

DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO

ai sensi degli artt. 102 e 106, terzo comma, del D.Lgs 24 febbraio 1998, n.58

SU AZIONI ORDINARIE

EDISON S.p.A.

Offerente

ITALENERGIA S.P.A.

Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

n. 245.213.892 azioni ordinarie Edison S.p.A.

Corrispettivo unitario dell'Offerta

Euro 11,6 (pari a circa Lire 22.461)

Durata dell'Offerta, concordata con Borsa Italiana S.p.A.

26 luglio 2001 - 21 agosto 2001

Consulenti finanziari

LAZARD

Deutsche Bank 

Intermediario incaricato della raccolta delle adesioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.



per il tramite di tutti gli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso 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

Luglio 2001

Indice

A.	AVVERTENZE	3
B.	SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE	5
1.	SOGGETTO OFFERENTE.....	ERRORE. IL SEGNALIBRO NON È DEFINITO.
2.	SOCIETÀ EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	14
3.	INTERMEDIARIO INCARICATO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI.....	20
C.	CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITÀ DI ADESIONE	20
1.	CATEGORIA E QUANTITÀ DELLE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	20
2.	PERCENTUALE DELLE AZIONI SUL CAPITALE SOCIALE	21
3.	OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI	21
4.	STRUMENTI FINANZIARI DIVERSI DALLE AZIONI.....	21
5.	AUTORIZZAZIONI.....	21
6.	MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE	21
7.	COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO DELL'OFFERTA	22
8.	MERCATO SUL QUALE È PROMOSSA L'OFFERTA	22
D.	NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA POSSEDUTI DALL'OFFERENTE	23
1.	INDICAZIONE DEL NUMERO E DELLE CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI POSSEDUTI	23
2.	INDICAZIONE DELL'EVENTUALE ESISTENZA DI CONTRATTI DI RIPORTO, USUFRUTTO O PEGNO OVVERO DI ULTERIORI IMPEGNI ASSUNTI IN RELAZIONE AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	23
E.	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE ... 23	
1.	INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA DETERMINAZIONE	23
2.	CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON DIVERSI INDICATORI RELATIVI ALL'EMITTENTE	24
3.	MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DELLE QUOTAZIONI REGISTRATE DALLE AZIONI NEI DODICI MESI PRECEDENTI L'OFFERTA	26
4.	VALORI ATTRIBUITI AGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI PRECEDENTI OPERAZIONI..	26
5.	INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DUE ANNI, DA PARTE DELL'OFFERENTE, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA ...	26
F.	DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO	26
1.	INDICAZIONE DELLA DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO.....	26
2.	INDICAZIONE DELLE MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO.....	27
3.	INDICAZIONE DELLE GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO.....	27
G.	MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'ACQUIRENTE 27	
1.	PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OPERAZIONE	27
2.	DESCRIZIONE DELLE MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE E DELLE RELATIVE MODALITÀ DI FINANZIAMENTO	28
3.	INDICAZIONE DEI PROGRAMMI ELABORATI DALL'OFFERENTE	28
4.	OFFERTA RESIDUALE, ESERCIZIO DEL DIRITTO DI ACQUISTO E RELATIVE RAGIONI	29
H.	EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE ED AZIONISTI O AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA 30	
1.	INDICAZIONE DI EVENTUALI ACCORDI FRA L'OFFERENTE E GLI AZIONISTI O AMMINISTRATORI DELL'EMITTENTE..	30
2.	INDICAZIONE DI EVENTUALI OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI ESEGUITE NEGLI ULTIMI DODICI MESI FRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE.....	30
3.	INDICAZIONI DI EVENTUALI ACCORDI FRA L'OFFERENTE E GLI AZIONISTI DELL'EMITTENTE IN MERITO ALL'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO OVVERO AL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI.....	30
I.	COMPENSI ALL'INTERMEDIARIO	30
L.	IPOTESI DI RIPARTO 30	
M.	MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO INFORMATIVO	30
N.	DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO 31	

