CDB WEB TECH INVESTMENTS S.P.A.

Offerta in opzione agli azionisti

di n° 50.400.000 azioni ordinarie del valore nominale di lire 1936,27 cadanuna

Prospetto Informativo
depositato presso la CONSOB in data 23 marzo 2000

Consorzio di garanzia formato da

Banca Intermobiliare S.p.A.

Gruppo Banca Popolare Antoniana Veneta

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

INDICE

	Pagine
AVVERTENZE PER L'INVESTITORE	5
INFORMAZIONI DI SINTESI SUL PROFILO DELL'OPERAZIONE E DELL'EMITTENTE:	7
• Sintesi dei dati rilevanti relativi agli strumenti finanziari ed alla sollecitazione;	7
• Dati finanziari relativi all'emittente	8
SEZIONE PRIMA - INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI	9
I - INFORMAZIONI CONCERNENTI L'ATTIVITA' DELL'EMITTENTE	9
1.1 - Recenti sviluppi dell'attività	9
1.2 - Dipendenza da brevetti, licenze, contratti industriali, commerciali o finanziari o da procedimenti di fabbricazione	10
1.3 - Investimenti	10
1.4 - Procedimenti giudiziari	12
1.5 - Interruzioni di atttività	12
1.6 - Struttura del gruppo di appartenenza	13
II - INFORMAZIONI CONCERNENTI GLI ORGANI SOCIALI	15
2.1 - Consiglio di amministrazione	15
2.2 - Collegio sindacale	16
2.3 - Soci fondatori	16
2.4 - Soci accomandatari	16
2.5 - Direttore generale e principali dirigenti	16
2.6 - Principali attività svolte dai componenti del Consiglio di amministrazione e del Collegio sindacale al di fuori della società aventi rilevanza per la stessa	17
2.7 - Compensi destinati ai membri del Consiglio di amministrazione e del Collegio sindacale	18
2.8 - Azioni dell'emittente e delle sue controllate detenute direttamente o indirettamente dai componenti del Consiglio di amministrazione e del Collegio sindacale	19
2.9 - Interessi dei membri del Consiglio di amministrazione e del Collegio sindacale in operazioni straordinarie	19
2.10 - Interessi di dirigenti rispetto all'emittente	
2.11 - Prestiti e garanzie concessi dell'emittente, dalla società controllante o dalle società controllate ai componenti del Consiglio di amministrazione e del Collegio sindacale	
III - INFORMAZIONI RELATIVI AGLI ASSETTI PROPRIETARI	20
3.1 - Principali azionisti	20
3.2 - Descrizione dell'azionariato risultante a seguito dell'offerta	20
3.3 - Soggetto controllante	20
3.4 - Patti parasociali	20
IV - INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL PATRIMONIO, LA SITUAZIONE FINANZIARIA ED I RISULTATI ECONOMICI DELL'EMITTENTE	21
4.1 - Situazione patrimoniale ed economica pro-forma	21
V - INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO RECENTE E ALLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE	25
5.1 - Fatti di rilievo	25
5.2 - Prospettive dell'emittente	25

	Pagine
VI - INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE SULL'EMITTENTE E SUL CAPITALE SOCIALE	26
6.1 - Denominazione e forma giuridica	26
6.2 - Sede legale e sede amministrativa	26
6.3 - Conformità dello statuto sociale al Testo Unico	26
6.4 - Capitale sociale	26
6.5 - Capitale deliberato e non sottoscritto	26
6.6 - Prestiti obbligazionari convertibili o con warrant	27
6.7 - Azioni proprie	27
6.8 - Eventuali autorizzazione dell'Assemblea all'acquisto di azioni proprie	27
SEZIONE SECONDA - INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA SOLLECITAZIONE	28
VII - INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI	28
7.1 - Descrizione degli strumenti finanziari oggetto della sollecitazione	28
7.2 - Descrizioni dei diritti connessi alle azioni	28
7.3 - Decorrenza del godimento	28
7.4 - Regime fiscale	28
7.5 - Regime di circolazione	31
7.6 - Eventuali limitazioni alla libera disponibilità delle azioni	31
7.7 - Mercato di quotazione	31
7.8 - Documenti inerenti la costituzione e la quotazione	32
7.9 - Effetti di diluizione	32
7.10 - Effetti di diluizione in caso di mancata sottoscrizione dell'aumento di capitale	32
VIII - INFORMAZIONI RELATIVE A RECENTI OPERAZIONI AVENTI AD OGGETTO GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA SOLLECITAZIONE	33
SEZIONE TERZA - INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA SOLLECITAZIONE	34
IX - INFORMAZIONI RIGUARDANTI L'OFFERENTE	34
X - INFORMAZIONI RIGUARDANTI I COLLOCATORI	35
XI - INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA SOLLECITAZIONE	36
11.1 - Ammontare dell'aumento del capitale sociale e numero azioni emesse	36
11.2 - Titolarità e piena disponibilità delle azioni da parte dell'offerente	36
11.3 - Delibere, autorizzazioni e omologazioni in base alle quali le azioni saranno emesse	36
11.4 - Destinatari della sollecitazione	36
11.5 - Limitazione o esclusione del diritto di opzione	36
11.6 - Emissione o collocamento in più stati	36
11.7 - Periodo di adesione	37
11.8 - Prezzo di offerta al pubblico	37
11.9 - Incentivi all'acquisto previsti per la sollecitazione	37
11.10 - Modalità di adesione	37
11.11 - Criteri di riparto	37
11.12 - Soggetto obbligato a comunicare al pubblico e alla CONSOB i risultati della sollecitazione	37
11.13 - Modalità e termini di assegnazione delle azioni	37
11.14 - Modalità e termini del pagamento del prezzo	37
11.15 - Modalità e termini per la messa a disposizione delle azioni	37
11.16 - Consorzio di garanzia	38
11.17 - Eventuale accordi di riacquisto delle azioni	38
11.18 - Attività di compravendita delle azioni	38
11.19 - Azioni oggetto della sollecitazione acquistate e vendute dall'emittente	38
11.20 - Opzione di sottoscrizione riservata ad investitori istituzionali	38
11.21 - Stima ammontare complessivo delle spese relative all'operazione	38
11.22 - Ammontare e destinazione del ricavato della sollecitazione	38

	Pagine
XII - INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA QUOTAZIONE	39
12.1 - Mercati presso i quali verrà richiesta la quotazione	39
12.2 - Estremi del provvedimento di quotazione	39
12.3 - Periodo di inizio negoziazione	39
12.4 - Impegni dello sponsor di cui all'art. 2.3.4, comma 3, del Regolamento della Borsa Italiana S.p.A.	39
XIII -. APPENDICI E DOCUMENTAZIONE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO	40
XIV - INFORMAZIONI RELATIVE AI RESPONSABILI DEL PROSPETTO, ALLA REVISIONE DEI CONTI ED AI CONSULENTI	41
14.1 - Responsabili del prospetto	41
14.2 - Dichiarazione di responsabilità	41
14.3 - Società di revisione	42
14.4 - Organi esterni	42
14.5 - Dati del prospetto oggetto di verifica	42
14.6 - Rilievi della Società di revisione	42

AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

Il presente prospetto di aumento del capitale sociale di CDB Web Tech Investments S.p.A. è stato redatto secondo lo schema previsto dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) per la sollecitazione di azioni da parte di emittenti quotati. Contiene l'aggiornamento delle informazioni, ove applicabili, riportate nel recente prospetto informativo di quotazione sul Nuovo Mercato delle azioni ordinarie CDB Web Tech Investments S.p.A., depositato presso la CONSOB in data 17 marzo 2000 in conformità dell'avvenuto rilascio del nulla osta CONSOB del 16 marzo 2000 - Prot. 20845.

Si invitano gli investitori a tenere in considerazione le seguenti informazioni al fine di un migliore apprezzamento dell'investimento.

Assenza di storia operativa e di informazioni finanziarie storiche

CDB Web Tech Investments S.p.A. è stata costituita in data 17 marzo 2000 per effetto della scissione di Aedes S.p.A.. L'istituto giuridico al quale si è fatto ricorso è quello della scissione parziale, disciplinato dagli artt. 2504-septies e seguenti del Codice civile. Nel valutare le prospettive della società, gli investitori non possono pertanto far affidamento su informazioni finanziarie storiche relative ad anni precedenti, ad eccezione dei valori patrimoniali ed economici pro-forma alla data del 31 dicembre 1999, per un'analisi dei quali si rimanda al successivo punto 4.1.

Rischi di mercato ai quali è sottoposta l'attività

La CDB Web Tech Investments S.p.A. non opererà direttamente in attività Internet, ma svolgerà un'attività di assunzione di partecipazioni sia direttamente, sia per il tramite di soggetti specializzati, quali private equity funds, venture capital funds, technology hedge funds, in società operanti in settori internet, telecomunicazioni e tecnologie con forte tasso di innovazione. Il rischio di tale attività è quindi determinato dalla potenziale riduzione di valore delle partecipazioni e degli investimenti indiretti effettuati. A ciò deve aggiungersi che la non agevole liquidabilità degli investimenti indiretti (fondi prevalentemente non quotati) ne caratterizza la recuperabilità nel medio-lungo periodo. Tali investimenti sono pertanto soggetti alle variazioni economiche e finanziarie che potrebbero intervenire in tale periodo. E' stata accuratamente studiata la composizione del portafoglio del gruppo in modo da diversificare e ridurre i rischi di mercato. Si rinvia al successivo punto 1.3 per un'analisi più dettagliata.
Si evidenzia come caratteristica generalmente comune degli investimenti indiretti, dal punto di vista del costo di gestione, consista nel pagamento di commissioni di gestione annuali sugli impegni complessivi di investimento assunti che, secondo le caratteristiche dei fondi, possono variare dall'1,5% al 2% nonchè dalla corresponsione di commissioni di performance del 20%.

