell'Emittente.

<b>Supplemento</b>	Indica il supplemento al documento relativo all'Offerta Obbligatoria reso pubblico, ai sensi e per gli effetti della vigente normativa, in data 2 febbraio 2008.
<b>TSF</b>	Indica la società T.S.F. – Tele Sistemi Ferroviari S.p.A., con sede in Roma, via Vito Giuseppe Galati 71.
<b>T.U.F.</b>	Indica il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 (come successivamente modificato ed integrato).



## PREMESSE

### Contesto normativo

Si segnala che la normativa di riferimento relativa all'offerta pubblica di acquisto oggetto del presente documento di offerta (di seguito, il "**Documento di Offerta**") è costituita dalla normativa introdotta per effetto del D.Lgs. 19 novembre 2007 n. 229, pubblicato in G.U. n. 289 del 13 dicembre 2007, che ha modificato il D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.

Ogni riferimento contenuto nel presente Documento di Offerta a disposizioni del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (di seguito, il "**T.U.F.**") dovrà dunque essere inteso come un riferimento alle disposizioni del T.U.F. come modificate per effetto dell'entrata in vigore del citato D.Lgs. 19 novembre 2007 n. 229.

### Descrizione dell'Operazione

L'operazione descritta nel presente Documento di Offerta è un'offerta pubblica di acquisto (di seguito, l' "**Offerta**"), promossa su base volontaria dalla società V.I.I.T. - Veicolo Italiano Investimenti Tecnologici S.p.A. (di seguito, "**VIIT**" o l' "**Offerente**"), ai sensi e per gli effetti dell'art. 102 del T.U.F. e del Titolo II, Capo I del Regolamento di attuazione del T.U.F. adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (di seguito, il "**Regolamento Emittenti**"). L'Offerta - la cui possibile promozione era stata comunicata ai sensi dell'art. 114 del T.U.F. da parte dell'Offerente in data 13 febbraio 2008 - fa seguito all'offerta pubblica di acquisto sulla totalità delle azioni Sirti detenute dal mercato, pari a n. 67.109.018 e corrispondenti a una partecipazione al capitale sociale di Sirti pari al 30,233% promossa su base obbligatoria dall'Offerente in data 4 dicembre 2007, il cui periodo di adesione ha avuto inizio in data 7 gennaio 2008, per concludersi in data 8 febbraio 2008 (di seguito, l' "**Offerta Obbligatoria**") e meglio descritta in appresso.

L'Offerta ha ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Sirti - Società per Azioni (di seguito, "**Sirti**" o l' "**Emittente**"), diverse da quelle già detenute dall'Offerente direttamente e indirettamente, attraverso la società interamente controllata Sistemi Tecnologici Holding S.p.A. (di seguito, "**STH**"), pari a n. 208.507.837 e corrispondenti a una percentuale pari al 93,933% del capitale sociale ordinario.

L'Offerta ha pertanto ad oggetto n. 13.468.163 azioni ordinarie dell'Emittente (tali azioni oggetto dell'Offerta di seguito, le "**Azioni**"), del valore nominale di Euro 0,20 ciascuna, rappresentative del 6,067% del capitale sociale ordinario dell'Emittente.

Il corrispettivo, interamente in contanti, per le Azioni portate in adesione all'Offerta sarà pari a Euro 2,65 per ciascuna Azione.

L'Offerta è finalizzata alla revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (di seguito, "**MTA**") delle azioni ordinarie di Sirti.

L'Offerente si riserva la facoltà, ai sensi dell'art. 42, comma 2, del Regolamento Emittenti, di effettuare eventuali acquisti sul mercato di azioni Sirti al di fuori dell'Offerta durante il periodo di adesione e per un corrispettivo non superiore a quello previsto per l'Offerta (di seguito, gli "**Acquisti**").

L'efficacia dell'Offerta - e il conseguente acquisto da parte dell'Offerente delle Azioni portate in adesione - è pertanto soggetta al raggiungimento da parte dell'Offerente,

per effetto dell'Offerta e degli Acquisti, di una partecipazione, diretta e indiretta, al capitale sociale dell'Emittente pari ad almeno il 95% del capitale sociale ordinario.

### **Descrizione della precedente Offerta Obbligatoria**

Si riporta di seguito una sintetica descrizione: (i) dell'Offerta Obbligatoria, nonché (ii) dei presupposti alla base di tale offerta – rinviando al documento relativo all'Offerta Obbligatoria per una dettagliata descrizione di entrambi i predetti elementi.

In data 16 novembre 2007 è stato stipulato e ha avuto contestuale esecuzione un contratto di compravendita (di seguito, il **"Contratto di Compravendita"**), avente ad oggetto l'acquisto da parte dell'Offerente, dell'intero capitale di STH (di seguito, la **"Partecipazione"**), società che allora deteneva (e tuttora detiene) una partecipazione al capitale sociale di Sirti pari al 69,767%.

Per effetto dell'esecuzione del Contratto di Compravendita, e del conseguente acquisto indiretto di una partecipazione al capitale sociale di Sirti pari al 69,767%, è sorto in capo all'Offerente, ai sensi degli artt. 102, 106, comma 1 e comma 3, e 109, comma 1, lett. a) e b) del T.U.F. l'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria.

L'Offerta Obbligatoria è stata promossa per un corrispettivo unitario pari a quello della presente Offerta, ovverosia Euro 2,65 (interamente in contanti); detto corrispettivo - corrispondente alla valorizzazione unitaria delle azioni dell'Emittente convenzionalmente determinata dalle parti del Contratto di Compravendita - era stato determinato ai sensi della Direttiva 2004/25/CE in materia di offerte pubbliche di acquisto.

In sede di documento relativo all'Offerta Obbligatoria, era stato dichiarato che l'Offerente avrebbe proceduto, indipendentemente dal livello di adesioni raggiunto e, quindi, dall'entità della partecipazione diretta e indiretta al capitale sociale di Sirti acquisita per effetto dell'Offerta Obbligatoria, alla ricostituzione di un flottante sufficiente ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni delle azioni Sirti; fermo restando (ove vi fossero state le condizioni) l'adempimento dell'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, del T.U.F..

In data 7 gennaio 2008 ha avuto inizio il periodo di adesione all'Offerta Obbligatoria.

In data 2 febbraio 2008, durante il periodo di adesione all'Offerta Obbligatoria, l'Offerente ha pubblicato ai sensi della vigente normativa un supplemento al documento relativo all'Offerta Obbligatoria (di seguito, il **"Supplemento"**) - al quale si rinvia per una descrizione più dettagliata di quanto indicato in appresso - in cui ha, fra l'altro, comunicato, di aver modificato i propri programmi con riferimento alla volontà di ripristinare in qualsiasi caso un flottante sufficiente ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni come sopra indicato, anche alla luce dell'andamento del mercato borsistico.

In particolare, in sede di Supplemento, l'Offerente aveva dichiarato che:

- a. qualora, a seguito dell'Offerta, fosse venuto a detenere una percentuale compresa tra il 90 ed il 95% del capitale sociale dell'Emittente, avrebbe proceduto a ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni, al fine di consentire agli azionisti dell'Emittente di continuare a detenere un titolo negoziato su un mercato regolamentato, secondo le modalità descritte nel Supplemento;
- b. qualora, viceversa, a seguito dell'Offerta, fosse venuto a detenere una percentuale superiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente non

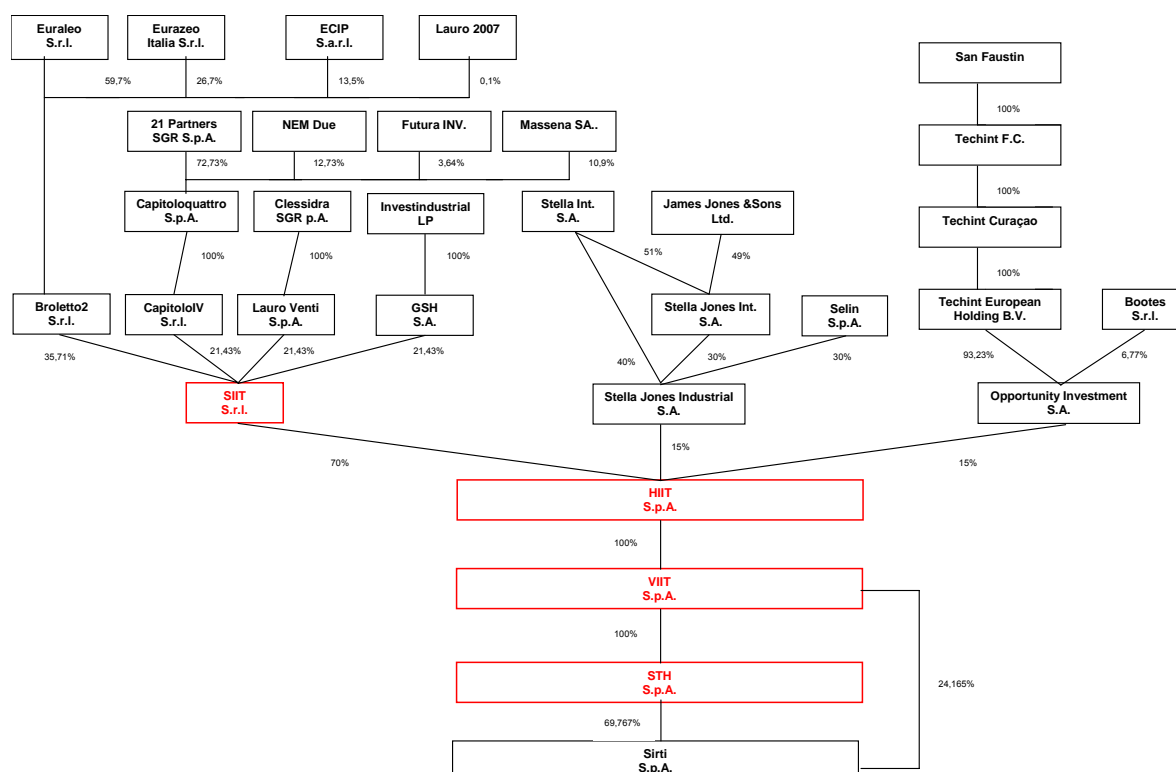
avrebbe proceduto a ripristinare il flottante e avrebbe esercitato il diritto di acquisto previsto dall'art. 111 del T.U.F., acquistando conseguentemente tutte le azioni residue dell'Emittente, con relativa revoca dalla quotazione delle azioni dell'Emittente stesso - fermo restando l'adempimento dell'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, T.U.F..

In data 8 febbraio 2008, si è conclusa l'Offerta Obbligatoria, a esito della quale l'Offerente ha acquistato n. 53.640.855 azioni Sirti (per un controvalore pari a Euro 142.148.265,75), venendo così a essere titolare, direttamente e indirettamente, di n. 208.507.837 azioni di Sirti, pari al 93,933% del capitale sociale della medesima, venendosi così a determinare, in capo all'Offerente, l'obbligo di ricostituire il flottante entro 90 giorni dalla chiusura dell'Offerta Obbligatoria, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del T.U.F..

La pubblicazione ai sensi della vigente normativa dei risultati dell'Offerta Obbligatoria ha avuto luogo in data 12 febbraio 2008, mentre il pagamento del relativo corrispettivo ha avuto luogo in data 13 febbraio 2008.

Si riporta qui di seguito, come Grafico 1, una rappresentazione grafica della catena societaria di controllo dell'Emittente dopo la conclusione dell'Offerta Obbligatoria:

Grafico 1



## Tempistica

Per una migliore comprensione dell'operazione nel contesto della quale si pone l'Offerta si indicano qui di seguito la tempistica dell'Offerta e i principali avvenimenti che hanno caratterizzato lo svolgimento dell'Offerta Obbligatoria.

DATA	AVVENIMENTO	MODALITÀ DI COMUNICAZIONE
4 gennaio 2008	Pubblicazione del documento relativo all'Offerta Obbligatoria	Pubblicazione su almeno un quotidiano a tiratura nazionale ("La Repubblica") di avviso ai sensi dell'art. 38, comma 2, del Regolamento Emittenti
7 gennaio 2008	Inizio del periodo di adesione all'Offerta Obbligatoria	Non applicabile
2 febbraio 2008	Pubblicazione del Supplemento	Pubblicazione su almeno un quotidiano a tiratura nazionale ("La Repubblica") di avviso ai sensi dell'art. 38, comma 2, del Regolamento Emittenti
8 febbraio 2008	Fine del periodo di adesione all'Offerta Obbligatoria	Non applicabile
12 febbraio 2008	Comunicazione dei risultati dell'Offerta Obbligatoria	Pubblicazione su almeno un quotidiano a tiratura nazionale ("La Repubblica") di avviso ai sensi dell'art. 41, comma 5, del Regolamento Emittenti
13 febbraio 2008	Data di pagamento del corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria	Non applicabile
18 febbraio 2008	Comunicazione ai sensi dell'art. del 102 T.U.F. della promozione dell'Offerta	Inoltro alla CONSOB, a Borsa Italiana, all'Emittente e a due agenzie di stampa della comunicazione ex art. 102 T.U.F.
25 febbraio 2008	Presentazione alla CONSOB della bozza del documento di offerta destinato alla pubblicazione	Comunicato ai sensi dell'art. 37, comma 5, del Regolamento Emittenti
29 febbraio 2008	Consiglio di Amministrazione di Sirti per l'approvazione del comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 103 del T.U.F.	Comunicato ex. art. 114 del T.U.F.
13 marzo 2008	Comunicazioni in merito alla pubblicazione del Documento d'Offerta	Pubblicazione su almeno un quotidiano a tiratura nazionale di avviso ai sensi dell'art. 38, comma 2, del Regolamento Emittenti.
17 marzo 2008	Inizio del periodo di adesione	Non applicabile

<b>DATA</b>	<b>AVVENIMENTO</b>	<b>MODALITÀ DI COMUNICAZIONE</b>
18 aprile 2008	Fine del periodo di adesione	Comunicato ex art. 114 del T.U.F.
Entro il 2° giorno di Borsa aperta successivo alla data di chiusura dell'Offerta	Comunicazione (i) dei risultati dell'Offerta, (ii) dell'avveramento della condizione di efficacia dell'Offerta	Pubblicazione su almeno un quotidiano a tiratura nazionale di avviso ai sensi dell'art. 41, comma 5, del Regolamento Emittenti
Il 3° giorno di Borsa aperta successivo alla data di chiusura dell'Offerta 23 aprile 2008	Data di pagamento	Non applicabile
Il 3° giorno di Borsa aperta successivo alla data di chiusura dell'Offerta 23 aprile 2008	In caso di mancato raggiungimento, per effetto dell'Offerta e degli Acquisti, di una partecipazione complessiva al capitale dell'Emittente almeno pari al 95%, restituzione agli Aderenti delle Azioni apportate in adesione all'Offerta	Non applicabile
Entro il 10° giorno successivo alla data di chiusura dell'Offerta	Pubblicazione di un ulteriore avviso in cui verranno fornite indicazioni: (i) sulle modalità e sui termini con cui VIIT adempirà all'obbligo di acquistare le restanti azioni Sirti dagli azionisti che ne faranno richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del T.U.F.; (ii) sull'esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 T.U.F.; (iii) sulla tempistica della revoca delle azione dell'Emittente dalla quotazione sul MTA; (iv) sulla procedura congiunta per (a) l'adempimento dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del T.U.F. e (b) l'esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 T.U.F.	Pubblicazione su almeno un quotidiano a tiratura nazionale di avviso
Entro il 20° giorno di Borsa aperta successivo alla data di chiusura dell'Offerta	Esecuzione di una procedura congiunta per: (i) adempimento dell'obbligo di acquistare le restanti azioni Sirti dagli azionisti che ne faranno richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del T.U.F.; (ii) esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 T.U.F..	Adempimento degli obblighi informativi connessi all'attuazione degli artt. 108 e 111 del T.U.F..  Pubblicazione su almeno un quotidiano a tiratura nazionale di avviso relativo, fra l'altro, al deposito del prezzo di acquisto delle azioni Sirti a seguito dell'esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 T.U.F.
Il 2° giorno di Borsa aperta successivo alla pubblicazione dell'avviso di cui sopra	Revoca dalla quotazione delle azioni Sirti	Non applicabile
Entro 90 giorni dalla data di chiusura dell'Offerta	Data ultima per l'eventuale ripristino del flottante, ai sensi di quanto dichiarato nel Supplemento, nel caso in cui, a esito	Adempimento degli obblighi informativi connessi all'attuazione dell'art. 108 del T.U.F..

<b>DATA</b>	<b>AVVENIMENTO</b>	<b>MODALITÀ DI COMUNICAZIONE</b>
Obbligatoria (9 maggio 2008)	dell'Offerta e degli Acquisti, l'Offerente non venisse complessivamente a detenere una partecipazione al capitale dell'Emittente superiore al 95% e, pertanto, la condizione di efficacia dell'Offerta non risultasse verificata	

## **A. AVVERTENZE**

### **a.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta**

Come meglio specificato al paragrafo g.4, la promozione dell'Offerta è finalizzata all'ottenimento della revoca dalla quotazione sul MTA delle azioni dell'Emittente.

Pertanto, l'efficacia dell'Offerta - e il conseguente acquisto da parte dell'Offerente delle azioni portate in adesione - è soggetta al raggiungimento da parte dell'Offerente, per effetto dell'Offerta e degli Acquisti, di una partecipazione, diretta e indiretta, al capitale sociale dell'Emittente pari ad almeno il 95% del capitale sociale ordinario.

Come meglio specificato in appresso, qualora non risultasse verificata la condizione di efficacia di cui sopra, l'Offerente:

- (a) non procederà all'acquisto delle Azioni apportate in adesione all'Offerta;
- (b) procederà alla restituzione agli Aderenti, tramite gli Intermediari Depositari, il terzo giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione, delle Azioni apportate in adesione all'Offerta, senza addebito di oneri o spese a loro carico;
- (c) procederà al ripristino di un flottante di Sirti sufficiente ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni secondo le modalità descritte nel Supplemento e, pertanto, mediante, alternativamente, (i) un aumento di capitale sociale dell'Emittente, con limitazione o esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile da deliberarsi entro 90 giorni dalla data di chiusura dell'Offerta Obbligatoria e da attuarsi nei tempi tecnici strettamente necessari; (ii) l'alienazione di parte delle Azioni attraverso un collocamento pubblico/privato e da attuarsi nei tempi tecnici strettamente necessari; (iii) un'operazione di fusione con attribuzione di Azioni in sede di concambio da deliberarsi da parte delle assemblee delle società coinvolte entro 90 giorni dalla data di chiusura dell'Offerta Obbligatoria e da attuarsi nei tempi tecnici strettamente necessari.

Dell'avveramento della condizione di efficacia dell'Offerta sarà data notizia in sede di avviso relativo ai risultati dell'Offerta che sarà pubblicato su un quotidiano a diffusione nazionale entro il secondo giorno di Borsa aperta successivo alla data di chiusura dell'Offerta.

### **a.2 Comunicato dell'Emittente**

Il comunicato che l'Emittente è tenuto a pubblicare ai sensi del combinato disposto dell'art. 103, comma 3, del T.U.F., e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, contenente ogni dato o notizia utile per l'apprezzamento dell'Offerta, nonché la valutazione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sul corrispettivo d'Offerta e sull'interesse che essa riveste per l'Emittente ed i suoi azionisti, è riportato al paragrafo I.3 delle Appendici del presente Documento d'Offerta ed è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 29 febbraio 2008.

In tale sede, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha espresso il proprio parere positivo in merito alla congruità del Corrispettivo.

**a.3 Dichiarazioni dell'Offerente in merito alle disposizioni di cui agli artt. 108 e 111 del T.U.F. – revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione sul MTA**

Come già sopra comunicato, la promozione dell'Offerta è finalizzata all'ottenimento della revoca dalla quotazione sul MTA delle azioni dell'Emittente.

Qualora risultasse verificata la condizione di efficacia dell'Offerta sopra indicata al paragrafo a.1 - e, pertanto, l'Offerente, per effetto dell'Offerta e degli Acquisti, venisse a detenere una partecipazione, diretta e indiretta, al capitale sociale dell'Emittente pari ad almeno il 95% del capitale sociale ordinario - l'Offerente dichiara fin da ora che si darà luogo a quanto segue:

- (i) l'Offerente adempirà all'obbligo di acquistare le restanti azioni Sirti dagli azionisti che ne faranno richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del T.U.F., a un corrispettivo determinato ai sensi dell'art. 108, commi 3 e 4, del T.U.F.;
- (ii) l'Offerente eserciterà il diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111, comma 1, del T.U.F. a un corrispettivo determinato ai sensi dell'art. 111, comma 2, del T.U.F.;
- (iii) l'Offerente darà corso a un'unica procedura al fine di (a) adempiere all'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del T.U.F. di cui sopra; nonché, contestualmente (b) esercitare il diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del T.U.F. di cui sopra;
- (iv) le modalità di perfezionamento della procedura di cui sopra saranno concordate con la CONSOB e Borsa Italiana S.p.A. nel più breve tempo possibile per effettuare gli adempimenti necessari e, indicativamente, entro 20 giorni di borsa aperta dal giorno del pagamento del corrispettivo dell'Offerta - in ogni caso, l'Offerente provvederà a fornire entro 10 giorni dalla data di chiusura del Periodo di Adesione, con la pubblicazione di un avviso a pagamento su un quotidiano a tiratura nazionale, indicazioni sulle modalità e sui termini con cui sarà dato corso a quanto sopra indicato al punto (iii).

Si segnala infine che Borsa Italiana disporrà la revoca dalla quotazione delle azioni Sirti a decorrere dal secondo giorno di borsa aperta successivo a quello di pubblicazione dell'avviso con il quale l'Offerente darà notizia del deposito del prezzo di acquisto delle azioni Sirti.

Qualora invece non risultasse verificata la condizione di efficacia dell'Offerta sopra indicata al paragrafo a.1, l'Offerente:

- (a) non procederà all'acquisto delle Azioni apportate in adesione all'Offerta;
- (b) procederà alla restituzione agli Aderenti, tramite gli Intermediari Depositari, il terzo giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione, delle Azioni apportate in adesione all'Offerta, senza addebito di oneri o spese a loro carico;
- (c) procederà al ripristino di un flottante di Sirti sufficiente ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni secondo le modalità descritte nel Supplemento e, pertanto, mediante, alternativamente, (i) un aumento di capitale sociale dell'Emittente, con limitazione o esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile da deliberarsi entro 90 giorni dalla data di chiusura dell'Offerta Obbligatoria e da attuarsi nei tempi tecnici strettamente necessari; (ii) l'alienazione di parte delle Azioni attraverso un collocamento pubblico/privato e da attuarsi nei tempi tecnici strettamente



necessari; (iii) un'operazione di fusione con attribuzione di Azioni in sede di concambio da deliberarsi da parte delle assemblee delle società coinvolte entro 90 giorni dalla data di chiusura dell'Offerta Obbligatoria e da attuarsi nei tempi tecnici strettamente necessari.

#### **a.4 Operazioni successive all'Offerta**

##### **a.4.1 Eventuali operazioni di accorciamento della catena di controllo**

Per quanto non siano state ancora assunte formali decisioni da parte dei competenti organi societari in ordine a ristrutturazioni societarie relative all'Offerente o all'Emittente, l'Offerente ha considerato l'eventualità che si proceda – eventualmente anche nei 12 mesi successivi alla Data di Pagamento e anche una volta ottenuta la revoca dalla quotazione sul MTA delle azioni dell'Emittente – a operazioni finalizzate all'accorciamento della catena di controllo che coinvolgano anche l'Emittente (ivi incluse operazioni di fusione che coinvolgano l'Emittente).

In merito alle suddette eventuali operazioni societarie, è stato altresì considerato che un'eventuale fusione che coinvolga l'Emittente possa essere preceduta da un intervento di capitalizzazione dell'Offerente (o suo avente causa) finalizzato alla contestuale estinzione dell'esposizione debitoria relativa all'acquisto di Azioni da parte dell'Offerente stesso e, quindi, a escludere l'effetto diluitivo conseguente al concambio degli azionisti dell'Emittente diversi dall'Offerente (o suo avente causa). Conseguentemente, un'eventuale fusione non avrebbe alcun effetto sulla posizione finanziaria netta dell'Emittente.

##### **a.4.2 Eventuali operazioni di distribuzione di riserve disponibili**

Per quanto non siano state ancora assunte formali decisioni da parte dei competenti organi societari, è stata altresì considerata la possibilità che l'Emittente (o suo avente causa) proceda, successivamente alle operazioni societarie di cui al precedente paragrafo a.4.1, e anche una volta ottenuta la revoca dalla quotazione sul MTA delle azioni dell'Emittente, alla distribuzione di riserve; in tal caso, per far fronte al relativo esborso, potranno essere utilizzate facilitazioni di credito organizzate e concesse dalla Banca per un importo massimo di Euro 295.000.000, come illustrato nel paragrafo g.2.2.

##### **a.4.3 Oggetto sociale di SIIT, HIIT, VIIT e STH**

Si precisa che, alla data del presente Documento di Offerta, gli statuti di SIIT, HIIT, VIIT e STH prevedono, come oggetto sociale esclusivo, l'acquisto, la gestione, la valorizzazione e la successiva vendita, in via diretta o indiretta tramite società controllate, a seconda del caso, di una partecipazione pari ad almeno il 51% del capitale sociale dell'Emittente, e che non è attualmente previsto che le operazioni di cui al precedente paragrafo a.4.1 comportino un cambiamento dell'oggetto sociale di alcuna delle società di cui sopra.

#### **a.5 Alternative per gli azionisti destinatari dell'Offerta**

Si precisa che gli azionisti dell'Emittente a cui è rivolta l'Offerta potranno scegliere se:

- (i) aderire all'Offerta, incassando il relativo Corrispettivo; oppure
- (ii) non aderire all'Offerta, in tal caso, qualora l'Offerente, a seguito dell'Offerta e degli Acquisti, venga a detenere una percentuale del capitale sociale ordinario dell'Emittente almeno pari al 95%, gli azionisti dell'Emittente a cui è rivolta l'Offerta cesseranno comunque di essere soci dell'Emittente, alla luce del fatto

che, come precisato ai paragrafi a.3 e g.4, l'Offerente eserciterà il diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del T.U.F..

In entrambi i casi, qualora l'Offerente, a seguito dell'Offerta e degli Acquisti, venga a detenere una percentuale del capitale sociale ordinario dell'Emittente inferiore al 95%, l'Offerente medesimo:

- (a) non procederà all'acquisto delle Azioni apportate in adesione all'Offerta;
- (b) procederà alla restituzione agli Aderenti, tramite gli Intermediari Depositari, il terzo giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione, delle Azioni apportate in adesione all'Offerta, senza addebito di oneri o spese a loro carico;
- (c) procederà al ripristino di un flottante di Sirti sufficiente ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni secondo le modalità descritte nel Supplemento e, pertanto, mediante, alternativamente, (i) un aumento di capitale sociale dell'Emittente, con limitazione o esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile da deliberarsi entro 90 giorni dalla data di chiusura dell'Offerta Obbligatoria e da attuarsi nei tempi tecnici strettamente necessari; (ii) l'alienazione di parte delle Azioni attraverso un collocamento pubblico/privato e da attuarsi nei tempi tecnici strettamente necessari; (iii) un'operazione di fusione con attribuzione di Azioni in sede di concambio da deliberarsi da parte delle assemblee delle società coinvolte entro 90 giorni dalla data di chiusura dell'Offerta Obbligatoria e da attuarsi nei tempi tecnici strettamente necessari.

Pertanto, gli azionisti dell'Emittente continueranno a essere azionisti di una società quotata e parteciperanno ai programmi futuri descritti alla successiva sezione G.

#### **a.6 Rapporti con società del Gruppo Intesa Sanpaolo**

Banca IMI S.p.A., società facente parte del Gruppo Intesa Sanpaolo, è consulente finanziario dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta. Inoltre, come si dirà nel successivo paragrafo b.3, è Intermediario Incaricato del coordinamento della raccolta delle Adesioni all'Offerta attraverso il sistema informatico di supporto alle negoziazioni del MTA nonché Intermediario Incaricato della raccolta delle Adesioni all'Offerta.

In relazione all'Offerta, la Banca, società facente parte del Gruppo Intesa Sanpaolo, ha assunto il ruolo di *arranger* e *underwriter* in relazione ai finanziamenti concessi all'Offerente e a HIIT al fine di far fronte alle esigenze finanziarie connesse al pagamento dell'Esborso Massimo, nonché al fine di garantire l'esatto adempimento della sua obbligazione di corrispondere l'Esborso Massimo, come indicato, rispettivamente, nei successivi paragrafi f.3 e g.2.2. Inoltre, la Banca ha concesso all'Offerente una facilitazione di credito di massimi Euro 30.000.000, utilizzabile per esigenze di capitale circolante.

La Banca ha altresì concesso a Sirti i Finanziamenti Sirti, come meglio descritti nel successivo paragrafo a.8.

#### **a.7 Operazione T.S.F. - Telesistemi Ferroviari S.p.A. - esito del contenzioso**

Come già diffusamente descritto in sede di documento relativo all'Offerta Obbligatoria, in data 4 ottobre 2007 Sirti si è resa aggiudicataria di una gara per l'affidamento di un appalto, della durata di 6 anni e per un valore stimato di oltre Euro 1 miliardo, avente per oggetto i servizi di gestione in *outsourcing* dell'infrastruttura di

elaborazione dati, di gestione e sviluppo delle applicazioni *software*, di *call center* per il gruppo Ferrovie dello Stato.

Ai sensi del bando di gara, era altresì previsto che l'assegnazione di tali servizi fosse soggetta alla condizione essenziale del perfezionamento dell'Acquisizione TSF.

#### **a.7.1 Impugnazione da parte di Al maviva**

Il provvedimento di aggiudicazione della gara è stato fatto oggetto di impugnazione da parte di Al maviva dinnanzi ai competenti organi di giustizia amministrativa.

In particolare, con ricorso al TAR per il Lazio, Sezione III *ter* n.r. 8401/2007, depositato in data 10 ottobre 2007, Al maviva, anch'essa partecipante alla gara, ha chiesto l'annullamento, previa sospensiva, del provvedimento di aggiudicazione della gara in favore di Sirti.

