

**Montedison S.p.A.**

## **Offerta Pubblica di Acquisto Residuale**

ai sensi degli art. 102, 108 e 109 del D. Lgs n. 58/98

di azioni ordinarie e di risparmio convertibili

**Falck S.p.A.**

OFFERENTE:

**Montedison S.p.A.**

**STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA:**

N. 486.109 azioni ordinarie Falck<sup>(1)</sup>

N. 15.226 azioni di risparmio convertibili Falck<sup>(2)</sup>

**CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA:**

Euro 10,436 (circa Lire 20.207) per ogni azione ordinaria godimento 01.01.2000

Euro 10,436 (circa Lire 20.207) per ogni azione di risparmio convertibile godimento 01.01.2000

**DURATA DEL PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA, CONCORDATA CON BORSA ITALIANA S.p.A.**

dal 13 giugno 2001 al 4 luglio 2001, salvo proroga comunicata nei termini di legge

**INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI SUL MERCATO TELEMATICO AZIONARIO E GESTITO DA BORSA ITALIANA S.p.A.**

MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A.

per il tramite di tutti gli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A.

*L'adempimento di pubblicazione del documento informativo non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento*

Giugno 2001

<sup>(1)</sup> Corrisponde alla totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente alla data del presente documento di offerta dedotte le azioni Falck di diretta proprietà dell'Offerente, delle Società di Famiglia - come definite infra in A.1 - e della Falck S.p.A. alla data del 23 maggio 2001.

<sup>(2)</sup> Corrisponde alla totalità delle azioni di risparmio convertibili dell'Emittente alla data del presente documento di offerta dedotte le azioni Falck di diretta proprietà dell'Offerente e della Falck S.p.A. alla data del 23 maggio 2001.

## INDICE

<b>A. Premesse e Avvertenze</b>	<b>1</b>	<b>G. Motivazioni delle Offerte e programmi futuri dell'Offerente</b>	<b>23</b>
a.1 Premesse	1	g.1 Presupposti giuridici dell'operazione	23
a.2 Avvertenze	1	g.2 Motivazione della decisione di richiedere la cancellazione dalla quotazione	23
<b>B. Soggetti partecipanti all'operazione</b>	<b>3</b>	g.3 Attuazione dei programmi elaborati dall'Offerente sull'Emittente menzionati nel Documento di Offerta Precedente	23
b.1 Soggetto Offerente	3	<b>H. Eventuali accordi fra l'Offerente ed azionisti o amministratori dell'Emittente</b>	<b>25</b>
b.2 Società Emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta	9	h.1 Indicazione di eventuali accordi fra l'Offerente e gli azionisti o amministratori dell'Emittente	25
b.3 Intermediari	15	h.2 Indicazione di eventuali operazioni finanziarie e/o commerciali eseguite negli ultimi dodici mesi fra l'Offerente e l'Emittente	25
<b>C. Categorie e quantitativi degli strumenti finanziari oggetto delle Offerte e modalità di adesione</b>	<b>16</b>	h.3 Indicazione di eventuali accordi fra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente in merito all'esercizio del diritto di voto ovvero al trasferimento delle Azioni	25
c.1 Categoria e quantità degli strumenti finanziari oggetto delle Offerte	16	<b>I. Compensi agli intermediari</b>	<b>26</b>
c.2 Percentuale delle Azioni sul capitale sociale	16	<b>L. Ipotesi di riparto</b>	<b>27</b>
c.3 Strumenti finanziari diversi dalle Azioni	16	<b>M. Indicazione delle modalità di messa a disposizione del pubblico del Documento di Offerta</b>	<b>28</b>
c.4 Autorizzazioni	16	<b>N. Appendici</b>	<b>29</b>
c.5 Modalità e termini di adesione	16	<b>O. Documenti messi a disposizione del pubblico da parte dell'Offerente e luoghi ove gli stessi sono disponibili per la consultazione</b>	<b>30</b>
c.6 Comunicazioni periodiche relative all'andamento delle Offerte	17	<b>Dichiarazione di responsabilità</b>	<b>31</b>
c.7 Mercati sui quali sono promosse le Offerte	17		
<b>D. Numero degli strumenti finanziari della Società Emittente posseduti dall'Offerente, anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona e di quelli posseduti da società controllate</b>	<b>18</b>		
d.1 Indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari posseduti	18		
d.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, usufrutto, pegno o di ulteriori impegni sulle Azioni	18		
<b>E. Corrispettivo unitario per gli strumenti finanziari e sua giustificazione</b>	<b>19</b>		
e.1 Indicazione del corrispettivo unitario	19		
e.2 Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle Azioni nei dodici mesi precedenti le Offerte	19		
e.3 Valori attribuiti agli strumenti finanziari dell'Emittente in occasione di precedenti operazioni effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso	20		
e.4 Valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi due anni, operazioni di acquisto e di vendita delle Azioni da parte dell'Offerente	20		
e.5 Acquisti e vendite di Azioni dell'Emittente effettuati dalle Società di Famiglia negli ultimi due anni	21		
<b>F. Date, modalità del pagamento del Corrispettivo e garanzie di esatto adempimento</b>	<b>22</b>		
f.1 Indicazione della data di pagamento del Corrispettivo e di trasferimento delle Azioni	22		
f.2 Indicazione delle modalità di pagamento del Corrispettivo	22		
f.3 Indicazione delle modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento	22		

## A. PREMESSE E AVVERTENZE

### a.1 Premesse

1. L'operazione descritta nel presente documento di offerta è un'offerta pubblica di acquisto residuale (l'"Offerta Residuale") di 486.109 azioni ordinarie e un'offerta pubblica di acquisto volontaria (l'"Offerta Volontaria" e congiuntamente all'Offerta Residuale le "Offerte") di 15.226 azioni di risparmio convertibili di Falck S.p.A. ("Falck" o l'"Emittente") del valore nominale di lire 2.500 cadauna (ciascuna azione singolarmente una "Azione" e, collettivamente, le "Azioni"), le quali sono pari alla totalità delle azioni dell'Emittente emesse alla data del presente documento di offerta (il "Documento di Offerta", ovvero, il "Documento") dedotte le azioni che, alla data del 23 maggio 2001, sono di diretta proprietà di Montedison S.p.A. ("Montedison" o l'"Offerente"), della Falck nonché di proprietà di talune società appartenenti al gruppo familiare Falck (Vallemeria S.p.A., Montrefin S.r.l., Giofin S.r.l. subentrata ad Edera Finanziaria S.r.l. per effetto di scissione, Refin S.r.l e Sinfin S.r.l., le "Società di Famiglia"), proprietarie di 23.068.020 azioni ordinarie Falck pari al 19,97% del capitale ordinario Falck. Il numero delle Azioni potrebbe variare in diminuzione, qualora, entro il termine del periodo di adesione, l'Offerente o le Società di Famiglia dovessero acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta.

2. Le operazioni e i presupposti dai quali discendono le presenti Offerte sono i seguenti:

- in data 20 ottobre 2000 si è chiuso il periodo di adesione all'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle azioni ordinarie Falck e all'offerta pubblica di acquisto volontaria sulle azioni di risparmio convertibili Falck. Le adesioni, tenuto conto degli acquisti effettuati alla stessa data dalla Montedison (già Compart) e delle azioni proprie possedute da Falck, hanno portato il possesso di Montedison (già Compart) nella Falck al 79,607% del capitale ordinario<sup>(1)</sup> e all'81,674% del capitale rappresentato dalle azioni di risparmio. In considerazione delle dichiarazioni effettuate da Montedison (già Compart) nel documento di offerta, sulla base degli accordi dalla stessa stipulati con le Società di Famiglia, nonché con il dott. Alberto Falck e l'ing. Federico Falck, Montedison (già Compart) ha convocato l'Assemblea straordinaria della società nei giorni 26, 27 e 28 febbraio 2001, per proporre l'incorporazione della Falck nel termine, legislativamente previsto per la ricostituzione del flottante, di quattro mesi dalla chiusura delle offerte; assemblea che non ha approvato il progetto di fusione;

- la mancata approvazione da parte dell'Assemblea di Montedison, tenutasi in seconda convocazione il 27 febbraio 2001, del progetto di fusione per incorporazione della Falck nella Montedison ha conseguentemente determinato i presupposti dell'obbligo di promuovere l'opa residuale sulle azioni ordinarie, non detenute da Montedison e dalle Società di Famiglia. L'Offerta Residuale è estesa altresì alle azioni di risparmio convertibili Falck, come indicato nel documento d'offerta pubblicato il 2 ottobre 2000 (il "Documento di Offerta Precedente", ovvero, il "Documento Precedente") relativo all'offerta pubblica di acquisto obbligatoria e volontaria effettuata dal 2 ottobre 2000 al 20 ottobre 2000 (le "Offerte Precedenti") dall'attuale Montedison (già Compart S.p.A.).

### a.2 Avvertenze

1. L'obbligo solidale di promuovere l'offerta sulle azioni ordinarie Falck, ai sensi dell'art. 109 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (il "Testo Unico"), viene adempiuto da Montedison.

2. Le Offerte rimangono ferme e le adesioni saranno comunque accettate qualunque sia stato il quantitativo di Azioni apportato alle Offerte.

3. Le Offerte non sono soggette ad alcuna condizione di efficacia né soggette ad autorizzazioni da parte di alcuna Autorità.

4. Come già dichiarato nel Documento di Offerta Precedente, indipendentemente dal numero di azioni apportate all'Offerta Residuale, Montedison non si avvarrà del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico.

5. A seguito della presente Offerta Residuale la Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana") assumerà il provvedimento di revoca dalle quotazioni delle azioni ordinarie Falck. Conseguentemente le azioni ordinarie Falck cesseranno di essere quotate con decorrenza 10 luglio 2001, primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo delle Offerte che è il 9 luglio 2001. Inoltre l'Offerente

(1) All'epoca della chiusura dell'offerta, tenuto conto della composizione di allora del capitale sociale, la percentuale era pari al 79,62% del capitale ordinario.

porrà in essere gli atti necessari od opportuni affinché venga revocata anche la quotazione delle azioni di risparmio.

6. In osservanza a quanto previsto dall'articolo 145 del Testo Unico, l'Assemblea straordinaria della Falck del 12 maggio 2001 ha deliberato di attribuire alle azioni di risparmio un ulteriore periodo per l'esercizio del diritto di conversione, alla pari, in azioni ordinarie nel mese solare successivo alla revoca, rispetto a quello annualmente previsto nel mese di novembre.

7. L'Emittente è tenuta a diffondere, ai sensi e per gli effetti dell'art. 103 del Testo Unico e dell'art. 39 del Regolamento recante norme di attuazione del Testo Unico in materia di emittenti, adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (modificato con delibera n. 12475 del 6 aprile 2000) (il "Regolamento"), entro il primo giorno del periodo di adesione alle Offerte, un comunicato contenente ogni dato utile per l'apprezzamento delle Offerte e una valutazione della stessa da parte del proprio Consiglio di amministrazione. Il comunicato dell'Emittente, predisposto ai sensi e per gli effetti degli articoli 103 del Testo Unico e 39 del Regolamento sopra citati, è riportato in appendice al presente Documento di Offerta.