Rischi e opportunità del settore di attività

L'attività di CDB Web Tech Investments S.p.A. risulta esposta ai rischi connessi agli investimenti in società prevalentemente estere operanti nei settori internet, telecomunicazioni e tecnologie con forte tasso di innovazione. La crescita della società dipenderà in buona parte dallo sviluppo di tali settori.
Gli investimenti in aziende legate al settore internet e all'alta tecnologia risultano per loro natura estremamente poco prevedibili in termini di rientro e di redditività. I rapidi mutamenti tecnologici possono influire sensibilmente sul valore delle partecipazioni detenute direttamente o indirettamente.

Elevati investimenti previsti

Sono stati sino ad ora effettuati investimenti per 136,6 miliardi di lire in partecipazioni ed in fondi attraverso le società controllate. Il programma finora delineato prevede ulteriori investimenti per circa 204 miliardi di lire. Sulla base di studi attualmente in corso di definizione, si prevede di investire inizialmente 500 miliardi di lire entro il primo anno di attività e 800 miliardi di lire entro i prossimi dodici mesi dalla redazione del presente prospetto, prevalentemente mediante ricorso al capitale di rischio, con la conseguente necessità di procedere all' aumento del capitale sociale oggetto del presente prospetto informativo. Non è attualmente possibile fornire previsioni attendibili circa gli investimenti degli esercizi successivi che si prevedono comunque ingenti.
Si rimanda al successivo punto 1.3 per un esame dettagliato degli investimenti e delle relative modalità di finanziamento.
Si rimanda altresì al punto 6.5 per la proposta che verrà sottoposta ad una convocanda Assemblea straordinaria degli azionisti di attribuire delega al Consiglio di amministrazione per aumentare il capitale sociale sino ad un massimo di 968.135.000.000 lire (500.000.000 di euro) ed al punto 6.6 per la facoltà di emettere obbligazioni nei limiti di legge.

Risultati economici negativi previsti per i primi esercizi di attività

Per gli investimenti in settori di tecnologia avanzata, l'aspettativa non è il guadagno in termini di dividendi, ma sui capital gains che sperabilmente potranno essere conseguiti. Tali plusvalenze non potranno che essere realizzate dopo un ragionevole periodo legato allo sviluppo dei business.
Poichè gli investimenti saranno contabilmente mantenuti al costo storico di acquisizione sino a naturale scadenza e in funzione del fatto che le relative plusvalenze verranno contabilizzate soltanto al termine degli investimenti stessi, è prevedibile un risultato economico negativo per i primi tre esercizi di attività. Si ritiene che il pareggio potrà essere raggiunto nel quarto esercizio.
Si rimanda al successivo punto 5.2 per una più dettagliata analisi delle prospettive dell'emittente.

Politica dei dividendi

In funzione dell'attività esercitata e come anche esplicitato nell'art. 20 dello statuto sociale, la società, una volta che conseguirà utili, ordinariamente provvederà al loro reinvestimento integrale, senza procedere ad alcuna distribuzione di dividendi.
L'investitore dovrà quindi far unicamente affidamento sulla possibilità di un incremento del valore delle azioni della CDB Web Tech Investments S.p.A. e non su un normale flusso di dividendi.

Dipendenza da persone chiave

Lo sviluppo della società sarà, nella fase iniziale, strettamente legato ad alcune figure chiave che hanno le capacità e le possibilità di accedere ad un segmento del mercato dei capitali molto specifico.
La continua disponibilità di taluni Amministratori, quali il Presidente e l'Amministratore delegato, costituisce un fattore di crescita molto importante

Autorizzazioni

Verrà richiesta all'Ufficio Italiano Cambi l'iscrizione all'elenco dei soggetti che svolgono l'attività di assunzione di partecipazioni non nei confronti del pubblico, ai sensi dell'art. 113 del Testo Unico delle leggi in materia bancaria e creditizia.
La partecipata Webtech SGR è in attesa della autorizzazione della Banca d'Italia richiesta il 10 gennaio 2000.

INFORMAZIONI SUL PROFILO DELL'OPERAZIONE E DELL'EMITTENTE

- **Sintesi dei dati rilevanti relativi agli strumenti finanziari e alla sollecitazione**

La sollecitazione riguarda strumenti finanziari già quotati presso il Nuovo Mercato Organizzato e Gestito dalla Borsa Italiana S.p.A..

Nessun ulteriore impegno, rispetto a quanto già in essere, è stato assunto dall'emittente nei confronti della Borsa Italiana S.p.A..

Il Consiglio di amministrazione, avvalendosi della delega conferitagli dall'atto costitutivo, ha deliberato in data 20 marzo 2000 i seguenti aumenti di capitale della CDB Web Tech Investments S.p.A.:

- aumento gratuito del valore nominale delle azioni da L. 250 a L. 1936,27 (1 Euro) mediante utilizzo della riserva sovrapprezzo azioni.
  Il nuovo capitale ammonta pertanto a complessive L. 97.588.008.000, costituito da n° 50.400.000 azioni ordinarie del valore nominale di L. 1936,27 cadauna.

- aumento a pagamento mediante emissione di n° 50.400.000 azioni ordinarie del valore nominale di L. 1936,27 cadauna da offrire in sottoscrizione agli azionisti CDB Web Tech Investments S.p.A. in ragione di 1 nuova azione ordinaria ogni 1 vecchia azione ordinaria posseduta al prezzo di L. 12.500 per azione, di cui L. 1936,27 di nominale e L. 10.563,73 di sovrapprezzo.
  L'aumento di capitale ammonterà a complessive nominali L. 97.588.008.000 per un controvalore totale di L. 630.000.000.000.

Costituisce oggetto del presente prospetto informativo l'aumento a pagamento del capitale sociale, secondo le modalità e i termini sopra descritti.

Il periodo di sottoscrizione avrà inizio il 10 aprile 2000 e terminerà il 5 maggio 2000.

Il pagamento delle azioni sottoscritte dovrà avvenire entro il 5 maggio 2000.

Nei termini di legge verranno offerti in opzione i diritti rimasti eventualmente inoptati. Un consorzio di garanzia formato da BIM - Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A. e dal Gruppo Banca Popolare Antoniana Veneta garantisce l'integrale sottoscrizione dei diritti eventualmente inoptati, tenendo conto che l'azionista di controllo De Benedetti & C. S.a.p.A. si è impegnata a sottoscrivere interamente la quota di propria spettanza.

Il nuovo capitale sociale di CDB Web Tech Investments S.p.A. post - aumento ammonterà a complessive L. 195.176.016.000 e sarà costituito da n° 100.800.000 azioni del valore nominale di L. 1936,27 cadauna.

L'introito dell'operazione, al netto delle commissioni stimate in L. 5.500 milioni, verrà utilizzato per proseguire direttamente e tramite la controllata CDB Web Tech International S.A. (attualmente Aedes International Holding S.A. - sono in corso le procedure per il cambio della denominazione sociale) gli investimenti nei settori di attività internet, di telecomunicazioni e tecnologie sia attraverso partecipazioni minoritarie dirette, sia tramite fondi specializzati di venture capital, private equity ed hedge funds.

Dati finanziari relativi all'emittente

CDB Web Tech Investments S.p.A. è stata recentemente costituita per effetto della scissione parziale di Aedes S.p.A.. Gli elementi patrimoniali che sono trasferiti alla società beneficiaria si riferiscono essenzialmente a partecipazioni in imprese controllate di recente costituzione e/o operatività, a crediti e debiti di natura finanziaria ed a disponibilità liquide, compreso l'aumento di capitale del controvalore di complessive L. 160.650 milioni deliberato dal Consiglio di amministrazione del 20 dicembre 1999 a valere sulla delega assembleare conferitagli.

In considerazione della descritta modalità di costituzione e delle caratteristiche degli elementi che vengono trasferiti per effetto della scissione, non è possibile fornire informazioni economico, patrimoniali e finanziarie relative ad anni precedenti. Sono state pertanto redatte le situazioni patrimoniale ed economica pro-forma consolidate alla data del 31 dicembre 1999 rappresentative degli elementi che sono trasferiti alla CDB Web Tech Investments S.p.A. per effetto della scissione, per l'analisi delle quali si rimanda al successivo punto 4.1.

SEZIONE PRIMA - INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI

I - INFORMAZIONI CONCERNENTI L'ATTIVITA' DELL'EMITTENTE

1.1 - Recenti sviluppi dell'attività

In data 5 novembre 1999 il Consiglio di amministrazione della Aedes S.p.A. ha approvato il progetto di scissione parziale della società mediante costituzione della CDB Web Tech Investments S.p.A.. Detto progetto prevedeva la separazione della parte immobiliare, che è rimasta di pertinenza Aedes S.p.A., dalle nuove attività finanziarie confluite nella società beneficiaria.