PREMESSA

1. L'operazione descritta nel presente documento di offerta (il "**Documento di Offerta**") è un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria "*a cascata*" (l'**Offerta**) promossa da Italenergia S.p.A. (l'**Offerente** o "**Italenergia**") ai sensi dell'art.106, terzo comma, del d.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (il "**Testo Unico**") e dell'art. 45 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento**"), avente ad oggetto n. 245.213.892 azioni ordinarie di Edison S.p.A. (l'**Emittente** o "**Edison**"), del valore nominale di Euro 1 cadauna, le quali rappresentano la totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente emesse alla data del Documento di Offerta, dedotte le azioni possedute direttamente da Montedison S.p.A (la "**Controllante**" o "**Montedison**") alla medesima data (n. 388.918.231 azioni, pari al 61,33% del capitale ordinario dell'Emittente).

Il numero di azioni ordinarie oggetto dell'Offerta (le "**Azioni**") potrebbe variare in diminuzione nel caso in cui l'Offerente, entro il termine del periodo di adesione, acquisti - nel rispetto del disposto dell'art. 41, comma 2, lettera b, e dell'art. 42, comma 2, del Regolamento - ulteriori azioni ordinarie Edison.

2. Il presupposto dal quale discende l'Offerta è costituito dall'acquisizione, da parte dell'Offerente, in data 1 e 2 luglio 2001, di partecipazioni complessivamente pari al 52,09% del capitale ordinario e al 47,54% del capitale sociale di Montedison (cfr. il successivo Paragrafo G.1).

Contestualmente alla presente Offerta, l'Offerente ha promosso un'offerta pubblica obbligatoria ai sensi dell'art. 106, primo comma, del Testo Unico, avente ad oggetto n. 840.540.448 azioni ordinarie di Montedison, del valore nominale di Euro 1 cadauna (l'**Offerta Pubblica Montedison**) le quali rappresentano la totalità delle azioni ordinarie Montedison, dedotte le azioni ordinarie Montedison possedute direttamente dall'Offerente (n. 914.020.828 azioni ordinarie Montedison, pari al 52,09% del capitale ordinario e al 47,54% del capitale sociale complessivo di Montedison).

3. L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo in contanti pari a Euro 11,6 (corrispondenti a circa Lire 22.461) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**"). Trattandosi di un'offerta obbligatoria "*a cascata*", il Corrispettivo è stato determinato secondo i criteri indicati nell'art. 106, secondo comma, del Testo Unico (cfr. Paragrafo E.1).

A. AVVERTENZE

1. La presente Offerta, in quanto obbligatoria, non è soggetta a condizioni di efficacia, non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni ed è rivolta a tutti gli azionisti di Edison, indistintamente e a parità di condizioni.
2. Ai sensi dell'art.103 del Testo Unico, l'Emittente è tenuto a diffondere, entro il primo giorno del periodo di adesione all'Offerta, un comunicato contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e una valutazione motivata degli Amministratori sull'Offerta stessa.
3. L'adesione all'Offerta è irrevocabile, salva la possibilità di aderire ad eventuali offerte concorrenti o rilanci, ai sensi del Regolamento. Pertanto, successivamente all'adesione non è possibile cedere, in tutto o in parte, le Azioni portate all'Offerta, le quali resteranno vincolate e indisponibili a servizio dell'Offerta medesima fino alla data di pagamento.
4. Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, l'Offerente venisse a detenere una percentuale del capitale ordinario dell'Emittente superiore al 94% (percentuale stabilita da CONSOB, su proposta di Borsa Italiana S.p.A., in data 17 luglio 2001 con delibera n.13197, ai sensi dell'art.50 del Regolamento) ma inferiore al 98% del medesimo, l'Offerente dichiara sin d'ora di non voler promuovere una offerta pubblica di acquisto residuale di cui all'art.108 del Testo Unico e che provvederà, pertanto, a ripristinare entro quattro mesi un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, l'Offerente venisse a detenere più del 98% delle azioni ordinarie, l'Offerente dichiara sin d'ora che non intende avvalersi del diritto di acquistare le residue azioni ordinarie entro quattro mesi dalla conclusione dell'Offerta, quale previsto dall'articolo 111 del