L'istanza cautelare di sospensione degli atti impugnati è stata chiamata in discussione nella Camera di Consiglio del giorno 25 ottobre 2007 e, pendente l'udienza, il provvedimento di aggiudicazione impugnato da Al maviva è stato provvisoriamente sospeso, con decreto presidenziale depositato in data 10 ottobre 2007, ai sensi dell'art. 21, comma 9, L. n. 1034/1971.

In data 20 ottobre 2007 Sirti ha depositato presso il TAR per il Lazio un ricorso incidentale, volto a far dichiarare l'inammissibilità del ricorso principale, stante l'illegittima ammissione alla gara di Al maviva, nonostante la situazione di incompatibilità di quest'ultima, a un tempo co-venditrice e acquirente di TSF.

All'udienza del 25 ottobre 2007, l'esame della domanda cautelare avanzata da Al maviva per ottenere la sospensione dell'aggiudicazione a Sirti è stato rinviato all'udienza di merito fissata per il 6 dicembre 2007 e, per l'effetto, è cessata l'efficacia del decreto presidenziale di sospensione del 10 ottobre 2007 di cui sopra.

In data 23 novembre 2007 Al maviva ha depositato presso il TAR per il Lazio un atto contenente motivi aggiunti al ricorso n. 8401/2007, deducendo ulteriori profili di illegittimità del provvedimento di aggiudicazione impugnato.

A sua volta, in data 29 novembre 2007 Sirti ha depositato agli atti del giudizio motivi aggiunti al ricorso incidentale, anch'essi volti a far dichiarare l'inammissibilità del ricorso principale, stante l'illegittima ammissione alla gara di Al maviva, risultata tra l'altro non in possesso dei requisiti minimi di fatturato richiesti dal bando di gara per l'assunzione della qualità di capogruppo mandataria del costituendo Raggruppamento Temporaneo di Imprese con Al maviva Finance.

All'udienza del 6 dicembre 2007, il TAR per il Lazio si è riservato di decidere sulle istanze delle parti.

In data 20 dicembre 2007 è stato pubblicato il dispositivo della sentenza, da cui risulta che il Collegio giudicante ha respinto il ricorso incidentale ed i motivi aggiunti di Sirti, ha respinto i motivi aggiunti al ricorso principale di Al maviva ed ha accolto il ricorso principale della stessa Al maviva.

#### **a.7.2 Impugnazione da parte di Telecom Italia**

Si segnala che, in data 5 dicembre 2007, a Sirti è stato notificato da parte di Telecom Italia S.p.A. - la quale non risulta inserita nella graduatoria finale - ricorso al TAR per il Lazio con riferimento al provvedimento di aggiudicazione, senza che tuttavia ne sia stata richiesta la sospensione. Al Giudice amministrativo è stato chiesto di disporre una consulenza tecnica d'ufficio per valutare talune scelte tecniche operate dalla commissione aggiudicatrice.

### **a.7.3 Ulteriori sviluppi ed esito della vertenza giudiziaria**

Rispetto a quanto già descritto in sede di documento relativo all'Offerta Obbligatoria, si segnala quanto segue con riferimento alla vertenza giudiziaria sopra descritta.

La sentenza del TAR per il Lazio n. 14081 contenente le motivazioni della decisione di annullamento dell'intera procedura di gara indetta da FS è stata pubblicata in data 27 dicembre 2007. L'elemento ritenuto decisivo da parte del Giudice di primo grado coincide con la mancata pubblicità data da FS alla seduta di verifica dei plichi e della completezza dei documenti di gara.

In data 11 gennaio 2008 Sirti ha depositato presso il Consiglio di Stato, Sez. VI, il ricorso in appello n. 264/2008 avverso la suddetta sentenza, chiedendone l'annullamento, previa sospensiva, stante l'insussistenza del vizio procedimentale riscontrato dal TAR per il Lazio e l'illegittima ammissione alla gara di Almagora.

In data 17 gennaio 2008 Almagora ha depositato agli atti del giudizio pendente avanti il Consiglio di Stato una memoria illustrativa della pretesa infondatezza dell'appello di Sirti nonché il proprio appello incidentale avverso la sentenza resa dal TAR per il Lazio, volto ad ottenere l'aggiudicazione della gara indetta da FS anziché il suo annullamento integrale.

In data 19 gennaio 2008 Telecom Italia S.p.A., pur non avendo partecipato al giudizio di primo grado, ha depositato agli atti del giudizio d'appello un atto di intervento volto ad evidenziare la pretesa infondatezza del ricorso in appello di Sirti.

All'udienza del 22 gennaio 2008 l'esame dell'istanza di sospensione della sentenza appellata formulata da Sirti è stato rinviato all'udienza di merito, fissata per il giorno 4 marzo 2008.

In data 15 febbraio 2008, infine, Almagora ha depositato un atto contenente motivi aggiunti all'appello incidentale, volto ad illustrare profili di illegittimità del provvedimento di aggiudicazione in favore di Sirti non dedotti in primo grado.

Tali questioni sono state esaminate dal Consiglio di Stato nel corso dell'udienza del 4 marzo 2008.

In data 5 marzo 2008 è stato pubblicato il dispositivo della sentenza, con la quale il Consiglio di Stato ha respinto gli appelli proposti da Sirti ed FS, ha dichiarato assorbito l'appello incidentale di Almagora e ha quindi confermato la sentenza di primo grado.

Allo stato, pur non essendo note le motivazioni della decisione, che verranno pubblicate in seguito, dal tenore del dispositivo sembra dunque che il Consiglio di Stato abbia confermato la pronuncia di integrale annullamento della gara indetta da FS, a causa del medesimo vizio riscontrato dal TAR, così disattendendo la richiesta di aggiudicazione dell'appalto formulata da Almagora nel suo appello incidentale.

## **a.8 Finanziamenti a favore dell'Emittente**

Come anticipato al precedente paragrafo a.6, e come meglio descritto al successivo paragrafo b.2.4, si segnala che la Banca ha concesso all'Emittente alcune facilitazioni di credito finalizzate a:

- (i) rifinanziare l'esposizione debitoria in essere alla data del 16 novembre 2007 a condizioni di mercato;
- (ii) finanziare le esigenze di capitale circolante a condizioni di mercato.

I contratti che disciplinano i Finanziamenti Sirti prevedono alcuni divieti e l'assunzione di alcuni obblighi da parte dell'Emittente, tra i quali: (i) l'impegno a non concedere garanzie reali o personali ovvero finanziamenti a favore di terzi oltre i limiti stabiliti, (ii) l'obbligo di mantenere un'adeguata copertura assicurativa dei rischi di impresa, (iii) obblighi di informativa societaria e finanziaria periodica, (iv) il divieto di contrarre nuovo debito finanziario oltre i limiti stabiliti, (v) il divieto di stipulare accordi di *joint venture* per valori che superino importi rilevanti e (vi) il divieto di disporre di cespiti per valori oltre ammontari determinati. È inoltre disciplinata la politica dei dividendi nei termini meglio descritti al successivo paragrafo b.2.4.

A garanzia delle obbligazioni assunte dall'Emittente ai sensi del contratto relativo ai Finanziamenti Sirti, sono state costituite garanzie standard per operazioni analoghe, quali:

- (i) vincolo pignoratizio sulle azioni dell'Emittente (nei termini descritti al successivo paragrafo d.2), di STH, dell'Offerente di HIIT - oltre che di Seirt;
- (ii) cessione in garanzia dei crediti dell'Emittente derivanti dai finanziamenti infragruppo;
- (iii) pegno su conto corrente dell'Emittente;
- (iv) cessione in garanzia da parte dell'Offerente dei crediti derivanti dal Contratto di Compravendita.

Il tutto come meglio descritto al successivo paragrafo b.2.4.

Si precisa inoltre che, per quanto non siano state ancora assunte formali decisioni da parte dei competenti organi societari, nel caso in cui dovesse essere perfezionata un'operazione di fusione in cui fosse coinvolto anche l'Emittente (o suo avente causa), la Banca metterà a disposizione di tale soggetto, per finanziare le sue esigenze di capitale circolante, facilitazioni di credito a medio termine per un importo massimo di Euro 295.000.000.

I contratti che disciplinano tali facilitazioni di credito prevedono divieti, vincoli e obblighi in termini standard analoghi a quelli sopra illustrati.

Si segnala infine che l'Offerente e HIIT sono intervenuti in qualità di garanti nei contratti relativi ai Finanziamenti Sirti.

#### **a.9 Anticipazioni sui risultati consolidati dell'Emittente relativi all'esercizio 2007**

In data 29 febbraio 2008, in occasione dell'approvazione del comunicato dell'Emittente ex art. 103 del T.U.F., il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha altresì comunicato, ai sensi dell'art. 114 del T.U.F., le seguenti anticipazioni sui risultati consolidati dell'Emittente relativi all'esercizio 2007:

1. Valore della produzione tipica consolidata: Euro 785 milioni (con un incremento di circa l'8,5% rispetto agli Euro 723 milioni nel 2006);
2. Risultato Operativo consolidato (EBIT): Euro 77 milioni (si ricorda che tale risultato risente di eventi contabili non ripetitivi quali il c.d. effetto 'curtailment' relativo alla rivalutazione del Fondo di Fine Rapporto; senza considerare tale effetto il Risultato Operativo sarebbe stato pari a Euro 68 milioni - con un incremento di circa il 15% rispetto agli Euro 59 milioni nel 2006);
3. Indebitamento Finanziario Netto: Euro 91 milioni (con una diminuzione di circa il 32,6% rispetto agli Euro 135 milioni nel 2006, dovuta principalmente ai rimborsi

effettuati mediante l'utilizzo (i) dei proventi della cessione di partecipazioni in TeSir S.r.l. e Ansaldo STS S.p.A., nonché (ii) di parte della cassa prodotta dall'attività corrente del Gruppo Sirti).

Si evidenzia in ogni caso che i dati di cui sopra non sono ancora stati assoggettati alla verifica (i) dell'organo amministrativo delegato, (ii) del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, né (iii) del Collegio Sindacale né (iv) della Società di Revisione e, pertanto, vanno intesi come dati preliminari.

Si comunica inoltre che, in data 28 marzo 2008 - e, pertanto, durante il Periodo di Adesione come indicato al paragrafo c.4.1 - il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente approverà il progetto di bilancio relativo all'esercizio 2007 e sarà disponibile, come da norma, l'attestazione dell'Organo Amministrativo Delegato e Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari; le relazioni del collegio sindacale e della società di revisione saranno messe a disposizione nei termini previsti dalla normativa applicabile e, comunque, prima della chiusura dell'Offerta.

## **B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE**

### **b.1 Soggetto Offerente**

#### **b.1.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede legale**

La denominazione sociale dell'Offerente è V.I.I.T. - Veicolo Italiano Investimenti Tecnologici S.p.A..

L'Offerente è una Società per Azioni avente sede legale in Milano, Via Mascagni 14 (partita IVA e codice fiscale n. 03886540966), iscritta in data 14 marzo 2003 al Registro delle Imprese di Milano al n. 03886540966 sotto la denominazione di "Iniziativa Sito Olivetani S.r.l."

#### **b.1.2 Costituzione e durata**

L'Offerente è stata costituita con la denominazione di "Iniziativa Sito Olivetani S.r.l." in data 4 marzo 2003 (atto Notaio Dott. Francesco Cavallone, di Milano, repertorio n. 189385, raccolta n. 17818).

In data 9 ottobre 2007 (atto Notaio Dott. Federico Guasti, di Milano, repertorio n. 45735, raccolta n. 10465) è stata deliberata la trasformazione di Iniziative Sito Olivetani S.r.l. in V.I.I.T. - Veicolo Italiano Investimenti Tecnologici S.p.A.. Prima di allora, l'Offerente è stata inattiva.

La durata della società è fissata sino al 31 dicembre 2050.

#### **b.1.3 Oggetto sociale**

Ai sensi dell'art. 2 dello statuto sociale dell'Offerente *"1) La Società ha per oggetto l'acquisto, anche in via indiretta tramite società controllate, di una partecipazione pari ad almeno il 51% del capitale sociale della società Sirti S.p.A., con sede in Via Stamira d'Ancona, 9, Milano, iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 04596040966 e, successivamente a tale acquisto, le seguenti attività:*

- (i) gestione e vendita, anche in via indiretta, delle azioni detenute nelle società controllate e, indirettamente, nella società Sirti S.p.A.;*
- (ii) coordinamento tecnico, amministrativo e finanziario delle società controllate e, indirettamente, della società Sirti S.p.A..*

*2) La Società potrà inoltre compiere tutte le operazioni industriali, commerciali, finanziarie (sempre non nei confronti del pubblico), mobiliari ed immobiliari necessarie od utili per il conseguimento dell'oggetto sociale (compreso il rilascio di garanzie personali o reali anche nell'interesse di terzi e l'assunzione di mutui e finanziamenti anche ipotecari) con tassativa esclusione delle operazioni di sollecitazione del pubblico risparmio, dell'attività fiduciaria, della raccolta del risparmio tra il pubblico, delle attività riservate alle SIM e di ogni altra attività riservata per legge."*

#### **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 della trasformazione in S.p.A. di cui sopra, il capitale sociale dell'Offerente ammontava a Euro 10.000.

Con delibera dell'assemblea straordinaria tenutasi in data 9 ottobre 2007 (atto Notaio Dott. Federico Guasti, di Milano), l'Offerente ha deliberato:

- (i) di aumentare il proprio capitale sociale in opzione da Euro 10.000 a Euro 180.000 mediante utilizzo delle somme presenti nelle casse sociali;
- (ii) di aumentare ulteriormente il proprio capitale sociale in opzione per nominali massimi Euro 1.820.000, con un sovrapprezzo complessivo di massimi Euro 256.600.000, così suddiviso:
  - (1) per nominali massimi Euro 820.000 con un sovrapprezzo complessivo di massimi Euro 183.700.000 da sottoscrivere entro e non oltre il 26 settembre 2008 (prima *tranche*); e
  - (2) per nominali massimi Euro 1.000.000 con un sovrapprezzo complessivo di massimi Euro 72.900.000 successivamente all'integrale sottoscrizione e versamento della prima *tranche* e, comunque, entro e non oltre il 31 dicembre 2008 (seconda *tranche*);

restando inteso che, laddove le *tranche* dell'aumento di capitale di cui sopra non venissero integralmente sottoscritte entro i rispettivi termini finali, il capitale risulterà aumentato per ogni *tranche* di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

Tale aumento di capitale di massimi Euro 1.820.000, con un sovrapprezzo complessivo di massimi Euro 256.600.000, di cui al precedente punto (ii) è stato a oggi sottoscritto e liberato come segue:

- (i) la prima *tranche* è stata integralmente sottoscritta e versata;
- (ii) la seconda *tranche* è stata sottoscritta e versata per Euro 454.987 di nominale e Euro 33.168.555 di sovrapprezzo;
- (iii) in data 12 febbraio 2008, al fine di procedere al pagamento del corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, è stato effettuato un ulteriore versamento a valere sulla seconda *tranche* per un importo di Euro 545.013 di nominale e Euro 39.731.445 di sovrapprezzo.

Pertanto, alla data di pubblicazione del presente Documento d'Offerta, il capitale sociale sottoscritto e interamente versato dell'Offerente ammonta a Euro 2.000.000 ed è suddiviso in n. 2.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 ciascuna, con un sovrapprezzo di complessivi Euro 256.600.000 - risultando così integralmente sottoscritto e versato l'aumento di capitale deliberato in data 9 ottobre 2007 e sopra descritto.

Si segnala infine la presenza nel patrimonio netto dell'Offerente di una riserva da versamento in conto futuro aumento di capitale per l'importo di Euro 30.584.586, costituita a seguito dell'effettuazione, in data 12 febbraio 2008, di un versamento in conto futuro aumento di capitale per un pari importo.

Al fine di assicurare il sostegno finanziario dell'operazione e la capitalizzazione dell'Offerente, i soci di HIIT, facendo seguito agli impegni già assunti in occasione dell'Offerta Obbligatoria, si sono impegnati nei confronti della Banca a fare in modo che l'aumento di capitale sopra menzionato, nonché il relativo sovrapprezzo, siano sottoscritti e versati:

- (i) entro la Data di Pagamento nei limiti necessari al pagamento del controvalore delle Azioni portate in adesione all'Offerta;



- (ii) entro le date che saranno concordate con la CONSOB e Borsa Italiana - e comunicate al mercato - al fine del pagamento del controvalore delle azioni acquistate a seguito della procedura congiunta per (a) l'adempimento dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del T.U.F. e (b) l'esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del T.U.F..

Ai sensi degli impegni di cui sopra, i soci di HIIT forniranno all'Offerente, ciascuno pro quota rispetto alla propria partecipazione indiretta nell'Offerente medesimo, mezzi finanziari per un importo massimo complessivo di Euro 14.758.115,66.

In base ai Finanziamenti, inoltre, la Banca metterà a disposizione di HIIT ulteriori mezzi finanziari fino a un importo massimo di Euro 3.033.698,02, necessari per la sottoscrizione di parte dell'aumento di capitale dell'Offerente.

Di conseguenza, l'importo dei mezzi propri dell'Offerente destinato al pagamento dell'Esborso Massimo sarà pari a Euro 17.791.813,68.

### **b.1.6 Principali azionisti dell'Offerente**

L'Offerente è una *holding* di partecipazioni interamente partecipata dalla società di diritto italiano H.I.I.T. - Holding Italiana Investimenti Tecnologici S.p.A., con sede in Milano, Via Mascagni 14.

#### *b.1.6.1 H.I.I.T. - Holding Italiana Investimenti Tecnologici S.p.A.*

##### – Forma giuridica e sede legale

HIIT è una Società per Azioni avente sede legale in Milano, Via Mascagni 14 (partita IVA e codice fiscale n. 05882290967), iscritta in data 4 ottobre 2007 al Registro delle Imprese di Milano al n. 05882290967 sotto la denominazione di "H.I.I.T. - Holding Italiana Investimenti Tecnologici S.p.A.".

##### – Costituzione e durata

HIIT è stata costituita in data 28 settembre 2007 (atto Notaio Dott. Federico Guasti, di Milano, repertorio n. 45698, raccolta n. 10457).

La durata della società è fissata sino al 31 dicembre 2050.

##### – Oggetto sociale

Ai sensi dell'art. 2 dello statuto sociale di HIIT *"1) La Società ha per oggetto l'acquisto, anche in via indiretta tramite società controllate, di una partecipazione pari ad almeno il 51% del capitale sociale della società Sirti S.p.A., con sede in Via Stamira d'Ancona, 9, Milano, iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 04596040966 e, successivamente a tale acquisto, le seguenti attività:*

- (i) gestione e vendita, anche in via indiretta, delle azioni detenute nelle società controllate e, indirettamente, nella società Sirti S.p.A.;*
- (ii) coordinamento tecnico, amministrativo e finanziario delle società controllate e, indirettamente, della società Sirti S.p.A..*

*2) La Società potrà inoltre compiere tutte le operazioni industriali, commerciali, finanziarie (sempre non nei confronti del pubblico), mobiliari ed immobiliari necessarie od utili per il conseguimento dell'oggetto sociale (compreso il rilascio di garanzie personali o reali anche nell'interesse di terzi e l'assunzione di mutui e finanziamenti anche ipotecari) con tassativa esclusione delle operazioni di sollecitazione del pubblico risparmio, dell'attività fiduciaria, della raccolta del risparmio tra il pubblico, delle attività riservate alle SIM e di ogni altra attività riservata*

*per legge.”.*

– Legislazione e foro competente

HIIT è costituita ed opera in conformità alla legge italiana. Il foro competente in caso di controversie è quello di Milano.

– Capitale sociale

Alla data di costituzione, il capitale sociale di HIIT ammontava a Euro 140.000.

Con delibera dell'assemblea straordinaria tenutasi in data 4 ottobre 2007 (atto Notaio Dott. Federico Guasti, di Milano), HIIT ha deliberato:

- (i) di aumentare il proprio capitale sociale in opzione da Euro 140.000 a Euro 200.000, mediante utilizzo delle somme precedentemente versate nelle casse sociali dai soci entranti Westring S.A. e Opportunity Investments S.A.;
- (ii) di aumentare ulteriormente il proprio capitale sociale in opzione per nominali massimi Euro 1.800.000, con un sovrapprezzo complessivo di massimi Euro 256.600.000, così suddiviso:
  - (1) per nominali massimi Euro 800.000 con un sovrapprezzo complessivo di massimi Euro 183.700.000 da sottoscrivere entro e non oltre il 26 settembre 2008 (prima *tranche*); e
  - (2) per nominali massimi Euro 1.000.000 con un sovrapprezzo complessivo di massimi Euro 72.900.000 successivamente all'integrale sottoscrizione e versamento della prima *tranche* e, comunque, entro e non oltre il 31 dicembre 2008 (seconda *tranche*);

restando inteso che, laddove le *tranche* dell'aumento di capitale di cui sopra non venissero integralmente sottoscritte entro i rispettivi termini finali, il capitale risulterà aumentato per ogni *tranche* di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

Tale aumento di capitale di massimi Euro 1.800.000, con un sovrapprezzo complessivo di massimi Euro 256.600.000, è stato a oggi sottoscritto e liberato come segue:

- (i) la prima *tranche* è stata integralmente sottoscritta e versata;
- (ii) la seconda *tranche* è stata sottoscritta e versata per Euro 797.270 di nominale e Euro 58.121.014 di sovrapprezzo.

Pertanto, alla data di pubblicazione del presente Documento d'Offerta, il capitale sociale sottoscritto e interamente versato di HIIT ammonta a Euro 1.797.271.

– Assetto partecipativo di HIIT

H.I.I.T. - Holding Italiana Investimenti Tecnologici S.p.A. è una *holding* di partecipazioni partecipata: (i) per il 70% dalla società di diritto italiano S.I.I.T. - Società Italiana Investimenti Tecnologici S.r.l., una *holding* di partecipazioni con sede in via Mascagni 14, Milano; (ii) per il 15% dalla società di diritto lussemburghese Stella Jones Industrial S.A., una *holding* di partecipazioni con sede in Boulevard du Prince Henri 9/b, Lussemburgo; e (iii) per il 15% dalla società di diritto lussemburghese Opportunity Investment S.A., una *holding* di partecipazioni con sede in Avenue Monterey 23, Lussemburgo.

– Organi sociali di HIIT

Consiglio di Amministrazione	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Enrico Bonatti (Presidente)</li> <li>- Umberto Nicodano</li> <li>- Giorgio Fantacchiotti</li> <li>- Matteo Chierigato</li> <li>- Alessandro Papetti</li> <li>- John Crostarosa Mowinckel</li> <li>- Roberto Spada</li> </ul>
Collegio sindacale	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Paolo Vantellini (Presidente)</li> <li>- Guido Sazbon (sindaco effettivo)</li> <li>- Cristiano Proserpio (sindaco effettivo)</li> <li>- Luigi Carlo Spadacini (sindaco supplente)</li> <li>- Alessandro Spadacini (sindaco supplente)</li> </ul>

#### *b.1.6.2 S.I.I.T. - Società Italiana Investimenti Tecnologici S.r.l.*

##### – Forma giuridica e sede legale

SIIT è una Società a Responsabilità Limitata avente sede legale in Milano, Via Mascagni 14 (partita IVA e codice fiscale n. 05874340960), iscritta in data 25 settembre 2007 al Registro delle Imprese di Milano al n. 05874340960 sotto la denominazione di “S.I.I.T. - Società Italiana Investimenti Tecnologici S.r.l.”.

##### – Costituzione e durata

SIIT è stata costituita in data 21 settembre 2007 (atto Notaio Dott. Federico Guasti, di Milano, repertorio n. 32914, raccolta n. 9663).

La durata della società è fissata sino al 31 dicembre 2050.

##### – Oggetto sociale

Ai sensi dell’art. 3 dello statuto sociale di SIIT *“La Società ha per oggetto l’acquisto, anche in via indiretta tramite società controllate, di una partecipazione pari ad almeno il 51% del capitale sociale della società Sirti S.p.A., con sede in Via Stamira d’Ancona, 9, Milano, iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 04596040966 (...) e, successivamente a tale acquisto, le seguenti attività:*

- (i) gestione e vendita, anche in via indiretta, delle azioni detenute nelle società controllate e, indirettamente, nella società Sirti S.p.A.;*
- (ii) coordinamento tecnico, amministrativo e finanziario delle società controllate e, indirettamente, della società Sirti S.p.A..*

*La Società potrà inoltre compiere tutte le operazioni industriali, commerciali, finanziarie (sempre non nei confronti del pubblico), mobiliari ed immobiliari necessarie od utili per il conseguimento dell’oggetto sociale (compreso il rilascio di garanzie personali o reali anche nell’interesse di terzi e l’assunzione di mutui e finanziamenti anche ipotecari) con tassativa esclusione delle operazioni di sollecitazione del pubblico risparmio, dell’attività fiduciaria, della raccolta del risparmio tra il pubblico, delle attività riservate alle SIM e di ogni altra attività riservata per legge.”.*

##### – Legislazione e foro competente

SIIT è costituita ed opera in conformità alla legge italiana. Il foro competente in caso di controversie è quello di Milano.

– Capitale sociale

Alla data di costituzione, il capitale sociale di SIIT ammontava a Euro 49.994.

Con delibera dell'assemblea straordinaria tenutasi in data 26 settembre 2007 (atto Notaio Dott. Federico Guasti, di Milano), SIIT ha deliberato:

- (i) di aumentare il proprio capitale sociale in opzione da Euro 49.994 a Euro 140.000, mediante utilizzo delle somme precedentemente versate nelle casse sociali dai soci entranti CapitololV S.r.l., Lauro Venti S.p.A. e Global System Holding S.A.;
- (ii) di aumentare ulteriormente il proprio capitale sociale in opzione per nominali massimi Euro 1.860.000, con un sovrapprezzo complessivo di massimi Euro 179.000.000, così suddiviso:
  - (1) per nominali massimi Euro 860.000 con un sovrapprezzo complessivo di massimi Euro 128.300.000 da sottoscrivere entro e non oltre il 26 settembre 2008 (prima *tranche*); e
  - (2) per nominali massimi Euro 1.000.000 con un sovrapprezzo complessivo di massimi Euro 50.700.000 successivamente all'integrale sottoscrizione e versamento della prima *tranche* e, comunque, entro e non oltre il 31 dicembre 2008 (seconda *tranche*);

restando inteso che, laddove le *tranche* dell'aumento di capitale di cui sopra non venissero integralmente sottoscritte entro i rispettivi termini finali, il capitale risulterà aumentato per ogni *tranche* di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

Tale aumento di capitale di massimi Euro 1.860.000, con un sovrapprezzo complessivo di massimi Euro 179.000.000, è stato a oggi sottoscritto e liberato come segue:

- (i) la prima *tranche* è stata integralmente sottoscritta e versata;
- (ii) la seconda *tranche* è stata sottoscritta e versata per Euro 799.472 di nominale e Euro 40.533.327 di sovrapprezzo.

Pertanto, alla data di pubblicazione del presente Documento d'Offerta, il capitale sociale sottoscritto e interamente versato di SIIT ammonta a Euro 1.799.472.

– Statuto

Lo statuto di SIIT prevede la specifica attribuzione ai soci Broletto 2 S.r.l. e CapitololV S.r.l. di una serie di diritti di carattere gestionale, da esercitarsi congiuntamente, tali da attribuire alle medesime un controllo congiunto (ai sensi e per gli effetti della normativa comunitaria in materia di concentrazioni tra imprese e dei principi contabili internazionali IFRS/IAS), in via diretta, su SIIT e, in via indiretta, su HIIT, sull'Offerente, su STH e sull'Emittente. Più precisamente, lo statuto di SIIT prevede che siano riservate al consiglio di amministrazione e debbano essere assunte a maggioranza semplice ma con il voto favorevole degli amministratori designati da Broletto 2 S.r.l. e CapitololV S.r.l. le deliberazioni concernenti:

- (i) *budget* annuale e piani pluriennali;
- (ii) proposta della lista di candidati alla carica di amministratore da presentare in occasione dell'assemblea delle società direttamente controllate chiamata alla nomina dell'organo amministrativo;

- (iii) istruzioni di voto da conferire al delegato che partecipa all'assemblea degli azionisti delle società direttamente controllate chiamata a deliberare in merito a (i) nomina e sostituzione di amministratori e sindaci; (ii) distribuzione di dividendi e riserve; (iii) aumenti di capitale; (iv) liquidazione della società; e (v) cessione, anche in via indiretta tramite cessione di società controllate, della partecipazione indiretta in Sirti.

Inoltre, lo statuto di SIIT prevede che debbano essere assunte con il voto favorevole di tanti soci che rappresentino almeno l'80% del capitale sociale, le deliberazioni concernenti:

- (i) modifiche dello statuto e altre deliberazioni che richiedano la redazione di verbale ad opera di notaio (salvo alcune eccezioni);
- (ii) decisioni di cui al punto 5) dell'art. 2479 del codice civile;
- (iii) atti di disposizione delle partecipazioni societarie direttamente o indirettamente detenute, ivi compresa la partecipazione in Sirti;
- (iv) acquisizioni di società, aziende o rami di azienda comportanti un esborso superiore a Euro 25.000.000;
- (v) accensione di nuove linee di credito finalizzate alle acquisizioni di cui al punto precedente per un im-porto superiore all'80% dell'esborso complessivo dovuto per ciascuna delle suddette acquisizioni;
- (vi) operazioni con parti correlate.

– Assetto partecipativo di SIIT

S.I.I.T. - Società Italiana Investimenti Tecnologici S.r.l. è una *holding* di partecipazioni partecipata: (i) per il 35,71% dalla società di diritto italiano Broletto 2 S.r.l., una *holding* di partecipazioni con sede in Milano, via Broletto 46, (ii) per il 21,43% dalla società di diritto italiano CapitololV S.r.l., una *holding* di partecipazioni con sede in Milano, via Mascagni 14, (iii) per il 21,43% dalla società di diritto italiano Lauro Venti S.p.A., una *holding* di partecipazioni con sede in Milano, via Del Lauro 7 e (iv) per il 21,43% dalla società di diritto lussemburghese Global System Holding S.A., una *holding* di partecipazioni con sede in Avenue J.F. Kennedy 51, Lussemburgo.

In considerazione dei vari assetti partecipativi sopra descritti, SIIT è il soggetto che esercita il controllo ai sensi dell'articolo 93 T.U.F., in via diretta, su HIIT e, in via indiretta, sull'Offerente, su STH e sull'Emittente.