Il Consiglio di amministrazione di Aedes S.p.A., avvalendosi della delega conferitagli, ha deliberato in data 20 dicembre 1999 l'aumento di capitale della società nella seguente misura:

n° 12.600.000 azioni ordinarie Aedes S.p.A. del valore nominale di L. 500 cadauna da offrire in sottoscrizione agli azionisti in ragione di 3 azioni ordinarie ogni 2 azioni ordinarie possedute al prezzo di L. 8.500 per azione, di cui L. 500 di nominale e L. 8.000 di sovrapprezzo;

n° 6.300.000 azioni di risparmio Aedes S.p.A. del valore nominale di L. 500 cadauna da offrire in sottoscrizione agli azionisti in ragione di 3 azioni di risparmio ogni 2 azioni di risparmio possedute al prezzo di L. 8.500 per azione, di cui L. 500 di nominale e L. 8.000 di sovrapprezzo.

L'aumento di capitale è pertanto ammontato a complessive nominali L. 9.450.000.000 per un controvalore totale di L. 160.650.000.000.

Il Consiglio di amministrazione ha altresì deliberato di proporre all'Assemblea degli azionisti di incrementare il patrimonio netto della beneficiaria CDB Web Tech Investments S.p.A. in misura pari al suddetto aumento di capitale.

L'Assemblea straordinaria degli azionisti Aedes S.p.A del 20 dicembre 1999 ha approvato il progetto di scissione parziale. Gli elementi patrimoniali trasferiti alla società beneficiaria si riferiscono essenzialmente alle partecipazioni nelle imprese controllate Aedes International Holding S.A. e Aedes Gestioni S.r.l., a crediti e debiti di natura finanziaria, a disponibilità liquide e, aderendo alla proposta del Consiglio di amministrazione, all'aumento di capitale del controvalore di complessive L. 160.650 milioni.

Il Tribunale di Torino ha omologato la delibera di scissione in data 26 gennaio 2000 e l'iscrizione nel Registro delle Imprese è avvenuta il 2 febbraio 2000.

A fine gennaio gli investimenti effettuati attraverso le società controllate ammontavano a L. 98,2 miliardi.

Con provvedimento del 13 marzo 2000 la Borsa Italiana S.p.A. ha ammesso alle negoziazioni sul Nuovo Mercato le n° 50.400.000 azioni ordinarie della CDB Web Tech Investments S.p.A. del valore nominale di L. 250 cadauna costituenti il capitale sociale, subordinatamente al nulla osta CONSOB alla pubblicazione del relativo prospetto informativo e all'iscrizione dell'atto di scissione presso l'Ufficio del Registro Imprese.

In data 14 marzo 2000, rogito Notaio Giancarlo Grassi Reverdini, veniva stipulato l'atto di scissione contenente l'atto costitutivo di CDB Web Tech Investments S.p.A..

La CONSOB ha rilasciato il nulla osta alla pubblicazione del prospetto informativo di quotazione al Nuovo Mercato in data 16 Marzo 2000 - Prot. 20845.

CDB Web Tech Investments S.p.A. è stata costituita il 17 marzo 2000, data di iscrizione dell'atto di scissione nell'Ufficio del Registro delle Imprese di Torino. Si è quindi proceduto alle seguenti assegnazioni:

- n° 8 azioni ordinarie CDB Web Tech Investments S.p.A. (cod. ISIN IT0001431805) con cedola 1 per ogni n° 5 azioni ordinarie Aedes S.p.A. possedute (cod. ISIN IT0000074028) con stacco della cedola 89 e contestuale annullamento di n° 3 azioni ordinarie Aedes S.p.A.;
- n° 8 azioni ordinarie CDB Web Tech Investments S.p.A. (cod. ISIN IT0001431805) con cedola 1 per ogni n° 5 azioni di risparmio Aedes S.p.A. possedute (cod. ISIN IT0000074036) con stacco della cedola 89 e contestuale annullamento di n° 3 azioni di risparmio Aedes S.p.A..

Le negoziazioni sul Nuovo Mercato delle azioni ordinarie della società sono iniziate in data 20 marzo 2000.

In data 20 marzo 2000, al fine di dotare la società dei mezzi necessari al proprio sviluppo, il Consiglio di amministrazione, avvalendosi della delega conferitagli dall'atto costitutivo, ha deliberato:

di aumentare gratuitamente il valore nominale delle azioni da L. 250 a L. 1936,27 (1 Euro);
di aumentare il capitale mediante emissione di n° 50.400.000 azioni dal valore nominale di L.1936,27 ciascuna in ragione di 1 nuova azione ogni 1 vecchia azione posseduta al prezzo di L. 12.500 per azione, per un controvalore complessivo di L. 630 miliardi.

L'aumento a pagamento del capitale costituisce oggetto del presente prospetto informativo.

Il Consiglio di amministrazione ha inoltre convocato per il giorno 15 maggio 2000 un'Assemblea ordinaria e straordinaria alla quale verrà sottoposta una nuova delega ad aumentare il capitale sociale sino ad un massimo di nominali L. 968.135.000.000 (Euro 500.000.000), l'approvazione di un piano di stock option per dipendenti, amministratori e collaboratori, nonchè la nomina di tre amministratori indipendenti. L'azionista di maggioranza ha già identificato gli stessi nelle persone del Prof. Giampio Bracchi (prorettore del Politecnico di Milano), del Dr. Elserino Piol (fondatore di Pino Venture Partners S.r.l.) e del Dr. Michel Cicurel (President du Directoire de La Compagnie Financiere Edmond de Rotschild Banque).

1.2 - Dipendenza da brevetti, licenze, contratti industriali, commerciali o finanziari o da procedimenti di fabbricazione

L'attività svolta da CDB Web Tech Investments S.p.A. non dipende da brevetti, licenze, contratti industriali o finanziari o da procedimenti di fabbricazione.

1.3 - Investimenti

La struttura degli investimenti prevista comprende partecipazioni in società quotate e non quotate, private funds, venture capital funds e technology hedge funds operanti nei settori internet, telecomunicazioni e tecnologie con forte tasso di innovazione.

Attraverso CDB Web Tech International S.A. e CDB Web Tech Finanziaria S.r.l.., società trasferite a CDB Web Tech Investments S.p.A. per effetto della scissione di Aedes S.p.A., sono stati effettuati investimenti per L.136.534 milioni. Il programma sinora delineato prevede ulteriori investimenti in questi settori per circa L. 203.800 milioni.
Gli investimenti sono stati inizialmente finanziati mediante il ricorso all'indebitamento verso terzi da parte di Aedes S.p.A.. L'aumento del capitale di Aedes S.p.A. del controvalore complessivo di L. 160.650 milioni deliberato dal Consiglio di amministrazione del 20 dicembre 1999 a valere sulla delega assembleare conferitagli, è stato trasferito per effetto della scissione alla CDB Web Tech Investments S.p.A. per mantenere il giusto equilibrio tra mezzi propri e mezzi di terzi. L'aumento di capitale oggetto del presente prospetto informativo, del controvalore di complessive L. 630.000 milioni, permetterà di attuare gli ulteriori investimenti già programmati.

Gli investimenti già eseguiti e le loro iniziali modalità di finanziamento derivano dalla possibilità, venutasi a manifestare a fine anno 1999, di rientrare in prestigiosi fondi, alcuni dei quali, in funzione del numero di richieste superiori ai quantitativi offerti, hanno scelto gli investitori di cui accettare le sottoscrizioni.

Poichè la struttura organizzativa della società è in corso di ultimazione, l'iniziale attività di investimento diretto in partecipazioni è prudenzialmente limitata. Sarà destinata ad incrementarsi significativamente nel prossimo futuro.

Si riporta di seguito il dettaglio degli investimenti eseguiti dalle società controllate:

CDB WEB TECH INTERNATIONAL S.A. (ex Aedes International Holding S.A.)

I principali investimenti di CDB Web Tech International S.A. al 21 marzo 2000 sono rappresentati nella tabella di seguito riportata, nella quale sono distinti gli investimenti già effettuati da quelli per i quali la società si è impegnata a fornire fondi a richiesta dei gestori (valori in milioni di dollari USA):

Titolo dell'investimento	Impegno complessivo	Importo già versato	Impegno residuo
Investimenti in corso			
ETF	3,2	3,2	0,0
MERITECH PARTNERS	10,0	6,0	4,0
PEQUOT PRIVATE EQUITY II	5,0	3,0	2,0
INFINITY CAPITAL VENTURE	5,0	2,2	2,8
HUMMER WIMBL. VENTURES PARTNERS IV	4,5	3,3	1,2
SEQUOIA CAPITAL IX	3,0	2,1	0,9
BLUE STONE AFA FUND	2,5	2,5	0,0
JERUSALEM V.P. III L.P.	5,0	1,0	4,0
PEQUOT TECHNOL. OFFSHORE	5,0	2,0	3,0
SPINNAKER OFFSHORE FUND	5,0	5,0	0,0
BEAR CREEK CAP.	3,0	3,0	0,0
MATRIX MANAGEMENT	5,0	5,0	0,0
A.C.M. TECHNOLOGY HEDGE FUND	5,0	2,0	3,0
BENCHMARK FOUNDERS FUND IV	5,0	1,0	4,0
FIVE POINTS OFFSHORE FUND	2,0	2,0	0,0
LIME ROCK OFFSHORE	1,0	1,0	0,0
PEQUOT VENTURE PARTNERS II	2,0	0,4	1,6
SPINNAKER TECHNOLOGY OFFSHORE	5,0	5,0	0,0
ETF DITTO.COM	1,0	1,0	1,0
TCV IV	5,0	0,9	4,1
DIGITAL AGE CAPITAL LTD	1,0	1,0	0,0
ATTRACTOR OFFSHORE	3,0	3,0	0,0
THE STEALTH OFFSHORE FUND	2,0	2,0	0,0
WESTFIELD TECH. FUND L.P.	2,0	2,0	0,0
	90,2	59,6	30,6
Investimenti programmati			
FRANCISCO PARTNERS	9,0	0,0	9,0
DAWNTRADER FUND II/WIT CAPITAL	2,5	0,0	2,5
CRESCENDO IV	10,0	0,0	10,0
DRAPER ATLANTIC VENTURE FUND II	10,0	0,0	10,0
EPLANET VENTURES /DRAPER FISHER	20,0	0,0	20,0
BAKER	10,0	0,0	10,0
SEQUOIA CAPITALE X	10,0	0,0	10,0
	71,5	0,0	71,5
Totale	161,7	59,6	102,1

Gli investimenti effettuati, valorizzati al cambio del 21 marzo 2000 (1 dollaro USA = 1995,95 lire), ammontano a complessive L. 118.959 milioni. Trattandosi di fondi di recente costituzione, per la quasi totalità degli stessi non si dispone del valore alla data di redazione del presente prospetto.