Testo Unico e, pertanto, si impegna sin d'ora a ripristinare entro quattro mesi un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

5. La durata di Italenergia, stabilita nello statuto, è fissata sino al 31 dicembre 2050. L'art. 18 dello statuto prevede che la società si scioglierà, *“oltre che nei casi di legge, se entro il 30 giugno 2005 le sue azioni non saranno quotate presso un mercato regolamentato italiano”*.
6. L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano ed è rivolta indistintamente, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti ma non è stata e non sarà diffusa negli Stati Uniti d'America (nonché in qualsiasi altro paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazione 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 d'America o degli Altri Paesi, né attraverso alcuno dei mercati regolamentati nazionali degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Ne consegue che copia del presente Documento di Offerta così come copia di qualsiasi diverso documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati o in qualsiasi modo trasmessi o comunque distribuiti negli o dagli Stati Uniti d'America e 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 d'America e negli o dagli Altri Paesi, né utilizzare i servizi postali e gli altri mezzi di consimile natura in relazione all'Offerta. Chiunque si trovi in possesso dei suddetti documenti si deve astenere dal distribuirli, inviarli o spedirli sia negli o dagli Stati Uniti d'America, sia negli o dagli Altri Paesi e si deve altresì astenere dall'utilizzare strumenti di comunicazione o commercio internazionale degli Stati Uniti d'America e degli Altri Paesi per qualsiasi fine collegato all'Offerta. Il presente Documento d'Offerta non potrà essere interpretato quale offerta rivolta a soggetti residenti negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi. Solo accettazioni dell'Offerta poste in essere in conformità alle limitazioni di cui sopra saranno accettate.
7. Poiché non sarà possibile accettare richieste di adesione che non siano state immesse sul Mercato Telematico Azionario entro il termine del periodo di adesione, si evidenzia il rischio che, qualora in prossimità dell'orario di chiusura delle negoziazioni (ore 17:30) nell'ultimo giorno dell'Offerta si concentri un numero di richieste di adesione particolarmente elevato, gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A. (gli **"Intermediari Depositari"**) potrebbero non essere in grado di dare seguito tempestivamente alle istruzioni impartite dagli azionisti in tale ristretto periodo di tempo. Si invitano pertanto tutti gli azionisti a consultare gli Intermediari Depositari, per il tramite dei quali intendono aderire all'Offerta, circa le modalità e la tempistica minima necessaria alla corretta esecuzione delle istruzioni ad essi impartite. Resta in ogni caso ad esclusivo carico degli azionisti il rischio che i rispettivi Intermediari Depositari non inseriscano sul Mercato Telematico Azionario direttamente o per il tramite di Intermediari Negoziatori (come definiti al successivo Paragrafo C.6), le proposte di adesione entro il termine del periodo di adesione all'Offerta.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

1. SOGGETTO OFFERENTE

Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale

Italenergia S.p.A., è una società per azioni con sede legale in Torino, Corso Marconi, 20 (trasferita da Padova a Torino, via Nizza, 250 con deliberazione dell'Assemblea Straordinaria del 1° luglio 2001 e presso l'attuale sede con deliberazione dell'Assemblea Straordinaria del 2 luglio 2001), iscritta al Registro delle Imprese Ufficio di Torino al n. 06722600019.

Costituzione e durata

L'Offerente è stata costituita in forma di società a responsabilità limitata il 25 maggio 1994, con la denominazione sociale "Comunicazione Attiva S.r.l.", successivamente modificata in "Alimenta International S.r.l.", ed era controllata totalitariamente da Business Solutions S.p.A. (¹). L'assemblea straordinaria dell'Offerente tenutasi il 1° luglio 2001 ha deliberato, tra l'altro, la trasformazione della società in società per azioni con la denominazione "Italenergia S.p.A." e conseguentemente l'aumento del capitale sociale a Euro 100.000, diviso in n.100.000 Azioni da Euro 1. Nella medesima data, Business Solutions ha venduto n. 9.480 azioni (9,48%) a Banca di Roma S.p.A., n.5.950 azioni (5,95%) a IntesaBCI S.p.A., n.7.760 azioni (7,76%) a Nuova Holding SANPAOLO IMI S.p.A., n. 18.030 azioni (18,03%) a Electricité de France, n. 20.010 azioni (20,01%) a Carlo Tassara S.p.A.