– Organi sociali di SIIT

Consiglio di Amministrazione	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Alessandro Robin Foti (Presidente)</li> <li>- Frans Tieleman</li> <li>- Matteo Chieragato</li> <li>- Alessandro Papetti</li> <li>- John Crostarosa Mowinckel</li> </ul>
------------------------------	--

Collegio sindacale	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Paolo Vantellini (Presidente)</li> <li>- Guido Sazbon (sindaco effettivo)</li> <li>- Cristiano Proserpio (sindaco effettivo)</li> <li>- Luigi Carlo Spadacini (sindaco supplente)</li> <li>- Alessandro Spadacini (sindaco supplente)</li> </ul>
--------------------	---

#### *b.1.6.3 Assetto partecipativo di Broletto 2 S.r.l.*

Il capitale sociale di Broletto 2 S.r.l. è detenuto dagli azionisti di seguito indicati:

- (i) Euraleo S.r.l. (joint venture paritetica tra Gruppo Banca Leonardo S.p.A. e la società quotata francese Eurazeo S.A.), con sede in Milano, via Broletto 46, che detiene una quota pari al 59,7% del capitale sociale;
- (ii) Eurazeo Italia S.r.l., con sede in Milano, via Broletto 46, che detiene una quota pari al 26,7% del capitale sociale;
- (iii) ECIP Italia S.r.l., con sede in Lussemburgo, 25 rue Philippe II, che detiene una quota pari al 13,5% del capitale sociale;
- (iv) Lauro 2007 S.r.l., con sede in Milano, via Broletto 46, che detiene una quota pari allo 0,1% del capitale sociale.

#### *b.1.6.4 Assetto partecipativo di CapitololV S.r.l.*

Il capitale sociale di CapitololV S.r.l. è interamente detenuto da Capitololquattro S.p.A., società a sua volta partecipata dagli azionisti di seguito indicati:

- (i) 21 Partners SGR S.p.A., con sede in Treviso, viale G. Felissent 90, per conto dei fondi comuni di investimento mobiliare di tipo chiuso denominati “Giada Equity Fund” e “Idea Industria”, che detiene una percentuale pari al 72,73% del capitale sociale;
- (ii) Nem Due SGR S.p.A., con sede in Vicenza, viale Mazzini 77/D, che detiene una partecipazione pari al 12,73% del capitale sociale;
- (iii) Futura Invest S.p.A., con sede in Milano, via Mazzini 2, che detiene una partecipazione pari al 3,64% del capitale sociale;
- (iv) Massena S.A., con sede in Parigi, Francia, 78 Avenue Raymond Poincare, che detiene una partecipazione pari al 10,9% del capitale sociale.

#### *b.1.6.5 Assetto partecipativo di Lauro Venti S.p.A.*

Il capitale sociale di Lauro Venti S.p.A. è interamente detenuto da Clessidra SGR p.A., società di diritto italiano con sede in Milano, via Del Lauro 7, per conto del fondo comune di investimento mobiliare di tipo chiuso denominato Clessidra Capital Partners.

#### *b.1.6.6 Assetto partecipativo di Global System Holding S.A.*

Il capitale sociale di Global System Holding S.A. è interamente detenuto da Investindustrial L.P., con sede in St. Helier, Jersey (Isole del Canale), 22 Grenville Street, il cui *general partner* è Investindustrial General Partner LP (che ha, a sua volta, come *general partner* Investindustrial General Partner Limited).

#### *b.1.6.7 Assetto partecipativo di Stella Jones Industrial S.A.*

Il capitale sociale di Stella Jones Industrial S.A. è detenuto dagli azionisti di seguito

indicati:

- (i) Stella International S.A., che detiene una quota pari al 40% del capitale sociale;
- (ii) 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.;
- (iii) Selin S.p.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 International 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 Lussemburgo, Boulevard du Prince Henri, 9b, interamente controllata da St. Anton S.A., società facente capo alla famiglia Chiarva (il dott. Gianni Maria Chiarva è l'attuale Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, si veda il successivo paragrafo b.2.3).

James Jones & Sons Ltd. è una società di diritto inglese, con sede in Broommage Avenue - Stirlingshire, Scozia.

#### *b.1.6.8 Assetto partecipativo di Opportunity Investment S.A.*

Il capitale sociale di Opportunity Investment S.A. è detenuto per il 93,23% da Techint European Holding (Netherlands) B.V., con sede in "Plaza" Building Weena 674 3012 CN Rotterdam, Olanda, la quale è a sua volta interamente controllata da Techint Curaçao N.V., società delle Antille Olandesi interamente controllata 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.

Il rimanente 6,77% del capitale sociale di Opportunity Investment S.A. è detenuto da Bootes S.r.l., società facente capo all'Ing. Rosario Bifulco, attuale Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, si veda il successivo paragrafo b.2.3.

#### *b.1.6.9 Pattuizioni parasociali*

In data 16 novembre 2007 le società: (i) S.I.I.T. - Società Italiana Investimenti Tecnologici S.r.l., (ii) Broletto 2 S.r.l., (iii) CapitololV S.r.l., (iv) Lauro Venti S.p.A., (v) Global System Holding S.A., (vi) Stella Jones Industrial S.A. e (vii) Opportunity Investment S.A., hanno perfezionato il Patto Parasociale, con durata pari a 3 anni, prorogabili salvo disdetta, avente per oggetto, tra l'altro, la definizione della *governance* di SIIT, di HIIT, dell'Offerente, di STH e di Sirti a seguito dell'acquisizione della Partecipazione, nonché le modalità di uscita dall'investimento.

Il Patto Parasociale, oltre a confermare la posizione di controllo congiunto (ai sensi e per gli effetti della normativa comunitaria in materia di concentrazioni tra imprese e dei principi contabili internazionali IFRS/IAS) di Broletto 2 S.r.l. e CapitololV S.r.l. sull'intera catena societaria, attribuisce a Stella Jones Industrial S.A. e Opportunity Investment S.A. alcuni diritti a protezione del loro investimento in Sirti, da esercitarsi con riferimento a specifiche materie gestionali (per maggiori informazioni si veda l'estratto del Patto Parasociale riportato al paragrafo I.4 delle Appendici).

In particolare, il Consiglio di Amministrazione di Sirti dovrà assumere con il voto favorevole di tutti gli amministratori designati da SIIT, Stella Jones Industrial S.A. e Opportunity Investment S.A., le deliberazioni in ordine alle seguenti materie:

- (a) acquisizione o dismissione di partecipazioni societarie, aziende o rami d'azienda per un importo superiore a Euro 25.000.000 per singola operazione;
- (b) assunzione di indebitamento finalizzato alle operazioni di cui sopra per un importo superiore all'80% del relativo corrispettivo;
- (c) operazioni con parti correlate per un importo superiore a Euro 100.000 - fermo restando che tali operazioni dovranno essere condotte a condizioni di mercato;
- (d) la nomina, successiva alla prima, dell'Amministratore Delegato, del Direttore Generale e del Direttore Finanziario – fermo restando che il potere di veto di ciascun amministratore non potrà essere esercitato per più di due volte, dopo di che il Consiglio di Amministrazione adotterà le relative risoluzioni con il voto favorevole della maggioranza degli amministratori designati dalle società di cui sopra.

Inoltre, l'effettuazione di investimenti per un importo superiore a Euro 5.000.000 annuo e l'assunzione di ordini di importo superiore a Euro 50.000.000 annuo saranno soggette alla previa approvazione del Comitato Esecutivo di Sirti.

Il Patto Parasociale è stato pubblicato in data 26 novembre 2007 ai sensi di legge ed è riportato per estratto al paragrafo I.4 delle Appendici al presente Documento d'Offerta.

#### *b.1.6.10 Assenza di altri accordi*

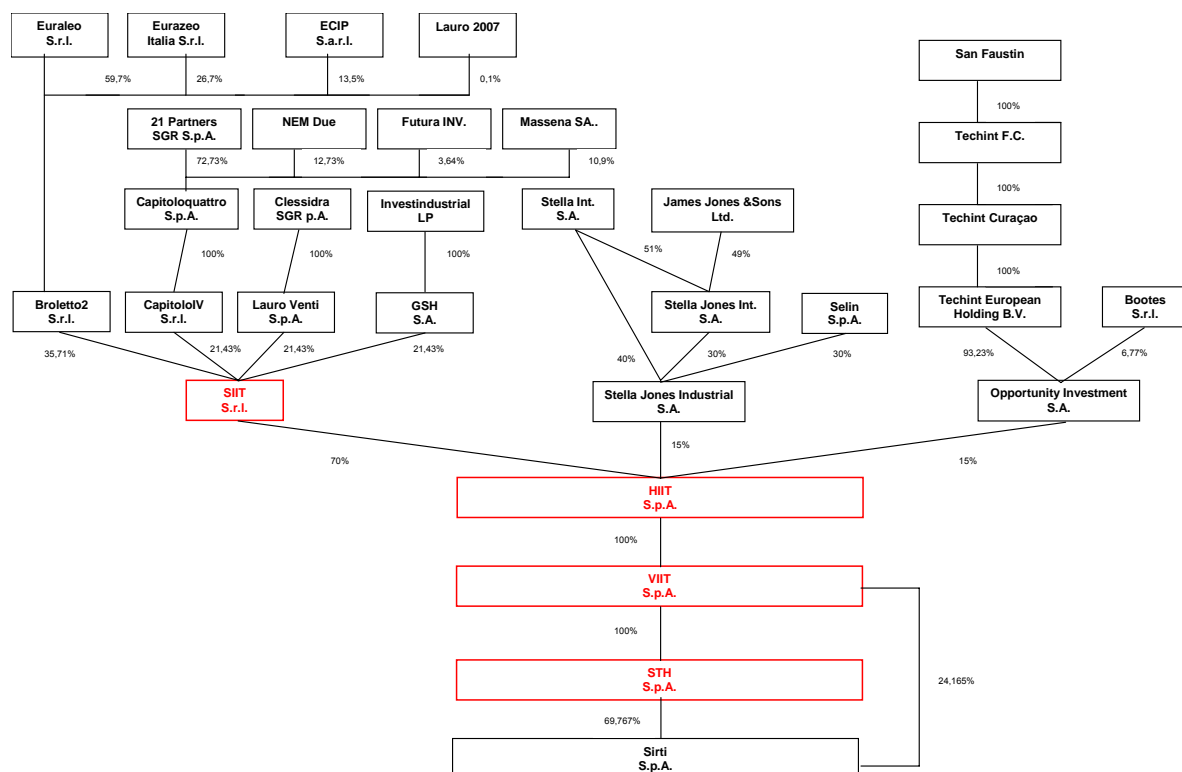
Nessuno dei soggetti menzionati in questo paragrafo b.1.6 esercita attività che assumono rilevanza nei confronti dell'Emittente.

Non vi sono ulteriori pattuizioni parasociali in vigore fra i soggetti sopra elencati che abbiano rilevanza nei confronti dell'Emittente, ad eccezione delle pattuizioni parasociali di cui al precedente paragrafo b.1.6.9.

#### *b.1.6.11 Grafico illustrativo della catena di controllo dell'Emittente*

Il grafico di seguito riportato illustra l'assetto azionario sopra descritto.





Per quanto concerne l'indicazione delle società facenti parte del Gruppo Sirti, si veda il successivo paragrafo b.2.4.

## 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 d'Offerta, è stato nominato dall'Assemblea dell'Offerente in data 9 ottobre 2007 e il mandato scadrà con l'assemblea che approverà il bilancio relativo all'esercizio 2009.

Alla data di pubblicazione del presente Documento d'Offerta, 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	Dott. Enrico Luca Bonatti	Buenos Aires (Argentina), 14 luglio 1958	Milano, viale Monte Rosa 93
Consigliere	Dott. Alessandro Foti	Londra (Regno Unito), 26 marzo 1963	Milano, via Broletto 46
Consigliere	Ing. Frans Tieleman	Roma, 27 giugno 1973	Milano, via Broletto 46
Consigliere	Avv. Emiliano Nitti	Sesto San Giovanni (MI), 16 novembre 1969	Milano, via Del Lauro 7
Consigliere	Dott. John Crostarosa Mowinkel	Roma, 6 luglio 1950	Milano, via Dei Bossi 4
Consigliere	Dott. Roberto Spada	Cuneo, 25 settembre 1963	Milano, via Mascagni 14
Consigliere	Dott. Matteo Chierregato	Trecenta (RO), 5 agosto 1975	Treviso, viale G. Felissent 90

Si precisa che i Consiglieri Dott. Alessandro Foti e Ing. Frans Tieleman rivestono anche la carica di membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

L'Offerente non è dotato di un Comitato Esecutivo né di un Amministratore Delegato.

#### *b.1.7.2 Collegio Sindacale*

I membri del Collegio Sindacale, nominati dall'Assemblea dell'Offerente in data 9 ottobre 2007 e il cui mandato scadrà con l'assemblea che approverà il bilancio relativo all'esercizio 2009, sono i seguenti:

CARICA	NOME E COGNOME	LUOGO E DATA DI NASCITA	DOMICILIO PER LA CARICA
<i>Presidente</i>	Prof. Paolo Vantellini	Varedo (MI), 6 luglio 1961	Milano, corso di Porta Vittoria 18
<i>Sindaco effettivo</i>	Dott. Guido Sazbon	Milano, 19 luglio 1968	Milano, via Mascagni 14
<i>Sindaco effettivo</i>	Dott. Cristiano Proserpio	Milano, 14 ottobre 1975	Milano, via Mascagni 14
<i>Sindaco supplente</i>	Dott. Luigi Carlo Spadacini	Milano, 7 luglio 1935	Milano, via Mascagni 14
<i>Sindaco supplente</i>	Dott. Alessandro Barni Spadacini	Milano, 10 aprile 1969	Milano, via Mascagni 14

#### **b.1.8 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Offerente**

L'Offerente ha acquistato da TSH la Partecipazione in data 16 novembre 2007 e non detiene, né direttamente né indirettamente, altre partecipazioni nell'Emittente.

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 che, dalla data della sua costituzione e sino alla data di pubblicazione del presente Documento d'Offerta, non ha svolto alcuna attività operativa, salvo quella diretta all'acquisto della Partecipazione, alla predisposizione dell'Offerta Obbligatoria nonché della presente Offerta, al reperimento dei mezzi destinati al loro finanziamento, e le attività connesse a queste ultime.

Alla data di pubblicazione del presente Documento d'Offerta, l'Offerente non ha dipendenti.

#### **b.1.10 Situazione patrimoniale e conto economico dell'Offerente**

Si riporta di seguito la situazione patrimoniale dell'Offerente alla data del 15 febbraio 2008 (valori in Euro), redatta secondo i principi contabili nazionali e approvata dal Consiglio di Amministrazione del 18 febbraio 2008.

## STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

VOCE DI STATO PATRIMONIALE	15/02/2008	31/12/2007
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<i>I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</i>	9.434.283	9.434.283
(Ammortamento immobilizzazioni immateriali)	-1.220	-1.220
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	9.433.063	9.433.063
<i>II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</i>		
(Ammortamento immobilizzazioni materiali)		
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	0	0
<i>III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</i>	520.026.543	376.979.931
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>529.459.606</b>	<b>386.412.994</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<i>I) RIMANENZE</i>		
<i>II) CREDITI</i>		
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	28.461	20.780
2) Esigibili oltre l'esercizio successivo		
<i>Totale crediti</i>	28.461	20.780
<i>III) ATTIVITA' FINANZ. NON IMMOBILIZZATE</i>		
<i>IV) DISPONIBILITA' LIQUIDE</i>	2.101.185	4.456.523
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>2.129.646</b>	<b>4.477.303</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>		
1) Ratei attivi		
2) Risconti attivi		
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI (D)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>531.589.252</b>	<b>390.890.297</b>

Con riferimento alla tabella di cui sopra, rispetto a quanto indicato in sede di documento relativo all'Offerta Obbligatoria, si segnala come l'incremento delle immobilizzazioni finanziarie sia dovuto all'acquisto da parte dell'Offerente di n. 53.640.855 azioni dell'Emittente, per un controvalore pari a Euro 142.148.265,75, in virtù dell'Offerta Obbligatoria medesima.

<b>PASSIVO</b>		
<b>VOCE DI BILANCIO</b>	<b>15/02/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I) <i>CAPITALE</i>	2.000.000	1.454.987
II) <i>RISERVA SOVRAPPR. AZIONI</i>	256.600.000	216.868.555
III) <i>RISERVE DI RIVALUTAZIONE</i>		
IV) <i>RISERVA LEGALE</i>		
V) <i>RISERVA STATUTARIA</i>		
VI) <i>RISERVA PER AZIONI PROPRIE</i>		
VII) <i>ALTRE RISERVE</i>	30.584.586	
VIII) <i>UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO</i>	-1.883.149	
IX) <i>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</i>	-696.561	-1.883.149
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>	<b>286.604.876</b>	<b>216.440.393</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
<b>C) TRATT. FINE RAPPORTO LAVORO SUB.</b>		
<b>D) DEBITI</b>		
1) <i>Esigibili entro l'esercizio successivo</i>	454.465	881.360
2) <i>Esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	244.384.093	172.858.812
<b>TOTALE DEBITI (D)</b>	<b>244.838.558</b>	<b>173.740.172</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>		
1) <i>Ratei passivi</i>	145.818	709.732
2) <i>Risconti passivi</i>		
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI (E)</b>	<b>145.818</b>	<b>709.732</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>531.589.252</b>	<b>390.890.297</b>

Con riferimento alla tabella di cui sopra, si segnala quanto segue rispetto a quanto indicato in sede di documento relativo all'Offerta Obbligatoria:

- (i) l'ammontare del capitale sociale e della riserva da sovrapprezzo risultano variati a seguito del perfezionamento delle operazioni di aumento di capitale descritte al precedente paragrafo b.1.5 e per gli importi ivi indicati;
- (ii) come già indicato al precedente paragrafo b.1.5, nel patrimonio netto risulta una riserva da versamento in conto futuro aumento di capitale per l'importo di Euro 30.584.586, costituita a seguito dell'effettuazione, in data 12 febbraio 2008, di un versamento in conto futuro aumento di capitale per un pari importo;
- (iii) si registra un incremento dell'ammontare dei debiti esigibili oltre l'esercizio successivo - voce D)2) - a seguito degli utilizzi intervenuti a valere sui

Finanziamenti nel periodo 30 novembre 2007/15 febbraio 2008 al fine di far fronte al pagamento del corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria e dei costi connessi con l'operazione;

- (iv) si registra un decremento ratei passivi dovuto al pagamento degli interessi e alle commissioni relative ai Finanziamenti.

Si riporta di seguito il conto economico dell'Offerente alla data del 15 febbraio 2008 (valori in Euro), redatto secondo i principi contabili nazionali e approvato dal Consiglio di Amministrazione del 18 febbraio 2008.

# **CONTO ECONOMICO AL 15 FEBBRAIO 2008**

VOCE DI CONTO ECONOMICO	15/02/2008	31/12/2007
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6)Per materie prime, sussid.,di cons. e merci		
7)Per servizi	72	71.737
8)Per godimento di beni di terzi		
9)Per il personale		
10)Ammortamenti e svalutazioni	0	0
14)Oneri diversi di gestione	0	281.813
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>72</b>	<b>353.550</b>
<b>DIFF. VALORE E COSTI DELLA PROD.(A-B)</b>	<b>-72</b>	<b>-353.550</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
16)Altri proventi finanziari		
d) diversi dai precedenti	0	23.219
17)Interessi e altri oneri finanziari		
d)altri oneri finanziari	-696.489	-1.561.553
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZ.(C)</b>	<b>-696.489</b>	<b>-1.538.334</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATT.FINANZ.</b>		
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE (D)</b>		
<b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>		
20)Proventi		
b) altri proventi straordinari	0	8.735
21) Oneri		
a) sopravvenienze passive		
<b>TOTALE PARTITE STRAORDINARIE (E)</b>	<b>0</b>	<b>8.735</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-696.561</b>	<b>-1.883.149</b>
22)Imposte dell'esercizio		
a)imposte correnti		
b)imposte differite e anticipate		
<b>23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-696.561</b>	<b>-1.883.149</b>

Con riferimento alla tabella di cui sopra, rispetto a quanto indicato in sede di documento relativo all'Offerta Obbligatoria, si segnala come l'incremento degli oneri finanziari sia dovuto agli interessi relativi ai Finanziamenti.

Si riporta di seguito il rendiconto finanziario dell'Offerente alla data del 15 febbraio 2008 (valori in Euro).

**RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI DI CASSA** **15/02/2008**

**fonti di finanziamento**

*Liquidità generata dalla gestione reddituale*

**Utile (Perdita) del periodo** - **696.561**

*Rettifiche relative a voci che non hanno avuto effetto sulla liquidità*

(Aumento)/diminuzione crediti verso clienti	
(Aumento)/diminuzione dei crediti tributari	-
(Aumento)/diminuzione dei ratei e risconti attivi	-
Aumento/(diminuzione) dei debiti verso fornitori	- 434.576
Aumento/(diminuzione) dei debiti verso terzi	-
Aumento/(diminuzione) dei debiti tributari	
Aumento/(diminuzione) dei ratei e risconti passivi	- 563.914

***Liquidità generata dalla gestione reddituale*** - **1.695.051**

Accensione finanziamenti finanziamenti	71.525.281
Aumento di capitale	545.013
Creazione riserva sovrapprezzo azioni	70.316.031
<b>Totale</b>	<b>142.386.325</b>

*Impegni di liquidità*

Incremento immobilizzazioni immateriali	-
Acquisto partecipazioni	143.046.612
Utilizzofin. ex soci per copertura perdite pregresse	
Rimborso finanziamento ex soci	

***Totale*** **143.046.612**

**Flusso di cassa complessivo** - **2.355.338**

Cassa e banca iniziali	4.456.523
Cassa e banca finali	2.101.185

***Variazione positiva di cassa*** - **2.355.338**

Si precisa che il soggetto che redigerà il bilancio consolidato al 31 dicembre 2007 sarà SIIT.

**b.1.11 Andamento recente**

L'Offerente non ha svolto alcuna attività operativa, salvo quella diretta all'acquisto della Partecipazione, alla predisposizione dell'Offerta Obbligatoria nonché della presente Offerta, al reperimento dei mezzi destinati al loro finanziamento, e le attività connesse a queste ultime.

Non sono avvenuti altri fatti di rilievo che abbiano interessato l'Offerente dalla data di chiusura dell'Offerta Obbligatoria alla data di pubblicazione del presente Documento d'Offerta.

## **b.2 Società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta**

### **b.2.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede legale**

La denominazione della società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta è Sirti - Società per Azioni, società per azioni costituita in Italia.

L'Emittente ha sede legale in Milano, Via Stamira d'Ancona n. 9 (codice fiscale e partita IVA n. 04596040966) ed è registrata presso il Registro delle Imprese di Milano al n. 04596040966.

Le azioni dell'Emittente sono quotate presso il MTA. Non vi sono altre categorie di azioni oltre alle azioni ordinarie.

### **b.2.2 Capitale sociale**

Alla data di pubblicazione del presente Documento d'Offerta, il capitale sociale interamente sottoscritto e versato dell'Emittente è pari a Euro 44.395.200, suddiviso in n. 221.976.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,20 ciascuna.

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, l'azionista che detiene, direttamente o indirettamente una partecipazione pari o superiore al 2% del capitale sociale è SIIT, tramite:

- VIIT, con una partecipazione pari a circa il 24,165%;
- STH, con una partecipazione pari al 69,767%.

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

L'Emittente è controllato, ai sensi dell'articolo 93 T.U.F., in via indiretta da SIIT, mentre il soggetto che esercita direzione e coordinamento sull'Emittente ai sensi dell'art. 2497 e ss. del codice civile è HIIT.

### **b.2.3 Organi sociali**

#### ***b.2.3.1 Consiglio di Amministrazione***

In data 29 gennaio 2008, l'assemblea ordinaria dell'Emittente ha provveduto, fra l'altro (i) a determinare in 11 il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente; nonché (ii) a nominare quali componenti il Consiglio di Amministrazione, per gli esercizi 2008, 2009 e 2010 le persone dei Signori indicati nella tabella che segue.



CARICA	NOME E COGNOME	LUOGO E DATA DI NASCITA
<i>Presidente</i>	Dott. Gianni Maria Chiarva (*)	Verzuolo (CN), 21 agosto 1947
<i>Vice Presidente</i>	Ing. Rosario Bifulco (*)	Napoli, 14 settembre 1954
<i>Amministratore delegato</i>	Ing. Ambrogio Lualdi	Magenta (MI), 24 febbraio 1952
<i>Consigliere</i>	Dott. Alessandro Foti (*)	Londra (Regno Unito), 26 marzo 1963
<i>Consigliere</i>	Ing. Frans Tieleman	Roma, 27 giugno 1973
<i>Consigliere</i>	Dott. Giuseppe Turri (*)	Como, 30 luglio 1958
<i>Consigliere</i>	Avv. Enrico Giliberti (**)	Napoli, 29 giugno 1945
<i>Consigliere</i>	Avv. Alessandro Triscornia (**)	Piacenza, 26 novembre 1961
<i>Consigliere</i>	Prof. Sergio Maria Carbone (**)	Genova, 1 luglio 1941
<i>Consigliere</i>	Ing. Filippo Aleotti (*)	Cesena, 4 gennaio 1957
<i>Consigliere</i>	Dott. Dino Furlan (*)	Treviso, 21 giugno 1966

(\*) Membri del Comitato Esecutivo

(\*\*) Amministratori indipendenti

Tutti gli amministratori dell'Emittente sono domiciliati per la carica presso la sede legale dell'Emittente.

Si precisa che i Consiglieri Dott. Alessandro Foti e Ing. Frans Tieleman rivestono anche la carica di membri del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente.

#### *b.2.3.2 Collegio Sindacale*

La seguente tabella indica i componenti del Collegio Sindacale dell'Emittente alla data di pubblicazione del presente Documento d'Offerta. Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea dell'Emittente in data 19 dicembre 2005 e resterà in carica sino all'assemblea che approverà il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008. 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
<i>Presidente</i>	Prof. Paolo Vantellini	Varedo (MI), 6 luglio 1961
<i>Sindaco effettivo</i>	Dott. Cesare Piovene Porto Godi	Mussolente (VI), 3 febbraio 1947
<i>Sindaco effettivo</i>	Dott. Paolo Andrea Colombo	Milano, 12 aprile 1960
<i>Sindaco supplente</i>	Dott. Guido Sazbon	Milano, 19 luglio 1968
<i>Sindaco supplente</i>	Dott. Luca Aurelio Guarna	Milano, 20 dicembre 1972

#### **b.2.4 Sintetica descrizione dell'Emittente e del gruppo che a esso fa capo**

Sirti è stata costituita nel 1921 in forma di società per azioni per opera di Vittorio Tedeschi e Piero Pirelli e dal 1985 è stata quotata sul MTA.

In data 23 febbraio 2005 si è completata l'offerta pubblica di acquisto obbligatoria promossa da parte di Sistemi Tecnologici S.p.A. (ora Sirti S.p.A.) su Sirti S.p.A., per un corrispettivo unitario pari a Euro 1,807 per azione.

In data 7 luglio 2006 ha avuto efficacia la fusione per incorporazione in Sistemi Tecnologici S.p.A., a esito della quale la società incorporante post fusione ha mutato la propria denominazione in "Sirti - Società per Azioni", ha trasferito la propria sede presso l'attuale sede sociale di Sirti ed è stata quotata sul MTA in modo da evitare qualsiasi soluzione di continuità nella quotazione.

In data 16 novembre 2006 (data di stacco cedola 13 novembre 2006), ha avuto luogo da parte dell'Emittente una distribuzione straordinaria di riserve disponibili per l'importo complessivo di Euro 221.976.000 (pari a Euro 1 per ciascuna azione emessa). Tale distribuzione è stata finanziata anche tramite ricorso all'indebitamento bancario.

In data 16 novembre 2007 è stata perfezionata l'acquisizione della Partecipazione, per effetto di detta acquisizione, il controllo di Sirti e del Gruppo Sirti è passato in capo agli attuali soci di riferimento.

Come già ricordato, in data 8 febbraio 2008, si è inoltre conclusa l'Offerta Obbligatoria, a esito della quale l'Offerente ha acquisito un'ulteriore partecipazione in Sirti pari al 24,165% del capitale sociale, venendo così complessivamente a detenere, direttamente e indirettamente, una partecipazione in Sirti pari al 93,933% del capitale sociale.

L'attività di Sirti, così come definita dall'art. 2 dello statuto, ha per oggetto la costruzione, la manutenzione e qualsiasi attività attinente impianti, reti e sistemi di telecomunicazioni, elettrici, di segnalamento e di sicurezza, ivi compresa la relativa progettazione, l'esercizio dell'industria e del commercio di materiali attinenti e in generale ogni altra attività complementare, quali, a puro titolo esemplificativo, lo sviluppo, la fornitura, la gestione e la manutenzione di sistemi *hardware* e *software*,

compresa la gestione anche in *outsourcing* di servizi, compresi i servizi di *housing* e *hosting*, l'esecuzione di tubazioni di qualsiasi tipo e natura per protezione di cavi e per qualsiasi altro uso. Sirti può anche compiere tutte le operazioni industriali, commerciali, finanziarie, mobiliari e immobiliari che il Consiglio di Amministrazione ritiene utili al raggiungimento dell'oggetto sociale. Essa può assumere, sia direttamente che indirettamente, entro l'ambito delle disposizioni di legge, partecipazioni ed interessenze in altre società.

Le informazioni di seguito riportate relative al business e ai settori di attività in cui opera l'Emittente si riferiscono al *business* e ai settori di attività in cui opera Sirti sia direttamente che attraverso le altre società appartenenti al Gruppo Sirti.

Il Gruppo Sirti opera nella progettazione e nella realizzazione di reti e sistemi fornendo ai propri clienti servizi e soluzioni ad elevato contenuto tecnologico nel campo delle reti di telecomunicazione, degli impianti elettro-ferro-tranviari, del trasporto e distribuzione dell'energia.