CDB WEB TECH FINANZIARIA S.r.l. (ex Aedes Gestioni S.r.l.)

La società ha in portafoglio le azioni le obbligazioni di cui alla tabella di seguito esposta, tutte di recente acquisizione. Vengono altresì riportati i valori unitari di mercato alla data del 21 marzo 2000:

Partecipazione		Numero azioni	Paese	Divisa	Prezzo unitario acquisto	Cambio data acquisto	Prezzo totale Lit/Mio	Prezzo unitario mercato
Titoli azionari								
ARIBA INC.		1.800	USA	USD	218,25900	1,00030	760,5	240,75000
VERTICALNET		1.800	USA	USD	135,94400	1,01695	465,9	197,00000
FREE MARKETS		3.860	USA	USD	260,66350	1,01936	1911,2	193,59375
PACIFIC CENTURY		1.192.000	Hong Kong	HKD	12,79245	7,83303	3.769,3	19,10000
GOLDEN POWER INT.		242.000	Hong Kong	HKD	15,66528	7,57890	968,5	8,65000
Titoli obbligazionari								
COMMERZ. 13% - CV / 2000	v.n..	5.001.810	Europa	Euro	100,15	1936,27	9.699,4	100,15
TOTALE							17.574,8	

Le azioni e le obbligazioni in cui ha investito CDB Web Tech Finanziaria S.p.A. sono tutte di società già quotate presso le borse valori dei rispettivi paesi e su cui si è ritenuto focalizzare l'attenzione con l'obiettivo di conseguire a breve-medio termine significative plusvalenze.

WEBTECH SGR

Webtech SGR, società di gestione del risparmio di diritto italiano specializzata nella gestione dei cosiddetti "fondi non armonizzati" di recente costituzione, partecipata al 50% dal gruppo ed al 50% da Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A., non è ancora operativa, in attesa dell'autorizzazione della Banca d'Italia richiesta il 10 gennaio 2000.

1.4 - Procedimenti giudiziari

Non esistono procedimenti giudiziari o arbitrali che possano avere o abbiano avuto di recente effetti importanti sull'attività dell'emittente.

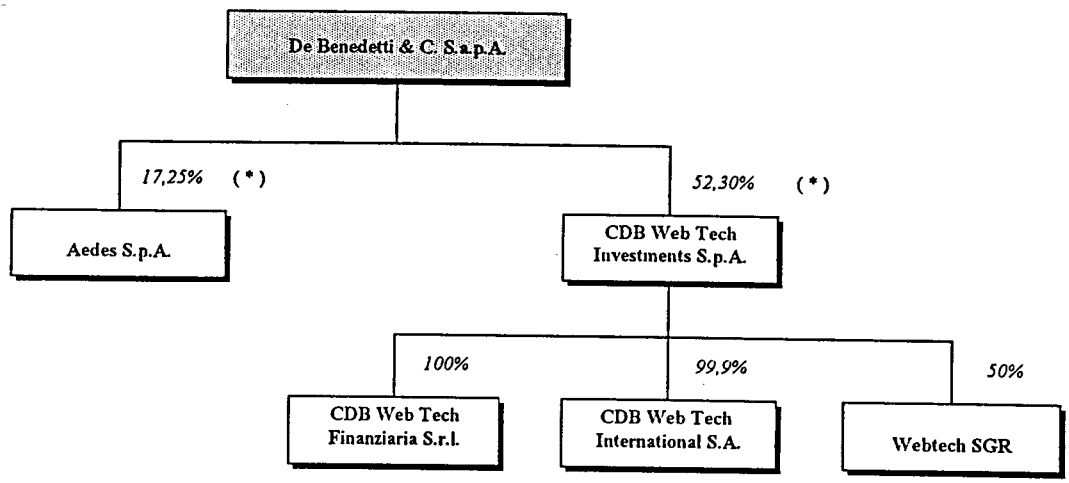
1.5 - Interruzioni di attività

Non sono avvenute interruzioni di attività dell'emittente che possano avere o abbiano avuto di recente importanti effetti sulla sua situazione economico-finanziaria.

1.6 - Struttura del gruppo di appartenenza

CDB Web Tech Investments S.p.A. è stata costituita per effetto della scissione parziale di Aedes S.p.A. ed è controllata dalla De Benedetti & C. S.a.p.A., società facente capo all'Ing. Carlo De Benedetti.

Si riporta di seguito la struttura del gruppo De Benedetti & C. S.a.p.A post-scissione:



(*) Percentuali in base alla situazione del 22 marzo 2000

Sono in corso le procedure per variare le denomiazioni sociali di Aedes International Holding S.A. in CDB Web Tech International S.A. e di Aedes Gestioni S.r.l. in CDB Web Tech Finanziaria S.r.l.

La partecipazione nella Webtech SGR attualmente detenuta dalla CDB Web Tech Finanziaria S.r.l. verrà trasferita in capo alla CDB Web Tech Investments S.p.A.

La CDB Web Tech Investments S.p.A. finanzierà parte delle iniziative delle imprese controllate e investirà direttamente in settori a forte tasso di innovazione.

CDB WEB TECH INTERNATIONAL S.A. (ex Aedes International Holding S.A.)

La Aedes International Holding S.A. è stata costituita da Aedes S.p.A. nel mese di luglio 1999 e successivamente trasferita alla CDB Web Tech Investments S.p.A. per effetto della scissione parziale della stessa Aedes S.p.A.. Sono in corso le procedure per la variazione della denominazione in CDB Web Tech International S.A..
Il capitale sociale è di 516.000 Euro, costituito da N° 5.160 azioni dal valore nominale di 100 Euro cadauna.
Ha sede legale in Lussemburgo.
Non dispone di patrimonio immobiliare e di attrezzature.
Non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano influito sulla sua attività.
Non si avvale dell'opera di personale dipendente. L'attività finanziaria della società è svolta direttamente dagli Amministratori. La contabilità è in out sourcing presso un importante Studio professionale specializzato estero. Ha già effettuato investimenti per L. 118.959 milioni in società operanti nei settori internet, telecomunicazioni e tecnologie, con forte tasso di innovazione, tramite fondi specializzati.
Il programma finora delineato prevede ulteriori investimenti in questi settori per circa L. 203.800 milioni.
L'aumento del capitale sociale oggetto del presente prospetto informativo, del controvalore complessivo di L. 630.000 milioni, permetterà di attuare gli ulteriori investimenti già programmati.
Non svolge specificamente e sistematicamente attività di ricerca e sviluppo.
Non sono in corso provvedimenti giudiziari o arbitrali.
La società è soggetta alla legislazione fiscale lussemburghese. Non esiste contenzioso fiscale.

CDB WEB TECH FINANZIARIA S.r.l. (ex Aedes Gestioni S.r.l.)

La Aedes Gestioni S.r.l. è stata costituita da Aedes S.p.A. nel mese di dicembre 1997 e successivamente trasferita alla CDB Web Tech Investments S.p.A. per effetto della scissione parziale della stessa Aedes S.p.A.. E' in corso la variazione della denominazione sociale in CDB Web Tech Finanziaria S.r.l..
Il capitale sociale è di 90 milioni di lire.
Ha iniziato ad operare a fine 1999 dopo aver ampliato il proprio oggetto sociale per ricomprendere anche l'attività finanziaria. Si rimanda al precedente punto 1.3 per l'analisi degli investimenti. E' stata altresì promotrice, insieme a Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A., della recente costituzione della Webtech SGR.
La società ha sede legale in Torino - Via Valeggio 41.
Non dispone di patrimonio immobiliare e di attrezzature.
Non si avvale dell'opera di personale dipendente. L'attività finanziaria della società è svolta direttamente dagli Amministratori.
Non svolge specificamente e sistematicamente attività di ricerca e sviluppo.
Non sono in corso provvedimenti giudiziari o arbitrali.
La società è soggetta alla legislazione fiscale italiana. Non esiste contenzioso fiscale.

WEBTECH SGR

CDB Web Tech Finanziaria S.r.l. (ex Aedes Gestioni S.r.l.) e Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A. si sono fatte recentemente promotrici della costituzione (partecipazione al 50% del capitale per entrambe) della Webtech SGR, società di gestione del risparmio di diritto italiano specializzata nella gestione dei cosiddetti "fondi non armonizzati". Tali fondi potranno essere sottoscritti esclusivamente per un ammontare non inferiore a un milione di Euro e saranno pertanto rivolti a soggetti economicamente qualificati che intendano cogliere le grandi opportunità che, pur con le volatilità connesse, tali tipi di investimenti offrono. Gli investimenti saranno sempre rivolti ai settori internet, telecomunicazioni e tecnologie con forte tasso di innovazione. Sarà trasferita direttamente in capo alla CDB Web Tech Investments S.p.A..