La durata di Italenergia, stabilita nello statuto, è fissata sino al 31 dicembre 2050. L'art. 18 dello statuto sociale prevede che la società si scioglierà, "oltre che nei casi di legge, se entro il 30 giugno 2005 le sue azioni non saranno quotate presso un mercato regolamentato italiano".

Oggetto sociale e altre clausole statutarie

L'oggetto sociale di Italenergia, ai sensi dell'art.3 dello statuto, è il seguente:

"3.1 La società ha per oggetto la partecipazione in società o enti, in Italia e all'estero, che svolgono le seguenti attività:

- a) sviluppo, realizzazione e gestione di centrali ed impianti per la generazione di energia elettrica destinata ad essere utilizzata nei limiti delle disposizioni di legge che disciplinano l'esercizio dell'attività energetica, e di compravendita, valorizzazione, gestione, costruzione, ristrutturazione, anche mediante appalto, e locazione, non finanziaria se effettuata a terzi, di beni immobili e impianti destinati alle attività di cui sopra;
- b) la fabbricazione, l'acquisto e la vendita di prodotti industriali ed in particolare lo svolgimento dell'attività di produzione, gestione e commercio nel campo dell'industria chimica e mineraria;
- c) la produzione dell'energia elettrica, nei limiti e per le utilizzazioni consentite;
- d) la promozione e lo sviluppo di attività immobiliari ivi compresi l'edificazione in genere, la costruzione, la compravendita, la permuta, la gestione e la locazione di immobili;
- e) l'assunzione di servizi pubblici in genere.

3.2 La società può inoltre assumere e dismettere partecipazioni in imprese, società, enti, consorzi ed associazioni, svolgere attività di finanziamento e di coordinamento tecnico-finanziario degli stessi, compiere operazioni, commerciali, finanziarie e mobiliari, queste ultime non nei confronti del pubblico, ivi comprese l'assunzione e la concessione di mutui, sovvenzioni e finanziamenti, la prestazione, senza carattere di professionalità, di avalli, fidejussioni, ipoteche ed ogni altra garanzia, anche reale, anche a favore di terzi."

Ai sensi dell'art. 7, comma 4, dello statuto, "L'Assemblea ordinaria è regolarmente costituita in prima convocazione con la presenza di tanti soci che rappresentino almeno la metà del capitale sociale avente diritto di voto e delibera con una maggioranza superiore al 60% delle azioni rappresentate. In seconda convocazione delibera sugli oggetti che avrebbero dovuti essere trattati nella prima convocazione qualunque sia la parte di capitale rappresentata dai soci intervenuti e col voto favorevole della maggioranza del capitale rappresentato". Ai sensi dell'art. 7, comma 7, dello statuto, "L'Assemblea straordinaria, sia in prima, che in seconda convocazione, è costituita e delibera con il voto favorevole di almeno il 75% del capitale".

¹ A sua volta controllata totalitariamente da Fiat S.p.A.

Ai sensi dell'art.10 dello statuto, "la società è amministrata da un consiglio di amministrazione composto da un numero fisso di sette consiglieri che, salva diversa deliberazione dell'assemblea che potrà fissare un termine inferiore, durano in carica tre esercizi e sono rieleggibili".