8. Le Offerte sono promosse sul Mercato Telematico delle Azioni gestito da Borsa Italiana, unico mercato di trattazione delle Azioni Falck.

Le Offerte sono rivolte a parità di condizioni a tutti gli azionisti, ma non sono state e non saranno diffuse negli Stati Uniti di America nonché in qualsiasi altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità (collettivamente gli "Altri Paesi") né utilizzando i servizi postali né alcun altro strumento di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet) degli Stati Uniti di America o degli Altri Paesi, né attraverso alcuno dei mercati regolamentati nazionali degli Stati Uniti di America o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Ne consegue che copia del presente Documento di Offerta così come copia di qualsiasi diverso documento che l'Offerente emetterà in relazione alle Offerte non sono e non dovranno essere inviati o in qualsiasi modo trasmessi o comunque distribuiti negli o dagli Stati Uniti di America o negli o dagli Altri Paesi. Chiunque riceva il presente Documento di Offerta (ivi inclusi, in via esemplificativa e non limitativa, custodi, fiduciari e *trustees*) non potrà distribuirlo, inviarlo (anche a mezzo posta) negli o dagli Stati Uniti di America e negli o dagli Altri Paesi né utilizzare i servizi postali e gli altri mezzi di consimile natura in relazione alle Offerte. Chiunque si trovi in possesso dei suddetti documenti si deve astenere dal distribuirli, inviarli o spedirli sia negli o dagli Stati Uniti di America sia negli o dagli Altri Paesi, e si deve altresì astenersi dall'utilizzare strumenti di comunicazione o commercio internazionale degli Stati Uniti di America o degli Altri Paesi per qualsiasi fine collegato alle Offerte. Il presente Documento d'Offerta non potrà essere interpretato quale offerta rivolta a soggetti residenti negli Stati Uniti di America o negli Altri Paesi. Saranno accettate solo adesioni alle Offerte poste in essere in conformità alle limitazioni di cui sopra.

9. Il controvalore massimo complessivo delle Offerte è pari ad euro 5.073.033,52 (lire 9.822.762.622) per le azioni ordinarie ed euro 158.898,54 (lire 307.670.468) per le azioni di risparmio e quindi in totale euro 5.231.932,06 (lire 10.130.433.090).

10. Il presente Documento deve essere letto unitamente al Documento Precedente. Il Documento Precedente è messo a disposizione del pubblico nei luoghi indicati al punto O).

11. L'Assemblea ordinaria dell'Emittente del 26 aprile 2001 ha deliberato di porre in pagamento il dividendo relativo all'esercizio 2000 di lire 300 per azione ordinaria e di lire 350 per azione di risparmio a partire dal quarto giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo delle presenti Offerte. Pertanto le Azioni apportate alle presenti Offerte dovranno essere munite rispettivamente della cedola n. 14 e seguenti per le azioni ordinarie e della cedola n. 15 e seguenti per le azioni di risparmio.

## B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

### b.1 Soggetto Offerente

Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale

“Montedison S.p.A.”, con sede in Milano, Piazzetta Maurilio Bossi n. 3, numero di iscrizione al Registro delle imprese di Milano e codice fiscale 00168420396; partita iva 11905020159.

#### Capitale sociale

Il capitale sociale di Montedison è, alla data del 23 maggio 2001, di euro 1.922.699.776 (unmiliardonovecentoventiduemilioneiseicentonovantanovemilasettecentosettantasei) interamente sottoscritto, diviso in 1.922.699.776 azioni, di cui 1.754.561.276 ordinarie e 168.138.500 di risparmio non convertibili, tutte del valore unitario di euro 1 (uno) ciascuna. Entrambe le categorie di azioni sono quotate in Italia presso il Mercato Telematico delle Azioni gestito da Borsa Italiana.

Rispetto a quanto riportato al punto b.1. del Documento di Offerta Precedente, si segnala che il capitale sociale di Montedison è aumentato da euro 1.683.069.869 a euro 1.922.699.776 per effetto della fusione per incorporazione della ex Montedison nell'attuale Montedison (già Compart).

L'Assemblea straordinaria del 30 maggio 2000 ha attribuito al Consiglio di amministrazione la facoltà, ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile, di emettere obbligazioni, in una o più volte, nell'ammontare massimo di euro 1.600.000.000 per un periodo di cinque anni dalla data della deliberazione dell'Assemblea e nei limiti di volta in volta consentiti dalla legge, stabilendone modalità, termini, condizioni e relativo regolamento. A tutt'oggi la delega non è stata esercitata.

La società non ha emesso obbligazioni, anche convertibili.

#### Andamento recente

L'andamento dell'esercizio 2000 è desumibile dal Bilancio al 31 dicembre 2000, corredato della Relazione sulla gestione e delle relazioni del Collegio sindacale e della Società di revisione, messo a disposizione del pubblico, come indicato al punto O).

**Andamento del primo trimestre 2001** - Si riporta di seguito il comunicato stampa del 14 maggio 2001 degli Amministratori diramato in occasione dell'approvazione della relazione trimestrale al 31 marzo 2001, messa a disposizione del pubblico, come indicato al punto O).

“Il Consiglio di amministrazione di Montedison ha approvato la relazione trimestrale al 31 marzo 2001 che segna una crescita dei risultati operativi: ricavi netti a 3.901 milioni di euro (+21,8%), margine operativo lordo a 489 milioni (+26,7%), utile operativo netto a 286 milioni (+46,7%). In miglioramento anche gli indici di redditività: il rapporto margine operativo lordo/ricavi netti sale al 12,5% (12% nel primo trimestre 2000), il rapporto utile operativo netto/ricavi netti è pari al 7,3% (6,1% nello stesso periodo del 2000), il ROI nel trimestre è del 10,1% (8,2% nei primi tre mesi dello scorso esercizio).

In forte espansione il settore energia, anche grazie all'acquisizione di Sondel: Edison ha registrato nel trimestre ricavi netti per 863 milioni (+52,5%) e margine operativo lordo per 223 milioni (+14,4%); Sondel (nel 2000 consolidata solo per l'ultimo trimestre) ha ricavi netti di 183 milioni e margine operativo lordo di 61 milioni. In miglioramento il settore agroindustria che registra nel periodo ricavi netti consolidati per 2.509 milioni (+11,7%) e margine operativo lordo per 162 milioni (+14,1%). La chimica del fluoro e dei perossidi, grazie all'elevata potenziale di innovazione, è stata in grado di non subire l'indebolimento della domanda dei mercati di sbocco segnando ricavi netti per 159 milioni (+8,9%) e margine operativo lordo per 46 milioni (+12,2%). La chimica per la salute conferma la tendenza al miglioramento emersa sul finire dello scorso esercizio, con ricavi in aumento a 78 milioni (+21,9%) e margine operativo lordo a 8 milioni, pari al 10,3% dei ricavi.

L'aumento dell'indebitamento finanziario netto (8.236 milioni contro 3.591 milioni alla fine del primo trimestre 2000 e 7.858 milioni al 31 dicembre 2000), a seguito delle operazioni straordinarie condotte nel 2000 (in

particolare le offerte pubbliche e gli acquisti di azioni sul mercato di Montedison, 3.165 milioni, di Falck, 778 milioni, e Sondel, 206 milioni) ha fatto lievitare gli oneri finanziari del trimestre. La sostanziale assenza di crediti di imposta sui dividendi delle controllate ha determinato un aumento delle imposte destinato ad essere riassorbito nei prossimi mesi.

Il trimestre chiude pressoché in pareggio, con una perdita di Gruppo di 2 milioni di euro (era di 13 milioni nel primo trimestre del 2000).

Il medesimo Consiglio di amministrazione ha preso atto che la Consob ha fissato i prezzi per le offerte pubbliche residuali obbligatorie sulle azioni ordinarie Falck e Sondel, rispettivamente in euro 10,436 ed euro 4,43, e ha stabilito di fissare il prezzo dell'offerta pubblica residuale volontaria sulle azioni di risparmio Falck in euro 10,436 (identico a quello fissato dalla Consob per l'offerta pubblica residuale obbligatoria sulle azioni ordinarie).

I documenti di offerta relativi alle offerte pubbliche residuali sulle azioni Falck e Sondel saranno inviati alla Consob per approvazione entro il corrente mese in modo che le offerte possano prendere avvio a metà del prossimo mese di giugno.

La relazione trimestrale non è oggetto di revisione contabile.

**Gruppo Montedison  
Conto economico consolidato**

(in milioni di euro)

<b>Esercizio</b>	<b>%</b>		<b>I trimestre</b>	<b>%</b>	<b>I trimestre</b>	<b>%</b>
<b>2000</b>			<b>2001</b>		<b>2000</b>	
<b>14.300</b>	<b>99,1%</b>	<b>A. Ricavi netti</b>	<b>3.901</b>	<b>107,5%</b>	<b>3.204</b>	<b>107,2%</b>
		Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(279)	(7,7%)	(219)	(7,3%)
84	0,6%	Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	7	0,2%	5	0,1%
49	0,3%					
<b>14.433</b>	<b>100,0%</b>	<b>B. Valore della produzione</b>	<b>3.629</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.990</b>	<b>100,0%</b>
(11.477)	(79,5%)	Consumi di materie e servizi (-)	(2.842)	(78,3%)	(2.306)	(77,1%)
<b>2.956</b>	<b>20,5%</b>	<b>C. Valore aggiunto</b>	<b>787</b>	<b>21,7%</b>	<b>684</b>	<b>22,9%</b>
(1.302)	(9,0%)	Costo del lavoro (-)	(298)	(8,2%)	(298)	(10,0%)
<b>1.654</b>	<b>11,5%</b>	<b>D. Margine operativo lordo</b>	<b>489</b>	<b>13,5%</b>	<b>386</b>	<b>12,9%</b>
(956)	(6,7%)	Ammortamenti e svalutazioni (-)	(203)	(5,6%)	(191)	(6,4%)
<b>698</b>	<b>4,8%</b>	<b>E. Utile operativo netto</b>	<b>286</b>	<b>7,9%</b>	<b>195</b>	<b>6,5%</b>
(469)	(3,2%)	Proventi (oneri) finanziari netti	(124)	(3,4%)	(91)	(3,0%)
		Quote di ris. di società valutate al patrim. netto e dividendi di società valutate al costo	(8)	(0,2%)	1	-
(34)	(0,2%)	Altri proventi (oneri) netti	7	0,2%	2	0,1%
5	-					
<b>200</b>	<b>1,4%</b>	<b>F. Risultato prima dei componenti straordinari e delle imposte</b>	<b>161</b>	<b>4,5%</b>	<b>107</b>	<b>3,6%</b>
540	3,7%	Proventi (oneri) straordinari	(6)	(0,2%)	(3)	(0,1%)
<b>740</b>	<b>5,1%</b>	<b>G. Risultato prima delle imposte e degli interessi di terzi</b>	<b>155</b>	<b>4,3%</b>	<b>104</b>	<b>3,5%</b>
(322)	(2,2%)	Imposte sul reddito del periodo	(92)	(2,6%)	(52)	(1,7%)
<b>158</b>	<b>1,1%</b>	<b>H. Utile (perdita) del periodo:</b>	<b>65</b>	<b>1,8%</b>	<b>65</b>	<b>2,2%</b>
<b>260</b>	<b>1,8%</b>	<b>di competenza di terzi</b>	<b>(2)</b>	<b>(0,1%)</b>	<b>(13)</b>	<b>(0,4%)</b>
		<b>di competenza del Gruppo</b>				
		<b>Utile (perdita) per azione (in euro):</b>				
<b>0,133</b>		<b>di base</b>	<b>(0,004)</b>		<b>(0,009)</b>	
<b>0,133</b>		<b>diluito</b>	<b>(0,004)</b>		<b>(0,009)</b>	