SCISSIONE

AEDES S.p.A. - Ligure Lombarda per Imprese e Costruzioni

Il sottoscritto Dr. Massimo SEGRE:

- visto il progetto di scissione approvato dal Consiglio di Amministrazione di AEDES S.p.A. in data 5 Novembre 1999;

- vista la delibera dell'Assemblea straordinaria degli Azionisti AEDES S.p.A. del 20 dicembre 1999 che ha approvato il progetto di scissione di AEDES S.p.A. e ha destinato l'incremento patrimoniale derivato dall'aumento di capitale per un controvalore complessivo di L. 160.650.000.000 alla CDB WEB TECH INVESTMENTS S.p.A.;

- vista in particolare la delega conferitagli dalla citata Assemblea straordinaria degli azionisti del 20 dicembre 1999 *"ad adempiere a tutte le pratiche e formalità occorrenti per l'esecuzione delle deliberazioni come sopra assunte, modificando - ove occorra - i rapporti di scissione per la pura e matematica necessità di destinare l'incremento patrimoniale di cui all'aumento di capitale deliberato con Consiglio di Amministrazione in data odierna, a rogito notaio Grassi*

Reverdini, interamente alla società beneficiaria con la conseguenza che la società scissa, AEDES S.p.A. - Ligure Lombarda per Imprese e Costruzioni, una volta attuata la scissione, dovrà mantenere lo stesso capitale sociale suddiviso nel medesimo numero di azioni, nonchè lo stesso ammontare complessivo del patrimonio netto risultante dal progetto di scissione, tenendo conto delle vigenti disposizioni fiscali in tema di ricostituzione delle riserve in sospensione d'imposta";

- visto l'atto di scissione a propria firma - Rogito notaio Giancarlo Grassi Reverdini - in data 14 marzo 2000;

- constatata l'iscrizione dell'atto di scissione nel Registro Imprese - Ufficio di Torino in data 17 marzo 2000;

- visto il documento contenente l'elenco degli elementi patrimoniali, attivi e passivi, trasferiti alla CDB WEB TECH INVESTMENTS S.p.A. dal sottoscritto predisposto in data 4 maggio 2000, nel quale, a fronte di riserve di complessive L. 156.154.751.098 destinate alla società beneficiaria, si precisava che:

  "in funzione di chiarimenti forniti verbalmente dal Ministero delle Finanze in occasione di "Telefisco 2000" *in tema di suddivisione delle riserve di sospensione d'imposta - nel caso di specie le Riserve di rivalutazione monetaria - la*

suddivisione delle Riserve di patrimonio netto viene posposta ad un momento successivo all'emanazione di una emananda risoluzione o circolare ministeriale che dovrebbe formalizzare il parere del Ministero sull'argomento";

- considerata l'emanata circolare del Ministero delle Finanze n. 98/E del 17 maggio 2000, in materia di trattamento delle riserve di rivalutazione monetaria nelle operazioni di scissione,

P R E S E N T A

quale allegato al presente documento, per farne parte sostanziale ed integrante, l'elenco degli elementi patrimoniali, attivi e passivi, comprensivo della suddivisione delle riserve di patrimonio netto, che vengono trasferiti alla CDB WEB TECH INVESTMENTS S.p.A. e, per quadratura con le risultanze contabili fornitegli dagli Uffici Amministrativi di AEDES S.p.A., indica inoltre gli elementi patrimoniali che rimangono in capo alla società scissa (AEDES S.p.A.);

R I C O R D A

che, ai sensi di legge e come anche stabilito dal progetto di scissione, qualunque eventuale ulteriore elemento, attivo o passivo, non specificamente individuato nel progetto di scissione, deve essere considerato in carico alla società scissa.

In fede.

Torino, 18 maggio 2000,-

Il Consigliere con delega

- Dr. Massimo SEGRE -

= " AEDES - S.p.A. " =

S I T U A Z I O N E P A T R I M O N I A L E
AL 17 MARZO 2000

CONTO PATRIMONIALE ATTIVO	AEDES S.p.A. ANTE SCISSIONE	SOCIETA' SCISSA	SOCIETA' BENEFICIARIA
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	31.154.500.210	31.154.500.210	0
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
1) COSTI D'IMPIANTO E DI AMPLIAMENTO			
2) COSTI DI RICERCA, DI SVILUPPO E DI PUBBLICITÀ			
3) DIRITTI DI BREVETTO INDUSTRIALE E DI UTILIZZ. OPERE INGEGNO			
4) CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILI			
5) AVVIAMENTO			
6) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI			
7) ALTRE			
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	0	0	0
II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
1) TERRENI E FABBRICATI	L. 66.844.359.046	L. 66.844.359.046	L. 0
2) IMPIANTI E MACCHINARI			
3) ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI			
4) ALTRI BENI	L. 129.159.680	L. 129.159.680	L. 0
5) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	L. 13.583.616.656	L. 13.583.616.656	L. 0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	L. 80.557.135.382	L. 80.557.135.382	L. 0
III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
1) PARTECIPAZIONI IN:			
A) IMPRESE CONTROLLATE	L. 1.088.921.693	L. 0	L. 1.088.921.693
B) IMPRESE COLLEGATE			
C) IMPRESE CONTROLLANTI			
D) ALTRE IMPRESE			
2) CREDITI:			
A) VERSO IMPRESE CONTROLLATE			
B) VERSO IMPRESE COLLEGATE			
C) VERSO CONTROLLANTI			
D) VERSO ALTRI OLTRE L'ESERCIZIO	L. 47.830.764	L. 47.830.764	L. 0
3) ALTRI TITOLI			
4) AZIONI PROPRIE			
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	L. 1.136.752.457	L. 47.830.764	L. 1.088.921.693
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	L. 81.693.887.839	L. 80.604.966.146	L. 1.088.921.693

C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I. RIMANENZE			
1) MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE			
2) PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE E SEMILAVORATI			
3) LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE			
4) PRODOTTI FINITI E MERCI			
5) ACCONTI			
TOTALE RIMANENZE	0	0	0
II. CREDITI			
1) VERSO CLIENTI ENTRO L'ESERCIZIO	L. 206.476.351	L. 206.476.351	L. 0
2) VERSO IMPRESE CONTROLLATE	L. 132.776.190.427	L. 0	L. 132.776.190.427
3) VERSO IMPRESE COLLEGATE			
4) VERSO CONTROLLANTI			
5) VERSO ALTRI ENTRO L'ESERCIZIO	L. 2.068.587.099	L. 2.068.587.099	L. 30.704.266.064
TOTALE CREDITI	L. 135.051.253.877	L. 2.275.063.450	L. 163.480.456.491
III. ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI			
1) PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE			
2) PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE			
3) PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLANTI			
4) ALTRE PARTECIPAZIONI			
5) AZIONI PROPRIE			
6) ALTRI TITOLI			
TOTALE ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	0	0	0
IV. DISPONIBILITÀ LIQUIDE			
1) DEPOSITI BANCARI E POSTALI	L. 14.341.306.596	L. 10.167.054.682	L. 4.174.251.914
2) ASSEGNI			
3) DENARO E VALORI IN CASSA	L. 11.121.000	L. 0	L. 11.121.000
TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE	L. 14.352.427.596	L. 10.167.054.682	L. 4.185.372.914
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	L. 149.403.681.473	L. 12.442.118.132	L. 167.665.829.405
D) RATEI E RISCONTI	L. 71.938.305	L. 71.938.305	L. 0
T O T A L E A T T I V O	L. 262.324.007.827	L. 124.273.522.793	L. 168.754.751.098

CONTO PATRIMONIALE PASSIVO	AEDES S.p.A.	SOCIETA' SCISSA	SOCIETA' BENEFICIARIA
A) PATRIMONIO NETTO			
I. Capitale	L. 15.750.000.000	L. 6.300.000.000	L. 12.600.000.000
II. Riserva di sovrapprezzo delle azioni	L. 151.200.000.000	L. 23.119.859.557	L. 128.080.140.443
III. Riserva di rivalutazione Legge 19/03/1983 n. 72	L. 3.273.770.311	L. 755.786.369	L. 2.517.983.942
III. Riserva di rivalutazione Legge 30/12/1991 n. 413	L. 33.227.585.122	L. 7.670.958.409	L. 25.556.626.713
IV. Riserva Legale	L. 1.260.000.000	L. 1.260.000.000	L. 0
V. Riserva per azioni proprie			
VI. Riserve statutarie			
VII. Riserva Straordinaria	L. 12.776.373.443	L. 9.626.373.443	L. 0
VIII. Utili portati a nuovo	L. 1.919.664.745	L. 1.919.664.745	L. 0
IX. Utile (perdita) di periodo	L. 3.048.820.023	L. 3.048.820.023	L. 0
Totale patrimonio netto	L. 222.456.213.644	L. 53.701.462.546	L. 168.754.751.098
B) FONDI PER RISCHI E ONERI			
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili			
2) Per imposte differite	L. 2.323.042.041	L. 2.323.042.041	L. 0
3) Altri			
Totale fondi per rischi e oneri	L. 2.323.042.041	L. 2.323.042.041	L. 0
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	L. 388.374.361	L. 388.374.361	L. 0
D) DEBITI			
1) Obbligazioni			
2) Obbligazioni convertibili			
3) Debiti verso banche			
entro l'esercizio	L. 29.081.884.432	L. 29.081.884.432	L. 0
oltre l'esercizio	L. 0	L. 0	L. 0
4) Debiti verso altri finanziatori			
5) Acconti	L. 4.310.560.000	L. 4.310.560.000	L. 0
6) Debiti verso fornitori	L. 2.359.029.695	L. 2.359.029.695	L. 0
7) Debiti rappresentati da titoli di credito			
8) Debiti verso imprese controllate			
9) Debiti verso imprese collegate			
10) Debiti verso controllanti			
11) Debiti tributari	L. 6.373.334	L. 6.373.334	L. 0
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	L. 3.521.675	L. 3.521.675	L. 0
13) Altri debiti entro l'esercizio	L. 933.338.266	L. 31.637.604.330	L. 0
Altri debiti oltre l'esercizio	L. 431.860.000	L. 431.860.000	L. 0
Totale debiti	L. 37.126.567.402	L. 67.830.833.466	L. 0