Ai sensi dell'art. 10, comma 6, dello statuto, "fatto salvo quanto infra il Consiglio di Amministrazione delibera con il voto favorevole della maggioranza dei consiglieri. Il Consiglio di Amministrazione delibera con il consenso di almeno cinque membri sulle seguenti materie:

- a) acquisto e cessione di partecipazioni e interessenze, in altre società ed imprese, acquisto e cessione di aziende e di rami di aziende, affitto di aziende e di rami di aziende;
- b) salvo qualora rientri nell'ambito del piano industriale-finanziario vigente, stipula di contratti di joint venture e di associazione aventi un valore superiore a Euro 3 milioni o equivalente in altra valuta;
- c) salvo qualora rientri nell'ambito del piano industriale-finanziario vigente, rilascio e liberazione di garanzie reali su beni materiali e immateriali della società e rilascio e liberazione di garanzie personali, anche atipiche, anche a favore di obbligazioni di terzi, di importo unitario superiore a Euro 1 milione o equivalente in altra valuta, con l'esclusione della girata degli effetti per lo sconto e l'incasso; detto limite di Euro 1 milione o equivalente in altra valuta varrà anche in caso di pluralità di operazioni riconducibili per modalità, termini o scopo ad una operazione unitaria. Le previsioni di cui alla presente lettera c) non troveranno applicazione con riferimento a depositi cauzionali e garanzie prestate dalla società a favore di enti pubblici nell'ordinario svolgimento dei propri affari;
- d) salvo qualora rientri nell'ambito del piano industriale-finanziario vigente, concessione di finanziamenti, assunzione di finanziamenti ed altri debiti finanziari, conclusione di altre operazioni finanziarie, rimborso anticipato di finanziamenti di importo unitario superiore a Euro 1 milione o equivalente in altra valuta, elevato a Euro 2 milioni o equivalente in altra valuta per le operazioni finanziarie passive di anticipazione su fatture, ordini commerciali o benestari all'esportazione con banche e società di factoring; detto limite di Euro 1 milione o equivalente in altra valuta varrà anche in caso di pluralità di operazioni riconducibili per modalità, termini o scopo ad una operazione unitaria;
- e) approvazione e modifica del budget e del business plan, incluso il piano industriale-finanziario;
- f) salvo qualora rientri nell'ambito del piano industriale-finanziario vigente, l'acquisto di obbligazioni, titoli o comunque investimenti di capitale per importi superiori a Euro 2 milioni o equivalente in altra valuta; detto limite di Euro 2 milioni o equivalente in altra valuta varrà anche in caso di pluralità di operazioni riconducibili per modalità, termini o scopo ad una operazione unitaria;
- g) salvo qualora rientri nell'ambito del piano industriale-finanziario vigente, l'acquisto e la vendita di beni immobili per importi superiori a Euro 2 milioni o equivalente in altra valuta; detto limite di Euro 2 milioni o equivalente in altra valuta varrà anche in caso di pluralità di operazioni riconducibili per modalità, termini o scopo ad un'operazione unitaria;
- h) nomina e revoca del consigliere delegato e conferimento dei relativi poteri;
- i) determinazioni in materia di esercizio del diritto di voto nelle assemblee delle società partecipate chiamate a deliberare sulle seguenti materie: fusioni, scissioni, aumento di capitale, riduzione di capitale, trasformazione, scioglimento, messa in liquidazione, emissione di prestiti obbligazionari (convertibili e non) e in genere su ogni modifica statutaria, nomina dei consiglieri di amministrazione nel rispetto delle indicazioni degli azionisti conformemente a quanto previsto all'art. 10.2, nomina del collegio sindacale, approvazione del bilancio, scelta della società di revisione."

Ai sensi del medesimo articolo 10 dello statuto, il Consiglio di Amministrazione non può delegare a propri componenti i poteri relativi alle precedenti lettere a), b), c), d), e), f), g) ed i); gli stessi poteri non possono essere conferiti ad un procuratore.

Legislazione di riferimento e foro competente

L'Offerente è una società sottoposta al diritto italiano ed opera in base alla legislazione italiana. Il foro competente in caso di controversie è quello di Torino.

Capitale sociale

Il capitale sociale di Itالenergia, interamente sottoscritto e versato, è pari a Euro 906.520.000 suddiviso in n. 906.520.000 azioni, del valore nominale di Euro 1 cadauna, di cui n. 758.262.720 azioni ordinarie e 148.257.280 azioni privilegiate (cfr. il successivo punto "Azionisti").