In Italia il Gruppo Sirti è attivo in tutto il territorio nazionale attraverso diverse Strutture Operative Regionali e opera nei seguenti settori:

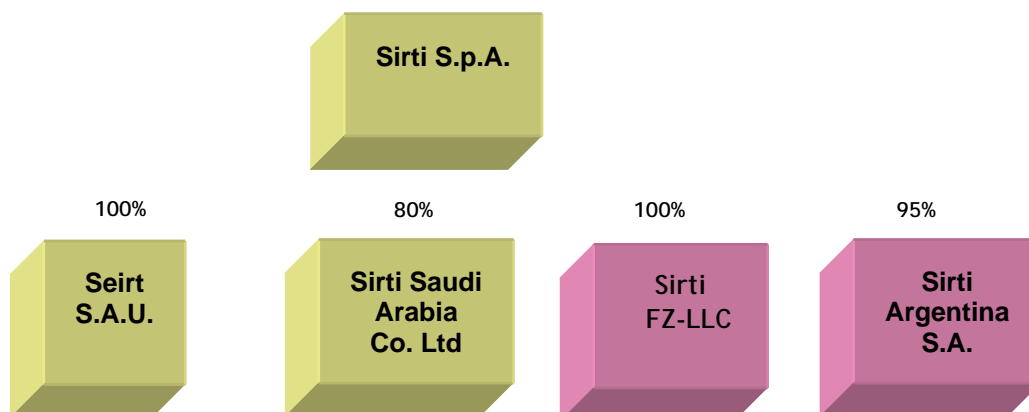
- ingegneria, realizzazione e manutenzione di reti e sistemi di telecomunicazione e reti tecnologiche;
- servizi di *networking*, sviluppo *software*, *system integration* e consulenza;
- attività di progettazione e realizzazione di reti, di sistemi e di impianti in ambito ferrotranviario.

All'estero, il Gruppo Sirti mantiene la propria presenza operativa attraverso Seirt che opera in Spagna e le altre società controllate Sirti Argentina S.A. (società non operativa), Sirti FZ LLC (Dubai) e Sirti Saudi Arabia Co. Ltd.. Sirti ha inoltre una presenza stabile in Libia attraverso Sirti Lybian Branch.

Alla data del presente Documento d'Offerta il Gruppo Sirti – limitatamente alle società rientranti nell'area di consolidamento - si configura come segue:

## GRUPPO SIRTÌ

### Perimetro di consolidamento



L'area di consolidamento include - oltre a Sirti - le imprese italiane ed estere delle quali Sirti detiene la maggioranza dei diritti di voto e comunque le imprese nelle quali la stessa esercita un'influenza dominante. Viene data di seguito una breve descrizione delle società incluse nell'area di consolidamento:

Denominazione Sociale (e Attività)	Sede	Capitale Sociale		Quote possedute % dalla		% interessenza Gruppo SIRTÌ
SEIRT S.A.U. (Realizzazione di impianti per telecomunicazioni, manutenzioni)	Madrid (Spagna)	Euro	6.000.000	100	Sirti	100
SIRTÌ ARGENTINA S.A. (Realizzazione di impianti per telecomunicazioni, manutenzioni)	Buenos Aires (Argentina)	Pesos	1.528.200	95 5	Sirti SEIRT	100
SIRTÌ SAUDI ARABIA Co. Ltd (Realizzazione e manutenzione di impianti di telecomunicazione)	Riyadh (Arabia Saudita)	Riyal	5.000.000	80	Sirti	80
SIRTÌ FZ-LLC (Servizi di consulenza riguardo a reti, telecomunicazioni e information technology)	Dubai (Emirati Arabi Uniti)	Dirham	300.000	100	Sirti	100

Come anticipato ai precedenti paragrafi a.6 e a.8, si segnala che la Banca ha concesso all'Emittente i Finanziamenti Sirti finalizzati a:

- (i) rifinanziare l'esposizione debitoria in essere alla data del 16 novembre 2007 a condizioni di mercato;
- (ii) finanziare le esigenze di capitale circolante a condizioni di mercato.

Si segnala che i Finanziamenti Sirti non hanno impattato sull'importo complessivo dell'indebitamento finanziario in capo all'Emittente.

I contratti che disciplinano i Finanziamenti Sirti prevedono - analogamente ai contratti relativi all'esposizione debitoria in essere alla data del 16 novembre - alcuni divieti e l'assunzione di alcuni obblighi da parte dell'Emittente, tra i quali: (i) l'impegno a non concedere garanzie reali o personali ovvero finanziamenti a favore di terzi oltre i limiti stabiliti, (ii) l'obbligo di mantenere un'adeguata copertura assicurativa dei rischi di impresa, (iii) obblighi di informativa societaria e finanziaria periodica, (iv) il divieto di contrarre nuovo debito finanziario oltre i limiti stabiliti, (v) il divieto di stipulare accordi di *joint venture* per valori che superino importi rilevanti, (vi) il divieto di disporre di cespiti per valori oltre importi determinati. È inoltre disciplinata la politica dei dividendi nei termini di cui in appresso.

In particolare, si segnala che i contratti relativi ai Finanziamenti Sirti, come di consueto in questi tipi di finanziamenti, prevedono il rispetto di *covenant* finanziari (*Consolidated net borrowings / consolidated EBITDA*; *Consolidated cash flow / Consolidated total debt service*; *Consolidated EBITDA / Consolidated total net interest payable*), nonché limiti alla distribuzione dei dividendi.

La distribuzione di dividendi da parte dell'Emittente per un importo eccedente a Euro 5.000.000 sarà consentita al ricorrere delle seguenti condizioni:

- (i) assenza di casi di inadempimento;
- (ii) disponibilità di *excess cash flow* (definito come il flusso di cassa generato nel periodo di riferimento dopo il pagamento di interessi e quote di capitale previsti a servizio del debito nel medesimo periodo), fermo restando che la distribuzione in questione potrà avvenire per un importo non eccedente tale *excess cash flow*;
- (iii) rilascio di una conferma scritta da parte di un legale rappresentante dell'Emittente del rispetto del rapporto *Consolidated net borrowings / consolidated EBITDA*, per i due periodi di verifica successivi alla distribuzione.

L'eventuale mancato rispetto dei sopra citati *covenant* finanziari, determinando un caso di inadempimento, attribuirebbe alla Banca (i) la facoltà di esercitare il diritto di voto sulle azioni costituite in pegno a garanzia di tali facilitazioni di credito e (ii) l'escussione delle garanzie descritte in appresso.

A garanzia delle obbligazioni assunte dall'Emittente ai sensi del contratto relativo ai Finanziamenti Sirti, sono state costituite le seguenti garanzie:

- (i) vincolo pignoratizio sulle azioni dell'Emittente di sua titolarità (pari al 69,767% del capitale sociale) costituito da parte di STH (nei termini descritti al successivo paragrafo d.2);

- (ii) vincolo pignoratizio sulle azioni di STH di titolarità dell'Offerente (pari al 100% del capitale sociale) costituito da parte dell'Offerente;
- (iii) vincolo pignoratizio sulle azioni dell'Offerente di titolarità di HIIT (pari al 100% del capitale sociale) costituito da parte di HIIT;
- (iv) vincolo pignoratizio sulle azioni di HIIT di titolarità di SIIT, di Stella Jones Industrial S.A. e di Opportunity Investment S.A. (pari al 100% del capitale sociale) costituito da parte di SIIT, di Stella Jones Industrial S.A. e di Opportunity Investment S.A.;
- (v) cessione in garanzia dei crediti derivanti dai finanziamenti infragruppo;
- (vi) pegno su conto corrente dell'Emittente;
- (vii) cessione in garanzia da parte dell'Offerente dei crediti derivanti dal Contratto di Compravendita;
- (viii) vincolo pignoratizio sulle azioni di Seirt di titolarità dell'Emittente (pari al 100% del capitale sociale) costituito da parte dell'Emittente.

Si precisa inoltre che, per quanto non siano state ancora assunte formali decisioni da parte dei competenti organi societari, nel caso in cui dovesse essere perfezionata un'operazione di fusione in cui fosse coinvolto anche l'Emittente (o suo avente causa), la Banca metterà a disposizione di tale soggetto, per finanziare le sue esigenze di capitale circolante, facilitazioni di credito a medio termine per un importo massimo di Euro 295.000.000.

I contratti che disciplinano tali facilitazioni di credito prevedono divieti, vincoli e obblighi in termini standard analoghi a quelli sopra illustrati.

Si segnala infine che l'Offerente e HIIT sono intervenuti in qualità di garanti nei contratti relativi ai Finanziamenti Sirti.

#### **b.2.5 Dati economico-patrimoniali dell'Emittente**

Nel breve periodo intercorso fra la promozione dell'Offerta Obbligatoria e la promozione della presente Offerta, i competenti organi societari dell'Emittente non hanno proceduto all'approvazione di situazioni patrimoniali più aggiornate rispetto a quelle cui è stato fatto riferimento in sede di documento relativo all'Offerta Obbligatoria.

Nelle tabelle che seguono, vengono pertanto nuovamente esposti i prospetti consolidati riclassificati del Gruppo Sirti relativi al Conto Economico del 1° semestre, primi nove mesi e 3° trimestre del 2007, ed allo Stato Patrimoniale al 30 giugno e 30 settembre 2007 - già riportati e commentati in sede di documento relativo all'Offerta Obbligatoria.

## Gruppo SIRT - TAVOLA DI ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI

(Euro migliaia)

	1° semestre 2007	1° semestre 2007	1° semestre 2006 (*)
		(ESCLUSO EFFETTO "CURTAILMENT")	
<b>Valore della produzione tipica</b>	<b>384.599 100%</b>	<b>384.599 100%</b>	<b>347.545 100%</b>
Consumi di materie e servizi esterni	(234.683)	(234.683)	(211.537)
Costi del personale	(100.825)	(110.468)	(108.365)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>49.091 12,8%</b>	<b>39.448 10,3%</b>	<b>27.643 8,0%</b>
Accantonamenti a fondi rischi	(3.760)	(3.760)	(987)
Saldo altri ricavi e proventi e altri costi ed oneri	1.683	1.683	1.944
<b>Risultato ante ammortamenti, svalutaz./ripristini di valore di attività, plus./minus. Da alienazione (EBITDA)</b>	<b>47.014 12,2%</b>	<b>37.371 9,7%</b>	<b>28.600 8,2%</b>
Ammortamenti	(4.921)	(4.921)	(4.308)
(Svalutazioni) / ripristini di valore di attività	192	192	(71)
(Minusvalenze) / plusvalenze da alienazione	4	4	668
<b>Risultato operativo</b>	<b>42.289 11,0%</b>	<b>32.646 8,5%</b>	<b>24.889 7,2%</b>
Saldo proventi/(oneri) finanziari	(4.270)		(8.016)
Quota dei risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	13.786		(528)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>51.805 13,5%</b>		<b>16.345 4,7%</b>
Imposte sul reddito	(19.421)		(9.650)
<b>Utile / (perdita) derivante dalle attività in funzionamento</b>	<b>32.384 8,4%</b>		<b>6.695 1,9%</b>
Utile / (Perdita) netta da attività cessate / destinate ad essere cedute	-		1.050
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>32.384 8,4%</b>		<b>7.745 2,2%</b>
Utile / (Perdita) di spettanza degli Azionisti Terzi	(23)		4.553
<b>Utile / (Perdita) di spettanza della Capogruppo</b>	<b>32.407 8,4%</b>		<b>3.192 0,9%</b>

(\*): I dati si riferiscono al Conto economico consolidato della ex Sistemi Tecnologici S.p.A.

## Gruppo SIRT - TAVOLA DI ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE CONSOLIDATA

(Euro migliaia)

	30-06-2007	31-12-2006	Variazioni
Attività non correnti	187.542	180.802	6.740
(Fondi rischi ed oneri e passività per imposte differite)	(87.037)	(76.834)	(10.203)
<b>Attivo netto non corrente</b>	<b>100.505</b>	<b>103.968</b>	<b>(3.463)</b>
Magazzino materie	24.615	21.140	3.475
Lavori in corso, al netto degli acconti	128.501	92.348	36.153
Crediti commerciali	333.951	368.973	(35.022)
Altre attività correnti	12.185	9.225	2.960
(Debiti commerciali)	(149.023)	(155.647)	6.624
(Altre passività correnti)	(69.032)	(64.951)	(4.081)
<b>Attivo netto corrente</b>	<b>281.197</b>	<b>271.088</b>	<b>10.109</b>
<b>Capitale investito, dedotte le passività di esercizio</b>	<b>381.702</b>	<b>375.056</b>	<b>6.646</b>
Attività cessate/destinate ad essere cedute, al netto delle passività	10	15	(5)
TFR di lavoro subordinato	(55.143)	(64.361)	9.218
<b>Capitale investito netto</b>	<b>326.569</b>	<b>310.710</b>	<b>15.859</b>
Coperto da:			
Patrimonio netto di spettanza della Capogruppo	208.280	175.867	32.413
Patrimonio netto di spettanza di Azionisti Terzi	80	105	(25)
<b>Capitale proprio</b>	<b>208.360</b>	<b>175.972</b>	<b>32.388</b>
<b>Indebitamento finanziario a m/l termine</b>	<b>126.769</b>	<b>137.914</b>	<b>(11.145)</b>
Indebitamento finanziario a breve termine	37.630	37.444	186
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(37.171)	(38.943)	1.772
Crediti finanziari a breve	(9.120)	(1.456)	(7.664)
Ratei e risconti di natura finanziaria, netti	101	(221)	322
<b>Indebitamento (disponibilità) finanz. Netto a breve</b>	<b>(8.560)</b>	<b>(3.176)</b>	<b>(5.384)</b>
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario netto</b>	<b>118.209</b>	<b>134.738</b>	<b>(16.529)</b>
<b>Totale mezzi propri e di terzi</b>	<b>326.569</b>	<b>310.710</b>	<b>15.859</b>



**Gruppo SIRT - TAVOLA DI ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI**

(Euro migliaia)	3° trim. 2007	3° trim. 2006	1/1-30/09 2007		1/1-30/09 2007		1/1-30/09 2006	
					(ESCLUSO EFFETTO "CURTAILMENT")			
<b>Valore della produzione tipica</b>	<b>182.466</b>	<b>172.666</b>	<b>567.065</b>	100%	<b>567.065</b>	100%	<b>520.211</b>	100%
Consumi di materie e servizi esterni	(113.171)	(109.425)	(347.854)		(347.854)		(320.962)	
Costi del personale	(51.930)	(48.471)	(152.755)		(162.398)		(156.836)	
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>17.365</b>	<b>14.770</b>	<b>66.456</b>	11,7%	<b>56.813</b>	10,0%	<b>42.413</b>	8,2%
Accantonamenti a fondi rischi	-	(294)	(3.548)		(3.548)		(1.281)	
Saldo altri ricavi e proventi e altri costi ed oneri	1.283	471	2.754		2.754		2.414	
<b>Risultato ante ammortamenti, svalutaz./ripristini di valore di attività, plus./minus. Da alienazione (EBITDA)</b>	<b>18.648</b>	<b>14.947</b>	<b>65.662</b>	11,6%	<b>56.019</b>	9,9%	<b>43.546</b>	8,4%
Ammortamenti	(2.808)	(2.373)	(7.729)		(7.729)		(6.679)	
(Svalutazioni) / ripristini di valore di attività	198	1.069	390		390		998	
(Minusvalenze) / plusvalenze da alienazione	(22)	(53)	(18)		(18)		614	
<b>Risultato operativo</b>	<b>16.016</b>	<b>13.590</b>	<b>58.305</b>	10,3%	<b>48.662</b>	8,6%	<b>38.479</b>	7,4%
Saldo Proventi/(Oneri) finanziari	(2.745)	184	(7.015)				(7.832)	
Quota dei risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(71)	(92)	13.715				(620)	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>13.200</b>	<b>13.682</b>	<b>65.005</b>	11,5%			<b>30.027</b>	5,8%
Imposte sul reddito	(5.978)	(7.449)	(25.399)				(17.223)	
<b>Utile / (perdita) derivante dalle attività in funzionamento</b>	<b>7.222</b>	<b>6.233</b>	<b>39.606</b>	7,0%			<b>12.804</b>	2,5%
Utile / (Perdita) netta da attività cessate / destinate ad essere cedute	-	332	-				1.382	
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>7.222</b>	<b>6.565</b>	<b>39.606</b>	7,0%			<b>14.186</b>	2,7%
Utile / (Perdita) di spettanza degli Azionisti Terzi	8	(26)	(15)				(26)	
<b>Utile / (Perdita) di spettanza della Capogruppo</b>	<b>7.214</b>	<b>6.591</b>	<b>39.621</b>	7,0%			<b>14.212</b>	2,7%
<b>Utile per azione</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>	<b>0,18</b>				<b>0,06</b>	

I dati economici relativi al periodo 1/1-30/09/2007 e 1/1-30/09/2006 non sono stati sottoposti né alla revisione da parte della Società di Revisione né alla verifica del Collegio Sindacale.

## TAVOLA DI ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE CONSOLIDATA

(Euro migliaia)

	30/09/2007	31/12/2006
Attività non correnti	187.681	180.802
(Fondi rischi ed oneri e passività per imposte differite)	(88.963)	(76.834)
<b>Attivo netto non corrente</b>	<b>98.718</b>	<b>103.968</b>
Magazzino materie	21.186	21.140
Lavori in corso, al netto degli acconti	145.001	92.348
Crediti commerciali	307.690	368.973
Altre attività correnti	10.827	9.225
(Debiti commerciali)	(139.690)	(155.647)
(Altre passività correnti)	(66.244)	(64.951)
<b>Attivo netto corrente</b>	<b>278.770</b>	<b>271.088</b>
<b>Cap.investito, dedotte le passività di esercizio</b>	<b>377.488</b>	<b>375.056</b>
Attività cessate/destinate ad essere cedute, al netto delle passività	10	15
TFR di lavoro subordinato	(54.893)	(64.361)
<b>Cap.investito netto</b>	<b>322.605</b>	<b>310.710</b>
Coperto da:		
Patrimonio netto di spettanza della Capogruppo	215.487	175.867
Patrimonio netto di spettanza di Azionisti Terzi	84	105
<b>Capitale proprio</b>	<b>215.571</b>	<b>175.972</b>
<b>Indebitamento finanziario a m/l termine</b>	<b>125.784</b>	<b>137.914</b>
<b>Indebitamento (disponibilità) finanz. Netto a breve</b>	<b>(18.750)</b>	<b>(3.176)</b>
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario netto</b>	<b>107.034</b>	<b>134.738</b>
<b>Totale mezzi propri e di terzi</b>	<b>322.605</b>	<b>310.710</b>

### Composizione della Posizione Finanziaria Netta:

	30/09/2007	30/06/2007	31/12/2006
<b>Indebitamento finanziario a m/l termine</b>	<b>125.784</b>	<b>126.769</b>	<b>137.914</b>
Indebitamento finanziario a breve termine	28.987	37.630	37.444

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(46.198)	(37.171)	(38.943)
Crediti finanziari a breve	(1.739)	(9.120)	(1.456)
Ratei e risconti di natura finanziaria, netti	200	101	(221)
<b>Indebitamento (disponibilità) finanz. Netto a breve</b>	<b>(18.750)</b>	<b>(8.560)</b>	<b>(3.176)</b>
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario netto</b>	<b>107.034</b>	<b>118.209</b>	<b>134.738</b>

I dati patrimoniali al 30/09/2007 non sono stati sottoposti né alla revisione da parte della Società di Revisione né alla verifica del Collegio Sindacale.

Si ribadiscono in appresso i commenti già esposti in sede di documento relativo all'Offerta Obbligatoria con riferimento all'evoluzione delle principali grandezze economiche e patrimoniali, desunti dalla relazione trimestrale del Gruppo Sirti al 30 settembre 2007.

Il conto economico consolidato dei primi nove mesi dell'esercizio 2007 evidenzia rispetto al periodo di confronto una forte crescita dell'utile netto (Euro 39,6 milioni rispetto a Euro 14,2 milioni). Le componenti di questo miglioramento sono da ricercarsi sia in fattori di natura straordinaria e non ripetitiva, sia in fattori legati all'andamento operativo e gestionale, caratterizzato in particolare dalla crescita della produzione che ha contribuito a determinare un incremento dei livelli della redditività gestionale, anche grazie ad un maggior assorbimento dei costi fissi e di struttura.

Più in dettaglio, con riferimento ai fattori di natura straordinaria non ripetitiva precedentemente indicati, si ricordano: la cessione con plusvalenza, da parte della collegata TeSir S.r.l., del pacchetto di partecipazione da lei indirettamente detenuto nel capitale di Impregilo S.p.A., nonché l'effetto collegato al ricalcolo della consistenza del fondo TFR (c.d. "*curtailment*") a seguito delle modifiche legislative introdotte dalla riforma della previdenza integrativa complementare.

Per effetto della operazione TeSir – Impregilo, la valutazione a patrimonio netto della collegata ha comportato l'iscrizione, nel conto economico consolidato, di un provento di circa Euro 14 milioni, al lordo delle imposte di competenza. Relativamente all'effetto "*curtailment*", il ricalcolo della consistenza del fondo TFR ha determinato l'acquisizione al conto economico di periodo di complessivi Euro 9,6 milioni, portati a riduzione del costo del personale.

Con riferimento ai dati patrimoniali e finanziari al 30 settembre 2007, a fronte del patrimonio netto pari a quasi Euro 216 milioni (Euro 40 milioni circa in più rispetto a fine 2006), corrispondono circa Euro 323 milioni di capitale investito netto (Euro 12 milioni circa in più rispetto al 31 dicembre 2006) e l'indebitamento finanziario netto pari a Euro 107 milioni (ridottosi di quasi Euro 28 milioni rispetto a fine 2006, nonostante il minor ricorso alle cessioni di credito pro-soluto, passate da Euro 34 milioni di fine 2006 agli attuali Euro 28 milioni circa) con un rapporto *debt/equity* che scende al di sotto di 0,50, rispetto a 0,77 del dicembre 2006.

Si precisa che il soggetto che redigerà il bilancio consolidato al 31 dicembre 2007 sarà SIIT.

### **b.2.6 Andamento recente e prospettive**

Si ribadisce in appresso quanto già esposto in sede di documento relativo all'Offerta Obbligatoria con riferimento all'andamento recente e alle prospettive dell'Emittente, desunto dalla relazione trimestrale del Gruppo Sirti al 30 settembre 2007.

Nei primi nove mesi dell'esercizio 2007 gli ordini acquisiti dal Gruppo Sirti hanno quasi raggiunto i 511 milioni di Euro, con un incremento di oltre il 9% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente, malgrado le incertezze derivanti, da un lato, da cambiamenti negli assetti proprietari di alcuni clienti primari (Telecom Italia, Fastweb) e, dall'altro, dall'andamento discontinuo degli investimenti nel settore ferroviario, con ulteriori ritardi e slittamenti negli appalti relativi all'Alta Velocità.

Tale incremento si deve essenzialmente ad un'accelerazione della domanda domestica nel settore Telecomunicazioni, nonché all'acquisizione di alcuni ordini di importo significativo nel settore Trasporti (sistemi ferrotranviari).

Per quanto attiene all'evoluzione dell'attività del Gruppo, le prospettive riguardanti il mercato italiano appaiono moderatamente favorevoli, con previsioni sostanzialmente positive anche per il quarto trimestre 2007, sia in termini di volumi che di risultati reddituali. Proseguiranno inoltre i piani di sviluppo dell'attività sui mercati internazionali, con particolare focalizzazione sui Paesi del Medio Oriente e del Nord Africa.

In data 29 febbraio 2008, in occasione dell'approvazione del comunicato dell'Emittente ex art. 103 del T.U.F., il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha altresì comunicato ai sensi dell'art. 114 del T.U.F. le seguenti anticipazioni sui risultati consolidati dell'Emittente relativi all'esercizio 2007:

1. Valore della produzione tipica consolidata: Euro 785 milioni (con un incremento di circa l'8,5% rispetto agli Euro 723 milioni nel 2006);
2. Risultato Operativo consolidato (EBIT): Euro 77 milioni (si ricorda che tale risultato risente di eventi contabili non ripetitivi quali il c.d. effetto 'curtailment' relativo alla rivalutazione del Fondo di Fine Rapporto; senza considerare tale effetto il Risultato Operativo sarebbe stato pari a Euro 68 milioni - con un incremento di circa il 15% rispetto agli Euro 59 milioni nel 2006);
3. Indebitamento Finanziario Netto: Euro 91 milioni (con una diminuzione di circa il 32,6% rispetto agli Euro 135 milioni nel 2006, dovuta principalmente ai rimborsi effettuati mediante l'utilizzo (i) dei proventi della cessione di partecipazioni in TeSir S.r.l. e Ansaldo STS S.p.A., nonché (ii) di parte della cassa prodotta dall'attività corrente del Gruppo Sirti).

Si evidenzia in ogni caso che i dati di cui sopra non sono ancora stati assoggettati alla verifica (i) dell'organo amministrativo delegato, (ii) del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, né (iii) del Collegio Sindacale né (iv) della Società di Revisione e, pertanto, vanno intesi come dati preliminari.

Si comunica inoltre che, in data 28 marzo 2008 - e, pertanto, durante il Periodo di Adesione come indicato al paragrafo c.4.1 - il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente approverà il progetto di bilancio relativo all'esercizio 2007 e sarà disponibile, come da norma, l'attestazione dell'Organo Amministrativo Delegato e Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari; le relazioni del collegio sindacale e della società di revisione saranno messe a disposizione nei termini previsti dalla normativa applicabile e, comunque, prima della chiusura dell'Offerta.

### **b.2.7 Revisione Contabile**

Le assemblee ordinarie dell'Emittente, tenutesi in data 19 dicembre 2005 e 28 aprile 2006 hanno conferito, ai sensi dell'art. 159 del T.U.F., alla società PriceWaterhouseCoopers S.p.A. l'incarico per la revisione del bilancio civilistico di Sirti e consolidato del Gruppo Sirti, nonché - come raccomandato dalla CONSOB con comunicazione n. 97001574 in data 20 febbraio 1997 - l'incarico per la revisione contabile limitata della relazione semestrale, sia con riferimento ai dati di Sirti sia ai dati consolidati del Gruppo Sirti per il periodo 2006-2011.

La società di revisione PriceWaterhouseCoopers S.p.A. ha espresso un giudizio "senza rilievi" e senza "richiami di informativa", ai sensi dell'art. 156 T.U.F., (i) sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2006 del Gruppo Sirti e (ii) sulla relazione semestrale al 30 giugno 2007.

### **b.3 Intermediari**

Intermediario incaricato dall'Offerente per il coordinamento della raccolta delle Adesioni attraverso il sistema informatico di supporto alle negoziazioni del MTA – in conformità a quanto previsto dall'articolo 40, comma 7, del Regolamento Emittenti e dall'art. 4.1.20 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana – è Banca IMI S.p.A., con sede in piazzetta Giordano dell'Amore 3, 20121 Milano (di seguito, "**Banca IMI**" o l' "**Intermediario Incaricato**").

Banca IMI opera per il tramite di tutti gli aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (gli "**Intermediari Depositari**"), direttamente o per il tramite di intermediari abilitati all'attività di negoziazione o ricezione ordini presso Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 1, comma 5 del T.U.F. (gli "**Intermediari Negoziatori**").

Si segnala che presso l'Intermediario Incaricato sono altresì messi a disposizione del pubblico il Documento d'Offerta e, per consultazione, la documentazione indicata alla Sezione M).

## **C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITA' DI ADESIONE.**

### **c.1 Categoria e quantità dei titoli oggetto dell'Offerta**

L'Offerta ha per oggetto n. 13.468.163 azioni ordinarie dell'Emittente del valore nominale di Euro 0,20 ciascuna, pari al 6,067% del capitale sociale dell'Emittente, dedotte quelle che dovessero essere oggetto degli Acquisti; tali azioni rappresentano la totalità delle azioni dell'Emittente, dedotte le n. 208.507.837 azioni (pari al 93,933% del capitale sociale) direttamente e indirettamente possedute dall'Offerente alla data del presente Documento d'Offerta.

Si segnala che l'Offerente si riserva la facoltà, ai sensi dell'art. 42, comma 2, del Regolamento Emittenti, di effettuare gli Acquisti, al di fuori dell'Offerta, durante il periodo di adesione e per un corrispettivo non superiore a quello previsto per l'Offerta - il quantitativo di Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe pertanto variare in diminuzione a esito di detti Acquisti.

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.

### **c.2 Percentuale delle azioni sul capitale sociale**

Le Azioni oggetto dell'Offerta rappresentano il 6,067% del capitale sociale ordinario dell'Emittente.

Il capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente è costituito esclusivamente da azioni ordinarie con godimento regolare.

### **c.3 Autorizzazioni**

La presente Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

### **c.4 Modalità e termini per l'adesione all'Offerta**

#### **c.4.1 Periodo di Adesione**

Il Periodo di Adesione, concordato con Borsa Italiana, avrà inizio in data 17 marzo 2008 e terminerà in data 18 aprile 2008, estremi inclusi (l'ultimo giorno per aderire all'Offerta, di seguito la **"Data di Chiusura dell'Offerta"**). Le Adesioni possono essere presentate in ciascun giorno di borsa aperta compreso nel Periodo di Adesione tra le ore 8:00 e le ore 17:30 (i **"Giorni Validi"**).

#### **c.4.2 Modalità e termini di adesione**

Coloro che intendono aderire all'Offerta devono essere titolari di Azioni dematerializzate regolarmente iscritte in un conto titoli presso uno degli Intermediari Depositari e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari depositari per il conferimento dell'ordine di aderire all'Offerta, ai sensi dell'art. 4.1.20, comma 2, del Regolamento di Borsa. Tutti gli Intermediari Depositari devono quindi far affluire le Adesioni all'Intermediario Incaricato, direttamente o per il tramite degli Intermediari Negoziatori, tramite inserimento delle relative proposte di negoziazione. Le Adesioni sono raccolte sul MTA e pertanto non è richiesta la sottoscrizione di alcuna scheda di adesione. I possessori di Azioni non dematerializzate che intendano aderire all'Offerta dovranno preventivamente consegnare i relativi certificati azionari ad un

Intermediario Depositario per la contestuale dematerializzazione (con accreditamento in un conto titoli intestato all'Aderente e da questi acceso presso un Intermediario Depositario).

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 potestà genitoriale, 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.

Potranno essere apportate all'Offerta solo Azioni che risultino, al momento dell'Adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli dell'Aderente e da questi acceso presso un Intermediario Depositario.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente, libere da vincoli di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali.

In particolare, le Azioni rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere apportate all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

L'adesione all'Offerta da parte degli Aderenti (o del relativo rappresentante dotato dei necessari poteri) è consentita per tutta la durata del Periodo di Adesione comprensivo dell'eventuale proroga comunicata dall'Offerente ai sensi dell'art. 40 del Regolamento Emittenti.