E) RATEI E RISCONTI	L. 29.810.379	L. 29.810.379	L. 0
TOTALE PASSIVO	L. 262.324.007.827	L. 124.273.522.793	L. 168.754.751.098

CONTI D'ORDINE			
GARANZIE IPOTECARIE	L. 6.000.000.000	L. 6.000.000.000	L. 0
CAUZIONI E FIDEJUSSIONI RICEVUTE	L. 7.945.381.000	L. 7.945.381.000	L. 0
FIDEJUSSIONI RILASCIATE	L. 1.631.367.193	L. 1.631.367.193	L. 0
CONTRATTO DI NOLEGGIO AUTOVETTURA	L. 25.968.000	L. 25.968.000	L. 0
EFFETTI ALL'INCASSO	L. 20.000.000	L. 20.000.000	L. 0
TOTALE CONTI D'ORDINE	L. 15.622.716.193	L. 15.622.716.193	L. 0

IL CONSIGLIERE CON DELEGA

- DR. MASSIMO SEGRE -

E) RATEI E RISCONTI	L. 29.810.379	L. 29.810.379	L. 0
TOTALE PASSIVO	L. 262.324.007.827	L. 124.273.522.793	L. 168.754.751.098

CONTI D'ORDINE			
GARANZIE IPOTECARIE	L. 6.000.000.000	L. 6.000.000.000	L. 0
CAUZIONI E FIDEJUSSIONI RICEVUTE	L. 7.945.381.000	L. 7.945.381.000	L. 0
FIDEJUSSIONI RILASCIATE	L. 1.631.367.193	L. 1.631.367.193	L. 0
CONTRATTO DI NOLEGGIO AUTOVETTURA	L. 25.968.000	L. 25.968.000	L. 0
EFFETTI ALL'INCASSO	L. 20.000.000	L. 20.000.000	L. 0
TOTALE CONTI D'ORDINE	L. 15.622.716.193	L. 15.622.716.193	L. 0

IL CONSIGLIERE CON DELEGA

- DR. MASSIMO SEGRE -

Partecipazione : n. 5.159 azioni per Euro 515.900

corrispondenti a L. 998.921.693

pari al 99,98% del capitale.

Partecipazione nella: AEDES GESTIONI S.r.l.

Sede: Torino - via Valeggio n. 41.

Capitale sociale: L. 90.000.000 rappresentato

da quote

Registro delle Imprese di Torino n. 118646/1999

Codice Fiscale 12303940154

Partecipazione : 100% del capitale sociale

corrispondente a L. 90.000.000

Totale PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE L. 1.088.921.693

C) ATTIVO CIRCOLANTE

II - CREDITI

2) VERSO IMPRESE CONTROLLATE

Crediti finanziari (Capitale + interessi) verso:

- AEDES INTERNATIONAL HOLDING S.A.	L.116.264.170.564
- AEDES GESTIONI S.r.l.	L. 16.512.019.863
	L.132.776.190.427

5) VERSO ALTRI

Trattasi del credito verso la Società Scissa. Credito inserito al fine di preservare il patrimonio netto della Società beneficiaria, in analogia con quanto previsto dal progetto di scissione. L. 30.704.266.064

IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE

1) DEPOSITI BANCARI E POSTALI

Al 17 marzo 2000 risultavano depositati presso gli Istituti bancari sottoelencati le seguenti somme:

- COMIT c/c 2679/01/06	L.	173.827.424
- CREDIT c/c 10470	L.	4.345.778
- CARIPLO c/c 47203/1	L.	18.341.125
- IST. BANC. SAN PAOLO-IMI c/c 2765	L.	7.697.294
- BANCA POPOLARE DI SONDRIO c/c 2130/29	L.	322.030.579
- BANCA INTERMOBILIARE S.p.A. c/c 40932	L.	3.647.923.905
- Poste Italiane c/c 21760202	L.	85.809
	L.	4.174.251.914

3) DENARO E VALORI IN CASSA

Numerario ed assegni rilasciati da clienti per complessive	L. 11.121.000

T O T A L E A T T I V O	L.168.754.751.098

P A S S I V I T A'

A) PATRIMONIO NETTO

I - CAPITALE

Viene determinato in	L. 12.600.000.000

E' rappresentato da n. 50.400.000 azioni ordinarie del valore nominale di L. 250 caduna.

II - RISERVA DI SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI	L.128.080.140.443
III - RISERVA DI RIVALUTAZIONE LEGGE 19/03/1983 N. 72 (I relativi conteggi vengono riportati in coda al presente documento)	L. 2.517.983.942
III - RISERVA DI RIVALUTAZIONE LEGGE 30/12/1991 N. 413 (I relativi conteggi vengono riportati in coda al presente documento)	L. 25.556.626.713
TOTALE Patrimonio netto	L.168.754.751.098
TOTALE Passivo e Patrimonio netto	L.168.754.751.098

Suddivisione delle Riserve di rivalutazione monetaria

La suddivisione delle riserve di rivalutazione monetaria è stata eseguita applicando quanto in materia recentemente precisato dal Ministero delle Finanze con circolare n. 98/E del 17 maggio 2000. Si presentano pertanto i conteggi relativi a detta suddivisione:

1) Innanzitutto si considera che i patrimoni netti di riferimento al 17 marzo 2000 (capitale e riserve, senza risultato del periodo) sono i seguenti:

Aedes S.p.A. ante scissione	*Società scissa*	*Società beneficiaria*
L. 219.407.393.621	*L. 50.652.642.523*	*L. 168.754.751.098*

2) Le riserve di rivalutazione sono state suddivise tra società scissa e società beneficiaria in proporzione ai suddetti patrimoni netti di riferimento.

3) I conteggi sono i seguenti:

Riserva di rivalutazione Legge 19/03/1983 n. 72

Società scissa:

$$\frac{L.\ 50.652.642.523}{L.\ 219.407.393.621} \times L.\ 3.273.770.311 = L.\ 755.786.369$$

Società beneficiaria:

L. 168.754.751.098

——————————— x L. 3.273.770.311 = L. 2.517.983.942

L. 219.407.393.621 *———————————*

TOTALE Riserva *L. 3.273.770.311*

Riserva di Rivalutazione Legge 30/12/1991 n. 413

Società scissa:

L. 50.652.642.523

——————————— x L. 33.227.585.122 = L. 7.670.958.409

L. 219.407.393.621

Società beneficiaria:

L. 168.754.751.098

——————————— x L. 33.227.585.122 = L. 25.556.626.713

L. 219.407.393.621 *———————————*

TOTALE Riserva *L. 33.227.585.122*

Torino, 18 maggio 2000,-

Il Consigliere con delega

- Dr. Massimo SEGRE -

a. lire 140 per ogni lire 100.000 o frazione di lire 100.000 del prezzo delle azioni, per contratti conclusi direttamente tra i contraenti o con l'intervento di soggetti diversi da quelli di cui alla lettera c);

b. lire 50 per ogni lire 100.000 o frazione di lire 100.000 del prezzo delle azioni, per contratti conclusi tra privati e soggetti di cui alla lettera c) ovvero tra i privati con l'intervento dei predetti soggetti;

c. lire 12 per ogni lire 100.000 o frazione di lire 100.000 del prezzo delle azioni, per contratti conclusi tra banche o soggetti abilitati all'esercizio professionale nei confronti del pubblico dei servizi di investimento di cui al D. Lgs. n° 416/1996, come sostituito dal D. Lgs. n° 58/1998 o agenti di cambio.

Sono tuttavia esenti dalla tassa, tra l'altro:

i. i contratti aventi ad oggetto azioni conclusi nei mercati regolamentati; l'esenzione si applica anche ai rapporti tra i soggetti indicati sopra alla lettera c) ed i soggetti per conto dei quali i contratti sono conclusi;

ii. i contratti aventi ad oggetto azioni quotate nei mercati regolamentati conclusi al di fuori di tali mercati, se stipulati: (x) tra i soggetti indicati sopra alla lettera c); (y) tra i soggetti indicati sopra alla lettera c), da un lato, e soggetti non residenti dall'altro; (z) tra i soggetti indicati sopra alla lettera c), anche non residenti, da un alto, e organismi di investimento collettivo del risparmio, dall'altro;

iii. i contratti relativi alle operazioni di offerta pubblica di vendita finalizzate all'ammissione a quotazione in mercati regolamentati o aventi ad oggetto strumenti finanziari già ammessi a quotazione in mercati regolamentati.

7.5 - Regime di circolazione.