**Gruppo Montedison**  
**Stato patrimoniale consolidato**

		(in milioni di euro)	
31.12.2000		31.3.2001	31.3.2000
	<b>A. Immobilizzazioni</b>		
2.210	Immateriali	2.189	1.706
7.261	Materiali	7.337	6.697
1.557	Finanziarie	1.605	1.152
<b>11.028</b>		<b>11.131</b>	<b>9.555</b>
	<b>B. Capitale d'esercizio netto</b>		
4.468	Rimanenze	4.227	3.777
2.424	Crediti commerciali	2.638	1.987
2.118	Altre attività	2.043	1.649
(4.470)	Debiti commerciali e acconti da lavori in corso su ordinaz.(-)	(3.948)	(2.958)
(1.625)	Fondi per rischi e oneri (-)	(1.593)	(1.780)
(1.209)	Altre passività (-)	(1.323)	(1.220)
<b>1.706</b>		<b>2.044</b>	<b>1.455</b>
	<b>C. Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (A+B)</b>		
<b>12.734</b>		<b>13.175</b>	<b>11.010</b>
	<b>D. Trattamento di fine rapporto (-)</b>		
<b>(161)</b>		<b>(153)</b>	<b>(212)</b>
	<b>E. Capitale investito netto (C-D)</b>		
<b>12.573</b>		<b>13.022</b>	<b>10.798</b>
	Finanziato da:		
<b>4.715</b>	<b>F. Patrimonio netto (compresa la quota di terzi)</b>	<b>4.786</b>	<b>7.207</b>
	<b>G. Indebitamento finanziario netto</b>		
3.274	Debiti finanziari a medio e lungo termine	4.775	2.320
(202)	Crediti finanziari a medio e lungo termine (-)	(217)	(39)
5.660	Debiti finanziari a breve termine	4.517	3.061
(874)	Disponibilità e crediti finanziari a breve (-)	(839)	(1.751)
<b>7.858</b>		<b>8.236</b>	<b>3.591</b>
<b>12.573</b>	<b>H. Totale fonti di finanziamento</b>	<b>13.022</b>	<b>10.798</b>

**Gruppo Montedison**
**Ricavi netti e margine operativo lordo per settore**

		(in milioni di euro)		
Esercizio 2000		I trimestre 2001	I trimestre 2000	Variazioni %
<b>Agroindustria</b>				
9.928	Ricavi netti	2.509	2.246	11,7%
723	Margine operativo lordo	162	142	14,1%
7,3%	<i>% sui ricavi netti</i>	6,5%	6,3%	
<b>Chimica del fluoro e dei perossidi</b>				
597	Ricavi netti	159	146	8,9%
165	Margine operativo lordo	46	41	12,2%
27,6%	<i>% sui ricavi netti</i>	28,9%	28,1%	
<b>Chimica per la salute</b>				
285	Ricavi netti	78	64	21,9%
16	Margine operativo lordo	8	-	-
5,6%	<i>% sui ricavi netti</i>	10,3%	-	
<b>Energia (Edison)</b>				
2.552	Ricavi netti	863	566	52,5%
718	Margine operativo lordo	223	195	14,4%
28,1%	<i>% sui ricavi netti</i>	25,8%	34,5%	
<b>Energia (Sondel) <sup>(1)</sup></b>				
185	Ricavi netti	183	-	-
68	Margine operativo lordo	61	-	-
36,8%	<i>% sui ricavi netti</i>	33,3%	-	
<b>Ingegneria</b>				
673	Ricavi netti	110	87	26,4%
45	Margine operativo lordo	2	5	(60,0)%
6,7%	<i>% sui ricavi netti</i>	1,8%	5,7%	
<b>Cemento <sup>(2)</sup></b>				
112	Ricavi netti	-	113	-
19	Margine operativo lordo	-	18	-
17,0%	<i>% sui ricavi netti</i>	-	15,9%	
<b>Altre attività</b>				
80	Ricavi netti	32	4	n.s.
(6)	Margine operativo lordo	2	(2)	n.s.
(7,5%)	<i>% sui ricavi netti</i>	6,2%	(50,0%)	
<b>Holding, immobiliari e rettifiche</b>				
(112)	Ricavi netti	(33)	(22)	n.s.
(94)	Margine operativo lordo	(15)	(13)	n.s.
n.s.	<i>% sui ricavi netti</i>	n.s.	n.s.	
<b>Gruppo Montedison</b>				
<b>14.300</b>	Ricavi netti	<b>3.901</b>	<b>3.204</b>	21,8%
<b>1.654</b>	Margine operativo lordo	<b>489</b>	<b>386</b>	26,7%
<b>11,6%</b>	<i>% sui ricavi netti</i>	<b>12,5%</b>	<b>12,0%</b>	

(1) Attività acquisita nel corso del 2000. I dati dell'esercizio 2000 sono relativi al quarto trimestre.

(2) Attività ceduta nel corso del 2000. I dati dell'esercizio 2000 sono relativi al primo trimestre.

**Gruppo Montedison**
**Ricavi netti per area geografica di destinazione**

		(in milioni di euro)				
Esercizio 2000	%		I trimestre 2001	%	I trimestre 2000	%
4.281	30,0%	Italia	1.437	36,8%	924	28,8%
2.003	14,0%	Francia	426	10,9%	438	13,7%
1.165	8,1%	Spagna	330	8,5%	296	9,2%
1.459	10,2%	Altri Paesi Euro	427	11,0%	349	10,9%
<b>8.908</b>	<b>62,3%</b>	<b>Totale Paesi Euro</b>	<b>2.620</b>	<b>67,2%</b>	<b>2.007</b>	<b>62,6%</b>
651	4,6%	Altri paesi UE	117	3,0%	222	6,9%
908	6,3%	Europa dell'Est	249	6,4%	203	6,4%
2.276	15,9%	America del Nord	582	14,9%	506	15,8%
1.557	10,9%	Altri Paesi	333	8,5%	266	8,3%
<b>14.300</b>	<b>100%</b>	<b>Gruppo Montedison</b>	<b>3.901</b>	<b>100%</b>	<b>3.204</b>	<b>100%</b>

**Gruppo Montedison**
**Ricavi netti per area geografica di produzione**

		(in milioni di euro)				
Esercizio 2000	%		I trimestre 2001	%	I trimestre 2000	%
5.286	37,0%	Italia	1.622	41,6%	1.092	34,1%
2.352	16,4%	Francia	543	13,9%	499	15,6%
1.342	9,4%	Spagna	362	9,3%	326	10,2%
1.341	9,4%	Altri Paesi Euro	372	9,5%	318	9,9%
<b>10.321</b>	<b>72,2%</b>	<b>Totale Paesi Euro</b>	<b>2.899</b>	<b>74,3%</b>	<b>2.235</b>	<b>69,8%</b>
631	4,4%	Altri paesi UE	131	3,4%	229	7,1%
793	5,5%	Europa dell'Est	211	5,4%	149	4,7%
2.230	15,6%	America del Nord	579	14,8%	491	15,3%
325	2,3%	Altri Paesi	81	2,1%	100	3,1%
<b>14.300</b>	<b>100%</b>	<b>Gruppo Montedison</b>	<b>3.901</b>	<b>100%</b>	<b>3.204</b>	<b>100%</b>

Milano, 14 maggio 2001"

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

### Denominazione, forma giuridica e sede sociale

Falck S.p.A., con sede in Corso Venezia 16, 20121 Milano, numero di iscrizione al Registro delle imprese di Milano, codice fiscale e partita iva 00917490153.

### Capitale sociale

Il capitale sociale di Falck è, alla data del 23 maggio 2001, di lire 288.966.597.500 (duecentoottantottomiliardinovecentosessantaseimilionicinquecentonovantasettemilacinquecento) interamente versato e diviso in 115.586.639 azioni, di cui 115.503.556 ordinarie e 83.083 di risparmio non convertibili, tutte del valore nominale unitario di lire 2.500 (duemilacinquecento). Le Azioni ordinarie e di risparmio sono quotate in Italia presso il Mercato Telematico delle Azioni gestito da Borsa Italiana.

Rispetto a quanto riportato al punto b.2. del Documento di Offerta Precedente, si segnala che il capitale sociale di Falck è aumentato da lire 288.678.682.500 a lire 288.966.597.500 per effetto dell'aumento di capitale, deliberato in data 31 agosto 2000 dal Consiglio di amministrazione e iscritto presso il Registro delle imprese di Milano il 20 ottobre 2000, riveniente dall'emissione di 115.166 azioni da lire 2.500 nominali cadauna, riservate ai dipendenti beneficiari del piano di stock option che avevano anticipatamente esercitato il diritto di sottoscrizione delle azioni loro offerte in opzione al fine di apportarle alle Offerte Precedenti.

Le azioni di risparmio possono essere convertite alla pari in azioni ordinarie dall'1 al 30 novembre di ogni anno e da tale esercizio avranno diritto allo stesso dividendo spettante alle azioni ordinarie. In caso di esclusione dalle negoziazioni delle azioni ordinarie o di risparmio, le azioni di risparmio, anche in deroga a quanto sopra previsto, potranno essere convertite, alla pari, nel mese solare successivo a quello di esclusione dalle negoziazioni, in azioni ordinarie aventi godimento regolare.

L'Assemblea straordinaria del 26 giugno 1998 ha attribuito al Consiglio di amministrazione per un periodo di cinque anni dalla suddetta data:

a) la facoltà, ai sensi dell'art. 2443, secondo comma, del Codice Civile, di aumentare gratuitamente e/o a pagamento, in una o più volte, il capitale sociale per un ammontare massimo di nominali lire 250.000.000.000 (duecentocinquanta miliardi) mediante emissione di azioni ordinarie anche con warrant che attribuiscono il diritto di sottoscrivere azioni della Società o di acquistare azioni di società controllate;

b) la facoltà, ai sensi dell'art. 2420 ter, secondo comma, del Codice Civile, di emettere, in una o più volte, obbligazioni anche convertibili in azioni ordinarie, e/o obbligazioni con warrant che attribuiscono ai possessori il diritto di sottoscrivere azioni della Società o di acquistare azioni di società controllate con, occorrendo, correlato aumento di capitale sociale; tale facoltà potrà essere esercitata per un importo non superiore a lire 600.000.000.000 (seicentomiliardi) e che, tenuto conto delle obbligazioni in circolazione alla data della deliberazione di ciascuna emissione, non ecceda i limiti di volta in volta consentiti dalla legge.