L'adesione all'Offerta è irrevocabile, salvo quanto previsto dall'art. 44, comma 8 del Regolamento Emittenti, che prevede la revocabilità delle adesioni dopo la pubblicazione di una offerta concorrente o di un rilancio.

## **c.5 Comunicazioni relative all'andamento dell'Offerta**

### **c.5.1 Comunicazioni relative alle adesioni**

Ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c) del Regolamento Emittenti, durante il Periodo di Adesione l'Intermediario Incaricato comunicherà a Borsa Italiana in ciascun Giorno Valido i dati relativi alle Adesioni pervenute e alle Azioni complessivamente apportate all'Offerta.

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

### **c.5.2 Informazioni al pubblico**

I risultati definitivi dell'Offerta saranno pubblicati a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 5, del Regolamento Emittenti, mediante avviso, su un quotidiano a diffusione nazionale, entro il giorno antecedente la Data di Pagamento indicata nel paragrafo f.1.

Si precisa infine che l'Offerente provvederà a fornire indicazioni al pubblico, con le medesime modalità ed entro il decimo giorno successivo alla Data di Chiusura dell'Offerta (i) sulle modalità e sui termini con cui VIIT adempirà all'obbligo di acquistare le restanti azioni Sirti dagli azionisti che ne faranno richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del T.U.F.; (ii) sull'esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 T.U.F.; (iii) sulla tempistica della revoca delle azione dell'Emittente dalla quotazione sul MTA; (iv) sulla procedura congiunta per (a) l'adempimento dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del T.U.F. e (b) l'esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 T.U.F..

## **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 diversi dall'Offerente ed è promossa esclusivamente sul mercato italiano in quanto le azioni dell'Emittente sono trattate solo sul MTA. In particolare essa non è stata e non sarà promossa negli Stati Uniti d'America (nonché in qualsiasi altro paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità, di seguito, congiuntamente, 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 d'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 d'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 astenere dall'utilizzare 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 d'Offerta non costituisce né potrà essere interpretato quale 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 non potranno essere portate in adesione all'Offerta, ove ciò fosse applicabile, nella forma di *American Depositary Receipts*.



## **D. NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETA' EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETA' CONTROLLATE**

### **d.1 Numero e categorie di strumenti finanziari posseduti**

Alla data del Documento di Offerta, a seguito: (i) dell'acquisto indiretto conseguente all'acquisizione della Partecipazione in data 16 novembre 2007; nonché (ii) dell'Offerta Obbligatoria, l'Offerente risulta pieno ed esclusivo titolare in via diretta e indiretta, di n. 208.507.837 azioni ordinarie rappresentative del 93,933% del capitale sociale dell'Emittente, in relazione alle quali può liberamente esercitare il diritto di voto direttamente e indirettamente, tramite STH.

### **d.2 Eventuale esistenza di contratti di riporto, usufrutto o pegno ovvero di ulteriori impegni assunti in relazione agli strumenti finanziari dell'Emittente**

L'Offerente non ha in essere contratti di riporto, né ha costituito diritti di usufrutto sulle Azioni dell'Emittente.

L'Offerente, a garanzia delle sue obbligazioni assunte ai sensi dei contratti relativi ai Finanziamenti, ha costituito, in data 18 febbraio 2008, un vincolo pignoratizio sulle azioni dell'Emittente di sua diretta titolarità, acquisite a esito dell'Offerta Obbligatoria, pari al 24,165% del capitale sociale.

Ai sensi del relativo atto di pegno, il diritto di voto è attribuito al costituente/Offerente, salvi i casi di cui in appresso - in cui sarà attribuito alla Banca per finalità di mera garanzia del credito:

- in tutte le assemblee totalitarie dell'Emittente tenute ai sensi dell'articolo 2366, comma 4, del codice civile, sarà la Banca a essere legittimata a esercitare i diritti di voto e i diritti amministrativi relativi alle azioni costituite in pegno, salvo il caso in cui: (i) l'Offerente abbia consegnato alla Banca almeno 3 giorni lavorativi prima di ciascuna menzionata assemblea il relativo ordine del giorno con la espressa menzione di tutti i punti che saranno ivi trattati, e (ii) la Banca non abbia fatto espressa richiesta per iscritto all'Offerente e a Sirti, entro il giorno lavorativo precedente a ciascuna assemblea, di partecipare alla relativa assemblea;
- al verificarsi di specifici inadempimenti agli obblighi previsti dal contratto relativo al finanziamento di cui tale pegno è posto a garanzia, ovvero in caso di decadenza dal beneficio del termine ai sensi dell'art. 1186 del codice civile - fermo restando che, fino a tale momento, il diritto di voto non potrà comunque essere esercitato da parte dell'Offerente in modo tale da (i) determinare tali specifici inadempimenti e (ii) pregiudicare le ragioni creditorie della Banca.

Analogo pegno sarà costituito da parte dell'Offerente a garanzia delle obbligazioni assunte ai sensi dei contratti relativi ai Finanziamenti sulle Azioni acquistate a esito dell'Offerta e degli Acquisti.

Come anticipato, a garanzia delle obbligazioni assunte dall'Emittente ai sensi del contratto relativo ai Finanziamenti Sirti, STH ha costituito, in data 16 novembre 2007,

un vincolo pignoratizio sulle azioni dell'Emittente di sua titolarità, pari al 69,767% del capitale sociale.

- Ai sensi del relativo atto di pegno, il diritto di voto è attribuito al costituente STH a condizioni analoghe, *mutatis mutandis*, a quelle previste per il pegno sulle azioni dell'Emittente costituito dall'Offerente.

## **E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE**

### **e.1 Indicazione del corrispettivo unitario e sua determinazione**

L'Offerente riconoscerà a ciascun Aderente il Corrispettivo, pari a Euro 2,65 per ciascuna Azione (per un controvalore massimo, in caso di Adesioni all'Offerta pari al 100% delle Azioni, pari a Euro 35.690.631,95), al netto dei bolli e dei compensi, delle provvigioni e delle spese che rimarranno a carico dell'Offerente - che sarà interamente versato in contanti. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, resterà a carico degli Aderenti.

Il Corrispettivo è pari a quello riconosciuto agli aderenti all'Offerta Obbligatoria.

Si rinvia al documento relativo all'Offerta Obbligatoria per l'illustrazione approfondita delle modalità di determinazione del corrispettivo di tale Offerta.

Si precisa che non vi sono state perizie o altre valutazioni condotte da soggetti indipendenti.

### **e.2 Confronto del Corrispettivo con diversi indicatori dell'Emittente**

Si ripropongono di seguito le considerazioni già svolte in sede di documento relativo all'Offerta Obbligatoria con riferimento al confronto del Corrispettivo con diversi indicatori dell'Emittente.

A tal fine, vengono di seguito riportati alcuni indicatori per azione dell'Emittente relativamente agli ultimi due esercizi, 2005 e 2006 (valori in migliaia di Euro, salvo i dati per azione, espressi in unità di Euro) - si precisa che i dati relativi all'esercizio 2005 sono riferiti a Sirti S.p.A., mentre i dati relativi all'esercizio 2006 sono riferiti alla società risultante dalla fusione per incorporazione di Sirti S.p.A. nella società, al tempo sua controllante, Sistemi Tecnologici S.p.A. (ora Sirti - Società per Azioni), perfezionata in data 7 luglio 2006 e i cui effetti contabili sono decorsi dal 1 gennaio 2006.

	2005	2006
Monte dividendi lordi distribuiti	44.397	221.976
- per azione	0,20	1,00
Risultato operativo	56.042	59.020
- per azione	0,25	0,27
Risultato Netto di Gruppo	32.764	24.409
- per azione	0,15	0,11
Cashflow	38.392	33.805
- per azione	0,17	0,15
Patrimonio netto di Gruppo	232.664	175.972
- per azione	1,05	0,79
Numero azioni	221.976.000	221.976.000

Con riferimento al Corrispettivo, sono stati calcolati il rendimento dell'azione in funzione del dividendo unitario di competenza distribuito, o *dividend yield*, nonché i moltiplicatori del P/E (rapporto tra capitalizzazione di borsa e risultato netto di Gruppo), P/Cash flow (rapporto tra capitalizzazione di borsa e risultato netto di

Gruppo aumentato di ammortamenti e svalutazioni), P/Mezzi Propri (rapporto tra capitalizzazione di borsa e patrimonio netto di Gruppo) ed EV/EBITDA (rapporto tra *enterprise value*, o valore d'azienda, e margine operativo lordo consolidato al netto degli oneri diversi di gestione) relativi all'Emittente per gli esercizi 2005 e 2006.

I moltiplicatori del P/E, P/Cashflow e P/Mezzi Propri sono stati calcolati in base alla capitalizzazione di borsa implicita nel Corrispettivo. Il moltiplicatore EV/EBITDA è stato computato sulla base dell'*enterprise value* (o EV) pari alla somma algebrica della capitalizzazione di borsa come sopra definita, della posizione finanziaria netta e della quota di patrimonio di terzi risultanti dal bilancio consolidato 2006.

		2005	2006
Dividend yield	2,65	7,5%	37,7%
P/E		18,0	24,1
P/Cashflow		15,3	17,4
P/Mezzi Propri		2,5	3,3
EV/SALES		1,1	1,0
EV/EBITDA		12,1	10,7

Il raffronto di tali indicatori con quelle di altre società quotate sul listino italiano e sui principali listini internazionali è di difficile attuazione in considerazione delle specifiche caratteristiche dell'attività dell'Emittente che, ai fini che qui rilevano, non consentono di identificare un campione di società specificamente comparabili operanti nel settore dell'ingegneria e dell'impiantistica per le telecomunicazioni. L'Offerente ritiene infatti che la comparazione con società che svolgono anche (ma non in via esclusiva) l'attività svolta da Sirti possa dare luogo a risultati non attendibili.

Si segnala in ogni caso che a quanto consta all'Offerente, l'Emittente, ai fini delle valutazioni propedeutiche all'emissione del comunicato ex art. 103 T.U.F., ha utilizzato come società comparabili le seguenti società: Astaldi S.p.A., Impregilo S.p.A., Dycom Industries Inc., Mastec Inc. e ACS Actividades Construction Y Servicios SA.

### **e.3 Media ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle azioni nei dodici mesi precedenti l'Offerta**

Vengono di seguito riportate le medie ponderate dei prezzi ufficiali delle azioni di Sirti assumendo a riferimento differenti orizzonti temporali all'interno dell'intervallo ritenuto idoneo a riflettere "prezzi fatti continuativamente" da molteplici controparti. Tale intervallo si estende per 12 mesi e, precisamente, dal 19 febbraio 2007 al 18 febbraio 2008, muovendo cioè a ritroso dal giorno del comunicato ex art. 102 del T.U.F. con cui sono stati comunicati al mercato gli elementi essenziali dell'Offerta.

Ciò premesso di seguito sono riportati i prezzi medi ponderati mensili nonché gli stessi prezzi a 12 mesi, a 6 mesi, a 3 mesi e a 1 mese a far tempo dal 18 febbraio 2008: si precisa che assumere a riferimento intervalli temporali diversi risponde all'esigenza di neutralizzare eventuali fluttuazioni di breve periodo che possono condizionare l'andamento della quotazione del titolo.

### Media ponderata mensile delle quotazioni nei dodici mesi precedenti l'Offerta

MESE	VOLUMI MESE	MEDIA SEMPLICE	VOLUMI PREZZI	MEDIA PONDERATA
Feb-08	5.172.899	2,524	13.400.069	<b>2,590</b>
Gen-08	11.106.896	2,634	29.263.282	<b>2,635</b>
Dic-07	7.664.788	2,624	20.117.845	<b>2,625</b>
Nov-07	5.581.993	2,657	14.822.648	<b>2,657</b>
Ott-07	21.385.558	2,706	58.111.659	<b>2,717</b>
Sett-07	5.682.838	2,582	14.689.298	<b>2,585</b>
Ago-07	7.931.918	2,571	20.350.907	<b>2,566</b>
Lug-07	5.732.683	2,510	14.443.616	<b>2,520</b>
Giu-07	4.188.305	2,634	11.078.791	<b>2,645</b>
Mag-07	10.631.848	2,622	28.019.078	<b>2,635</b>
Apr-07	9.588.864	2,605	25.031.183	<b>2,610</b>
Mar-07	7.344.548	2,398	17.478.075	<b>2,380</b>
Feb-07	4.730.361	2,471	11.588.527	<b>2,450</b>

Fonte: Bloomberg

### La quotazione del titolo Sirti con riguardo ai differenti orizzonti temporali considerati

<i>Euro</i>	<b>1 mese</b>	<b>3 mesi</b>	<b>6 mesi</b>	<b>12 mesi</b>
Media ponderata	2,613	2,624	2,654	2,608

I dati sopra riportati mettono in evidenza come il criterio dei prezzi di borsa conduca a posizionare il valore del titolo Sirti entro un *range* delimitato, all'estremo inferiore, dalla quotazione a 12 mesi (Euro 2,608) e, all'estremo superiore, dalla quotazione a 6 mesi (Euro 2,654); il Corrispettivo, assai prossimo al prezzo medio ponderato a 6 mesi (estremo superiore del *range*), genera comunque un differenziale positivo per singolo periodo considerato. Si segnala altresì che i valori a 3 mesi e 6 mesi, sono poco significativi in quanto influenzati dalle notizie diffuse con riferimento alla promozione dell'OPA Obbligatoria, il cui corrispettivo (Euro 2,65) era noto al mercato a far tempo dal luglio 2007.

#### Differenza tra il Corrispettivo e i prezzi medi ponderati

<i>Euro</i>	<b>Media ponderata</b>	<b>Prezzo di Offerta</b>	<b>Δ</b>
1 mese	2,613	2,650	1,40%
3 mesi	2,624	2,650	0,99%
6 mesi	2,654	2,650	-0,11%
12 mesi	2,608	2,650	1,61%

Ad evidenza, stante l'andamento che ha caratterizzato il titolo nel complessivo orizzonte temporale considerato, il differenziale è sensibilmente più elevato con riguardo al periodo che incorpora le quotazioni più remote (12 mesi).

#### **e.4 Valori attribuiti agli strumenti finanziari dell'Emittente in occasione di precedenti operazioni effettuate nell'ultimo esercizio o nell'esercizio in corso**

Nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso hanno avuto luogo le seguenti operazioni aventi per oggetto strumenti finanziari dell'Emittente:

- Fusione per incorporazione di Sirti S.p.A. nella società, al tempo sua controllante, Sistemi Tecnologici S.p.A. (ora Sirti - Società per Azioni)

Come già indicato in sede di documento relativo all'Offerta Obbligatoria, in data 7 luglio 2006 ha avuto efficacia la fusione per incorporazione di Sirti S.p.A. nella società, al tempo sua controllante, Sistemi Tecnologici S.p.A. (ora Sirti - Società per Azioni).

La predetta fusione è stata perfezionata sulla base di un rapporto di cambio di n. 1 azione di Sistemi Tecnologici S.p.A. (ora Sirti - Società per Azioni) per ogni n. 1 azione ordinaria di Sirti - Società per Azioni; pertanto, in sede di redazione del progetto di fusione, ai fini della determinazione di tale rapporto di cambio, gli amministratori delle società partecipanti all'operazione, con l'ausilio di un consulente indipendente, hanno operato sulla base delle considerazioni metodologiche di cui in appresso.

In particolare, alla data del 1 gennaio 2006 (data di decorrenza degli effetti contabili e fiscali della predetta fusione), l'attivo di Sistemi Tecnologici S.p.A. (ora Sirti - Società per Azioni) era sostanzialmente costituito dalla partecipazione di maggioranza in Sirti - Società per Azioni pari al 69,767% del suo capitale sociale, mentre il "saldo netto" del valore economico degli elementi attivi e passivi diversi dalla suddetta partecipazione, che integravano a tale data il patrimonio di Sistemi Tecnologici S.p.A. (ora Sirti - Società per Azioni) risultava di importo nullo, essendosi dato per assunto che, per effetto dell'aumento di capitale attuato anteriormente e come condizione dell'atto di fusione, Sistemi Tecnologici S.p.A. (ora Sirti - Società per Azioni) avrebbe rimborsato il suo indebitamento bancario allora in essere.

Alla luce della equivalenza tra i valori delle attività e passività di Sistemi Tecnologici S.p.A. (ora Sirti - Società per Azioni), nei termini di cui sopra, il valore del capitale economico di Sistemi Tecnologici S.p.A. (ora Sirti - Società per Azioni) è venuto a coincidere esattamente con il valore economico della partecipazione pari al 69,767% detenuta da Sistemi Tecnologici S.p.A. (ora Sirti - Società per Azioni) in Sirti - Società per Azioni.

Conseguentemente, tenuto conto anche del fatto che il capitale sociale di Sistemi Tecnologici S.p.A. (ora Sirti - Società per Azioni) ante-fusione risultava composto da azioni equivalenti nel numero a quelle detenute da Sistemi Tecnologici S.p.A. (ora Sirti - Società per Azioni) in Sirti - Società per Azioni, il rapporto di cambio è stato determinato in misura unitaria.

A esito di tali valutazioni, è emerso come, alla luce della peculiare struttura dell'operazione, il rapporto di cambio di cui sopra risultava indipendente dal valore che si volesse attribuire a Sirti.

La predetta valutazione è stata poi asseverata da parte di KPMG S.p.A., in qualità di esperto comune nominato dal Presidente del Tribunale di Milano ai sensi e per gli effetti dell'art. 2501 *sexies* del codice civile.

– Stipula del Contratto di Compravendita e conseguente promozione dell'Offerta Obbligatoria

Come già indicato in sede di documento relativo all'Offerta Obbligatoria, in data 16 novembre hanno avuto luogo la stipula e la contestuale esecuzione del Contratto di Compravendita, cui ha fatto seguito la promozione dell'Offerta Obbligatoria.

L'Offerta Obbligatoria è stata promossa per un corrispettivo unitario pari a Euro 2,65 (interamente in contanti); detto corrispettivo - corrispondente alla valorizzazione unitaria delle azioni dell'Emittente convenzionalmente determinata dalle parti del Contratto di Compravendita - era stato determinato ai sensi della Direttiva 2004/25/CE in materia di offerte pubbliche di acquisto.

Tale prezzo unitario pari a Euro 2,65 era stato determinato a seguito di valutazioni interne condotte dall'Offerente e di una negoziazione condotta tra le parti sulla base:

- (i) dei dati economici di Sirti risultanti dal bilancio al 31 dicembre 2006 e delle situazioni interinali riferite ai periodi successivi;
- (ii) delle risultanze delle attività di indagine e delle verifiche condotte con riferimento ai profili legali e commerciali - nonché alle prospettive - dell'attività dell'Emittente.

Si precisa che non vi sono state perizie o altre valutazioni condotte da soggetti indipendenti.

Come già comunicato in sede di documento relativo all'Offerta Obbligatoria con riferimento all'acquisizione da parte dell'Offerente della Partecipazione in forza del Contratto di Compravendita, si ricorda che VIIT ha corrisposto al soggetto venditore, per l'acquisto di n. 14.994.872 azioni rappresentative del 100% del capitale sociale di STH, un prezzo provvisorio, concordato tra le parti nella somma di Euro 370.000.000 e corrisposto integralmente alla data del Contratto di Compravendita (il "**Prezzo Provvisorio**"), determinato in misura pari al patrimonio netto stimato di STH alla data presunta di compravendita delle azioni STH, rettificato sostituendo al valore di libro della partecipazione di STH in Sirti un valore pari a Euro 410.397.502, determinato

dalla valorizzazione di ciascuna azione Sirti pari ad Euro 2,65 (154.886.982 x Euro 2,65 = Euro 410.397.502).

Il Prezzo Provvisorio è stato oggetto di una procedura di aggiustamento, ai sensi del Contratto di Compravendita, basata sulla differenza – risultata negativa – tra il patrimonio netto rettificato stimato di STH alla data di presunta esecuzione (sulla base della quale era stato calcolato il Prezzo Provvisorio) e il patrimonio netto rettificato effettivo di STH alla data effettiva di esecuzione.

A seguito della procedura di aggiustamento, il prezzo definitivo è risultato essere pari ad Euro 373.750.844. La differenza di prezzo, pari ad Euro 3.750.844, è stata corrisposta da VIIT in data 12 dicembre 2007.

Si noti che la procedura di aggiustamento non ha avuto ad oggetto la valorizzazione delle azioni dell'Emittente, che è rimasta pari a Euro 410.397.502, e cioè ad una valorizzazione di ciascuna azione dell'Emittente di Euro 2,65.

Si noti inoltre che per il calcolo del prezzo definitivo (i) sono stati utilizzati alcuni principi contabili convenzionali concordati tra le parti e allegati al Contratto di Compravendita e (ii) è stato tenuto conto dell'incremento di un finanziamento soci erogato a favore di STH e rimborsato alla data di esecuzione del Contratto di Compravendita. Le parti hanno convenuto che di tale incremento dell'esposizione debitoria di STH non dovesse farsi carico VIIT. Pertanto, il prezzo definitivo risulta di Euro 100.000 inferiore rispetto al risultato del calcolo effettuato ai sensi del Contratto di Compravendita.

La procedura di aggiustamento del prezzo, dunque, non ha in alcun modo inciso sulla valorizzazione della partecipazione di STH in Sirti, la quale è rimasta immutata nell'importo concordato tra le parti di Euro 2,65 per azione.

Si rinvia in ogni caso al documento relativo all'Offerta Obbligatoria per un'analitica illustrazione di tutti gli aspetti relativi (i) alla valorizzazione delle azioni dell'Emittente e (ii) alla determinazione del corrispettivo di tale offerta.

#### **e.5 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi due anni da parte dell'Offerente operazioni di acquisto e di vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta**

Fatta eccezione per:

- (i) l'acquisto indiretto di una partecipazione corrispondente al 69,767% del capitale sociale dell'Emittente in forza dell'esecuzione in data 16 novembre 2007 del Contratto di Compravendita (per effetto del quale l'Offerente ha acquistato n. 14.994.872 azioni rappresentative del 100% del capitale sociale di STH, la quale a sua volta detiene n. 154.866.982 azioni, rappresentative del 69,767% del capitale sociale di Sirti); e
- (ii) l'Offerta Obbligatoria, per effetto della quale l'Offerente ha acquistato direttamente n. 53.640.855 azioni dell'Emittente, pari al 24,195% del capitale sociale;

negli ultimi due anni non sono state effettuate né direttamente né indirettamente da parte dell'Offerente, operazioni di acquisto e/o di vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta.

In entrambi i casi sopra citati, è stato attribuito agli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta un valore unitario pari a Euro 2,65.



Si rinvia in ogni caso a quanto indicato al precedente paragrafo e.4, nonché al documento relativo all'Offerta Obbligatoria per un'analitica illustrazione di tutti gli aspetti relativi alla determinazione del valore di Euro 2,65 sopra indicato.

## **F. DATE, MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO**

### **f.1 Data di pagamento del Corrispettivo**

Il pagamento del Corrispettivo avrà luogo il terzo giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione e, quindi, in data 23 aprile 2008.

In caso di proroga del periodo di Adesione, il pagamento del Corrispettivo avrà luogo il terzo giorno di borsa aperta successivo alla scadenza così prorogata e sarà annunciato dall'Offerente nell'avviso relativo alla proroga del Periodo di Adesione che sarà pubblicato secondo le modalità indicate alla successiva Sezione M).

Per tutto il periodo in cui le Azioni dell'Emittente portate in adesione resteranno vincolate a servizio dell'Offerta e, quindi, fino alla Data di Pagamento, tutti i diritti a esse pertinenti continueranno a fare capo ai loro titolari; tuttavia gli Aderenti non potranno cedere tali Azioni, in tutto o in parte, né potranno comunque effettuare atti di disposizione anche parziali delle stesse.

Alla Data di Pagamento, le Azioni verranno trasferite in proprietà all'Offerente su un unico conto di deposito titoli presso Intesa Sanpaolo S.p.A..

### **f.2 Modalità di pagamento del Corrispettivo**

Il pagamento del Corrispettivo avverrà interamente in contanti.

Il Corrispettivo verrà pagato dall'Offerente all'Intermediario Incaricato il quale – per il tramite degli Intermediari Depositari – provvederà a pagare gli Aderenti o i loro mandatari, in conformità alle istruzioni fornite dagli Aderenti stessi.

L'obbligo di pagare il Corrispettivo ai sensi dell'Offerta si intenderà assolto nel momento in cui le relative somme siano state trasferite agli Intermediari Depositari. Resta a esclusivo carico degli Aderenti il rischio che tali Intermediari Depositari non provvedano a ritrasferire tali somme agli aventi diritto o ne ritardino il trasferimento.

### **f.3 Garanzie di esatto adempimento**

In relazione all'adempimento delle obbligazioni assunte con la presente Offerta e sino a concorrenza dell'importo pari all'Esborso Massimo, l'Offerente ha ottenuto dalla Banca le seguenti linee di credito, per un importo massimo di Euro 35.690.631,95, vincolate esclusivamente, irrevocabilmente e incondizionatamente a garanzia dell'esatto adempimento dell'obbligazione dell'Offerente di pagare il Corrispettivo delle Azioni portate in Adesione all'Offerta.

In particolare, la Banca ha messo a disposizione dell'Offerente: (i) una prima linea di credito, per Euro 14.758.115,66 a fronte dell'impegno di sottoscrizione di capitale assunto dai soci dell'Offerente, e (ii) ulteriori linee di credito, per Euro 20.932.516,29 ai sensi dei contratti sottoscritti in data 16 novembre 2007 (così come di seguito modificati e integrati) con i quali la Banca ha concesso i Finanziamenti.

La garanzia di esatto adempimento è stata rilasciata dalla Banca in data 6 marzo 2008.

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

### **g.1 Presupposti giuridici dell'operazione**

L'Offerta è promossa su base volontaria dall'Offerente ai sensi dell'articolo 102 del T.U.F. e delle disposizioni di attuazione di cui al Regolamento Emittenti.

### **g.2 Motivazioni dell'operazione e relative modalità di finanziamento**

#### **g.2.1 Motivazioni dell'operazione**

La promozione dell'Offerta è finalizzata all'ottenimento della revoca dalla quotazione sul MTA delle azioni dell'Emittente.

Tale mutamento di indirizzo rispetto a quanto dichiarato dall'Offerente in sede di documento relativo all'Offerta Obbligatoria e nel relativo Supplemento è stato deliberato da parte dei competenti organi sociali dell'Offerente sulla base delle seguenti considerazioni.

#### **- Elevato livello di adesioni all'Offerta Obbligatoria**

In base a quanto dichiarato nel Supplemento, a seguito del raggiungimento di una soglia di partecipazione superiore al 90% ma inferiore al 95%, l'Offerente si era impegnato a ricostituire un flottante sufficiente ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni, al fine di consentire agli azionisti dell'Emittente di continuare a detenere un titolo negoziato su un mercato regolamentato, secondo le modalità ivi descritte.

Come comunicato al mercato, a esito dell'Offerta Obbligatoria, l'Offerente è venuto a detenere, direttamente e indirettamente, una partecipazione al capitale ordinario dell'Emittente pari al 93,933% - prossima alla soglia del 95% sopra indicata.

#### **- Andamento del mercato borsistico successivamente alla chiusura dell'Offerta Obbligatoria**

Nel periodo immediatamente successivo alla chiusura dell'Offerta Obbligatoria, anche per effetto del fisiologico riallineamento del corso del titolo Sirti al negativo andamento dell'intero mercato borsistico che si era verificato durante il periodo di adesione all'Offerta Obbligatoria, si è verificato un notevole deprezzamento del corso delle azioni Sirti.

In tale periodo, il titolo Sirti ha subito notevoli oscillazioni, facendo registrare un prezzo di chiusura pari a Euro 2,25 in data 12 febbraio 2008, per poi risalire fino a Euro 2,41 in data 13 febbraio 2008, data in cui è stato diffuso un comunicato ex art. 114 del T.U.F. (riportato al paragrafo I.1 delle Appendici del presente Documento d'Offerta) con cui l'Offerente ha dato conto di avere allo studio la promozione dell'Offerta.

Alla luce dell'andamento negativo del mercato borsistico nei termini di cui sopra, l'Offerente ha ritenuto che un ripristino del flottante nei termini inizialmente descritti nel Supplemento - pari al 3,933%, ovverosia in misura tale da consentire la riduzione della propria partecipazione diretta e indiretta al capitale sociale dell'Emittente al di sotto della soglia del 90% - sarebbe potuto risultare eccessivamente penalizzante soprattutto sotto il profilo economico.

Alla luce di quanto sopra, pertanto, l'Offerente ha ritenuto di modificare i propri programmi nel senso sopra illustrato, riconsiderando come prioritaria la revoca dalla quotazione sul MTA delle azioni dell'Emittente e concedendo altresì agli azionisti dell'Emittente che non avessero aderito all'Offerta Obbligatoria la possibilità di dismettere il proprio investimento nell'Emittente e, per l'effetto:

- (i) ha deliberato la promozione dell'Offerta al medesimo corrispettivo previsto per l'Offerta Obbligatoria (pari, si ricordi, a Euro 2,65);
- (ii) nel caso in cui si verificasse la condizione di efficacia dell'Offerta, darà luogo all'obbligo di acquisto (*sell out*) ex art. 108, comma 1, del T.U.F. e all'esercizio del diritto di acquisto (*squeeze out*) ex art. 111 del T.U.F.; fermo restando che
- (iii) nel caso in cui non si verificasse la condizione di efficacia dell'Offerta, darà luogo a quanto già dichiarato in occasione dell'Offerta Obbligatoria, ovvero sia al ripristino del flottante di Sirti, con le modalità già rese note, entro la data del 9 maggio 2008.

## **g.2.2 Modalità di finanziamento**

L'Offerente finanzia l'Offerta - nonché le successive procedure relative all'adempimento dell'obbligo di acquisto e all'esercizio del diritto di acquisto sopra citate - nei modi e tempi che risulteranno ottimali per la propria struttura finanziaria, in parte attraverso il ricorso a mezzi propri e in parte mediante indebitamento nei confronti del sistema bancario.

Più in particolare l'Esborso Massimo per l'Offerente pari a Euro 35.690.631,95, sarà finanziato dall'Offerente tramite ricorso:

- a mezzi propri, per un importo massimo pari a Euro 17.791.813,68;
- alle somme messe a disposizione dalla Banca ai sensi dei Finanziamenti, per un importo complessivo massimo pari a Euro 17.898.818,27.