Le azioni saranno nominative e soggette al regime di circolazione previsto per le azioni emesse da società di diritto italiano.

7.6 Eventuali limitazione alla libera disponibilità delle azioni

L'art. 2.2.3 del Regolamento del Nuovo Mercato prevede che: "gli azionisti che abbiano assunto tale qualità nei 12 mesi precedenti la data di presentazione della domanda di ammissione alle negoziazioni, nonchè i soci fondatori, gli amministratori e i dirigenti assumono l'impegno, per la durata di un anno a partire dalla data di avvio delle negoziazioni, a non vendere, offrire, costituire in pegno e, in generale, a non compiere operazioni aventi ad oggetto un quantitativo almeno pari all'80% delle azioni ordinarie dell'emittente detenute da tali soggetti alla data di avvio delle negoziazioni".
Il suddetto impegno temporaneo non si applica agli azionisti diversi dagli Amministratori che detengono una partecipazione inferiore al 2% del capitale.

Non esiste alcuna limitazione statutaria alla libera disponibilità delle azioni.

7.7 - Mercato di quotazione

Le azioni CDB Web Tech Investments S.p.A. sono state ammesse alle negoziazioni del Nuovo Mercato Regolamentato e Gestito dalla Borsa Italiana S.p.A. a partire dal 20 marzo 2000.

7.8 - Documenti inerenti la costituzione e la quotazione

La CDB Web Tech Investments S.p.A. è stata costituita per effetto dell'operazione di scissione parziale di Aedes S.p.A., deliberata dall'Assemblea straordinaria del 20 dicembre 1999.

I documenti che la società scissa ha dovuto depositare ai sensi della vigente normativa (documentazione di cui agli artt. 2504-novies e 2501-sexies del Codice civile relativa alla scissione, nonchè il prospetto informativo dell'aumento di capitale sociale) sono resi ancora disponibili presso la sede legale di Aedes S.p.A. in Torino, Via Valeggio 41.

Presso la sede legale della CDB Web Tech Investments S.p.A. in Torino, Via Valeggio 41 è disponibile il prospetto informativo di ammissione alle negoziazioni sul Nuovo Mercato delle azioni della società, depositato in CONSOB in data 17 marzo 2000 in conformità dell'avvenuto rilascio del nulla osta CONSOB del 16 marzo 2000 - Prot. 20845.

7.9 - Effetti di diluizione

Non applicabile alla realtà societaria.

7.10 - Effetti di diluizione in caso di mancata sottoscrizione dell'aumento di capitale

Essendo l'aumento garantito da un consorzio, non si procede a fornire tale informazione.

VIII INFORMAZIONI RELATIVE A RECENTI OPERAZIONI AVENTI AD OGGETTO GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA SOLLECITAZIONE

Non applicabile alla realtà societaria.

SEZIONE TERZA - INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA SOLLECITAZIONE

IX - INFORMAZIONI RIGUARDANTI L'OFFERENTE

Non applicabile ai sensi della nota 66 dello schema di prospetto.

X - INFORMAZIONI RIGUARDANTI I COLLOCATORI

Le richieste di sottoscrizione degli strumenti finanziari oggetto del presente prospetto devono essere trasmesse tramite gli intermediari ammessi al sistema di gestione accentrato presso la Monte Titoli S.p.A. all'Ufficio Soci della CDB Web Tech Investments S.p.A. c/o Studio Segre - Via Valeggio 41 - 10129 TORINO.

XI - INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA SOLLECITAZIONE

11.1 - Ammontare dell'aumento del capitale sociale e numero azioni emesse

In Consiglio di amministrazione., avvalendosi della delega conferitagli dall'atto costitutivo, ha deliberato in data 20 marzo 2000 i seguenti aumenti di capitale della CDB Web Tech Investments S.p.A.:

- aumento gratuito del valore nominale delle azioni da L. 250 a L. 1936,27 (1 Euro) mediante utilizzo della riserva sovrapprezzo azioni.
  Il nuovo capitale ammonterà pertanto a complessive L. 97.588.008.000, costituito da n° 50.400.000 azioni ordinarie del valore nominale di L. 1936,27 cadauna.

- aumento a pagamento mediante emissione di n° 50.400.000 azioni ordinarie del valore nominale di L. 1936,27 cadauna da offrire in sottoscrizione agli azionisti CDB Web Tech Investments S.p.A. in ragione di 1 nuova azione ordinaria ogni 1 vecchia azione ordinaria posseduta al prezzo di L. 12.500 per azione, di cui L. 1936,27 di nominale e L. 10.563,73 di sovrapprezzo.
  L'aumento di capitale ammonterà a complessive nominali L. 97.588.008.000 per un controvalore totale di L. 630.000.000.000.

Costituisce oggetto del presente prospetto informativo l'aumento a pagamento del capitale sociale, secondo le modalità e i termini sopra descritti.

11.2 - Titolarità e piena disponibilità delle azioni da parte dell'offerente

Non applicabile al tipo di operazione oggetto del presente prospetto

11.3 - Delibere, autorizzazioni e omologazioni in base alle quali le azioni saranno emesse

L'aumento di capitale oggetto del presente prospetto è stato deliberato dal Consiglio di amministrazione di CDB Web Tech Investments S.p.A. del 20 marzo 2000, avvalendosi della delega conferitagli dall'art. V dell'atto costitutivo. Detta delibera è stata omologata dal Tribunale di Torino in data 29 marzo 2000.

11.4 - Destinatari della sollecitazione

Destinatari della sollecitazione oggetto del presente prospetto sono gli attuali soci di CDB Web Tech Investments S.p.A..

11.5 - Limitazione o esclusione del diritto di opzione

Non sono previste limitazioni o esclusione del diritto di opzione.

11.6 - Emissione o collocamento in più stati

Salva la possibilità che soci della CDB Web Tech Investments S.p.A. siano anche azionisti non residenti in Italia, non è prevista la possibilità di collocamento su mercati esteri.

11.7 - Periodo di adesione

Le sottoscrizioni potranno essere effettuate dal 10 aprile 2000 al 5 maggio 2000.

Nei termini di legge verrà effettuata l'asta dei diritti rimasti eventualmente inoptati.

11.8 - Prezzo di offerta al pubblico

Le azioni ordinarie oggetto dell'aumento di capitale saranno offerte al prezzo di L. 12.500 per azione, di cui L. 1936,27 di nominale e L. 10.563,73 di sovrapprezzo. Nel determinare le caratteristiche dell'aumento di capitale, il Consiglio di amministrazione ha voluto riferirsi al patrimonio netto della società e al suo potenziale avviamento, tenendo conto delle quotazioni espresse dal mercato.

11.9 - Incentivi all'acquisto previsti per la sollecitazione

Non applicabile al tipo di operazione oggetto del presente prospetto.

11.10 - Modalità di adesione

Non applicabile al tipo di operazione oggetto del presente prospetto.

11.11 - Criteri di riparto

Non applicabile ai sensi della nota 73 dello schema di Prospetto

11.12 - Soggetto obbligato a comunicare al pubblico e alla CONSOB i risultati della sollecitazione

CDB Web Tech Investments S.p.A. comunicherà al pubblico e alla CONSOB i risultati dell'aumento di capitale oggetto del presente prospetto, con le modalità e nei termini previsti dal Regolamento CONSOB n° 11971.

11.13 - Modalità e termini di assegnazione delle azioni

L'operazione viene effettuata automaticamente dalla Monte Titoli S.p.A., che accredita le azioni ai vari intermediari, i quali, a loro volta, dovranno accreditare i conti titoli dei propri clienti.

11.14 - Modalità e termini del pagamento del prezzo

Il pagamento delle azioni sottoscritte dovrà avvenire entro il 5 maggio 2000.

11.15 - Modalità e termini per la messa a disposizione delle azioni presso la Monte titoli S.p.A.

L'operazione viene effettuata automaticamente dalla Monte Titoli S.p.A contestualmente con l'accredito all'emittente del controvalore delle azioni.
Ai sensi della delibera CONSOB n° 11768 gli intermediari che ricevano detto accredito devono provvedere tempestivamente alla contabilizzazione a favore dei sottoscrittori.

11.16 - Consorzio di garanzia

La De Benedetti & C. S.a.p.A si è impegnata a garantire interamente la sottoscrizione dell' aumento del capitale di propria spettanza.
Un consorzio formato da BIM- Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A. e dal Gruppo Banca Popolare Antoniana Veneta garantisce la sottoscrizione delle azioni rimaste eventualmente inoptate.

11.17 - Eventuali accordi di riacquisto delle azioni

Non applicabile al tipo di operazione oggetto del presente prospetto.

11.18 - Attività di compravendita delle azioni

Non applicabile ai sensi della nota 74 dello schema di Prospetto

11.19 - Azioni oggetto della sollecitazione acquistate e vendute dall'emittente

Non applicabile ai sensi della nota 75 dello schema di Prospetto

11.20 - Opzione di sottoscrizione riservata ad investitori istituzionali

Non è prevista opzione sulle nuove azioni che verranno emesse per effetto dell'aumento di capitale riservata ad investitori istituzionali.

11.21 - Stima ammontare complessivo delle spese relative all'operazione

Si stima un costo complessivo di L. 5.500 milioni.

11.22 - Ammontare e destinazione del ricavato della sollecitazione

Si stima in L.624.500 milioni il ricavato netto dell'operazione, così ottenibile:

Controvalore complessivo dell'operazione di L. 630.000 milioni;

Costi stimati in complessive L. 5.500 milioni.