Le deleghe di cui sopra alla data del 23 maggio 2001 non sono state esercitate.

L'Assemblea straordinaria del 12 maggio 2000 ha attribuito al Consiglio di amministrazione, per un periodo di cinque anni dalla suddetta data, la facoltà, ai sensi dell'art. 2443, secondo comma, del Codice Civile, di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, per un ammontare massimo di nominali lire 2.500.000.000 (duemiliardicinquacentomilioni) con emissione di massime n. 1.000.000 (un milione) di azioni, con o senza sovrapprezzo, da riservare in sottoscrizione, ai sensi dell'art. 2441, ottavo comma, del Codice Civile, ai dipendenti del Gruppo Falck, con facoltà per il Consiglio stesso di fissare il prezzo di emissione, i requisiti di sottoscrizione nonché, in generale, modalità e criteri dell'operazione.

La delega di cui sopra alla data del 23 maggio 2001 è stata esercitata per nominali lire 287.915.000 come precisato nei paragrafi supra ed infra.

### Piani di Stock option

Il piano approvato dal Consiglio di amministrazione di Falck nella riunione del 23 marzo 2000 riguarda opzioni da assegnare annualmente a dipendenti del gruppo, valide per la sottoscrizione, a pagamento, di azioni Falck ad un prezzo predeterminato, corrispondente al valore normale delle azioni alla data di assegnazione delle opzioni, a partire dall'1 gennaio del terzo anno successivo all'assegnazione delle opzioni, per un periodo di tre anni.

Il piano si basa sulla delega attribuita dalla sopraindicata Assemblea del 12 maggio 2000 al Consiglio di amministrazione della società ad aumentare il capitale sociale a pagamento ex art. 2443 del Codice Civile. A valere su tale delega sono state assegnate, nel corso del 2000, opzioni valide per la sottoscrizione, a parti-

re dall'1 gennaio 2003, di 115.166 azioni Falck al prezzo di lire 14.323, di cui lire 11.823 a titolo di sovrapprezzo. In occasione della Precedente Offerta il Consiglio di Falck aveva peraltro riconosciuto la facoltà aggiuntiva, rispetto a quella prevista dal regolamento di esercibilità delle opzioni assegnate nel corso del 2000 a partire dal 2003, di esercitare tali opzioni entro il 30 settembre 2000 al fine di apportarle all'opa, deliberandone il corrispondente aumento di capitale. Tutte le azioni così svincolate sono state apportate alla Precedente Offerta.

Va peraltro ricordato che, in esecuzione del medesimo piano, il Consiglio di amministrazione di Falck aveva previsto, per i dipendenti destinatari del piano che raggiungeranno gli obiettivi loro attribuiti nell'esercizio 2000, l'assegnazione di ulteriori complessivi massimi 161.270 diritti di opzione validi per la sottoscrizione, a partire dall'1.01.2004 e per un periodo di tre anni, di azioni Falck al prezzo di lire 14.323 per azione. Sono in corso le verifiche necessarie a determinare, per ciascun dipendente nominativamente individuato e destinatario di opzioni legate al raggiungimento degli obiettivi 2000, il numero effettivo dei diritti di opzione di sua spettanza. In ogni caso le azioni sottostanti tali diritti non saranno apportabili all'opa.

### **Sindacato di gestione e blocco delle azioni ordinarie Falck (il "Patto")**

Rispetto a quanto riportato nel Documento Precedente in data 15 dicembre 2000, è stato pubblicato dal Presidente del "Patto" il seguente avviso:

" - Comunicato ai sensi dell'art. 131, comma 3, della delibera Consob n. 11971 e successive modificazioni -  
La direzione del "Sindacato di Gestione e blocco azioni ordinarie Falck" ("Patto"), nella riunione del 12 dicembre 2000

visto

- l'avviso pubblicato, ai sensi dell'art. 131 della Delibera Consob 11971 e successive modificazioni, il 3 agosto 2000 con il quale si segnalava l'avvenuta concordata cessione alla società Compart S.p.A. (ora Montedison S.p.A.) del 18,028% delle attuali azioni ordinarie Falck costituenti il capitale sociale con diritto di voto pari al 47,326% delle azioni vincolate al "Patto" stesso;
- che le Società Finanziarie della Famiglia Falck (Vallemeria S.p.A., Montrefin S.r.l., Edera Finanziaria S.r.l., Refin S.r.l. e Sinfin S.r.l.) e la Compagnia Fiduciaria Nazionale S.p.A. risultavano essere gli unici partecipanti al "Patto", possedendo complessivamente il 20,066% dell'attuale capitale sociale rappresentato dalle azioni ordinarie, cioè al di sotto della soglia pari al 30% di proroga automatica del "Patto" e scadenza ai sensi dell'art. 3 del proprio regolamento

ha deliberato

di riconoscere lo scioglimento del "Sindacato di gestione e blocco azioni ordinarie Falck".

Il Presidente del  
Sindacato di gestione e blocco azioni ordinarie Falck Patto di Sindacato  
Alberto Falck"

### Altri accordi rilevanti ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico

Nessuna modifica è intervenuta, alla data del presente Documento, rispetto a quanto riportato nel Documento Precedente di offerta.

### Composizione dell'azionariato dell'Emittente

Gli azionisti che possiedono direttamente o indirettamente azioni ordinarie della Falck, a tutto il 23 maggio 2001, sono i seguenti:

<b>Azionisti</b>	<b>n. azioni ordinarie</b>	<b>% sul capitale ordinario</b>
Montedison S.p.A. ( <i>direttamente</i> )	86.328.712	74,741%
Montedison S.p.A. ( <i>indirettamente attraverso Falck - azioni proprie</i> )	5.620.715	4,866%
<b>Gruppo Montedison</b>	<b>91.949.427</b>	<b>79,607%</b>
Vallemeria S.p.A.	13.447.182	11,642%
Montrefin S.r.l.	7.750.812	6,710%
Giofin S.r.l. ( <i>subentrata ad Edera Finanziaria S.r.l. per scissione</i> )	950.000	0,822%
Refin S.r.l.	763.123	0,661%
Sinfin S.r.l.	156.903	0,137%
<b>Società del gruppo familiare Falck</b>	<b>23.068.020</b>	<b>19,972%</b>
Altri azionisti	486.109	0,421%
<b>Totale</b>	<b>115.503.556</b>	<b>100</b>

Alla stessa data Montedison possiede 67.857 azioni di risparmio convertibili Falck, di cui 1.000 indirettamente tramite Falck. Le Società di Famiglia non possiedono né direttamente né indirettamente azioni di risparmio convertibili Falck.

Giofin S.r.l. è una società sorta nel mese di dicembre 2000 dalla scissione parziale proporzionale di Edera Finanziaria S.r.l., la quale ha trasferito a Giofin S.r.l. unicamente la partecipazione dello 0,822% del capitale ordinario (pari a 950.000 azioni ordinarie) di Falck e la partecipazione del 44,289% del capitale sociale (pari a 2.714.898 azioni ordinarie) di Vallemeria S.p.A.

### Andamento recente e prospettive

L'andamento dell'esercizio 2000 è desumibile dal Bilancio al 31 dicembre 2000, corredato della Relazione sulla gestione e delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di revisione, messo a disposizione del pubblico, come indicato al punto O).

**Andamento del primo trimestre 2001** - Si riporta di seguito una sintesi della relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2001, messa a disposizione del pubblico, come indicato al punto O), approvata dal Consiglio di amministrazione di Falck in data 12 maggio 2001.

**Gruppo Falck**  
**Conto economico riclassificato consolidato**

	(in milioni di lire)		
	<b>31.3.2001</b>	<b>31.3.2000</b>	<b>31.12.2000</b>
<b>Ricavi e proventi di natura industriale</b>			
Ricavi di vendita	390.574	299.915	1.320.825
Proventi diversi	2.851	707	7.346
	<b>393.425</b>	<b>300.622</b>	<b>1.328.171</b>
Variazione rimanenze di prodotti finiti, semilavorati e prodotti in corso di lavorazione	5.795	15.738	18.340
<b>Valore della produzione industriale</b>	<b>399.220</b>	<b>316.360</b>	<b>1.346.511</b>
Produzione interna per immobilizzazioni	4.267	1.547	15.929
<b>Valore della produzione totale del periodo</b>	<b>403.487</b>	<b>317.907</b>	<b>1.362.440</b>
Acquisti di materie prime, semilavorati e prodotti di acquisto	(211.681)	(172.015)	(715.499)
Variazione rimanenze di materie prime, semilavorati e prodotti d'acquisto	(4.619)	(177)	12.196
Spese per prestazioni di servizi	(38.957)	(34.274)	(134.105)
Utenze e costi diversi	(9.254)	(9.877)	(59.810)
Addebiti spese	1.019	704	3.465
Imposte e tasse non sul reddito	(1.983)	(1.094)	(5.911)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>138.012</b>	<b>101.174</b>	<b>462.776</b>
Costi per il personale	(24.110)	(22.107)	(91.462)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>113.902</b>	<b>79.067</b>	<b>371.314</b>
Ammortamenti tecnici e collegati alla gestione operativa	(31.956)	(27.542)	(112.215)
Accantonamento al fondo rischi su crediti	(186)	(295)	(2.160)
<b>Risultato operativo</b>	<b>81.760</b>	<b>51.230</b>	<b>256.939</b>
Oneri e proventi di natura finanziaria	(22.058)	(9.917)	(52.144)
Proventi e oneri di natura immobiliare	93	87	(668)
Proventi e oneri da partecipazioni	1.825	11.888	4.475
Proventi e oneri non operativi	14.991	3.309	278.296
<b>Risultato del periodo ante imposte e prima dei terzi</b>	<b>76.611</b>	<b>56.597</b>	<b>486.898</b>
Imposte sul reddito			(167.038)
<b>Utile (perdita) del periodo</b>			<b>319.860</b>
Risultato non di competenza			
<b>Risultato prima dei terzi</b>			<b>319.860</b>
Quota dei terzi			(40.999)
<b>Utile del Gruppo</b>			<b>278.861</b>

**Gruppo Falck**
**Posizione finanziaria netta**

	(in milioni di lire)		
	<b>31.3.2001</b>	<b>31.3.2000</b>	<b>Variazione</b>
Debiti finanziari a breve termine verso terzi	(1.011.920)	(485.435)	(526.485)
Debiti finanziari a breve termine infragruppo	(12.055)	(12.890)	835
Crediti finanziari a breve termine verso terzi	220.256	233.063	(12.807)
Crediti finanziari a breve termine infragruppo	9.236	7.096	2.140
Altri titoli	11.234	11.335	(101)
Disponibilità a breve	81.371	63.452	17.919
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(701.878)</b>	<b>(183.379)</b>	<b>(518.499)</b>
Debiti finanziari a medio lungo termine verso terzi	(1.031.624)	(1.447.298)	415.674
Debiti finanziari a medio lungo termine infragruppo			0
Crediti finanziari a medio lungo termine verso terzi	541	1.038	(497)
Crediti finanziari a medio lungo termine infragruppo	352.933	324.740	28.193
Altri titoli			0
<b>Posizione finanziaria netta a medio lungo termine</b>	<b>(678.150)</b>	<b>(1.121.520)</b>	<b>443.370</b>
<b>- di cui senza rivalsa</b>	<b>(650.310)</b>	<b>(667.329)</b>	<b>17.019</b>
<b>Posizione finanziaria netta globale</b>	<b>(1.380.028)</b>	<b>(1.304.899)</b>	<b>(75.129)</b>

**Note di Commento**
**Principali variazioni**

Il primo trimestre dell'esercizio in corso presenta un risultato positivo al lordo delle imposte e della quota di competenza dei terzi di 76.611 milioni di lire con un miglioramento rispetto al primo trimestre dell'esercizio 2000 di 20.014 milioni di lire.