Nell'assemblea ordinaria e straordinaria del 2 luglio 2001 è stato esaminato il programma degli investimenti di Itالenergia e stabilito di portare il capitale della stessa da Euro 100.000 a Euro 906.520.000, mediante conferimenti da eseguire contestualmente, in parte in denaro e in parte in natura, entro il 1 ottobre 2001.

In particolare, in data 2 luglio 2001 è stato deliberato un aumento di capitale inscindibile da Euro 100.000 a Euro 716.520.000, da attuare mediante emissione di ulteriori n. 716.420.000 azioni ordinarie da Euro 1 ciascuna, godimento regolare, riservate in sottoscrizione agli azionisti con sovrapprezzo come segue:

- quanto a n. 160.000.000 azioni alla Business Solutions S.p.A. al prezzo di Euro 3,5 cadauna, di cui Euro 2,5 a titolo di sovrapprezzo, pari a complessivi Euro 560.000.000;
- quanto a n. 163.404.500 di azioni alla Electricité de France al prezzo di Euro 3,5 cadauna, di cui Euro 2,5 a titolo di sovrapprezzo, pari a complessivi Euro 571.915.750;
- quanto a n. 70.840.000 azioni alla NHS – Nuova Holding SANPAOLO IMI - S.p.A. al prezzo di Euro 3,5 cadauna, di cui Euro 2,5 a titolo di sovrapprezzo, pari a complessivi Euro 247.940.000;
- quanto a n. 54.317.500 azioni a IntesaBci S.p.A. al prezzo di Euro 3,5 cadauna, di cui Euro 2,5 a titolo di sovrapprezzo, pari a complessivi Euro 190.111.250;
- quanto a n. 86.526.000 azioni a Banca di Roma S.p.A. al prezzo di Euro 3,5 cadauna, di cui Euro 2,5 a titolo di sovrapprezzo, pari a complessivi Euro 302.841.000;
- quanto a n. 181.332.000 azioni alla Carlo Tassara S.p.A. al prezzo di Euro 2,4521 cadauna, di cui Euro 1,4521 a titolo di sovrapprezzo, contro conferimento di n. 197.100.000 azioni ordinarie Montedison S.p.A. del valore di Euro 634.662.000 stimato dall'esperto designato dal Presidente del Tribunale di Torino, azioni da ricevere al loro valore di iscrizione nelle scritture contabili della conferente pari a Euro 444.646.910 (pari a Euro 2,2559 per azione Montedison).

La medesima assemblea ha altresì previsto un aumento di capitale di Euro 190.000.000, da effettuare mediante conferimento degli *asset* nel settore energia del gruppo Fiat.

In data 12 luglio 2001, l'Assemblea Straordinaria ha deliberato:

- di modificare la delibera di aumento del capitale sociale assunta in sede straordinaria dall'assemblea del 2 luglio 2001 stabilendo che delle n.163.404.500 azioni riservate a EDF, a fronte del versamento della complessiva somma di Euro 571.915.750, n.148.257.280 saranno privilegiate e avranno le seguenti caratteristiche:
 - diritto di voto soltanto nelle deliberazioni previste dall'art.2365 del codice civile e convertibilità in azioni ordinarie nel caso il D.L. n.192 del 25 maggio 2001 venga abrogato ovvero sia dichiarato dal consiglio di amministrazione o da una competente autorità nazionale od europea che la conversione delle azioni privilegiate in ordinarie, richiesta da un azionista, non determini in capo alla società le conseguenze previste dal comma 2 dell'art. 1 del predetto Decreto (cfr. il successivo punto "Azionisti");
 - dividendo privilegiato pari al 5% dell'utile netto, oltre al dividendo ordinario;
 - prelazione nel rimborso del capitale per l'intero valore nominale nel caso di scioglimento e liquidazione della società;
- di integrare la predetta delibera del 2 luglio 2001 incrementando di Euro 190.000.000 l'aumento del capitale sociale di Euro 716.420.000, approvato in tale sede, da attuare mediante emissione di n. 190.000.000 azioni ordinarie da Euro 1 cadauna da riservare alla Fiat Avio S.p.A. (al prezzo di Euro

1,14, di cui Euro 0,14 a titolo di sovrapprezzo)⁽²⁾, contro conferimento di n. 216.610.964 azioni da nominali Euro 1 cadauna, rappresentanti la totalità del capitale della Fiat Energia S.p.A., del valore di Euro 216.610.964 stimato dall'esperto designato dal Presidente del Tribunale di Torino, destinando alla riserva sovrapprezzo l'eccedenza di Euro 26.610.964.