I mezzi finanziari derivanti dall'aumento di capitale saranno destinati all'attuazione dei nuovi investimenti, come indicato nel precedente punto 1.3 al quale si rimanda per un'analisi più approfondita.

XII - INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA QUOTAZIONE

12.1 - Mercati presso i quali verrà richiesta la quotazione

La sollecitazione riguarda strumenti finanziari già quotati presso il Nuovo Mercato Organizzato e Gestito dalla Borsa Italiana S.p.A..

12.2 - Estremi del provvedimento di quotazione

Non richiesta la specifica domanda alla Borsa Italiana S.p.A., trattandosi di emissioni di azioni di pari categoria e aventi le medesime caratteristiche di quelle già quotate sul Nuovo Mercato.

12.3 - Periodo di inizio negoziazioni

Non applicabile al tipo di operazione oggetto del presente prospetto.

12.4 - Impegni dello Sponsor di cui all'art. 2.3.4, comma 3, del Regolamento della Borsa Italiana S.p.A.

Non applicabile al tipo di operazione oggetto del presente prospetto

XIII - APPENDICI E DOCUMENTAZIONE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

APPENDICI

I seguenti documenti sono riportati al termine del presente prospetto:

Attestazione Società di revisione sulle situazioni patrimoniale ed economica pro-forma alla data del 31 dicembre 1999 rilasciata in occasione della redazione del prospetto informativo di quotazione sul Nuovo Mercato delle azioni delle società

DOCUMENTAZIONE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

La CDB Web Tech Investments S.p.A. è stata costituita per effetto dell'operazione di scissione parziale di Aedes S.p.A., deliberata dall'Assemblea straordinaria del 20 dicembre 1999.

I documenti che la società scissa ha dovuto depositare ai sensi della vigente normativa (documentazione di cui agli artt. 2504-novies e 2501-sexies del Codice civile relativa alla scissione, nonchè il prospetto informativo dell'aumento di capitale sociale) sono resi ancora disponibili presso la sede legale di Aedes S.p.A. in Torino, Via Valeggio 41.

Presso la sede legale della CDB Web Tech Investments S.p.A. in Torino, Via Valeggio 41 è disponibile il prospetto informativo di ammissione alle negoziazioni sul Nuovo Mercato delle azioni della società, depositato in CONSOB in data 17 marzo 2000 in conformità dell'avvenuto rilascio del nulla osta CONSOB del 16 marzo 2000 - Prot. 20845.

CAPITOLO XIV - INFORMAZIONI RELATIVE AI RESPONSABILI DEL PROSPETTO, ALLA REVISIONE DEI CONTI ED AI CONSULENTI

14.1 - Responsabili del prospetto

CDB Web Tech investments S.p.A. in qualità di società emittente le azioni.

14.2 - Dichiarazione di responsabilità

Il presente prospetto è conforme al modello depositato presso la CONSOB in data 23 marzo 2000 e contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza la situazione patrimoniale e finanziaria, i risultati e le prospettive di CDB Web Tech Investments S.p.A., nonchè i diritti connessi con le relative azioni ammesse alle negoziazioni del Nuovo Mercato con provvedimento della Borsa Italiana S.p.A. n. 895 del 13 marzo 2000.

CDB Web Tech Investments S.p.A. è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel prospetto per le parti di rispettiva pertinenza.

CDB Web Tech Investments S.p.A. si assume altresì la responsabilità in ordine ad ogni altro dato e notizia che fosse tenuta a conoscere e verificare.

CDB WEB TECH INVESTMENTS S.PA.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione	*Il Presidente del Collegio Sindacale*
(Ing. Carlo De Benedetti)	(Prof. Flavio Dezzani)

14.3 - Società di revisione

L'Assemblea ordinaria di Aedes S.p.A. del 20 dicembre 1999 ha conferito alla PricewaterhouseCoopers S.p.A incarico di revisione della CDB Web Tech Investments S.p.A. per il triennio 2000-2002.

14.4 - Organi esterni

Non è previsto alcun organo esterno di verifica diverso dalla società di revisione.

14.5 - Dati del prospetto oggetto di verifica

Le situazioni patrimoniale ed economica pro-forma al 31 dicembre 1999 contenute nel precedente punto 4.1 hanno formato oggetto di verifica da parte della Società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. in sede di predisposizione del prospetto informativo di ammissione a quotazione delle azioni della società, depositato presso la CONSOB in data 17 marzo 2000, in conformità dell'avvenuto rilascio del nulla osta della stessa CONSOB del 16 marzo 2000 - Prot. 20845. Si riporta in Appendice l'attestazione dalla stessa rilasciata.

14.6 - Rilievi della Società di revisione

La PricewaterhouseCoopers S.p.A ha espresso giudizio positivo sui dati pro-forma al 31 dicembre 1999 in sede di predisposizione del prospetto informativo di ammissione a quotazione delle azioni della società, depositato presso la CONSOB in data 17 marzo 2000, in conformità dell'avvenuto rilascio del nulla osta della stessa CONSOB del 16 marzo 2000 - Prot. 20845. Si rimanda alla documentazione riportata in appendice per un'analisi più approfondita.

CDB WEB TECH INVESTMENTS S.PA.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione — *Il Presidente del Collegio Sindacale*

(Ing. Carlo De Benedetti) — (Prof. Flavio Dezzani)

APPENDICI

	Pag.
• Attestazione Società di revisione sulle situazioni patrimoniale ed economica pro-forma al 31 dicembre 1999 redatta per la predisposizione del prospetto informativo di quotazione delle azioni ordinarie della società	44

ATTESTAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE

SULLE

SITUAZIONI PATRIMONIALE ED ECONOMICA PRO-FORMA AL 31 DICEMBRE 1999

Pagina non numerata

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers SpA

RELAZIONE
SUI DATI PATRIMONIALI ED ECONOMICI PRO-FORMA
DELLA COSTITUENDA CDB WEB TECH INVESTMENTS S.p.A.

Al Consiglio di Amministrazione
di AEDES S.p.A.

Abbiamo esaminato i dati pro-forma della costituenda società denominata CDB WEB TECH INVESTMENTS S.p.A., riportati al paragrafo 4.1 del capitolo IV del prospetto informativo di ammissione delle azioni ordinarie alle negoziazioni nel Nuovo Mercato.

La società sarà costituita per effetto della scissione parziale di AEDES S.p.A., deliberata in sede di Assemblea Straordinaria il 20 dicembre 1999. Ad essa sarà destinato l' aumento di capitale di AEDES S.p.A., del controvalore di Lit. 160.500 milioni, deliberato dal Consiglio di Amministrazione il 20 dicembre 1999 a valere sulla delega assembleare conferitagli.

Tali dati pro-forma sono stati predisposti su richiesta della CONSOB per analizzare i contenuti del progetto di scissione. Essi aggiornano in forma consolidata, alla data del 31 dicembre 1999, quelli relativi al 30 settembre 1999, data di riferimento del progetto di scissione. Essi includono, altresì, gli effetti supposti dell' integrale sottoscrizione e versamento del citato aumento di capitale (operazione di borsa terminata il 14 febbraio 2000).

L' obiettivo della redazione di tali dati pro-forma é di rappresentare l' evoluzione patrimoniale ed economica consolidata della costituenda società per l' esercizio chiuso al 31 dicembre 1999.

Il nostro esame é consistito nella verifica della ragionevolezza delle assunzioni adottate per la redazione dei dati pro-forma, nonché della correttezza dell' applicazione delle predette assunzioni per la redazione dei dati pro-forma.

Sede legale: Milano 20124 Via Vittor Pisani 20 Tel. 0267831 Fax 0266981433 Cap. Soc. 7.220.000.000 i.v. Reg. Imp. Milano N. 278929/1999 C.F. e P.IVA 12979880155 Iscritta all'Albo Consob – Altri Uffici: **Ancona** 60123 Via Corridoni 2 Tel. 07136881 - **Bari** 70125 Viale della Repubblica 110 Tel. 0805429863 – **Bologna** 40122 Via delle Lame 111 Tel. 051526611 – **Brescia** 25124 Via Cefalonia 70 Tel. 0302219811 – **Firenze** 50129 Viale Milton 65 Tel. 0554627100 – **Genova** 16121 Piazza Dante 7 Tel. 0105702013 – **Milano** 20122 Corso Europa 2 Tel. 0277851 - **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 30 Tel. 0817644441 – **Padova** 35137 Largo Europa 16 Tel. 0498762677 – **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 – **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242848 – Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 – **Torino** 10128 Corso Vittorio Emanuele II 97 Tel. 011556771 – 10123 Via Bogino 23 Tel. 01188081 – **Trento** 38100 Via San Francesco 8 Tel. 0461237004 – **Treviso** 31100 Piazza Crispi 8 Tel. 0422542726 – **Udine** 33100 Via Marinoni 12 Tel. 043225789 – **Verona** 37121 Via Malenza 2 Tel. 0458002561

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Sulla base del lavoro svolto, riteniamo che le assunzioni adottate per la redazione dei dati pro-forma, riportati al paragrafo 4.1 del capitolo IV del prospetto informativo, siano idonee alle finalità informative succitate, e che i dati pro-forma riflettano correttamente l' applicazione di tali assunzioni.

La presente relazione viene rilasciata a conforto del Consiglio di Amministrazione e non potrà essere utilizzata per finalità differenti da quelle connesse con la redazione del prospetto informativo.

Milano, 9 marzo 2000

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

G. Curti
(Socio)