Il risultato dei settori, confrontato con il primo trimestre 2000, è il seguente :

	(in milioni di lire)		
	<b>31.3.2001</b>	<b>31.3.2000</b>	<b>Variazione</b>
Settore Energia	101.396	58.639	42.757
Settore Ambiente	(2.195)	(4.998)	2.803
Settore Acciaio	1.697	2.181	(484)
Settore Immobiliare	(368)	(1.012)	644
Settore Servizi	(13.931)	5.638	(19.569)
Falck S.p.A.	(6.971)	14.981	(21.952)
Rettifiche di consolidamento	(3.017)	(18.832)	15.815
<b>Totale</b>	<b>76.611</b>	<b>56.597</b>	<b>20.014</b>

Il **settore Energia** presenta risultati positivi che derivano essenzialmente dall'aumento delle tariffe/prezzi influenzati dall'andamento del mercato dei prodotti petroliferi di riferimento, oltre che dalla maggior produzione idroelettrica a seguito dell'andamento dell'idraulicità sensibilmente superiore ai dati storici di riferimento. I ricavi del settore nel primo trimestre, pari a 340.162 milioni di lire, aumentano del 44% rispetto al primo trimestre 2000. Il margine operativo lordo, pari a 118.642 milioni di lire, presenta un miglioramento del 47% rispetto allo stesso periodo del 2000.

Il **settore Ambiente** ha proseguito nei suoi programmi mirati alla realizzazione di cinque nuovi impianti di termovalorizzazione (WTE). I ricavi del primo trimestre, pari a 14.338 milioni di lire, sono sostanzialmente in linea con quelli dello stesso periodo del 2000 (14.458 milioni di lire). Ritardi di natura amministrativa ed autorizzativa hanno provocato lo slittamento di alcuni programmi e quindi un rallentamento nell'andamento dell'incremento dei ricavi. Il buon andamento dell'attività del trattamento e smaltimento rifiuti, beneficiando di maggiori conferimenti derivanti dall'emergenza Campania, ha parzialmente compensato lo slittamento dei risultati del settore. Il margine operativo lordo, pari a 2.255 milioni di lire, presenta un incremento dell'83% rispetto al primo trimestre 2000.

Il settore **Acciaio** presenta un andamento soddisfacente nel primo trimestre 2001, nonostante la chiusura del contratto di commercializzazione tra Falck Acciai S.r.l. e AST S.p.A. di Terni, avvenuta il 31 dicembre 2000. I ricavi, pari a 36.649 milioni di lire, presentano un decremento del 26% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, principalmente per la congiuntura negativa del mercato per le società commerciali. Tuttavia il decremento è stato parzialmente compensato da un leggero miglioramento delle attività nel settore degli acciai laminati a freddo. La flessione del margine operativo lordo da 3.471 milioni di lire del primo trimestre 2000 a 2.858 milioni di lire del primo trimestre 2001 è dovuta soprattutto all'effetto di quanto sopra richiamato.

Il settore **Servizi** presenta un risultato negativo influenzato dall'effetto della quota di risultato del periodo relativa al bilancio consolidato di Leonardo-Aeroporti di Roma pari a 23.683 milioni di lire, solo parzialmente compensato dalle plusvalenze generate dalla vendita di azioni Arbed Sa e Cirio S.p.A. che ammontano a 13.517 milioni di lire.

Il settore **Immobiliare**, che presenta un miglioramento rispetto al primo trimestre 2000, ha conseguito ancora un risultato negativo dovuto essenzialmente agli oneri finanziari e ad oneri straordinari.

La **Falck S.p.A.** presenta nel primo trimestre 2001 un risultato negativo di 6.971 milioni di lire con un peggioramento rispetto allo stesso periodo del 2000 principalmente dovuto alla differente metodologia di contabilizzazione dei dividendi e relativi crediti d'imposta, che nel precedente trimestre erano contabilizzati sulla base dei 3/12 degli incassi annuali. Nel primo trimestre 2001 non sono stati registrati dividendi e crediti d'imposta.

La **situazione finanziaria consolidata** presenta una maggiore esposizione rispetto al 31 dicembre 2000 di 75.129 milioni di lire, sostanzialmente riconducibile agli investimenti in corso nel settore Ambiente relativi ai nuovi impianti di termovalorizzazione per circa 37.000 milioni di lire e all'incremento del capitale circolante dovuto all'aumento dei crediti commerciali del settore Energia, per effetto del ritardato incasso dei conguagli relativi alla fatturazione di energia.

### **Ripartizione del volume di affari**

I ricavi delle vendite, pari a 390.574 milioni di lire, confrontati con quelli del primo trimestre 2000 sono così ripartiti:

	(in milioni di lire)		
	<b>31.3.2001</b>	<b>31.3.2000</b>	<b>Variazione</b>
Vendita energia elettrica	306.431	207.918	98.513
Vendita vapore e servizi	33.801	27.261	6.540
Trattamento e smaltimento rifiuti	10.816	11.180	(364)
Gestione impianti ecologici e ciclo integrato acque	2.980	3.279	(299)
Vendita e lavorazioni prodotti siderurgici	36.500	49.636	(13.136)
Altri servizi	46	641	(595)
<b>Totale</b>	<b>390.574</b>	<b>299.915</b>	<b>90.659</b>

### **Evoluzione dell'attività dell'esercizio in corso**

L'andamento economico del Gruppo per l'esercizio in corso complessivamente non si dovrebbe discostare da quello positivo conseguito al 31 marzo 2001.

Per il settore Energia si prevede una positiva prosecuzione dell'andamento della gestione per tutto l'anno 2001. In particolare l'esercizio proseguirà con il pieno funzionamento di tutti gli impianti termoelettrici, mentre per il settore idroelettrico, che ha evidenziato una maggior produzione nel primo trimestre, si prevede un andamento in linea con le medie degli anni precedenti.

Inoltre, entro la fine dell'esercizio, è prevista l'attuazione di tutte le attività ed operazioni necessarie per raggiungere l'integrazione con il Gruppo Edison.

Per il settore Ambiente si prevede nel corso dell'esercizio un forte impegno sia nell'azione di recupero dei ritardi evidenziatisi nel primo trimestre sia nel consolidamento e mantenimento dei livelli di efficienza gestionale che hanno consentito, nonostante una riduzione dei volumi, il raggiungimento di una redditività migliore delle previsioni nel primo trimestre. Si segnala, inoltre, l'impatto positivo che avrà sul settore la plusvalenza derivante dalla cessione del residuo 40% di una partecipazione, realizzata nel mese di aprile.

Per il settore Acciaio se la tendenza del mercato del settore degli acciai laminati a freddo risultasse positiva, anche nel prosieguo dell'esercizio, verrebbero confermati i risultati conseguiti dal settore nella prima parte dell'anno.

**Organico**

Al 31 marzo 2001 il personale nelle società consolidate, pari a 1001 unità, risulta così ripartito:

	31.3.2001	31.3.2000	Variazione
Dirigenti	75	78	(3)
Impiegati + categorie speciali	426	424	2
Operai	500	494	6
<b>Totale</b>	<b>1.001</b>	<b>996</b>	<b>5</b>

**Principali investimenti e disinvestimenti**

Gli investimenti al 31 marzo 2001 riguardano principalmente gli impianti di termovalorizzazione in costruzione del settore Ambiente per circa 37 miliardi di lire, nonché quelli relativi alle centrali termoelettriche, idroelettriche, alle linee di trasmissione ed alle ristrutturazioni di fabbricati del settore Energia per circa 8,7 miliardi di lire. Non si segnalano nel periodo disinvestimenti significativi.”

**b.3 Intermediari**

L'intermediario incaricato dall'Offerente di raccogliere le adesioni alle presenti Offerte attraverso il sistema informatico di supporto alle negoziazioni del Mercato Telematico delle Azioni gestito da Borsa Italiana, ai sensi del Regolamento della Borsa Italiana, è Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (l'“Intermediario Incaricato” o “Mediobanca”) – per il tramite di tutti gli aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (“Monte Titoli”).

Presso Monte Titoli e Mediobanca è disponibile copia del presente Documento e presso lo stesso Intermediario Incaricato sono disponibili, per la consultazione, i documenti indicati al punto O).

## C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLE OFFERTE E MODALITÀ DI ADESIONE

### c.1 Categorie e quantità degli strumenti finanziari oggetto delle Offerte

L'Offerta è relativa a 486.109 azioni ordinarie e 15.226 azioni di risparmio convertibili, le quali sono pari alla totalità delle azioni dell'Emittente emesse alla data del presente Documento di Offerta dedotte le azioni di diretta proprietà dell'Offerente, della Falck e delle Società di Famiglia alla data del 23 maggio 2001. Il numero delle Azioni potrebbe variare in diminuzione, qualora, entro il termine del periodo di adesione, l'Offerente o le Società di Famiglia dovessero acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta.

Le Azioni dovranno essere libere da vincoli di ogni genere e natura – reali, obbligatori e personali – oltre che liberamente trasferibili all'Offerente e dovranno avere godimento 1° gennaio 2000. Ciascuna azione ordinaria dovrà essere munita della cedola n. 14 e seguenti e ciascuna azione di risparmio dovrà essere munita della cedola n. 15 e seguenti.

Il controvalore massimo complessivo delle Offerte, calcolato sulla totalità delle Azioni rappresentative del capitale sociale dell'Emittente, dedotte le azioni di diretta proprietà dell'Offerente, della controllata Falck e delle Società di Famiglia alla data del 23 maggio 2001, è pari a euro 5.231.932,06 (lire 10.130.433.090) ripartito come segue:

- *azioni ordinarie*: euro 5.073.033,52 (lire 9.822.762.622);

- *azioni di risparmio convertibili*: euro 158.898,54 (lire 307.670.468).