Tali contratti prevedono inoltre alcuni divieti e l'assunzione di alcuni obblighi da parte sia di HIIT che dell'Offerente (anche in relazione a Sirti e alle società da questa controllate), tra i quali: (i) l'impegno a non concedere garanzie reali o personali ovvero finanziamenti a favore di terzi oltre i limiti stabiliti, (ii) l'obbligo di mantenere un'adeguata copertura assicurativa dei rischi di impresa, (iii) obblighi di informativa societaria e finanziaria periodica, (iv) il divieto di contrarre nuovo debito finanziario oltre i limiti stabiliti, (v) il divieto di stipulare accordi di *joint venture* per valori che superino importi rilevanti, (vi) il divieto di disporre di cespiti per valori oltre ammontari determinati e (vii) politica dei dividendi nei termini di cui in appresso.

In particolare, si segnala che i contratti che disciplinano i Finanziamenti, come di consueto in questi tipi di finanziamenti, prevedono il rispetto di *covenant* finanziari (*Consolidated net borrowings / consolidated EBITDA*; *Consolidated cash flow / Consolidated total debt service*; *Consolidated EBITDA / Consolidated total net interest payable*), nonché limiti alla distribuzione dei dividendi.

La distribuzione di dividendi da parte dell'Emittente per un importo eccedente a Euro 5.000.000 sarà consentita al ricorrere delle seguenti condizioni:

- (i) assenza di casi di inadempimento;
- (ii) disponibilità di *excess cash flow* (definito come il flusso di cassa generato nel periodo di riferimento dopo il pagamento di interessi e quote di capitale previsti a servizio del debito nel medesimo periodo), fermo restando che la

distribuzione in questione potrà avvenire per un importo non eccedente tale *excess cash flow*;

- (iii) rilascio di una conferma scritta da parte di un legale rappresentante dell'Emittente del rispetto del rapporto *Consolidated net borrowings / consolidated EBITDA*, per i due periodi di verifica successivi alla distribuzione.

L'eventuale mancato rispetto dei sopra citati *covenant* finanziari, determinando un caso di inadempimento, attribuirebbe alla Banca la facoltà di esercitare il diritto di voto sulle azioni costituite in pegno a garanzia di tali facilitazioni di credito.

I Finanziamenti sono stati concessi a condizioni di mercato per operazioni aventi caratteristiche simili.

Si segnala infine che, per quanto non siano state ancora assunte formali decisioni da parte dei competenti organi societari in ordine a ristrutturazioni societarie relative all'Offerente o all'Emittente, l'Offerente ha considerato l'eventualità che si proceda – eventualmente anche nei 12 mesi successivi alla Data di Pagamento e anche una volta ottenuta la revoca dalla quotazione sul MTA delle azioni dell'Emittente - a operazioni finalizzate all'accorciamento della catena di controllo che coinvolgano anche l'Emittente.

In merito alle suddette eventuali operazioni societarie, è stato altresì considerato che un'eventuale fusione che coinvolga l'Emittente possa essere preceduta da un intervento di capitalizzazione dell'Offerente (o suo avente causa) finalizzato alla contestuale estinzione dell'esposizione debitoria relativa all'acquisto di Azioni da parte dell'Offerente stesso e, quindi, a escludere l'effetto diluitivo conseguente al concambio degli azionisti dell'Emittente diversi dall'Offerente (o suo avente causa). Conseguentemente, un'eventuale fusione non avrebbe alcun effetto sulla posizione finanziaria netta dell'Emittente.

### **g.2.3 Distribuzione di riserve**

Inoltre, per quanto non siano state ancora assunte formali decisioni da parte dei competenti organi societari, è stata altresì considerata la possibilità che l'Emittente (o suo avente causa) proceda, successivamente alle operazioni societarie di cui sopra, e anche una volta ottenuta la revoca dalla quotazione sul MTA delle azioni dell'Emittente, alla distribuzione di riserve; in tal caso, per far fronte al relativo esborso, potranno essere utilizzate facilitazioni di credito a medio termine organizzate e concesse dalla Banca per un importo massimo di Euro 295.000.000.

I contratti che disciplinano tali facilitazioni di credito prevedono divieti, vincoli e obblighi in termini standard analoghi a quelli sopra illustrati.

## **g.3 Descrizione dei programmi elaborati dall'Offerente**

### **g.3.1 Programmi relativi alla gestione delle attività**

Si ribadiscono di seguito le considerazioni già svolte in sede di documento relativo all'Offerta Obbligatoria con riferimento ai programmi relativi alla gestione delle attività, anche una volta ottenuta la revoca dalla quotazione sul MTA delle azioni dell'Emittente.

I soggetti partecipanti all'operazione si sono determinati a procedere all'acquisizione della Partecipazione sulla base della comune intenzione di perseguire la massima valorizzazione di Sirti attraverso l'espansione dell'attuale *business* e il perseguimento di una mirata strategia di sviluppo in attività industriali complementari e sinergiche

rispetto all'attività caratteristica di Sirti – in entrambi i casi, sia sul mercato italiano che sui mercati esteri.

L'Offerente intende puntare all'ulteriore consolidamento delle attuali aree di *business* attraverso le seguenti fondamentali linee programmatiche: (i) focalizzazione, oltre che sul territorio attuale (Italia e Spagna), anche sui territori in cui la presenza dell'Emittente si è sviluppata più di recente (Medio Oriente e Nord Africa); (ii) ottimizzare la struttura dei costi; e (iii) perseguire politiche commerciali e (laddove opportuno) di crescita esterna, atte ad ampliare e diversificare la clientela e sviluppare attività complementari e sinergiche.

E' intenzione dell'Offerente continuare a far leva sui significativi punti di forza dell'Emittente e delle società da esso partecipate, quali il *know how* tecnico e gestionale, la tradizione e l'esperienza tecnica specifica, la presenza di risorse umane qualificate, nonché l'ampia presenza territoriale in Italia e la capacità di gestire grandi progetti all'estero – tutti fattori che configurano il Gruppo Sirti quale uno dei maggiori operatori internazionali di impiantistica nelle telecomunicazioni e fra i *leader* mondiali nelle attività a maggior complessità tecnica e quindi maggiormente difendibili sul piano competitivo.

Al di là del disegno strategico complessivo sommariamente delineato, le strategie relative all'Emittente verranno definite sulla base delle specifiche caratteristiche dei singoli settori di operatività.

Le intenzioni strategiche dell'Emittente, alla data del presente Documento d'Offerta, sono volte al mantenimento della posizione di *leadership* attuale, puntando a beneficiare, facendo leva su tutti quelli che si ritiene siano i punti di forza, degli importanti volumi che in prospettiva saranno investiti nella bonifica/rinnovamento delle reti di telecomunicazione e negli impianti tecnologici in ambito ferroviario.

In linea generale l'Emittente intende incrementare la propria presenza in tutti i settori nei quali sia in grado di sfruttare il proprio vantaggio competitivo - puntando sul proprio *know how* tecnologico, sulla sua presenza sul territorio e sulla qualificazione ed esperienza specifica delle proprie risorse umane - nei quali si ritiene che si verifichino condizioni adeguate di volumi di attività e di redditività e sviluppo.

Ciò non esclude che l'evoluzione del contesto congiunturale nel quale opera l'Emittente e il gruppo a esso facente capo possa dar luogo a un cambiamento dei programmi al momento enunciati, allo scopo di difendere la posizione di mercato dello stesso nei vari segmenti di *business* e di non far perdere valore agli azionisti. Come non è da escludere che il Gruppo Sirti, se lo riterrà opportuno, persegua anche una politica di creazione di valore per vie esterne attraverso acquisizioni focalizzate a rafforzare la società nei settori non telecomunicazioni (dove è già leader indiscusso) e puntando alla fascia di attività con maggior contenuto tecnologico e maggior valore aggiunto.

Nei trascorsi esercizi è stato operato, da parte del *management* del gruppo (i) un processo di abbandono di aree geografiche ritenute non più strategiche e non in linea con le attese di ritorno economico; (ii) per quanto riguarda l'attività in Italia, un processo riorganizzativo interno volto alla riduzione dei costi fissi e al recupero di efficienza produttiva; (iii) un'espansione del *business* all'estero attraverso la creazione di proprie filiali/*branches* su nuovi mercati (Arabia Saudita, Dubai, Libia); (iv) il continuo monitoraggio di opportunità di crescita per vie esterne attraverso acquisizioni.

In considerazione delle risorse gestionali e tecnologiche acquisite attraverso un'esperienza decennale nella gestione di progetti complessi, la missione del Gruppo Sirti è di consolidare la propria posizione di *System Integrator* dotato di un'offerta completa nell'ambito dei servizi professionali per:

- reti di comunicazioni fisse e mobili, pubbliche e private;
- reti *broadcasting*;
- impianti elettro-ferro-tranviari;
- impianti speciali (videosorveglianza, anti-intrusione, soluzioni di sicurezza, ecc.);
- *networking*;
- *system integration*;
- consulenza.

Alla data del presente Documento di Offerta, non è noto all'Offerente quando sarà approvato un nuovo *business plan* dell'Emittente.

### **g.3.2 Investimenti da attuare e relative forme di finanziamento**

Con riferimento agli investimenti da attuare e relative forme di finanziamento, anche una volta ottenuta la revoca dalla quotazione sul MTA delle azioni dell'Emittente, si osserva quanto segue.

Gli investimenti dell'Emittente sono destinati sia alle attività di ricerca e sviluppo e di *know-how* specifico nel settore del segnalamento ferroviario, che all'attività operativa, senza tuttavia trascurare le opportunità di crescita per via esterna che si dovessero di volta in volta manifestare. A tal proposito, si segnala che l'attività di ricerca e sviluppo presumibilmente proseguirà in continuità con quanto svolto negli anni precedenti, con l'obiettivo di rafforzare il posizionamento di Sirti nella progettazione e realizzazione di reti e sistemi di telecomunicazione, nonché di sistemi innovativi nell'ambito dei trasporti su rotaia.

Con riferimento a quanto sopra, alla data del presente Documento di Offerta il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente non ha deliberato impegni di spesa per investimenti di particolare rilevanza e/o che esulino da quelli normalmente richiesti dalla gestione operativa delle aree di *business* nelle quali l'Emittente stesso è presente.

Si prevede, ad ogni modo, che gli investimenti ordinari futuri verranno coperti dai flussi di cassa prodotti dalla gestione operativa.

Eventuali operazioni di finanza straordinaria che dovessero essere poste in essere verrebbero coperte da operazioni finanziarie studiate *ad hoc*.

### **g.3.3 Eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni**

#### ***g.3.3.1 Eventuali operazioni di accorciamento della catena di controllo***

Come anticipato, per quanto non siano state ancora assunte formali decisioni da parte dei competenti organi societari in ordine a ristrutturazioni societarie relative all'Offerente o all'Emittente, l'Offerente ha considerato l'eventualità che si proceda – eventualmente anche nei 12 mesi successivi alla Data di Pagamento – a operazioni finalizzate all'accorciamento della catena di controllo che coinvolgano anche l'Emittente (ivi incluse operazioni di fusione che coinvolgano l'Emittente).

In merito alle suddette eventuali operazioni societarie, è stato altresì considerato che un'eventuale fusione che coinvolga l'Emittente possa essere preceduta da un intervento di capitalizzazione dell'Offerente (o suo avente causa) finalizzato alla contestuale estinzione dell'esposizione debitoria relativa all'acquisto di Azioni da parte dell'Offerente stesso e, quindi, a escludere l'effetto diluitivo conseguente al concambio degli azionisti dell'Emittente diversi dall'Offerente (o suo avente causa). Conseguentemente, un'eventuale fusione non avrebbe alcun effetto sulla posizione finanziaria netta dell'Emittente.

Allo stato, infine, non è previsto che eventuali ristrutturazioni societarie possano avere un impatto (i) sui livelli occupazionali del gruppo facente capo all'Emittente né (ii) sull'organizzazione dei siti produttivi del gruppo facente capo all'Emittente.

#### *g.3.3.2 Eventuali operazioni di distribuzione di riserve disponibili*

Per quanto non siano state ancora assunte formali decisioni da parte dei competenti organi societari, è stata considerata la possibilità che l'Emittente (o suo avente causa) proceda, successivamente alle operazioni societarie di cui al precedente paragrafo g.3.3.1, alla distribuzione di riserve; in tal caso, per far fronte al relativo esborso, potranno essere utilizzate facilitazioni di credito organizzate e concesse dalla Banca per un importo massimo di Euro 295.000.000, come illustrato nel paragrafo g.2.2.

#### **g.3.4 Modifiche previste alla composizione del Consiglio di Amministrazione**

Alla Data del Documento d'Offerta, non sono previste modifiche alla composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

#### **g.3.5 Modifiche previste allo statuto sociale**

Qualora, a seguito (i) dell'Offerta, (ii) dell'adempimento dell'obbligo di acquisto ex art. 108, comma 1, del T.U.F. e (iii) dell'esercizio del diritto di acquisto ex art. 111 del T.U.F. si addivenisse alla revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione sul MTA, potrebbe darsi luogo alle modifiche statutarie che sarà necessario od opportuno apportare in conseguenza di detta revoca.

A seguito di quanto sopra, pertanto, l'Emittente assumerà le caratteristiche proprie di una società non quotata.

### **g.4 Ricostituzione del flottante**

La promozione dell'Offerta è finalizzata all'ottenimento della revoca dalla quotazione sul MTA delle azioni dell'Emittente.

Qualora risultasse verificata la condizione di efficacia dell'Offerta sopra indicata al paragrafo a.1 - e, pertanto, l'Offerente, per effetto dell'Offerta e degli Acquisti, venisse a detenere una partecipazione, diretta e indiretta, al capitale sociale dell'Emittente pari ad almeno il 95% del capitale sociale ordinario - l'Offerente dichiara fin da ora che si darà luogo a quanto segue:

- (i) l'Offerente adempirà all'obbligo di acquistare le restanti azioni Sirti dagli azionisti che ne faranno richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del T.U.F., a un corrispettivo determinato ai sensi dell'art. 108, commi 3 e 4, del T.U.F.;
- (ii) l'Offerente eserciterà il diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111, comma 1, del T.U.F. a un corrispettivo determinato ai sensi dell'art. 111, comma 2, del T.U.F.;
- (iii) l'Offerente darà corso a un'unica procedura al fine di (a) adempiere all'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del T.U.F. di cui sopra; nonché,



contestualmente **(b)** esercitare il diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del T.U.F. di cui sopra;

- (iv) le modalità di perfezionamento della procedura di cui sopra saranno concordate con la CONSOB e Borsa Italiana S.p.A. nel più breve tempo possibile per effettuare gli adempimenti necessari e, indicativamente, entro 20 giorni di borsa aperta dal giorno del pagamento del corrispettivo dell'Offerta - in ogni caso, l'Offerente provvederà a fornire entro 10 giorni dalla data di chiusura del Periodo di Adesione, con la pubblicazione di un avviso a pagamento su un quotidiano a tiratura nazionale, indicazioni sulle modalità e sui termini con cui sarà dato corso a quanto sopra indicato al punto (iii).

Si segnala infine che Borsa Italiana disporrà la revoca dalla quotazione delle azioni Sirti a decorrere dal secondo giorno di borsa aperta successivo a quello di pubblicazione dell'avviso con il quale l'Offerente darà notizia del deposito del prezzo di acquisto delle azioni Sirti.

Qualora invece non risultasse verificata la condizione di efficacia dell'Offerta sopra indicata al paragrafo a.1, l'Offerente:

- (a) non procederà all'acquisto delle Azioni apportate in adesione all'Offerta;
- (b) procederà alla restituzione agli Aderenti, tramite gli Intermediari Depositari, il terzo giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione, delle Azioni apportate in adesione all'Offerta, senza addebito di oneri o spese a loro carico;
- (c) procederà al ripristino di un flottante di Sirti sufficiente ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni secondo le modalità descritte nel Supplemento e, pertanto, mediante, alternativamente, (i) un aumento di capitale sociale dell'Emittente, con limitazione o esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile da deliberarsi entro 90 giorni dalla data di chiusura dell'Offerta Obbligatoria e da attuarsi nei tempi tecnici strettamente necessari; (ii) l'alienazione di parte delle Azioni attraverso un collocamento pubblico/privato e da attuarsi nei tempi tecnici strettamente necessari; (iii) un'operazione di fusione con attribuzione di Azioni in sede di concambio da deliberarsi da parte delle assemblee delle società coinvolte entro 90 giorni dalla data di chiusura dell'Offerta Obbligatoria e da attuarsi nei tempi tecnici strettamente necessari.

## **H. EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE E LA SOCIETA' EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA O GLI AZIONISTI O GLI AMMINISTRATORI DELLA MEDESIMA**

### **h.1 Indicazione di eventuali accordi tra l'Offerente e gli azionisti e gli amministratori dell'Emittente**

Non sussistono accordi tra l'Offerente e gli azionisti o gli amministratori dell'Emittente che abbiano rilevanza in relazione all'Offerta.

### **h.2 Indicazione e descrizione delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano state eseguite, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, fra l'Offerente e l'Emittente**

Nei dodici mesi antecedenti l'Offerta, non sono intercorse operazioni finanziarie e/o commerciali di alcun tipo fra l'Offerente e l'Emittente.

### **h.3 Indicazione degli accordi tra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni**

Non sussistono accordi di alcun tipo fra l'Offerente e gli altri azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni.

## **I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI**

A titolo di remunerazione per le attività svolte nell'ambito dell'Offerta, l'Offerente riconoscerà a Banca IMI S.p.A. i seguenti compensi, comprensivi di ogni e qualsiasi corrispettivo di intermediazione:

- (i) un compenso forfetario pari a Euro 40.000 a titolo di remunerazione dell'attività di organizzazione e coordinamento dell'Offerta;
- (ii) una commissione pari allo 0,15% del controvalore delle Azioni apportate in Offerta comprensiva di ogni e qualsiasi compenso di intermediazione, agli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. che intrattengono un conto con i titolari delle Azioni apportate all'Offerta.

La commissione sub (ii) sarà retrocessa da Banca IMI S.p.A. alle controparti nelle operazioni di raccolta tramite il MTA e, ove necessario, da costoro riconosciuta agli Intermediari di cui sopra, restando a carico di questi ultimi il compenso eventualmente trattenuto o addebitato loro dall'intermediario negoziatore.

## **J. IPOTESI DI RIPARTO**

Trattandosi di un'offerta volontaria sulla totalità delle azioni dell'Emittente, non è prevista alcuna ipotesi di riparto.

K.	INDICAZIONE DISPOSIZIONE D'OFFERTA	DELLE DEL	MODALITA' PUBBLICO DEL	DI DEL	MESSA DOCUMENTO A
----	--	--------------	------------------------------	-----------	-------------------------

Il Documento d'Offerta viene messo a disposizione del pubblico presso:

- (i) la sede sociale dell'Offerente in Milano, via Mascagni n. 14 e dell'Emittente in Milano, via Stamira d'Ancona n. 9;
- (ii) l'Intermediario Incaricato, Banca IMI S.p.A., con sede in Milano, piazzetta Giordano dell'Amore n. 3;
- (iii) Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza Affari n. 6; e
- (iv) Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Via Mantegna n. 6 per conto degli Intermediari Depositari.

Il Documento d'Offerta sarà inoltre disponibile su Internet al sito [www.sirti.it](http://www.sirti.it), unitamente al documento relativo all'Offerta Obbligatoria e al Supplemento.

L'avviso contenente la notizia del rilascio del nulla osta della CONSOB alla pubblicazione del Documento d'Offerta e della sua consegna all'Intermediario Incaricato, nonché gli elementi essenziali dell'Offerta, sarà pubblicato, a norma dell'art. 38, comma 2, del Regolamento Emittenti su almeno un quotidiano a diffusione nazionale.

## **L. APPENDICI**

### **I.1 Comunicato ai sensi dell'art. 114 del T.U.F. in data 13 febbraio 2008**

Spettabile

**Commissione Nazionale per le Società e la Borsa - CONSOB**

**Divisione Emittenti**

**Ufficio OPA e Assetti Proprietari**

*Telefax: 06 8477519 – 06 8417707*

Spettabile

**BORSA ITALIANA S.P.A.**

**Ufficio Informativa Societaria**

*Telefax: 02 72004666*

*Cortese att.: Dott.ssa Gasperi*

Spettabile

**ANSA**

*Telefax n. 02 7601 1548*

Spettabile

**REUTERS**

*Telefax n. 02 801149*

Spettabile

**SIRTI S.P.A.**

*Cortese att.: Presidente del Consiglio di Amministrazione – Dott. Chiarva*

*Telefax n. 02 95883020*

13 febbraio, 2008

**Oggetto: Comunicato da parte di V.I.I.T. - Veicolo Italiano Investimenti Tecnologici S.p.A. - ai sensi dell'art. 114 del d. lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("T.U.F.")**

Facendo seguito alla richiesta pervenuta da parte della CONSOB in relazione alla notevole variabilità del corso di borsa del titolo Sirti in data odierna, la sottoscritta società V.I.I.T. - Veicolo Italiano Investimenti Tecnologici S.p.A. ("**VIIT**") comunica quanto segue.

1. A seguito di un'offerta pubblica di acquisto promossa su base obbligatoria ai sensi e per gli effetti degli artt. 102, 106, comma 1 e comma 3, e 109, comma 1, lett. a) e b) del T.U.F. da parte di VIIT in data 4 dicembre 2007 e conclusasi in data 8 febbraio 2008 ("**Offerta**"), VIIT detiene complessivamente una partecipazione pari al 93,933% al capitale sociale ordinario di Sirti S.p.A. ("**Sirti**").
2. Il corrispettivo dell'Offerta è stato determinato, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, in Euro 2,65.
3. E' attualmente in corso di valutazione da parte di VIIT - per quanto non sia stata assunta alcuna deliberazione al riguardo, né con riferimento ai profili rilevanti né

con riferimento alle modalità di finanziamento - la possibilità di procedere alla promozione (diretta o indiretta) di una nuova offerta pubblica di acquisto su base volontaria ex art. 102 T.U.F. ("**Nuova Offerta**") sulla totalità delle azioni Sirti detenute dal mercato (pari al 6,067%) finalizzata alla revoca delle azioni Sirti dalla quotazione sul MTA, al medesimo corrispettivo previsto per l'Offerta (pari a Euro 2,65), la cui efficacia dovrebbe essere condizionata al raggiungimento di una partecipazione complessiva in Sirti non inferiore al 95% del capitale sociale.

4. Nel caso in cui si verificasse la condizione di efficacia della Nuova Offerta, si darà luogo all'adempimento dell'obbligo di acquisto (*sell out*) ex art. 108 T.U.F. e all'esercizio del diritto di acquisto (*squeeze out*) ex art. 111 T.U.F.; viceversa
5. Nel caso in cui non si verificasse la condizione di efficacia della Nuova Offerta, si darà luogo a quanto già dichiarato da parte di VIIT in occasione dell'Offerta, ovverosia al ripristino del flottante di Sirti, con una delle modalità già rese note, entro la data dell'8 maggio 2008.

La sottoscritta società procederà ad assumere, nei tempi tecnici strettamente necessari per la convocazione dei competenti organi societari, ogni deliberazione inerente a quanto sopra e comunicherà senza indugio ai sensi di legge ogni ulteriore sviluppo.

Per ogni informazione o chiarimento inerente il presente comunicato, si prega di contattare:

- lo Studio Legale Vita Samory, Fabbrini e Associati, nella persona dell'Avv. Paolo Carrière - telefono 02 774201;
- lo Studio Legale Bonelli Erede Pappalardo, nella persona del Dott. Mauro Cusmai - telefono 06 845511.

Milano, 13 febbraio 2008

Spettabile

**Commissione Nazionale per le Società e la Borsa - CONSOB**

**Divisione Emittenti**

**Ufficio OPA e Assetti Proprietari**

*Telefax: 06 8477519 – 06 8417707*

*Cortese att.: Dott.ssa Maria Mazzarella - Dott.ssa Maria Cristina Maggi*

Spettabile

**BORSA ITALIANA S.P.A.**

**Ufficio Informativa Societaria**

*Telefax: 02 72004666*

*Cortese att.: Dott.ssa Livia Gasperi*

Spettabile

**ANSA**

*Telefax n. 02 7601 1548*

Spettabile

**REUTERS**

*Telefax n. 02 801149*

Spettabile

**SIRTI S.P.A.**

*Telefax n. 02 95883020*

*Cortese att.: Presidente del Consiglio di Amministrazione – Dott. Chiarva*

18 febbraio, 2008

**Oggetto:** **Offerta pubblica di acquisto avente per oggetto azioni ordinarie di Sirti S.p.A. promossa da V.I.I.T. - Veicolo Italiano Investimenti Tecnologici S.p.A. - Comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del d. lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("T.U.F.")**

Facendo seguito (i) al comunicato ex art. 114 del T.U.F. in data 13 febbraio 2008 e (ii) alla delibera dei competenti organi societari in data odierna, V.I.I.T. - Veicolo Italiano Investimenti Tecnologici S.p.A. ("VIIT" o l'"**Offerente**") comunica l'intenzione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto su base volontaria, ai sensi dell'art. 102 del T.U.F., sulla totalità delle azioni ordinarie di Sirti S.p.A. ("**Sirti**" o "**Emittente**") non detenute, direttamente o indirettamente, dall'Offerente (l'"**Offerta**").

Si riassumono di seguito i termini e gli elementi essenziali dell'Offerta, rinviando alla bozza del documento di offerta che sarà depositata presso la CONSOB e trasmessa all'Emittente nei termini di legge per una descrizione più dettagliata dei medesimi.

Il Comunicato dell'Emittente, redatto ai sensi dell'art. 103 del T.U.F. e dell'art. 39 del Regolamento CONSOB 11971/99 come successivamente modificato e integrato ("**Regolamento Emittenti**") verrà allegato al documento d'Offerta.



Per completezza di informazione, si precisa che in data 8 febbraio 2008 si è conclusa l'offerta pubblica di acquisto promossa su base obbligatoria ai sensi e per gli effetti degli artt. 102, 106, comma 1 e comma 3, e 109, comma 1, lett. a) e b) del T.U.F. da parte dell'Offerente in data 4 dicembre 2007 (la "**Prima Offerta**").

Come già reso pubblico ai sensi e per gli effetti della vigente normativa, sono state portate in adesione alla Prima Offerta n. 53.640.855 azioni Sirti, pari a circa il 79,9309% delle azioni oggetto dell'Offerta, per un controvalore pari a Euro 142.148.265,75 e pari a circa il 24,165% del capitale sociale di Sirti.

## **1. Soggetti partecipanti all'Offerta.**

### **1.1. *Offerente***

L'Offerente è una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, via Mascagni 14, con capitale sociale pari a Euro 2.000.000, codice fiscale e partita IVA 03886540966, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano al n. 03886540966.

### **1.2 *Emittente***

L'Offerta sarà promossa sulle azioni ordinarie di Sirti S.p.A., una società per azioni di diritto italiano, con capitale sociale sottoscritto e versato di Euro 44.395.200, suddiviso in n. 221.976.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,20 ciascuna, con sede legale in Milano, Via Stamira d'Ancona n. 9, codice fiscale e partita IVA n. 04596040966, registrata presso il Registro delle Imprese di Milano al n. 04596040966.

Le azioni di Sirti sono quotate sul Mercato Telematico Azionario ("**MTA**") gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A..

## **2. Presupposti giuridici, strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e corrispettivo.**

### **2.1 *Presupposti giuridici dell'Offerta.***

L'Offerta è un'offerta pubblica d'acquisto promossa su base volontaria ai sensi dell'art. 102 del T.U.F..

### **2.2 *Azioni oggetto dell'Offerta.***

L'Offerta ha per oggetto la totalità delle azioni emesse dall'Emittente diverse da quelle detenute direttamente e indirettamente dall'Offerente, attraverso la propria società interamente controllata Sistemi Tecnologici Holding S.p.A., ovvero sia n. 13.468.163 azioni ordinarie dell'Emittente (tali azioni oggetto dell'Offerta, le "**Azioni**"), del valore nominale di Euro 0,20 ciascuna, rappresentanti il 6,067% del capitale sociale ordinario dell'Emittente.

### **2.3 *Corrispettivo dell'Offerta.***

Il corrispettivo in contanti che verrà riconosciuto per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta è pari a Euro 2,65.

Tale corrispettivo è pari a quello offerto in occasione della Prima Offerta.

### **3. Condizioni di efficacia dell'Offerta.**

Come meglio specificato in appresso, la promozione dell'Offerta è finalizzata all'ottenimento della revoca dalla quotazione sul MTA delle azioni dell'Emittente.

Pertanto, l'efficacia dell'Offerta - e il conseguente acquisto da parte dell'Offerente delle azioni portate in adesione - è soggetta al raggiungimento da parte dell'Offerente, per effetto dell'Offerta e di eventuali acquisti che dovesse effettuare al di fuori dell'Offerta, di una partecipazione, diretta e indiretta, al capitale sociale dell'Emittente pari ad almeno il 95% del capitale sociale ordinario.

### **4. Mercati sui quali è promossa l'Offerta.**

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia.

### **5. Periodo di adesione all'Offerta.**

Il periodo di adesione all'Offerta (il “**Periodo di Adesione**”) verrà concordato da VIIT con Borsa Italiana S.p.A., ai sensi dell'art. 40, comma 2, del Regolamento Emittenti.

### **6. Adesione all'Offerta.**

Le adesioni avverranno sul MTA.

Le Azioni conferite all'Offerta dovranno essere libere da vincoli e gravami di qualsiasi genere e natura, reali, obbligatori e personali (inclusi pegni e sequestri).

Le adesioni alle Offerte saranno irrevocabili, salvi i casi di revoca previsti dalla vigente normativa.

### **7. Modalità di finanziamento.**

L'Offerente finanzia l'Offerta - nonché le successive procedure relative all'adempimento dell'obbligo di acquisto e all'esercizio del diritto di acquisto sopra citate - nei modi e tempi che risulteranno ottimali per la propria struttura finanziaria, 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, che potrà comportare un esborso massimo per l'Offerente pari a Euro 35.690.631,95, sarà finanziato dall'Offerente tramite ricorso:

- a mezzi propri, per un importo massimo pari a Euro 17.791.814,10;
- a facilitazioni di credito a breve termine concesse da Intesa Sanpaolo S.p.A., per un importo complessivo massimo pari a Euro 17.898.817,85.