- di stabilire, a conferma di quanto deliberato dalla predetta assemblea del 2 luglio 2001, che il conferimento di Fiat Energia ed i conferimenti deliberati il 2 luglio 2001 sono inscindibili tra loro, dovranno essere attuati entro il 1 ottobre 2001, ai sensi dell'art.2439, 2° comma del codice civile ed avranno efficacia alla data di effetto dell'ultimo degli stessi.

La complessiva ed unitaria esecuzione delle predette deliberazioni ha avuto luogo il 16 luglio 2001, data in cui l'aumento di capitale da Euro 100.000 a Euro 906.520.000 è stato interamente sottoscritto dagli azionisti e, a fronte dei suddetti conferimenti in denaro e in natura, sono state emesse n. 758.162.720 azioni ordinarie e 148.257.280 azioni privilegiate (cfr. il successivo punto "Azionisti").

In particolare, in data 16 luglio 2001, in esecuzione delle delibere del 2 e 12 luglio 2001, sono stati effettuate a Italennergia:

- da parte di Business Solutions, il versamento della somma di Euro 560.000.000;
- da parte di EDF, il versamento della somma di Euro 571.915.750;
- da parte di NHS, il versamento della somma di Euro 247.940.000
- da parte di IntesaBci, il versamento della somma di Euro 190.111.250;
- da parte di Banca di Roma, il versamento della somma di Euro 302.841.000;
- da parte di Tassara S.p.A., il conferimento di n. 197.100.000 azioni ordinarie Montedison;
- da parte di Fiat Avio, il conferimento di n. 216.610.964 azioni Fiat Energia S.p.A, rappresentati la totalità del capitale sociale.

(cfr. il successivo punto "Situazione patrimoniale e conto economico riclassificati" Situazione pro-forma al 16 luglio 2001).

Azionisti

Nessun soggetto esercita il controllo sull'Offerente ai sensi dell'art.93 del Testo Unico. Tra i soci di Italennergia non sussistono patti parasociali di cui all'art. 122 del Testo Unico aventi ad oggetto l'Offerente o le sue controllate.

Alla data del presente Documento d'Offerta, gli Azionisti di Italennergia sono:

	Azioni ordinarie		Azioni privilegiate		Totale	
	n. azioni	%	n. azioni	%	n. azioni	%
Gruppo Fiat	350.038.770	46,17%	-	0,00%	350.038.770	38,61%
<i>Business Solutions</i> ⁽¹⁾	160.038.770	21,11%	-	0,00%	160.038.770	17,65%
<i>Fiat Avio</i> ⁽²⁾	190.000.000	25,06%	-	0,00%	190.000.000	20,96%
Electricité de France ("EDF") ⁽³⁾	15.165.250	2,00%	148.257.280	100,00%	163.422.530	18,03%
Carlo Tassara S.p.A.	181.352.010	23,92%	-	0,00%	181.352.010	20,01%
NHS – Nuova Holding SANPAOLO IMI - S.p.A. ⁽⁴⁾	70.847.760	9,34%	-	0,00%	70.847.760	7,82%
IntesaBCI S.p.A.	54.323.450	7,16%	-	0,00%	54.323.450	5,99%
Banca di Roma S.p.A. ⁽⁵⁾	86.535.480	11,41%	-	0,00%	86.535.480	9,55%
TOTALE	758.262.720	100,00%	148.257.280	100,00%	906.520.000	100,00%

(1) Business Solutions S.p.A. è una società controllata totalitariamente da Fiat S.p.A.

(2) Fiat Avio S.p.A. è una società controllata totalitariamente da Fiat S.p.A.