### c.2 Percentuale delle Azioni sul capitale sociale

Le 486.109 azioni ordinarie del valore nominale di lire 2.500 cadauna oggetto dell'Offerta Residuale sono pari allo 0,420% del capitale sociale dell'Emittente e allo 0,421% del capitale dell'Emittente costituito dalle azioni della categoria.

Le 15.226 azioni di risparmio convertibili del valore nominale di lire 2.500 cadauna oggetto dell'Offerta Volontaria sono pari allo 0,013% del capitale sociale dell'Emittente e al 18,326% del capitale dell'Emittente costituito dalle azioni della categoria.

### c.3 Strumenti finanziari diversi dalle Azioni

L'Offerta non ha ad oggetto strumenti finanziari diversi dalle Azioni.

### c.4 Autorizzazioni

L'Offerta non è soggetta ad autorizzazioni da parte di alcuna Autorità.

### c.5 Modalità e termini di adesione

Coloro che intendono aderire alle Offerte, consentite - salvo proroga comunicata nei termini di legge - dal 13 giugno 2001 fino al 4 luglio 2001, durante gli orari previsti per la negoziazione diurna sul Mercato Telematico delle Azioni gestito da Borsa Italiana (dalle ore 8.00 alle ore 17.30 di ciascun giorno di borsa aperta), devono essere titolari di azioni Falck dematerializzate, regolarmente iscritte in conto titoli presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento dell'ordine di vendita a euro 10,436 (circa lire 20.207) per le azioni ordinarie ed a euro 10,436 (circa lire 20.207) per le azioni di risparmio convertibili. Tutti gli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli devono quindi far affluire le adesioni, direttamente, o per il tramite di intermediario negoziatore, come proposte di vendita con i limiti di prezzo suddetti. Le adesioni sono raccolte sul Mercato Telematico delle Azioni gestito da Borsa Italiana e pertanto non è richiesta la sottoscrizione di apposita scheda di adesione.

I possessori di Azioni non dematerializzate che intendano aderire alle Offerte stesse dovranno preventivamente consegnare i relativi certificati a un intermediario o al Servizio Titoli della società emittente per la contestuale dematerializzazione, con accredito in conto titoli intestato al titolare.

L'accettazione delle Offerte da parte dei titolari di Azioni Falck è irrevocabile.

I soggetti che intendano aderire alle Offerte utilizzando le Azioni rivenienti da acquisti effettuati in borsa entro il termine del periodo di adesione delle Offerte, ma non ancora liquidati, dovranno rivolgersi, per aderire alle Offerte, all'intermediario aderente Monte Titoli che ha eseguito l'acquisto, dando disposizioni al medesimo di apportare le Azioni alle Offerte. Coloro che fossero divenuti azionisti esercitando anticipatamente, entro il termine del periodo di adesione delle Offerte, contratti a premio con scadenza dovranno rivolgersi, per aderire alle Offerte, all'intermediario aderente Monte Titoli che ha eseguito l'operazione dando disposizioni al medesimo di apportare le Azioni alle Offerte.

## **c.6 Comunicazioni periodiche relative all'andamento delle Offerte**

Per la durata del periodo di adesione alle Offerte Mediobanca, quale Intermediario Incaricato di raccogliere le adesioni, comunicherà giornalmente a Borsa Italiana – ai sensi dell'art. 41, comma 1, lett. c) del Regolamento – ed all'Offerente i dati relativi alle adesioni pervenute e ai titoli complessivamente depositati.

Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

I risultati definitivi delle Offerte saranno pubblicati a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 3, del Regolamento, mediante pubblicazione di un avviso sui quotidiani indicati al successivo punto M) entro il terzo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del periodo di adesione alle Offerte.

## **c.7 Mercati sui quali sono promosse le Offerte**

Le Offerte sono promosse sul Mercato Telematico delle Azioni gestito da Borsa Italiana, unico mercato di trattazione delle Azioni.

Le Offerte sono rivolte a parità di condizioni a tutti gli azionisti, ma non sono state e non saranno diffuse negli Stati Uniti di America nonché in qualsiasi altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità (collettivamente gli "Altri Paesi") né utilizzando i servizi postali né alcun altro strumento di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet) degli Stati Uniti di America o degli Altri Paesi, né attraverso alcuno dei mercati regolamentati nazionali degli Stati Uniti di America o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Ne consegue che copia del presente Documento di Offerta così come copia di qualsiasi diverso documento che l'Offerente emetterà in relazione alle Offerte non sono e non dovranno essere inviati o in qualsiasi modo trasmessi o comunque distribuiti negli o dagli Stati Uniti di America o negli o dagli Altri Paesi. Chiunque riceva il presente Documento di Offerta (ivi inclusi, in via esemplificativa e non limitativa, custodi, fiduciari e *trustees*) non potrà distribuirlo, inviarlo (anche a mezzo posta) negli o dagli Stati Uniti di America e negli o dagli Altri Paesi né utilizzare i servizi postali e gli altri mezzi di consimile natura in relazione alle Offerte. Chiunque si trovi in possesso dei suddetti documenti si deve astenere dal distribuirli, inviarli o spedirli sia negli o dagli Stati Uniti di America sia negli o dagli Altri Paesi, e si deve altresì astenersi dall'utilizzare strumenti di comunicazione o commercio internazionale degli Stati Uniti di America o degli Altri Paesi per qualsiasi fine collegato alle Offerte. Il presente Documento d'Offerta non potrà essere interpretato quale offerta rivolta a soggetti residenti negli Stati Uniti di America o negli Altri Paesi. Solo accettazioni dell'Offerta poste in essere in conformità alle limitazioni di cui sopra saranno accettate.

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

### **d.1 Indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari posseduti**

L'Offerente possiede direttamente o indirettamente attraverso società controllate:

#### **Situazione al 23 maggio 2001**

<b>Società partecipanti</b>	<b>n. azioni ordinarie</b>	<b>n. azioni risparmio convertibili</b>	<b>Titolo di possesso</b>
Montedison S.p.A. (direttamente)	86.328.712	66.857	Proprietà
Falck S.p.A. (azioni proprie)	5.620.715	1.000	Proprietà
<b>Totale</b>	<b>91.949.427</b>	<b>67.857</b>	
% sulla categoria	<b>79,607%</b>	<b>81,674%</b>	
% sul capitale sociale	<b>79,550%</b>	<b>0,059%</b>	

L'incremento nella partecipazione rispetto ai dati forniti nel Documento Precedente (punto D) è dovuto:

- alle 51.314.209 azioni ordinarie dell'Emittente (44,39% del capitale sociale attuale e 44,43% del capitale ordinario attuale) acquisite a seguito della precedente offerta pubblica di acquisto obbligatoria;
- alle 32.000 azioni ordinarie (0,03% del capitale sociale attuale e 0,03% del capitale ordinario attuale) acquistate sul mercato dal 31 agosto 2000 al 30 aprile 2001;
- alle 36.857 azioni di risparmio convertibili dell'Emittente (0,03% del capitale sociale attuale e 44,36% del capitale di risparmio attuale) acquisite a seguito della precedente offerta pubblica di acquisto volontaria;
- all'acquisizione del controllo, a seguito dell'esito positivo delle Offerte Precedenti, della partecipazione in Falck (79,609% del capitale sociale) che a sua volta possiede 5.620.715 azioni proprie pari al 4,863% del capitale sociale attuale.

### **d.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, usufrutto, pegno o di ulteriori impegni sulle Azioni**

L'Offerente non ha stipulato, neppure a mezzo società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate, contratti di riporto né costituito diritti di usufrutto o di pegno od assunto altri impegni sulle Azioni dell'Emittente.

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

### e.1 Indicazione del corrispettivo unitario

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente alle Offerte un corrispettivo (il "Corrispettivo"), in contanti, pari a:

- 10,436 euro (circa lire 20.207) per ciascuna Azione ordinaria dell'Emittente portata in adesione dell'offerta pubblica di acquisto residuale.

• 10,436 euro (circa lire 20.207) per ciascuna Azione di risparmio convertibile dell'Emittente portata in adesione dell'offerta pubblica di acquisto volontaria.

Per ogni 100 Azioni, pari al lotto minimo, per le quali ciascun azionista abbia aderito alle Offerte, verranno quindi corrisposti euro 1.043,6 (circa lire 2.020.700), sia per le azioni ordinarie sia per le azioni di risparmio convertibili, in contanti, fermo restando che saranno accettati anche quantitativi di Azioni inferiori al, o non multipli del, lotto minimo.

Commissioni, provvigioni e spese rimarranno a carico dell'Offerente.

L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, in quanto dovuta, è a carico degli aderenti alle Offerte.

Il prezzo unitario offerto per le Azioni ordinarie Falck è stato stabilito dalla Consob con Delibera n. 13087 del 18 aprile 2001, ai sensi dell'articolo 108 del Testo Unico, utilizzando, tra l'altro, la documentazione inviata dall'Offerente ai sensi dell'articolo 50 del Regolamento; documentazione la cui congruità è stata attestata da PricewaterhouseCoopers S.p.A., società incaricata della revisione contabile di Falck.

Il Corrispettivo è stato determinato tenendo conto, tra l'altro – in conformità al dato normativo – del corrispettivo della precedente offerta, del prezzo medio ponderato di mercato dell'ultimo semestre e del patrimonio netto rettificato a valore corrente di Falck (che tiene conto dell'andamento e delle prospettive reddituali dell'Emittente).

Il prezzo delle azioni di risparmio è stato determinato dall'Offerente in misura pari al prezzo stabilito dalla Consob per le azioni ordinarie in quanto ha ritenuto che tale comportamento fosse coerente con i prezzi proposti dallo stesso Offerente in occasione delle precedenti offerte obbligatoria e volontaria.

Il controvalore massimo complessivo delle Offerte è pari ad euro 5.073.033,52 (lire 9.822.762.622) per le azioni ordinarie ed euro 158.898,54 (lire 307.670.468) per le azioni di risparmio e quindi in totale euro 5.231.932,06 (lire 10.130.433.090).

### e.2 Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle Azioni nei dodici mesi precedenti le Offerte

Di seguito sono riportate le medie aritmetiche ponderate per i volumi dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni negli ultimi dodici mesi precedenti l'annuncio dell'Offerta. L'elaborazione è stata effettuata sulla base dei dati forniti da Borsa Italiana.