Le facilitazioni di credito sono state concesse a condizioni di mercato per operazioni aventi caratteristiche simili.

Ai sensi dei contratti relativi alle facilitazioni di credito di cui sopra, Intesa Sanpaolo S.p.A. si è altresì impegnata irrevocabilmente a rilasciare la garanzia di esatto adempimento ai sensi dell'art. 37, comma 1, del Regolamento Emittenti meglio descritta al successivo punto 10.

## **8. Finalità dell'operazione.**

La promozione dell'Offerta è finalizzata all'ottenimento della revoca dalla quotazione sul MTA delle azioni dell'Emittente.

Tale mutamento di indirizzo rispetto a quanto dichiarato dall'Offerente in sede di documento relativo alla Prima Offerta - e nel relativo supplemento reso pubblico in data 2 febbraio 2008 (il "**Supplemento**") - è stato deliberato in data odierna da parte dei competenti organi sociali dell'Offerente sulla base delle seguenti considerazioni.

### **(i) Elevato livello di adesioni alla Prima Offerta**

In base a quanto dichiarato nel Supplemento, a seguito del raggiungimento di una soglia di partecipazione superiore al 90% ma inferiore al 95%, l'Offerente si era impegnato a ricostituire un flottante sufficiente ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni, al fine di consentire agli azionisti dell'Emittente di continuare a detenere un titolo negoziato su un mercato regolamentato, secondo le modalità ivi descritte.

Come comunicato al mercato, a esito della Prima Offerta l'Offerente è venuto a detenere, direttamente e indirettamente, una partecipazione al capitale ordinario dell'Emittente pari al 93,933% - prossima alla soglia del 95% sopra indicata.

### **(ii) Andamento del mercato borsistico successivamente alla chiusura della Prima Offerta**

Nel periodo immediatamente successivo alla chiusura della Prima Offerta, anche per effetto del fisiologico riallineamento del corso del titolo Sirti al negativo andamento dell'intero mercato borsistico che si era verificato durante il periodo di adesione alla Prima Offerta, si è verificato un notevole deprezzamento del corso delle azioni Sirti.

In tale periodo, il titolo Sirti ha subito notevoli oscillazioni, facendo registrare un prezzo di chiusura pari a Euro 2,25 in data 12 febbraio 2008, per poi risalire fino a Euro 2,41 in data 13 febbraio 2008, data in cui è stato diffuso il comunicato ex art. 114 del T.U.F. citato in premessa con cui l'Offerente ha dato conto di avere allo studio la promozione dell'Offerta.

Alla luce dell'andamento negativo del mercato borsistico nei termini di cui sopra, l'Offerente ha ritenuto che un ripristino del flottante nei termini inizialmente descritti nel Supplemento - pari al 3,933%, ovvero sia in misura tale da consentire la riduzione della propria partecipazione diretta e indiretta al capitale

sociale dell'Emittente al di sotto della soglia del 90% - sarebbe potuto risultare eccessivamente penalizzante soprattutto sotto il profilo economico.

Alla luce di quanto sopra, pertanto, l'Offerente ha ritenuto di modificare i propri programmi nel senso sopra illustrato, riconsiderando come prioritaria la revoca dalla quotazione sul MTA delle azioni dell'Emittente e concedendo altresì agli azionisti dell'Emittente che non avessero aderito alla Prima Offerta la possibilità di dismettere il proprio investimento nell'Emittente e, per l'effetto:

- (a) ha deliberato la promozione dell'Offerta al medesimo corrispettivo previsto per la Prima Offerta (pari a Euro 2,65);
- (b) nel caso in cui si verificasse la condizione di efficacia dell'Offerta, darà luogo all'obbligo di acquisto (*sell out*) ex art. 108 del T.U.F. e all'esercizio del diritto di acquisto (*squeeze out*) ex art. 111 del T.U.F.; fermo restando che
- (c) nel caso in cui non si verificasse la condizione di efficacia dell'Offerta, darà luogo a quanto già dichiarato in occasione dell'Offerta, ovverosia al ripristino del flottante di Sirti, con le modalità già rese note, entro la data dell'8 maggio 2008.

Per quanto concerne i programmi futuri elaborati per la gestione delle attività dell'Emittente, si fa rinvio a quanto sarà indicato nel documento relativo all'Offerta.

**9. Adempimenti ex art. 108 T.U.F e diritto di acquisto di cui all'art. 111 T.U.F. (testo introdotto dal D.Lgs. 19 novembre 2007, n. 229)**

Come già sopra comunicato, la promozione dell'Offerta è finalizzata all'ottenimento della revoca dalla quotazione sul MTA delle azioni dell'Emittente.

Qualora risultasse verificata la condizione di efficacia dell'Offerta sopra indicata al punto 3. - e, pertanto, l'Offerente, per effetto dell'Offerta e di eventuali acquisti che dovesse effettuare al di fuori dell'Offerta, venisse a detenere una partecipazione, diretta e indiretta, al capitale sociale dell'Emittente pari ad almeno il 95% del capitale sociale ordinario - l'Offerente dichiara fin da ora che si darà luogo a quanto segue:

- (i) l'Offerente adempirà all'obbligo di acquistare le restanti azioni Sirti dagli azionisti che ne faranno richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del T.U.F., a un corrispettivo determinato ai sensi dell'art. 108, comma 3, del T.U.F.;
- (ii) l'Offerente eserciterà il diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111, comma 1, del T.U.F. a un corrispettivo determinato ai sensi dell'art. 111, comma 2, del T.U.F.;
- (iii) l'Offerente darà corso a un'unica procedura al fine di (a) adempiere all'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del T.U.F. di cui sopra; nonché, contestualmente (b) esercitare il diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del T.U.F. di cui sopra;
- (iv) le modalità di perfezionamento della procedura di cui sopra saranno concordate con la CONSOB e Borsa Italiana S.p.A. nel più breve tempo possibile per effettuare gli adempimenti necessari e, indicativamente, entro 20 giorni di borsa aperta dal giorno del pagamento del corrispettivo dell'Offerta - in ogni caso, l'Offerente provvederà a fornire entro 10 giorni dal giorno del pagamento del corrispettivo dell'Offerta, con la pubblicazione di un avviso a pagamento su un quotidiano a tiratura nazionale, indicazioni sulle modalità e sui termini con cui sarà dato corso a quanto sopra indicato al punto (iii).

Si segnala infine che Borsa Italiana S.p.A. disporrà la revoca dalla quotazione delle azioni Sirti a decorrere dal secondo giorno di borsa aperta successivo a quello di

pubblicazione dell'avviso con il quale l'Offerente darà notizia del deposito del prezzo di acquisto delle azioni Sirti.

#### **10. Garanzia di esatto adempimento.**

Ai sensi dei contratti relativi alle facilitazioni di credito sopra descritti al punto 7, Intesa Sanpaolo S.p.A. si è altresì impegnata irrevocabilmente a rilasciare la garanzia di esatto adempimento ai sensi dell'art. 37, comma 1, del Regolamento Emittenti.

La garanzia di esatto adempimento sarà depositata presso la CONSOB nel corso dell'istruttoria, ai sensi dell'art. 37, comma 1, del Regolamento Emittenti.

In particolare, essa prevederà:

- (i) una prima linea di credito, per Euro 14.758.116,08 a fronte dell'impegno di sottoscrizione di capitale assunto dai soci dell'Offerente, e
- (ii) una seconda linea di credito, per Euro 20.932.515,87, messa a disposizione ai sensi di un contratto di finanziamento sottoscritto in data 16 novembre 2007 (così come di seguito modificato e integrato).

#### **11. Consulenti.**

VIIT è assistita da Banca IMI S.p.A., in qualità di *advisor* finanziario, e da Bonelli Errede Pappalardo Studio Legale e Vita Samory-Fabbrini e Associati, in qualità di consulenti legali.

Distinti saluti.

**I.3 Comunicato ex articolo 103, comma 3, del T.U.F. approvato dal Consiglio di Amministrazione 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 V.I.I.T. - Veicolo Italiano Investimenti Tecnologici S.p.A. avente per oggetto n. 13.468.163 azioni Sirti S.p.A. ai sensi dell'art. 102 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.**

Il Consiglio di Amministrazione di Sirti - Società per Azioni (di seguito "**Sirti**" o l'**"Emittente"**), nella riunione tenutasi presso la sede legale in Milano, Via Stamira d'Ancona n. 9, in data 29 febbraio 2008, presenti o collegati in teleconferenza n. 10 Consiglieri su 11, e precisamente i Signori: Ing. Filippo Aleotti, Ing. Rosario Bifulco, Prof. Sergio Carbone, Dott. Gianni Maria Chiarva, Dott. Alessandro Foti, Dott. Dino Furlan, Avv. Enrico Giliberti, Ing. Ambrogio Lualdi, Ing. Frans Tieleman, Avv. Alessandro Triscornia - assente giustificato il Consigliere Dott. Giuseppe Turri - si è riunito per esaminare, tra l'altro, l'offerta pubblica di acquisto promossa dalla società V.I.I.T. - Veicolo Italiano Investimenti Tecnologici S.p.A. (di seguito, l'**"Offerente"**) e avente per oggetto n. 13.468.163 azioni dell'Emittente pari al 6,067% del suo capitale sociale (di seguito, l'**"Offerta"**), per approvare il presente comunicato ai sensi dell'art. 103, comma 3 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (di seguito, il **"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"**) e per conferire mandato al Presidente per apportare allo stesso le modifiche e le integrazioni eventualmente richieste dalla CONSOB.

Ai fini della redazione del presente comunicato, il Consiglio di Amministrazione ha esaminato i seguenti comunicati: (i) comunicato diffuso ai sensi dell'art. 114 del TUF in data 13 febbraio 2008; (ii) comunicato diffuso ai sensi dell'art. 102 del TUF in data 18 febbraio 2008; (iii) comunicato emesso ai sensi dell'art. 37, comma 5, del Regolamento CONSOB in data 25 febbraio 2008 (di seguito, congiuntamente, i **"Comunicati"**) e la bozza di Documento d'Offerta depositata in data 25 febbraio 2008 presso la CONSOB (di seguito, la **"Bozza di Documento d'Offerta"**).

Ai sensi dell'art. 102, comma 2, TUF, questo Consiglio ha provveduto in data 27 febbraio 2008 a trasmettere alle rappresentanze dei lavoratori di Sirti e, in particolare, alle RSU di tutte le unità produttive e alle Segreterie Nazionali delle Organizzazioni Sindacali FIN-CSL, FISTEL-CISL, FIOM-CGIL, UILM-UIL, i Comunicati e la Bozza di Documento d'Offerta.

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

- L'Offerta ha ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente diverse da quelle già detenute dall'Offerente direttamente e indirettamente, attraverso la società interamente controllata Sistemi Tecnologici Holding S.p.A. (di seguito "STH") pari a n. 208.507.837 e corrispondenti a una percentuale pari al 93,933% del capitale sociale ordinario.

La promozione dell'Offerta è finalizzata all'ottenimento della revoca dalla quotazione sul MTA delle azioni dell'Emittente.

Pertanto, l'efficacia dell'Offerta - e il conseguente acquisto da parte dell'Offerente delle azioni portate in adesione - è soggetta al raggiungimento da parte dell'Offerente, per effetto dell'Offerta e degli eventuali acquisti di azioni Sirti che dovesse effettuare durante il periodo di adesione (di seguito, gli "**Acquisti**"), di una partecipazione, diretta e indiretta, al capitale sociale dell'Emittente pari ad almeno il 95% del capitale sociale ordinario.

- La promozione dell'Offerta avviene successivamente alla precedente offerta pubblica di acquisto sulla totalità delle azioni Sirti detenute dal mercato, pari a n. 67.109.018 e corrispondenti a una partecipazione al capitale sociale di Sirti pari al 30,233% promossa su base obbligatoria dall'Offerente in data 4 dicembre 2007, il cui periodo di adesione ha avuto inizio in data 7 gennaio 2008, per concludersi in data 8 febbraio 2008 (di seguito, l'**"Offerta Obbligatoria"**).

L'Offerta Obbligatoria è stata promossa per un corrispettivo unitario pari a Euro 2,65 (interamente in contanti); detto corrispettivo era stato determinato all'epoca della promozione dell'Offerta Obbligatoria ai sensi della Direttiva 2004/25/CE in materia di offerte pubbliche di acquisto.

In data 8 febbraio 2008, si è conclusa l'Offerta Obbligatoria, a esito della quale l'Offerente ha acquistato n. 53.640.855 azioni Sirti (per un controvalore pari a Euro 142.148.265,75), venendo così a essere titolare, direttamente e indirettamente, di n. 208.507.837 azioni di Sirti, pari al 93,933% del capitale sociale della medesima.

- L'assetto di controllo dell'Offerente è strutturato come segue:

L'Offerente è interamente partecipato dalla società di diritto italiano H.I.I.T. - Holding Italiana Investimenti Tecnologici S.p.A., con sede in Milano, Via Mascagni 14.

H.I.I.T. - Holding Italiana Investimenti Tecnologici S.p.A. (di seguito, "**HIIT**") è partecipata: (i) per il 70% dalla società di diritto italiano S.I.I.T. - Società Italiana Investimenti Tecnologici S.r.l., (di seguito, "**SIIT**") con sede in via Mascagni 14, Milano; (ii) per il 15% dalla società di diritto lussemburghese Stella Jones Industrial S.A., con sede in Boulevard du Prince Henri 9/b, Lussemburgo; e (iii) per il 15% dalla società di diritto lussemburghese Opportunity Investment S.A., con sede in Avenue Monterey 23, Lussemburgo.

Lo statuto di SIIT prevede la specifica attribuzione ai soci Broletto 2 S.r.l. e CapitololV S.r.l. di una serie di diritti di carattere gestionale, da esercitare congiuntamente, tali da attribuire alle medesime un controllo congiunto in via diretta su SIIT e, in via indiretta, su HIIT, sull'Offerente, su STH e sull'Emittente.

Si precisa, in ogni caso, che, in considerazione dei vari assetti partecipativi, SIIT è il soggetto che esercita controllo ai sensi dell'articolo 93 TUF sulle società della filiera descritta.

In data 16 novembre 2007 le società: (i) S.I.I.T. - Società Italiana Investimenti Tecnologici S.r.l., (ii) Broletto 2 S.r.l., (iii) CapitololV S.r.l., (iv) Lauro Venti S.p.A., (v) Global System Holding S.A., (vi) Stella Jones Industrial S.A. e (vii) Opportunity Investment S.A., hanno perfezionato un patto parasociale (il "**Patto Parasociale**") con durata pari a 3 anni, prorogabili salvo disdetta, e avente per oggetto, tra l'altro, la definizione della *governance* di SIIT, di HIIT, dell'Offerente, di STH e di Sirti a seguito dell'acquisizione della Partecipazione, nonché le modalità di uscita dall'investimento.

Il Patto Parasociale, oltre a confermare la posizione di controllo congiunto di Broletto 2 S.r.l. e CapitololV S.r.l. sull'intera catena societaria, attribuisce a Stella Jones Industrial S.A. e Opportunity Investment S.A. alcuni diritti di natura protettiva, da esercitarsi con riferimento a specifiche materie gestionali, in HIIT, nell'Offerente, in STH e nell'Emittente.

Il Patto Parasociale è stato pubblicato in data 26 novembre 2007 ai sensi di legge.

- Assetto partecipativo di SIIT

SIIT è partecipata: (i) per il 35,71% dalla società di diritto italiano Broletto 2 S.r.l., con sede in Milano, via Broletto 46, (ii) per il 21,43% dalla società di diritto italiano CapitololV S.r.l., con sede in Milano, via Mascagni 14, (iii) per il 21,43% dalla società di diritto italiano Lauro Venti S.p.A., con sede in Milano, via Del Lauro 7 e (iv) per il 21,43% dalla società di diritto lussemburghese Global System Holding S.A., con sede in Avenue J.F. Kennedy 51, Lussemburgo.

- Assetto partecipativo di Broletto 2 S.r.l.

Il capitale sociale di Broletto 2 S.r.l. è detenuto dagli azionisti di seguito indicati:

- (i) Euraleo S.r.l. (joint venture paritetica tra Gruppo Banca Leonardo S.p.A. e la società quotata francese Eurazeo S.A.), con sede in Milano, via Broletto 46, che detiene una quota pari al 59,7% del capitale sociale;
- (ii) Eurazeo Italia S.r.l., con sede in Milano, via Broletto 46, che detiene una quota pari al 26,7% del capitale sociale;
- (iii) ECIP Italia S.àr.l., con sede in Lussemburgo, 25 rue Philippe II, che detiene una quota pari al 13,5% del capitale sociale;



(iv) Lauro 2007 S.r.l., con sede in Milano, via Broletto 46, che detiene una quota pari allo 0,1% del capitale sociale.

- Assetto partecipativo di CapitololV S.r.l.

Il capitale sociale di CapitololV S.r.l. è interamente detenuto da Capitololquattro S.p.A., società a sua volta partecipata dagli azionisti di seguito indicati:

- (i) 21 Partners SGR S.p.A., con sede in Treviso, viale G. Felissent 90, per conto dei fondi comuni di investimento mobiliare di tipo chiuso denominati “Giada Equity Fund” e “Idea Industria”, che detiene una percentuale pari al 72,73% del capitale sociale;
- (ii) Nem Due SGR S.p.A., con sede in Vicenza, viale Mazzini 77/D, che detiene una partecipazione pari al 12,73% del capitale sociale;
- (iii) Futura Invest S.p.A., con sede in Milano, via Mazzini 2 che detiene una partecipazione pari al 3,64% del capitale sociale;
- (iv) Massena S.A., con sede in Parigi, Francia, 78 Avenue Raymond Poincare che detiene una partecipazione pari al 10,9% del capitale sociale.

- Assetto partecipativo di Lauro Venti S.p.A.

Il capitale sociale di Lauro Venti S.p.A. è interamente detenuto da Clessidra SGR p.A., società di diritto italiano con sede in Milano, via Del Lauro 7, per conto del fondo comune di investimento mobiliare di tipo chiuso denominato Clessidra Capital Partners.

- Assetto partecipativo di Global System Holding S.A.

Il capitale sociale di Global System Holding S.A. è interamente detenuto da Investindustrial L.P., con sede in con sede in St Helier, Jersey (Isole del Canale), 22 Grenville Street, il cui *general partner* è Investindustrial General Partner LP (che ha, a sua volta, come *general partner* Investindustrial General Partner Limited).

- Assetto partecipativo di Stella Jones Industrial S.A.

Il capitale sociale di Stella Jones Industrial S.A. è detenuto dagli azionisti di seguito indicati:

- (i) Stella International S.A., che detiene una quota pari al 40% del capitale sociale;
- (ii) 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.;

(iii) Selin S.p.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 International 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 Lussemburgo, Boulevard du Prince Henri, 9b, interamente controllata da St. Anton S.A., società facente capo alla famiglia Chiarva

James Jones & Sons Ltd. è una società di diritto inglese.

- Assetto partecipativo di Opportunity Investment S.A.

Il capitale sociale di Opportunity Investment S.A. è detenuto per il 93,23% da Techint European Holding (Netherlands) B.V., con sede in "Plaza" Building Weena 674 3012 CN Rotterdam, Olanda, la quale è a sua volta interamente controllata da Techint Curaçao N.V., società delle Antille Olandesi interamente controllata 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.

Il rimanente 6,77% del capitale sociale di Opportunity Investment S.A. è detenuto da Bootes S.r.l., società facente capo all'Ing. Rosario Bifulco, attuale Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

Nessuno dei soggetti sopra menzionati esercita attività che assumono rilevanza nei confronti dell'Emittente.

Non vi sono ulteriori pattuizioni parasociali in vigore fra i soggetti sopra elencati.

- Come anticipato, la promozione dell'Offerta è finalizzata all'ottenimento della revoca dalla quotazione sul MTA delle azioni dell'Emittente.

Tale mutamento di indirizzo rispetto a quanto dichiarato dall'Offerente in sede di documento relativo all'Offerta Obbligatoria - e nel relativo supplemento reso pubblico in data 2 febbraio 2008 (di seguito, il "**Supplemento**") - è stato deliberato da parte dei competenti organi sociali dell'Offerente sulla base delle seguenti considerazioni.

(i) Elevato livello di adesioni all'Offerta Obbligatoria

In base a quanto dichiarato nel Supplemento, a seguito del raggiungimento di una soglia di partecipazione superiore al 90% ma inferiore al 95%, l'Offerente si era impegnato a ricostituire un flottante sufficiente ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni, al fine di consentire agli azionisti dell'Emittente di continuare a detenere un titolo negoziato su un mercato regolamentato, secondo le modalità ivi descritte.

Come comunicato al mercato, a esito dell'Offerta Obbligatoria, l'Offerente è venuto a detenere, direttamente e indirettamente, una partecipazione al capitale ordinario dell'Emittente pari al 93,933% - prossima alla soglia del 95% sopra indicata.

(ii) Andamento del mercato borsistico successivamente alla chiusura dell'Offerta Obbligatoria

Nel periodo immediatamente successivo alla chiusura dell'Offerta Obbligatoria, anche per effetto del fisiologico riallineamento del corso del titolo Sirti al negativo andamento dell'intero mercato borsistico che si era verificato durante il periodo di adesione all'Offerta Obbligatoria, si è verificato un notevole deprezzamento del corso delle azioni Sirti.

In tale periodo, il titolo Sirti ha subito notevoli oscillazioni, facendo registrare un prezzo di chiusura pari a Euro 2,25 in data 12 febbraio 2008, per poi risalire fino a Euro 2,41 in data 13 febbraio 2008, data in cui è stato diffuso il comunicato ex art. 114 del TUF sopra citato con cui l'Offerente ha dato conto di avere allo studio la promozione dell'Offerta.

Alla luce dell'andamento negativo del mercato borsistico nei termini di cui sopra, l'Offerente ha ritenuto che un ripristino del flottante nei termini inizialmente descritti nel Supplemento - pari al 3,933%, ovverosia in misura tale da consentire la riduzione della propria partecipazione diretta e indiretta al capitale sociale dell'Emittente al di sotto della soglia del 90% - sarebbe potuto risultare eccessivamente penalizzante soprattutto sotto il profilo economico.

Alla luce di quanto sopra, pertanto, l'Offerente ha ritenuto di modificare i propri programmi nel senso sopra illustrato, riconsiderando come prioritaria la revoca dalla quotazione sul MTA delle azioni dell'Emittente e concedendo altresì agli azionisti dell'Emittente che non avessero aderito all'Offerta Obbligatoria la possibilità di dismettere il proprio investimento nell'Emittente.

- Il Periodo di Adesione verrà concordato con Borsa Italiana S.p.A..
- Il corrispettivo in contanti che verrà riconosciuto per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta è pari a Euro 2,65 (di seguito, il “**Corrispettivo**”).

Il Corrispettivo è pari a quello riconosciuto agli aderenti all'Offerta Obbligatoria.

- Il pagamento del corrispettivo complessivo dell'Offerta, pari a massimi Euro 35.690.631,95, da corrispondersi interamente in contanti, sarà effettuato mediante:

- (i) mezzi propri dell'Offerente per massimi Euro 17.791.814,10;
- (ii) facilitazioni di credito concesse da Intesa Sanpaolo S.p.A. per massimi Euro 17.898.817,85, in base a contratti perfezionati in data 16 novembre 2007, come successivamente modificati.

- Qualora risultasse verificata la condizione di efficacia dell'Offerta e, pertanto, l'Offerente, per effetto dell'Offerta e degli Acquisti, venisse a detenere una partecipazione, diretta e indiretta, al capitale sociale dell'Emittente pari ad almeno il 95% del capitale sociale ordinario - l'Offerente ha dichiarato che si darà luogo a quanto segue:
  - (i) l'Offerente adempirà all'obbligo di acquistare le restanti azioni Sirti dagli azionisti che ne faranno richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, a un corrispettivo determinato ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF;
  - (ii) l'Offerente eserciterà il diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF a un corrispettivo determinato ai sensi dell'art. 111, comma 2, del TUF;
  - (iii) l'Offerente darà corso a un'unica procedura al fine di (a) adempiere all'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF di cui sopra; nonché, contestualmente (b) esercitare il diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF di cui sopra;
  - (iv) le modalità di perfezionamento della procedura di cui sopra saranno concordate con la CONSOB e Borsa Italiana S.p.A. nel più breve tempo possibile per effettuare gli adempimenti necessari e, indicativamente, entro 20 giorni di borsa aperta dal giorno del pagamento del corrispettivo dell'Offerta - in ogni caso, l'Offerente provvederà a fornire entro 10 giorni dal giorno del pagamento del corrispettivo dell'Offerta, con la pubblicazione di un avviso a pagamento su un quotidiano a tiratura nazionale, indicazioni sulle modalità e sui termini con cui sarà dato corso a quanto sopra indicato al punto (iii).

Si segnala infine che Borsa Italiana disporrà la revoca dalla quotazione delle azioni Sirti a decorrere dal primo giorno di borsa aperta successivo a quello di pubblicazione dell'avviso con il quale l'Offerente darà notizia del deposito del prezzo di acquisto delle azioni Sirti.

Qualora invece non risultasse verificata la condizione di efficacia dell'Offerta sopra indicata, l'Offerente:

- (a) non procederà all'acquisto delle Azioni apportate in adesione all'Offerta;
- (b) come dichiarato nel Supplemento e nella Bozza di Documento d'Offerta, procederà al ripristino di un flottante di Sirti sufficiente ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni secondo una delle modalità descritte nel Supplemento.

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

1. questo Consiglio ha espresso le proprie valutazioni con riferimento all'Offerta Obbligatoria con comunicato ex artt. 103, comma 3, TUF e 39 Regolamento CONSOB in data 17 dicembre 2007 e con nota di integrazione in data 29 gennaio 2008 in occasione del Supplemento;

2. l'Offerta ha per oggetto un numero complessivo massimo di azioni pari al 6,067% del capitale sociale dell'Emittente;
3. la promozione dell'Offerta trova la sua ragion d'essere nell'intenzione dell'Offerente di addivenire alla revoca dalla quotazione sul MTA delle azioni Sirti, a tal fine, qualora risultasse verificata la condizione di efficacia dell'Offerta e, pertanto, l'Offerente, per effetto dell'Offerta e degli Acquisti, venisse a detenere una partecipazione, diretta e indiretta, al capitale sociale dell'Emittente pari ad almeno il 95% del capitale sociale ordinario, l'Offerente darà corso alle procedure finalizzate alla revoca dalla quotazione sul MTA delle azioni Sirti sopra descritte;
4. l'Offerente possiede, direttamente e indirettamente, n. 208.507.837 azioni ordinarie di Sirti, pertanto, il controllo indiretto dell'Offerente sull'Emittente non è contendibile.

\* \* \*

Analogamente a quanto avvenuto in occasione dell'Offerta Obbligatoria, il Consiglio di Amministrazione, al fine di meglio apprezzare la congruità del corrispettivo, ha assegnato l'incarico al Prof. Marco Reboa, in qualità di consulente finanziario indipendente (di seguito, il "**Consulente**"), di fornire elementi, dati e riferimenti utili a supporto delle valutazioni di propria competenza sulla ragionevolezza e sulla congruità del corrispettivo in denaro riconosciuto dall'Offerente nel contesto dell'Offerta, ai sensi del combinato disposto degli artt. 103 del TUF e 39 del Regolamento Emittenti.

A tal fine il *management* di Sirti ha fornito al Consulente la più ampia collaborazione.

Il Consulente ha fornito un aggiornamento delle valutazioni già espresse su incarico di questo Consiglio in occasione dell'Offerta Obbligatoria, applicando, a tal fine, le medesime metodologie valutative già applicate e illustrate in occasione dell'Offerta Obbligatoria - tutte metodologie largamente diffuse e utilizzate nella prassi internazionale - in particolare:

- il criterio dei prezzi di borsa;
- il criterio dei multipli di società comparabili;
- il criterio del *Discounted Cash Flow* (di seguito, "**DCF**").

Le risultanze ottenute in base all'applicazione dei criteri sopra indicati sono state inoltre integrate con le indicazioni desunte dagli *Equity Research*, emessi nel corso del 2006 e del 2007 da parte di primarie banche d'affari.

Sulla base dei conteggi aggiornati sono state identificate le fasce di valori (*range*) del titolo Sirti riportate nella tabella in appresso (valori in Euro). Si precisa che i valori emersi dall'applicazione del criterio DCF e dalle indicazioni degli analisti sono i medesimi riportati nel parere reso dal Consulente in occasione dell'Offerta Obbligatoria.

	MIN	MAX	Ampiezza <i>range</i>	Media osservazioni
Criterio dei prezzi di borsa	2,61	2,65	0,04	2,63
Criterio dei multipli (2008)	1,62	1,71	0,09	1,67
Criterio DCF	2,19	2,57	0,38	2,38
Indicazioni degli analisti	2,20	2,54	0,34	2,43

Tutto ciò premesso, è possibile rilevare quanto segue:

- l'aggiornamento del criterio dei multipli di mercato svolto dal Consulente conduce, allo stato attuale, a valori di malcerto significato in considerazione del rilevante deprezzamento subito indistintamente dai titoli delle società comparabili non correlati ai "fondamentali" delle imprese del campione ma in linea con la forte tendenza ribassista dei mercati azionari. In ogni caso, qualora si considerassero le risultanze del criterio in esame, il corrispettivo offerto al mercato risulterebbe ancor "più appetibile";
- l'aggiornamento effettuato dal Consulente del criterio dei prezzi di borsa rispetto a quanto indicato in occasione dell'Offerta Obbligatoria evidenzia valori che si sono "fisiologicamente" attestati in prossimità del prezzo offerto per l'Offerta, e ciò in considerazione dell'informazione fornita al mercato sin dal 27 luglio 2007;
- esiste una "*area di convergenza*", già evidenziata dal Consulente in occasione dell'Offerta Obbligatoria, tra i *range* identificati dall'applicazione del criterio DCF e le indicazioni degli analisti.

\* \* \*

### **Il Consiglio di Amministrazione:**

(i) avuto riguardo delle finalità dell'Offerta; nonché

(ii) tenuto conto del parere del Consulente,

all'unanimità dei voti esprime il proprio parere favorevole all'Offerta, considerando congruo il prezzo della stessa.

Di seguito viene data indicazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e dei loro compensi in Euro percepiti nell'esercizio 2008 e valevoli fino all'assemblea che approverà il bilancio dell'esercizio 2008.