#### Azioni Falck ordinarie

Mese di rilevazione	Controvalore in euro	Volumi scambiati	Media ponderata
Maggio 2000	22.124.190,5	3.033.000	7,2945
Giugno 2000	2.036.973,5	269.500	7,5583
Luglio 2000	10.179.636	1.084.000	9,3908
Agosto 2000	17.420.619	1.737.500	10,0263
Settembre 2000	3.963.286,5	392.500	10,0975
Ottobre 2000	8.479.976	934.500	9,0743
Novembre 2000	2.141.641	192.500	11,1254
Dicembre 2000	392.525	35.000	11,2150
Gennaio 2001	3.185.286	246.000	12,9483
Febbraio 2001	1.937.308,5	150.500	12,8725
Marzo 2001	2.667.249,4	228.400	11,6780
Aprile 2001	979.569,8	75.500	12,9744
<b>Media ponderata del periodo</b>			<b>9,0117</b>

**Azioni Falck risparmio convertibili**

Mese di rilevazione	Controvalore in euro	Volumi scambiati	Media ponderata
Maggio 2000	0	0	0
Giugno 2000	15.600	2.000	7,800
Luglio 2000	56.171	6.000	9,3618
Agosto 2000	206.188,5	21.500	9,5902
Settembre 2000	48.539	5.000	9,7078
Ottobre 2000	184.779,5	20.500	9,0136
Novembre 2000	15.235	1.500	10.1567
Dicembre 2000	0	0	0
Gennaio 2001	0	0	0
Febbraio 2001	0	0	0
Marzo 2001	0	0	0
Aprile 2001	2.304	200	11.520
<b>Media ponderata del periodo</b>			<b>9,3266</b>

**e.3 Valori attribuiti agli strumenti finanziari dell'Emittente in occasione di precedenti operazioni effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso**

Rispetto ai dati e alle notizie fornite nel Documento di Offerta Precedente alle azioni ordinarie e di risparmio Falck sono stati attribuiti, in sede di determinazione dei concambi fissati dai Consigli di amministrazione di Montedison e di Falck ai fini della fusione per incorporazione di quest'ultima nella stessa Montedison, valori unitari pari ad euro 12,50 sia per le azioni ordinarie che per le azioni di risparmio (secondo metodi basati su grandezze fondamentali), così come si evince dalla relazione di stima della Ernst & Young S.p.A. società incaricata di redigere una perizia dai Consigli delle due società.

**e.4 Valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi due anni, operazioni di acquisto e di vendita delle Azioni da parte dell'Offerente**

Negli ultimi due anni l'Offerente, anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona nonché di società controllate, ha effettuato acquisti e vendite di strumenti finanziari emessi da Falck per le quantità ed ai prezzi sottoindicati. Gli acquisti di azioni proprie da parte della Falck sono precedenti all'acquisizione del controllo della stessa da parte di Montedison, avvenuto il 27 ottobre 2001.

**Anno 1999 - Acquisti azioni ordinarie Falck da parte del Gruppo Montedison**

	Azioni ordinarie	% sulla categoria <sup>(1)</sup>	Prezzo di acquisto unitario (in euro)	Prezzo di acquisto complessivo (in euro)	Numero operazioni
Falck (azioni proprie)	510.500	0,44%	6,90	3.522.680	14 <sup>(2)</sup>
<b>Totale</b>	<b>510.500</b>	<b>0,44%</b>	<b>6,90</b>	<b>3.522.600</b>	<b>14</b>

(1) Percentuale calcolata sul capitale al 23 maggio 2001.

(2) Il dato si riferisce al numero di giorni nei quali gli acquisti sono stati effettuati in borsa anche a più riprese.

**Anno 2000 - Acquisti azioni ordinarie Falck da parte del Gruppo Montedison**

	<b>Azioni ordinarie</b>	<b>% sulla categoria<sup>(1)</sup></b>	<b>Prezzo di acquisto unitario (in euro)</b>	<b>Prezzo di acquisto complessivo (in euro)</b>	<b>Numero operazioni</b>
Montedison (sul mercato)	34.960.503	30,27%	9,00	314.644.527	2 <sup>(3)</sup>
	54.000	0,04%	9,00	486.000	5 <sup>(2)</sup>
Montedison (tramite opa)	51.314.209	44,43%	9,00	461.827.881	<sup>(4)</sup>
Falck (azioni proprie)	2.500	0,00%	6,90	17.250	1 <sup>(2)</sup>
<b>Totale</b>	<b>8.331.212</b>	<b>74,74%</b>	<b>9,00</b>	<b>776.975.568</b>	<b>8</b>

**Anno 2000 - Acquisti azioni di risparmio convertibili Falck da parte del Gruppo Montedison**

	<b>Azioni di risparmio non convertibili</b>	<b>% sulla categoria<sup>(1)</sup></b>	<b>Prezzo di acquisto unitario (in euro)</b>	<b>Prezzo di acquisto complessivo (in euro)</b>	<b>Numero operazioni</b>
Montedison (sul mercato)	30.000	36,11%	9,00	270.000	1 <sup>(3)</sup>
Montedison (tramite opa)	36.857	44,36%	9,00	331.713	<sup>(4)</sup>
<b>Totale</b>	<b>66.857</b>	<b>80,47%</b>	<b>9,00</b>	<b>601.713</b>	<b>1</b>

(1) Percentuale calcolata sul capitale al 23 maggio 2001.

(2) Il dato si riferisce al numero di giorni nei quali gli acquisti sono stati effettuati in borsa anche a più riprese.

(3) Il dato si riferisce al numero di giorni nei quali gli acquisti sono stati effettuati fuori borsa o ai blocchi anche a più riprese.

(4) Le adesioni pervenute nel periodo dell'opa sono state 324.

Nel corso del 2001 l'Offerente non ha effettuato, neppure a mezzo società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate, acquisti o vendite di Azioni dell'Emittente.

**e.5 Acquisti e vendite di Azioni dell'Emittente effettuati dalle Società di Famiglia negli ultimi due anni**

Nel periodo intercorso tra la pubblicazione del Documento Precedente e il 23 maggio 2001 Montrefin S.r.l. ha venduto a Vallemeria S.p.A. 1 azione ordinaria Falck al prezzo di lire 21.860 (euro 11,29), in data 29 dicembre 2000.

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

### **f.1 Indicazione della data di pagamento del Corrispettivo e di trasferimento delle Azioni**

Il pagamento del Corrispettivo delle Azioni apportate alle Offerte sarà effettuato il terzo giorno di borsa aperto successivo a quello di adesione, contestualmente al trasferimento delle Azioni dal conto titoli dell'adrente, o dell'intermediario negoziatore, a quello dell'Intermediario Incaricato dall'Offerente.

Si fa presente che l'ultimo giorno di adesione alle Offerte - salvo proroga comunicata nei termini di legge - è il 4 luglio 2001 e pertanto il trasferimento delle Azioni portate in adesione in tale data, nonché l'ultimo giorno per il pagamento, è il 9 luglio 2001.

### **f.2 Indicazione delle modalità di pagamento del Corrispettivo**

Il pagamento del Corrispettivo delle adesioni raccolte sarà corrisposto da Mediobanca alle controparti e da costoro eventualmente girato agli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata, per l'accredito ai conti dei rispettivi clienti secondo le istruzioni da loro fornite all'atto del conferimento dell'ordine di vendita.

### **f.3 Indicazione delle modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento**

La copertura finanziaria dell'esborso massimo derivante dalle presenti Offerte, calcolato sul controvalore complessivo delle Offerte, pari ad euro 5.231.932,06 (lire 10.130.433.090) (l'"Esborso Massimo"), indicato supra in c.1), sarà effettuata, attraverso il ricorso all'indebitamento, utilizzando linee di credito bancarie presenti.

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo è stata rilasciata da Credito Italiano S.p.A. una lettera che conferma la disponibilità, a favore dell'Offerente, di fondi in misura pari all'Esborso Massimo per sostenere le esigenze finanziarie derivanti dalle Offerte.

## **G. MOTIVAZIONI DELLE OFFERTE E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE**

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

L'operazione oggetto del presente Documento è un'offerta pubblica di acquisto residuale ai sensi, rispettivamente, del combinato disposto degli artt. 108 e 109 del Testo Unico, nonché delle altre applicabili disposizioni dello stesso e del Regolamento, e fa seguito alla precedente offerta promossa da Montedison (già Compart), adempiuta anche per conto delle Società di Famiglia. È inoltre un'offerta volontaria, ai sensi dell'art. 102 del Testo Unico, per le azioni di risparmio.

Le operazioni e i presupposti dai quali discendono le presenti Offerte, promosse unicamente da Montedison, sono i seguenti:

- in data 20 ottobre 2000 si è chiuso il periodo di adesione all'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle azioni ordinarie Falck e all'offerta pubblica di acquisto volontaria sulle azioni di risparmio convertibili Falck. Le adesioni, tenuto conto degli acquisti effettuati alla stessa data dalla Montedison (già Compart) e delle azioni proprie possedute da Falck, hanno portato il possesso di Montedison (già Compart) nella Falck al 79,607% del capitale ordinario<sup>(1)</sup> e all'81,674% del capitale rappresentato dalle azioni di risparmio. In considerazione delle dichiarazioni effettuate da Montedison (già Compart) nel documento di offerta, sulla base degli accordi dalla stessa stipulati con le Società di Famiglia, nonché con il dott. Alberto Falck e l'ing. Federico Falck, Montedison (già Compart) ha convocato l'Assemblea straordinaria della società nei giorni 26, 27 e 28 febbraio 2001, per proporre l'incorporazione della Falck nel termine, legislativamente previsto per la ricostituzione del flottante, di quattro mesi dalla chiusura delle offerte – Assemblea che non ha approvato il progetto di fusione;
- la mancata approvazione da parte dell'assemblea di Montedison del progetto di fusione per incorporazione della Falck nella Montedison ha conseguentemente determinato i presupposti dell'obbligo di promuovere l'opa residuale sulle azioni ordinarie, non detenute da Montedison e dalle Società di Famiglia. L'Offerta Residuale è estesa altresì volontariamente alle azioni di risparmio convertibili Falck, come indicato nel Documento di Offerta Precedente.

### **g.2 Motivazione della decisione di richiedere la cancellazione dalla quotazione**

A norma dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa Italiana la realizzazione di un'offerta pubblica di acquisto residuale è condizione per la revoca dalla quotazione dei titoli oggetto dell'offerta, con effetto dal primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'offerta. Conseguentemente le azioni ordinarie Falck cesseranno di essere quotate dal giorno 10 luglio 2001. Inoltre l'Offerente potrà in essere gli atti necessari od opportuni affinché venga revocata anche la quotazione delle azioni di risparmio.

Come già riportato nel Documento Precedente, l'Offerente Montedison dichiara fin da ora la propria intenzione di non avvalersi del diritto di acquistare le residue azioni ordinarie Falck, previsto dall'art. 111 del Testo Unico, entro quattro mesi dalla conclusione dell'Offerta Residuale.

### **g.3 Attuazione dei programmi elaborati dall'Offerente sull'Emittente menzionati nel Documento di Offerta Precedente**

L'Offerente Montedison intende proseguire l'attuazione del proprio progetto industriale di sviluppo nel settore dell'energia e delle utilities in genere, operando attraverso le controllate Edison e Sondel che, nell'ambito della propria autonomia giuridica, attueranno un coordinamento dei piani di sviluppo.

Non si ritiene che al momento sussistano le condizioni per deliberare una fusione delle due società, che resta un obiettivo da realizzare. Qualora nel periodo di effettuazione dell'opa residuale tali condizioni venissero a verificarsi ne sarà data immediata e tempestiva comunicazione.

In data 8 febbraio 2001 Sondel ed Edison hanno presentato congiuntamente un'offerta indicativa e non vincolante per l'acquisizione dell'intero capitale sociale di Elettrogen da Enel S.p.A. Elettrogen è una delle tre società che l'Enel deve vendere nel quadro del processo di liberalizzazione del mercato dell'energia elettrica.

(1) All'epoca della chiusura dell'offerta, tenuto conto della composizione di allora del capitale sociale, la percentuale era pari al 79,62% del capitale ordinario.

Essa è stata costituita il 1° ottobre 1999 con centrali per una potenza efficiente netta di 5.438 MW e 1.758 addetti; la capacità complessiva di 5.438 MW è distribuita in 5 impianti termici per 4.424 MW e 24 impianti idroelettrici (questi ultimi raggruppati in 3 nuclei) per 1.014 MW. In data 7 marzo 2001 Sondel ed Edison sono state ammesse alla fase 2 della gara Elettrogen con l'avvio delle procedure per le "due diligence". In data 7 maggio 2001 è stata costituita la "Edigen S.p.A." con capitale sociale di 100.000 euro e partecipata da Edison Termoelettrica S.p.A. e da Sondel S.p.A. nella misura del 75% Edison e 25% Sondel. La costituzione di detta società si è resa opportuna per il prosieguo della procedura di vendita, da parte di Enel, di Elettrogen; si ritiene infatti, sulla base delle prescrizioni contrattuali, che in sede di offerta finale venga richiesto al raggruppamento Edison-Sondel di indicare la struttura societaria con la quale verrà realizzata l'operazione in caso di acquisizione.

Per gli altri settori del Gruppo Falck si stanno valutando le possibilità di sviluppo e integrazione con le altre attività del Gruppo Montedison, con particolare attenzione alle attività dell'ambiente e delle energie rinnovabili, dove Falck è presente con la partecipazione in CMI e a quelle dei servizi, tra cui Aeroporti di Roma partecipata attraverso Leonardo Holding Sa.

In data 26 aprile 2001 l'Assemblea Falck ha nominato per il triennio 2001-2003 un nuovo Consiglio di amministrazione, composto da 11 consiglieri, tra cui quali rappresentanti del gruppo Montedison i signori Guido Angiolini, Severo Bocchio, Enrico Bondi, Franco Brunetti e Umberto Tracanella. Gli altri membri del Consiglio nominati sono i signori Achille Colombo, Alberto Falck, Federico Falck, Bruno Isabella, Carlo Marchi e Ferruccio Marchi.

## **H. EVENTUALI ACCORDI FRA L'OFFERENTE ED AZIONISTI O AMMINISTRATORI DELL'EMITTENTE**

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

Nessuna modifica è intervenuta, ad oggi, agli accordi riportati nel Documento di Offerta Precedente.

### **h.2 Indicazione di eventuali operazioni finanziarie e/o commerciali eseguite negli ultimi dodici mesi fra l'Offerente e l'Emittente**

Negli ultimi dodici mesi antecedenti la data del presente Documento d'Offerta, non sono state eseguite tra l'Offerente e l'Emittente operazioni finanziarie e/o commerciali che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Emittente medesimo.

### **h.3 Indicazione di eventuali accordi fra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente in merito all'esercizio del diritto di voto ovvero al trasferimento delle Azioni**

Non vi sono accordi tra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente in merito all'esercizio del diritto di voto spettante alle Azioni ovvero al trasferimento delle Azioni se non per quanto riportato al punto precedente h.1.

## I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

L'Offerente riconosce all'Intermediario Incaricato della raccolta delle adesioni alle presenti Offerte Mediobanca un compenso forfetario di 5.000 euro ed una commissione dello 0,05 % sul controvalore delle adesioni raccolte.

L'Offerente riconosce inoltre agli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli che intrattengono il conto titoli con i titolari di Azioni Falck apportate alle Offerte, una commissione, inclusa di ogni compenso di intermediazione, dello 0,25% sul corrispettivo delle Azioni stesse. Tale commissione sarà regolata da Mediobanca alle controparti nelle operazioni di raccolta tramite il Mercato Telematico delle Azioni gestito da Borsa Italiana e, ove necessario, da costoro riconosciuta agli intermediari di cui sopra, restando a carico di quest'ultimi il compenso eventualmente trattenuto o addebitato loro dall'intermediario negoziatore.

## **L. IPOTESI DI RIPARTO**

Le Offerte si riferiscono alla totalità delle Azioni emesse, dedotte le Azioni di diretta proprietà dell'Offerente, della Falck e delle Società di Famiglia alla data del 23 maggio 2001.

Il numero delle Azioni potrebbe variare in diminuzione, qualora, entro il termine del periodo di adesione, l'Offerente e le Società di Famiglia dovessero acquistare Azioni al di fuori delle Offerte.

Le Offerte sono, pertanto, da considerarsi ferme, incondizionate ed irrevocabili. Le adesioni saranno presentabili, alle condizioni delle Offerte, senza riserva di riparto.

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

Il presente Documento di Offerta viene messo a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Offerente, la Borsa Italiana, Mediobanca Intermediario Incaricato di raccogliere le adesioni e la Monte Titoli S.p.A. per conto degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata. Il Documento di Offerta è disponibile anche sul sito Internet [www.montedison.it](http://www.montedison.it). L'avviso contenente gli elementi essenziali delle Offerte verrà pubblicato sui quotidiani "Corriere della Sera", "Il Sole-24Ore" e "la Repubblica".

## N. APPENDICI

### **Testo del “Comunicato dell'emittente” emesso e approvato dal Consiglio di amministrazione di Falck S.p.A. del 30 maggio 2001 ai sensi dell'art. 103 del D. Lgs. n. 58/98 (il “Testo Unico”) e dell'art. 39 del Regolamento Consob n. 11971/99, come successivamente modificato (il “Regolamento”).**

Il Consiglio di amministrazione della Falck S.p.A., presieduto da Alberto Falck, ha esaminato ai sensi dell'art. 103 del D. Lgs. 58/98 la comunicazione pervenuta dalla controllante Montedison S.p.A. in merito all'offerta pubblica di acquisto residuale obbligatoria sulle azioni ordinarie Falck e volontaria sulle azioni di risparmio convertibili Falck che, dopo l'OPA dell'ottobre 2000, ancora risultano detenute da terzi diversi dalle Società della Famiglia Falck con cui Montedison ha sottoscritto un patto rilevante ai sensi dell'art. 122 del D. Lgs. 58/98.

Tale offerta è presupposto per la revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie e delle azioni di risparmio.

Il Consiglio ha preso atto che il prezzo offerto per le azioni ordinarie, oggetto di OPA residuale, è stato stabilito dalla Consob, in euro 10,436 pari a circa lire 20.207. Per le azioni di risparmio l'offerente ha esteso l'offerta mantenendo il prezzo di euro 10,436 pari circa a lire 20.207, identico a quello delle azioni ordinarie.

Il Consiglio di amministrazione all'unanimità dei votanti (10 presenti su 11 con 8 astensioni ai sensi dell'art. 2391 del c.c.) ha inoltre:

- confermato le positive valutazioni, già espresse in occasione delle precedenti offerte pubbliche di acquisto obbligatoria e volontaria effettuate dalla Montedison S.p.A., per le possibilità di sviluppo della società nel contesto che verrà a determinarsi con la completa realizzazione dell'offerta stessa;
- ritenuto apprezzabile la decisione dell'offerente Montedison S.p.A., di riproporre volontariamente un'ulteriore offerta pubblica di acquisto residuale sulle azioni di risparmio. Considerato anche il prezzo offerto, ciò consente ai titolari di liquidare a condizioni favorevoli tali azioni prima della loro esclusione dalle negoziazioni di borsa;
- considerato complessivamente vantaggiosi i termini e le condizioni economiche dell'offerta in argomento e quindi il prezzo stabilito dalla Consob in euro 10,436 pari a circa lire 20.207 per le azioni ordinarie ed il prezzo stabilito dall'offerente in euro 10,436 pari circa a lire 20.207 per le azioni di risparmio, identico a quello delle azioni ordinarie.

Ai sensi dell'art. 39 del Regolamento Consob, deliberazione n. 11971/99, viene precisato che:

- la Falck S.p.A. possiede 5.620.715 azioni ordinarie proprie e 1.000 azioni di risparmio proprie e non detiene azioni dell'offerente;
- gli Amministratori della Falck S.p.A., facenti parte della Famiglia Falck, possiedono indirettamente attraverso le Società della Famiglia complessivamente 23.068.020 azioni ordinarie pari al 19,976% del capitale sociale rappresentato dalle azioni ordinarie.

Non sono intervenuti fatti di rilievo che non siano stati riportati nella relazione trimestrale al 31 marzo 2001 e/o che non abbiano già formato oggetto di comunicazione al mercato in virtù di comunicati stampa di volta in volta diramati dalla Falck o da sue controllate.

Falck S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di amministrazione

Alberto Falck

## **O. DOCUMENTI MESSI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DA PARTE DELL'OFFERENTE E LUOGHI OVE GLI STESSI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE**

Sono a disposizione, per la consultazione, presso la sede legale dell'Offerente, in Milano, Piazzetta Bossi 3, presso Borsa Italiana e presso l'Intermediario Incaricato Mediobanca i seguenti documenti:

### **relativamente all'Offerente:**

- Bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2000, corredato della Relazione sulla gestione e delle relazioni del Collegio sindacale e della Società di revisione;
- Relazione trimestrale al 31 marzo 2001;
- Documento d'offerta relativo alle precedenti Offerte pubbliche di acquisto obbligatoria sulle azioni ordinarie Falck e volontaria sulle azioni di risparmio Falck.

### **relativamente all'Emittente:**

- Bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2000, corredato della Relazione sulla gestione e delle relazioni del Collegio sindacale e della Società di revisione;
- Relazione trimestrale al 31 marzo 2001.

## **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

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

Montedison dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

Montedison S.p.A.

Il Presidente  
del Consiglio di amministrazione

## **Montedison Spa**

### *Sede legale:*

Piazzetta Maurilio Bossi, 3  
20121 Milano

### *Capitale Sociale:*

Euro 1.922.699.776

### *Registro Imprese di Milano e codice fiscale:*

n. 00168420396

## **Informazioni per gli azionisti**

### *Uffici incaricati*

*Relazioni con gli investitori istituzionali e con gli analisti finanziari*

Piazzetta Maurilio Bossi, 3 - 20121 Milano

Tel. +39.02.6333.5519

Fax +39.02.6333.5475

*Relazioni con gli azionisti*

Via Appiani, 12 - 20121 Milano

Tel. +39.02.6270.5095

Fax +39.02.6270.5767

Il documento è disponibile anche su Internet all'indirizzo:

<http://www.montedison.it>

### *Coordinamento editoriale:*

Montedison

Area risorse umane, organizzazione e comunicazione

### *Design:*

CRM S.r.l. Centro Ricerche Multimediali ([www.crm.it](http://www.crm.it)) - Milano

### *Stampa:*

Lucini officina d'arte grafica - Milano