Consiglio di Amministrazione:

<i>Carica</i>	<i>Nome e Cognome</i>	<i>Compensi in Euro</i>
<i>Presidente</i>	Dr. Gianni Maria CHIARVA (*)	226.000
<i>Vice Presidente</i>	Ing. Rosario BIFULCO (*)	226.000
<i>Amministratore delegato</i>	Ing. Ambrogio LUALDI	999.878,15
<i>Consigliere</i>	Ing. Filippo ALEOTTI (*)	226.000
<i>Consigliere</i>	Dott. Alessandro FOTI (*)	226.000
<i>Consigliere</i>	Ing. Frans TIELEMAN	26.000
<i>Consigliere</i>	Dr. Dino FURLAN (*)	226.000
<i>Consigliere</i>	Avv. Enrico GILIBERTI	26.000
<i>Consigliere</i>	Avv. Alessandro TRISCORNIA	26.000
<i>Consigliere</i>	Dr. Giuseppe TURRI (*)	226.000
<i>Consigliere</i>	Avv. Prof. Sergio CARBONE	26.000

(\*) Membri del comitato esecutivo

Collegio Sindacale:

<i>CARICA</i>	<i>NOME E COGNOME</i>	<i>COMPENSI IN EURO</i>
<i>Presidente</i>	Prof. Paolo VANTELLINI	50.000
<i>Sindaco effettivo</i>	Dott. Cesare PIOVENE PORTO GODI	35.000
<i>Sindaco effettivo</i>	Dott. Paolo Andrea COLOMBO	35.000
<i>Sindaco supplente</i>	Dott. Guido SAZBON	zero
<i>Sindaco supplente</i>	Dott. Luca Aurelio GUARNA	zero

Il Consiglio di Amministrazione di Sirti fornisce le seguenti informazioni:

### **Informazioni concernenti l'azionariato di Sirti**

- Sulla base delle informazioni disponibili per effetto delle comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 120 del TUF nonché delle risultanze del libro soci, SIIT detiene indirettamente una partecipazione pari o superiore al 2% del capitale sociale, in particolare essa detiene (i) tramite l'Offerente una partecipazione pari a circa il 24,165% e (ii) tramite STH una partecipazione pari al 69,767%.
- L'Emittente non possiede azioni proprie.
- L'Emittente non possiede, direttamente o indirettamente azioni dell'Offerente né azioni di alcuna delle sue controllanti.

- Con riferimento al possesso, diretto o indiretto, di azioni dell'Emittente da parte degli amministratori, si segnala che l'Amministratore Delegato, Ing. Ambrogio Lualdi, possiede n. 40.000 azioni Sirti.

### **Informazioni ex art. 104 TUF**

Si segnala, inoltre, che questo Consiglio di Amministrazione non procederà a convocare assemblee ai sensi dell'art. 104 del TUF per deliberare in merito all'autorizzazione di atti od operazioni finalizzati a contrastare gli obiettivi dell'Offerta.

### **Informazioni concernenti patti parasociali**

In data 16 novembre 2007, le società (i) Società Italiana Investimenti Tecnologici S.r.l., (ii) Broletto2 S.r.l., (iii) CapitoloIV S.r.l., (iv) Lauro Venti S.p.A., (v) Global System Holding S.A., (vi) Stella Jones Industrial S.A. e (vii) Opportunity Investment S.A. hanno stipulato il Patto Parasociale con riferimento (a) alla disciplina dei rapporti fra le parti in qualità di soci in via indiretta e diretta di HIIT e, in via indiretta, dell'Offerente, di STH e dell'Emittente, nonché (b) alle modalità di uscita dall'investimento.

Il Patto Parasociale è stato pubblicato per estratto ai sensi di legge in data 26 novembre.

In particolare, con riferimento alle previsioni del Patto Parasociale relative ai profili di *governance* di Sirti, in base a quanto reso pubblico:

- Il Consiglio di Amministrazione di Sirti sarà composto di 11 membri, che rimarranno in carica per periodi triennali, designati come segue:
  - n. 6 membri (tra cui l'Amministratore Delegato) saranno designati da SIIT;
  - n. 1 membro (il Presidente) sarà designato da Stella Jones Industrial S.A.;
  - n. 1 membro sarà designato da Opportunity Investment S.A. (il Vice Presidente);
  - n. 3 membri (oppure 2, compatibilmente con i diritti di nomina spettanti alle minoranze) saranno designati da SIIT, con l'approvazione di Stella Jones Industrial S.A. e Opportunity Investment S.A.;
  - ove applicabile, n. 1 membro sarà designato da parte delle minoranze ai sensi delle previsioni di statuto.
- Il Comitato Esecutivo di Sirti sarà composto di 6 membri tra cui il Presidente, 1 amministratore nominato su designazione di Opportunity Investment S.A. e 4 amministratori nominati su designazione di SIIT.
- Nell'ambito del Consiglio di Amministrazione di Sirti, dovranno essere assunte con il voto favorevole di tutti gli amministratori designati da SIIT, Stella Jones



Industrial S.A. e Opportunity Investment S.A. (con esclusione degli amministratori indipendenti), le deliberazioni in ordine alle seguenti materie:

- acquisizione o dismissione di partecipazioni societarie, aziende o rami d'azienda per un importo superiore a Euro 25.000.000 per singola operazione;
  - assunzione di indebitamento finalizzato alle operazioni di cui sopra per un importo superiore all'80% del relativo corrispettivo;
  - operazioni con parti correlate per un importo superiore a Euro 100.000 - fermo restando che tali operazioni dovranno essere condotte a condizioni di mercato.
- L'effettuazione di investimenti per un importo superiore a Euro 5.000.000 e l'assunzione di ordini di importo superiore a Euro 50.000.000 saranno soggette alla previa approvazione del Comitato Esecutivo.

Con riferimento invece alle modalità di uscita dall'investimento da parte dei soggetti che hanno stipulato il Patto Parasociale, in base a quanto reso pubblico:

- Il Patto Parasociale avrà una durata pari a tre anni; tra il ventiquattresimo e il ventisettesimo mese dalla data di entrata in vigore le parti negozieranno in buona fede il rinnovo per un ulteriore triennio.
- In caso di rinnovo, avrà luogo quanto segue:
  - sarà conferito a una primaria banca d'affari un mandato ex art. 1726 cod. civ. per la vendita congiunta, rispettivamente, (i) delle partecipazioni in SIIT detenute da Broletto 2 S.r.l., CapitololV S.r.l., Lauro Venti S.p.A. e Global System Holding S.A.; (ii) delle partecipazioni in HIIT detenute da Stella Jones Industrial S.A. e Opportunity Investment S.A.;
  - entro il trentesimo mese dalla data del Patto Parasociale, le parti depositeranno presso la medesima banca d'affari le partecipazioni da esse detenute, a seconda dei casi, in SIIT o HIIT;
  - la cessione delle partecipazioni in esecuzione del mandato avrà luogo: (i) tra il trentesimo e il trentaseiesimo mese dalla data del Patto Parasociale, qualora la vendita consenta alle parti di conseguire un ritorno sull'investimento effettuato pari a 2; (ii) tra il quarantottesimo e il cinquantaquattresimo mese dalla data del Patto Parasociale, qualunque sia il ritorno sull'investimento effettuato.
- In caso di mancato rinnovo (o alla scadenza del settantaduesimo mese dalla data del Patto Parasociale), le parti faranno tutto quanto in loro potere per pervenire all'assegnazione diretta del loro investimento in Sirti mediante liquidazione, scissione ovvero mediante altro meccanismo che permetta di ottimizzare i relativi profili fiscali.

### **Informazioni concernenti gli interessi dell'impresa, i livelli occupazionali e l'organizzazione dei siti produttivi**

Ai sensi dell'art. 103, comma 3-bis TUF, si precisa - oltre a quanto sopra osservato con riferimento alle ragioni sottostanti all'acquisizione della Partecipazione e alla susseguente promozione dell'Offerta - che, in base a quanto si evince dalla Bozza di Documento d'Offerta nonché dagli altri documenti resi pubblici:

- l'attività di gestione di Sirti proseguirà in continuità con quanto svolto negli anni precedenti, in particolare, in base a quanto dichiarato nella Bozza di Documento d'Offerta non sono previste modifiche alla composizione del Consiglio di Amministrazione;
- l'Offerta non avrà alcun impatto (a) né sui livelli occupazionali del Gruppo Sirti né (b) sull'organizzazione dei siti produttivi;
- Qualora, a seguito (i) dell'Offerta, (ii) dell'adempimento dell'obbligo di acquisto ex art. 108, comma 1, del TUF e (iii) dell'esercizio del diritto di acquisto ex art. 111 del TUF si addivenisse alla revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione sul MTA, potrebbe darsi luogo alle modifiche statutarie che sarà necessario od opportuno apportare in conseguenza di detta revoca.

Con riferimento a quanto sopra ai sensi dell'Art. 103, comma 3-bis del T.U.F. si segnala che non è pervenuto alcun parere dei rappresentanti dei lavoratori.

Non si sono verificati fatti di rilievo dopo il Consiglio di Amministrazione del 29 gennaio 2008 che ha espresso parere favorevole sul Supplemento.

Segue approfondita discussione in esito alla quale intervengono a turno gli Amministratori presenti e collegati per teleconferenza: Dott. Gianni Maria Chiarva, Ing. Rosario Bifulco, Ing. Filippo Aleotti, Dott. Dino Furlan, Dott. Alessandro Foti e Ing. Frans Tieleman, facendo presente che essendo legati a vario titolo da rapporti con Società che partecipano sia pur in via indiretta al capitale della società V.I.I.T.- Veicolo Italiano Investimenti Tecnologici S.p.A. essi potrebbero essere ritenuti portatori di un interesse nell'accezione prevista dall'Art. 2391 del Codice Civile.

Più precisamente i predetti Amministratori dichiarano:

- quanto all'amministratore Dott. Gianni Maria Chiarva, di partecipare al capitale della società che detiene il controllo del gruppo Stella-Jones il quale a sua volta partecipa, indirettamente, al capitale della società V.I.I.T. - Veicolo Italiano Investimenti Tecnologici S.p.A.;
- quanto all'amministratore Ing. Rosario Bifulco, di partecipare indirettamente al capitale sociale di Opportunity Investment S.A. la quale a sua volta partecipa, indirettamente, al capitale della società V.I.I.T. - Veicolo Italiano Investimenti Tecnologici S.p.A.;

- quanto all'amministratore Ing. Filippo Aleotti, di partecipare in via minoritaria al capitale di una società che ha investito nel fondo Investindustrial LP, che partecipa tramite una società-veicolo al capitale della società V.I.I.T. -Veicolo Italiano Investimenti Tecnologici S.p.A.;
- quanto all'amministratore Dott. Dino Furlan, di essere Amministratore Delegato di 21 Partners Sgr S.p.A., società di gestione del Fondo Comune di Investimento di tipo chiuso Giada Equity Fund e del fondo Idea Industria che partecipano indirettamente al capitale della Società V.I.I.T. - Veicolo Italiano Investimenti Tecnologici S.p.A.;
- quanto agli amministratori Dott. Alessandro Foti e Ing. Frans Tieleman, di essere Amministratore Delegato di Euraleo S.r.l. (il primo) e Amministratore di Broletto 2 S.r.l. (il secondo), società che partecipano indirettamente al capitale della società V.I.I.T. - Veicolo Italiano Investimenti Tecnologici S.p.A..

Da ultimo il Consiglio di Amministrazione dà mandato disgiunto al Presidente ed all'Amministratore Delegato di apportare al presente Comunicato tutte le modifiche che si rendessero necessarie ed opportune anche per intervento dell'Autorità regolamentare.

Milano, 29.02.2008

#### **I.4 Estratto del patto parasociale menzionato al paragrafo b.1.6.9**

### **ESTRATTO DEL PATTO PARASOCIALE STIPULATO IN DATA 16 NOVEMBRE 2007**

#### **1. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto delle pattuizioni**

Le società le cui azioni sono oggetto del patto parasociale (il "Patto"), sottoscritto in data 16 novembre 2007, sono:

- (a) Sirti S.p.A., società di diritto italiano, con sede in Milano, Via Stamira d'Ancona 9, codice fiscale e numero di iscrizione al registro delle imprese di Milano 04596040966 ("Target"), capitale sociale di Euro 44.395.200 i.v., suddiviso in n. 221.976.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,20 cadauna; le azioni ordinarie emesse da Target sono ammesse alla trattazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il "MTA").
- (b) Sistemi Tecnologici Holding S.p.A., società di diritto italiano, con sede in Milano, Via Pietro Mascagni 14, codice fiscale e numero di iscrizione al registro delle imprese di Milano 04512280969 ("STH") capitale sociale di Euro 14,994,872 i.v., suddiviso in n. 14,994,872 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 cadauna.
- (c) V.I.I.T. – Veicolo Italiano Investimenti Tecnologici S.p.A., società di diritto italiano, con sede in Milano, Via Pietro Mascagni 14, codice fiscale e numero di iscrizione al registro delle imprese di Milano 03886540966 ("VIIT") capitale

sociale di Euro 1.454.987, suddiviso in n. 1.454.987 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 cadauna.

- (d) H.I.I.T. – Holding Italiana Investimenti Tecnologici S.p.A., società di diritto italiano, con sede in Milano, Via Pietro Mascagni 14, codice fiscale e numero di iscrizione al registro delle imprese di Milano 05882290967 (“HIIT”) capitale sociale di Euro 1.001.892,00 i.v., suddiviso in n. 1.001.892,00 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 cadauna.
- (e) S.I.I.T. – Società Italiana Investimenti Tecnologici S.r.l. società di diritto italiano, con sede in Milano, Via Pietro Mascagni 14, codice fiscale e numero di iscrizione al registro delle imprese di Milano 05874340960 (“SIIT”) capitale sociale di Euro 1.003.634,00.

(Target, STH, VIIT, HIIT e SIIT, congiuntamente, le “Società”)

## **2. Strumenti finanziari oggetto del patto**

Gli strumenti finanziari oggetto del Patto sono costituiti (i) dall’intero capitale sociale di SIIT; (ii) da un numero di azioni rappresentative del 100% del capitale di HIIT, VIIT e STH, e (iii) da un numero di azioni rappresentative del 69,7% circa del capitale sociale di Target.

## **3. Soggetti aderenti e relative partecipazioni conferite al patto**

Si indicano di seguito tutti i soggetti (collettivamente le “Parti”) che hanno sottoscritto il Patto, nonché le partecipazioni dagli stessi conferite al Patto.

- (a) Broletto 2 S.r.l., che detiene e conferisce il 35,71% del capitale sociale di SIIT;
- (b) CapitoloIV S.r.l., che detiene e conferisce il 21,43% del capitale sociale di SIIT;
- (c) Lauro Venti S.p.A., che detiene e conferisce il 21,43% del capitale sociale di SIIT;
- (d) Global System Holding S.A., che detiene il e conferisce il 21,43% del capitale sociale di SIIT;
- (e) SIIT, che detiene e conferisce 701.324 azioni, rappresentative del 70% del capitale sociale di HIIT;
- (f) Stella Jones Industrial S.A., che detiene e conferisce 150.284 azioni, rappresentative del 15% del capitale sociale di HIIT;
- (g) Opportunity Investment S.A., che detiene e conferisce 150.284 azioni, rappresentative del 15% del capitale sociale di HIIT.

(SIIT, Stella Jones S.A. e Opportunity Investment S.A., congiuntamente gli “Investitori” e, singolarmente, l’“Investitore”).

HIIT detiene indirettamente il 69,7% circa del capitale sociale di Target, in quanto: (i) HIIT detiene 1.454.987 azioni, rappresentative del 100% del capitale sociale di VIIT; (ii) VIIT detiene 14.994.872 azioni, rappresentative del 100% del capitale sociale di STH; (iii) STH detiene 154.866.982 azioni, rappresentative del 69,7% circa del capitale sociale di Target.

## **4. Soggetti che esercitano il controllo su target ai sensi dell’art. 93 T.U.F.**

Alla data del Patto, SIIT detiene una partecipazione tale da consentirgli, singolarmente considerato, di esercitare il controllo su Target anche ai sensi dell'art. 93 del D. Lgs. 25 febbraio 1998, n. 58 (il "T.U.F.").

## **5. Contenuto del patto**

### **5.1 Oggetto sociale di HIIT, VIIT e STH**

L'oggetto sociale di HIIT, VIIT e STH consisterà esclusivamente nel mantenere e gestire le partecipazione direttamente o indirettamente detenute in Target.

Durante il periodo di efficacia del Patto, non sarà consentito apportare modifiche agli statuti di HIIT, VIIT e STH.

### **5.2 Corporate governance di HIIT, VIIT e STH**

#### **5.2.1 Composizione del Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione di HIIT, VIIT e STH sarà composto di sette (7) membri, che rimarranno in carica per periodi triennali, designati come segue:

- (a) cinque (5) amministratori saranno designati da SIIT;
- (b) un (1) amministratore sarà designato da Stella Jones Industrial S.A.;
- (c) un (1) amministratore sarà designato da Opportunity Investment S.A.

Il primo Presidente del Consiglio di Amministrazione di HIIT, VIIT e STH sarà designato da Opportunity Investment S.A.. I successivi Presidenti del Consiglio di Amministrazione di HIIT, VIIT e STH saranno nominati dalla maggioranza dei voti espressi nell'assemblea degli azionisti rispettivamente di HIIT, VIIT e STH.

Il primo Amministratore delegato, il primo Direttore Generale e il primo Direttore Finanziario saranno quelli attualmente in carica.

Ogni Investitore potrà richiedere a ciascuno degli altri Investitori la revoca di alcuno dei membri del Consiglio di Amministrazione di HIIT, VIIT, STH da questi designato, e la sua sostituzione con altro, sempre dallo stesso Investitore designato, senza pregiudizio per gli obblighi di tale Investitore di indennizzare nonché di tenere liberi e manlevati, a seconda dei casi, HIIT, VIIT, STH, da qualsiasi responsabilità o perdita in cui ciascuno di essi possa incorrere in caso di revoca di un membro del Consiglio di Amministrazione senza fondato motivo o giusta causa.

### **5.3 Corporate governance di Target**

#### **5.3.1 Composizione del Consiglio di Amministrazione**

- (a) Il Consiglio di Amministrazione di Target sarà composto di undici (11) membri, che rimarranno in carica per periodi triennali, designati come segue:
- (b) sei (6) amministratori (tra cui l'Amministratore Delegato) saranno designati da SIIT;
- (c) un (1) amministratore sarà designato da Stella Jones Industrial S.A.;
- (d) un (1) amministratore sarà designato da Opportunity Investment S.A. (il Vicepresidente);
- (e) tre (3) amministratori (oppure due (2), compatibilmente con i diritti di nomina spettanti alle minoranze) saranno designati da SIIT, con l'approvazione di Stella Jones Industrial S.A. e Opportunity Investment S.A., consenso che non potrà essere irragionevolmente negato ovvero, in qualunque caso, negato per più di due volte con riferimento a ciascun candidato alla nomina;

- (f) ove applicabile, un (1) amministratore sarà designato da parte delle minoranze ai sensi delle previsioni di statuto.

Il primo Presidente del Consiglio di Amministrazione di Target sarà il Dott. Gianni Maria Chiarva, come designato di Stella Jones Industrial S.A., e il primo Vice Presidente sarà il Dott. Rosario Bifulco, come designato di Opportunity Investment S.A.. Il Presidente e il Vice Presidente non avranno poteri operativi.

Il primo Amministratore delegato, il primo Direttore Generale e il primo Direttore Finanziario saranno quelli attualmente in carica.

Ogni Investitore potrà richiedere a ciascuno degli altri Investitori la revoca di alcuno dei membri del Consiglio di Amministrazione di Target, da questi designato, e la sua sostituzione con altro, sempre dallo stesso Investitore designato, senza pregiudizio per gli obblighi di tale Investitore di indennizzare nonché di tenere libera e manlevata Target da qualsiasi responsabilità o perdita in cui possa incorrere in caso di revoca di un membro del Consiglio di Amministrazione senza fondato motivo o giusta causa.

### *5.3.2 Composizione del Comitato Esecutivo*

Il Comitato Esecutivo di Target sarà composto di sei (6) membri tra cui il Dott. Gianni Maria Chiarva come candidato di Stella Jones Industrial S.A., un (1) amministratore nominato su designazione di Opportunity Investment S.A. e quattro (4) amministratori nominati su designazione di SIIT.

Ogni Investitore potrà richiedere a ciascuno degli altri Investitori la revoca di alcuno dei membri del Comitato Esecutivo di HIIT, VIIT, STH o Target da questi designato, e la sostituzione con altro, sempre dallo stesso Investitore designato, senza pregiudizio per gli obblighi di tale Investitore di indennizzare nonché di tenere liberi e manlevati, a seconda dei casi, HIIT, VIIT, STH o Target, da qualsiasi responsabilità o perdita in cui ciascuno di essi possa incorrere in caso di revoca di membri del Comitato Esecutivo senza fondato motivo o giusta causa.

### *5.3.3 Deliberazioni del Consiglio di Amministrazione*

Il Consiglio di Amministrazione di Target, dovrà assumere con il voto favorevole di tutti gli amministratori designati da SIIT, Stella Jones Industrial S.A. e Opportunity Investment S.A. (con esclusione degli amministratori indipendenti di cui al precedente paragrafo 5.2.1 lett. d) e al paragrafo 5.2.1 lett. e)), le deliberazioni in ordine alle seguenti materie:

- (a) acquisizione o dismissione di partecipazioni societarie, aziende o rami d'azienda per un importo superiore a Euro 25.000.000 per singola operazione;
- (b) assunzione di indebitamento finalizzato alle operazioni di cui sopra per un importo superiore all'80% del relativo corrispettivo;
- (c) operazioni con parti correlate per un importo superiore a Euro 100.000 - fermo restando che tali operazioni dovranno essere condotte a condizioni di mercato;
- (d) la nomina, successiva alla prima, dell'Amministratore Delegato, del Direttore Generale e del Direttore Finanziario – fermo restando che il potere di veto di ciascun membro designato ai sensi del precedente paragrafo 5.2.1 a) e b), non può essere esercitato per più di due volte, dopo di che il Consiglio di Amministrazione adotterà le relative risoluzioni con il voto favorevole della

maggioranza degli amministratori nominati ai sensi del precedente paragrafo 5.2.1 a) e b);

l'effettuazione di investimenti per un importo superiore a Euro 5.000.000 annuo e l'assunzione di ordini di importo superiore a Euro 50.000.000 annuo saranno soggette alla previa approvazione del Comitato Esecutivo.

Il Consiglio di Amministrazione o il Comitato Esecutivo della Target devono fornire adeguate istruzioni alle controllate della Target affinché le stesse non assumano deliberazioni in ordine alle materie di cui alle lettere a), b), c) e d) sopra in assenza di un preventivo consenso del Consiglio di Amministrazione o del Comitato Esecutivo della Target

## **6. Trasferimento delle partecipazioni in HIIT**

Qualora qualcuno degli Investitori trasferisca le proprie partecipazioni in HIIT ad un terzo, ai sensi e nel rispetto delle previsioni dei rispettivi statuti, dovrà fare in modo che il terzo aderisca contestualmente al Patto e al Mandato (come infra definito al paragrafo 7.1 lettera a)), se già conferito.

## **7. Efficacia e durata del Patto**

Le disposizioni del Patto sono immediatamente efficaci tra le Parti.

Il Patto avrà una durata pari a trentasei mesi. Tra il ventiquattresimo e il ventisettesimo mese dalla data di entrata in vigore del Patto, le Parti ne negozieranno in buona fede il rinnovo per un ulteriore triennio.

Qualora il Patto non fosse rinnovato da tutte le Parti entro il ventisettesimo mese dalla data di sottoscrizione dello stesso, il Patto scadrà automaticamente al compimento del trentaseiesimo mese dalla sua sottoscrizione.

### **7.1 Rinnovo del Patto**

In caso di rinnovo del Patto, avrà luogo quanto segue:

- (a) entro il compimento del ventottesimo mese (28°) dalla data di sottoscrizione del Patto, sarà conferito a una primaria banca d'affari (la "Banca") un mandato ex art. 1726 cod. civ. per la vendita congiunta, rispettivamente, (i) delle partecipazioni in SIIT detenute da Broletto 2 S.r.l., CapitololV S.r.l., Lauro Venti S.p.A. e Global System Holding S.A.; (ii) delle partecipazioni in HIIT detenute da Stella Jones Industrial S.A. e Opportunity Investment S.A. (il "Mandato");
- (b) entro il trentesimo mese (30°) dalla data di sottoscrizione del Patto, le Parti depositeranno presso la medesima banca d'affari le partecipazioni detenute da SIIT, Stella Jones Industrial S.A. e Opportunity Investment S.A. in HIIT;
- (c) la cessione delle partecipazioni in esecuzione del Mandato avrà luogo: (i) appena possibile tra il trentesimo (30°) e il trentaseiesimo mese (36°) dalla data di sottoscrizione del Patto, qualora la vendita consenta alle Parti di conseguire un ritorno sull'investimento effettuato pari a due (il "Primo Periodo di Vendita"); (ii) appena possibile, tra il quarantottesimo (48°) e il cinquantaquattresimo (54°) mese dalla data di sottoscrizione del Patto, qualunque sia il ritorno sull'investimento effettuato ("Secondo Periodo di Vendita").

Qualora il Patto venga rinnovato ma la vendita delle partecipazioni ai sensi del Mandato non si verifichi né nel Primo Periodo di Vendita né nel Secondo Periodo di

Vendita, SIIT, Stella Jones S.A. e Opportunity Investment S.A. faranno in modo che, entro e non oltre il settantaduesimo (72°) mese dalla data di sottoscrizione del Patto: (i) HIIT venga sciolta, mediante procedure di liquidazione, scissione ovvero altro meccanismo che permetta di ottimizzare i relativi profili fiscali, e (ii) le partecipazioni indirettamente detenute da ciascuna di esse nel capitale di Target, con le rispettive porzioni di indebitamento finanziario di HIIT, vengano loro proporzionalmente trasferite, direttamente o per il tramite di società interamente detenute.

Broletto 2 S.r.l., CapitololV S.r.l., Lauro Venti S.p.A. e Global System Holding S.A. faranno in modo che, immediatamente dopo lo scioglimento di HIIT: (i) si verifichi lo scioglimento di SIIT, mediante procedure di liquidazione, scissione ovvero altro meccanismo che permetta di ottimizzare i relativi profili fiscali, e (ii) le partecipazioni da ciascuno di essi indirettamente detenute nel capitale sociale di Target, con le rispettive porzioni di indebitamento finanziario di SIIT, vengano loro proporzionalmente trasferite, direttamente o per il tramite di società interamente detenute.

## **7.2 Mancato rinnovo del Patto**

In caso di mancato rinnovo del Patto, SIIT, Stella Jones S.A. e Opportunity Investment S.A. faranno in modo che, entro e non oltre la data di scadenza del Patto: (i) HIIT venga sciolta, mediante procedure di liquidazione, scissione ovvero altro meccanismo che permetta di ottimizzare i relativi profili fiscali, e (ii) le partecipazioni indirettamente detenute da ciascuna di esse nel capitale di Target, con le rispettive porzioni di indebitamento finanziario di HIIT, vengano loro proporzionalmente trasferite, direttamente o per il tramite di società interamente detenute.

Broletto 2 S.r.l., CapitololV S.r.l., Lauro Venti S.p.A. e Global System Holding S.A. faranno in modo che, immediatamente dopo lo scioglimento di HIIT: (i) si verifichi lo scioglimento di SIIT, mediante procedure di liquidazione, scissione ovvero altro meccanismo che permetta di ottimizzare i relativi profili fiscali, e (ii) le partecipazioni da ciascuno di essi indirettamente detenute nel capitale sociale di Target, con le rispettive porzioni di indebitamento finanziario di SIIT, vengano loro proporzionalmente trasferite, direttamente o per il tramite di società interamente detenute.

## **8. Deposito del Patto**

Una copia del Patto sarà depositata presso il Registro delle Imprese di Milano.



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

L'Offerente, non ha svolto, alla data odierna, altra attività salvo quella diretta all'acquisizione della Partecipazione, alla promozione dell'Offerta Obbligatoria, dell'Offerta e al reperimento dei fondi necessari per il loro finanziamento.

L'Offerente provvederà a porre a disposizione del pubblico presso la propria sede legale, Borsa Italiana S.p.A. e l'Intermediario Incaricato i seguenti documenti:

- (i) bilancio di esercizio e consolidato dell'Emittente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, corredato della relazione sulla gestione e delle relazioni del collegio sindacale e della società di revisione;
- (ii) relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2007 dell'Emittente, corredata della relazione sulla gestione e della relazione della società di revisione;
- (iii) relazione trimestrale consolidata al 30 settembre 2007 dell'Emittente;
- (iv) situazione patrimoniale dell'Offerente al 15 febbraio 2008;

I suddetti documenti saranno inoltre resi disponibili su Internet al sito [www.sirti.it](http://www.sirti.it), unitamente al documento relativo all'Offerta Obbligatoria e al Supplemento.

## INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA

Per le informazioni relative all'Offerta è stato predisposto dall'Offerente, in collaborazione con Georgeson S.r.l. in qualità di *global information agent*, il numero verde 800 189 040 che sarà attivo dal 25 marzo 2008 al 18 aprile 2008 nei giorni feriali dal lunedì al venerdì, dalle ore 9:00 alle ore 18:00 e, precedentemente alla data del 25 marzo 2008, con segreteria telefonica.

Si comunica inoltre che Georgeson S.r.l. svolgerà, in tale contesto, il ruolo di "responsabile del trattamento" ai sensi e per gli effetti dell'art. 29 del D.Lgs. 30 giugno 2003, n. 196 con riferimento (e limitatamente) ai dati personali cui Georgeson S.r.l. medesima avrà necessità di accesso e di utilizzo ai fini esclusivi di cui al mandato a essa conferito e per il tempo strettamente necessario alla sua esecuzione.

Il Documento d'Offerta viene altresì messo a disposizione del pubblico sul sito Internet [www.georgeson.com](http://www.georgeson.com).

## **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'**

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento d'Offerta appartiene all'Offerente.

L'Offerente dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel presente Documento d'Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

**V.I.I.T. - Veicolo Italiano Investimenti Tecnologici S.p.A.**

A handwritten signature in black ink, reading "Roberto Spada", is written over a horizontal line. The signature is cursive and stylized.