(3) EDF è un ente pubblico economico francese.

(4) NHS è controllata da Banca SanPaolo IMI S.p.A.

(5) Banca di Roma S.p.A. è controllata dalla Fondazione Cassa di Risparmio di Roma.

² Fiat Avio S.p.A. è controllata al 100% da Fiat S.p.A. e controlla il 100% del capitale di Fiat Energia S.p.A.

Ai sensi della deliberazione adottata dall'assemblea straordinaria di Italoenergia del 12 luglio 2001, l'azionista EDF è titolare di n. 15.165.250 azioni ordinarie (1,999% del capitale ordinario e 1,67% del capitale complessivo) e n. 148.257.280 azioni privilegiate (100% del capitale privilegiato e 16,35% del capitale complessivo) e pertanto, ai sensi dello statuto, potrà votare in modo pieno ed incondizionato nelle assemblee di Italoenergia, in misura inferiore al 2% nelle assemblee ordinarie e del 18,03% nelle assemblee straordinarie. (cfr. il precedente punto "Capitale sociale").

Electricité de France è un ente pubblico economico francese. Con acquisti effettuati dal 30 aprile al 18 maggio 2001, EDF ha raggiunto una partecipazione in Montedison pari al 20,09% del capitale ordinario. In data 1 luglio 2001, Business Solutions, interamente controllata da Fiat S.p.A., ha acquistato da EDF n. 173.913.043 azioni Montedison (pari al 9,91% del capitale ordinario). In pari data, Business Solutions ha venduto a EDF la partecipazione totalitaria in Fenice S.p.A.. In data 1 e 2 luglio 2001 Italoenergia ha acquisito partecipazioni complessivamente pari al 52,09% del capitale ordinario Montedison, come indicato in dettaglio nel successivo Paragrafo G.1.

In data 25 maggio 2001 è stato adottato il d.l. n.192 /2001 (il "**Decreto**"), in corso di conversione, che ha disposto la sospensione automatica dei diritti di voto per la parte eccedente la misura del 2%, nei confronti di "soggetti controllati direttamente o indirettamente da uno Stato o da altre Amministrazioni pubbliche, titolari nel proprio mercato nazionale di una posizione dominante e non quotati in mercati finanziari regolamentati, i quali acquisiscono, direttamente o indirettamente o per interposta persona, anche mediante un'offerta pubblica a termine o in via differita, partecipazioni superiori al 2% nel capitale sociale di società operanti nei settori predetti...". E' altresì ivi previsto che il limite complessivo del 2% "è riferito al singolo soggetto e al relativo gruppo di appartenenza, per tale intendendosi il soggetto, anche non avente forma societaria, che esercita il controllo, le società controllate e quelle sottoposte a comune controllo, nonché le società collegate". Tale limite riguarda altresì i soggetti che "direttamente o indirettamente, anche tramite controllate, collegate, società fiduciarie o per interposta persona, aderiscono anche con terzi ad accordi relativi all'esercizio del diritto di voto o comunque ad accordi o patti parasociali".

Secondo l'Offerente lo stesso non rientra nell'ambito dei soggetti indicati dal Decreto quali destinatari della disciplina (i "Soggetti destinatari"). Infatti allo stato:

- i) l'Offerente non è soggetto controllato direttamente o indirettamente da uno Stato o da altre Amministrazioni pubbliche, titolare nel proprio mercato di una posizione dominante;
- ii) un azionista minoritario dell'Offerente (EDF) è Soggetto destinatario, e peraltro l'Offerente non è società controllata da o collegata con EDF, né sussiste rapporto fiduciario o di interposizione di persona con il predetto socio minoritario;
- iii) l'Offerente non è società collegata a EDF tenuto conto che non sussiste alcuna influenza notevole da parte della medesima sull'Offerente e, inoltre, che detto socio minoritario detiene una quota partecipativa non superiore al 2% del capitale sociale ordinario di Italoenergia;
- iv) non è stato stipulato in alcuna forma nessun patto o accordo parasociale fra i soci di Italoenergia;
- v) non è in corso, né è previsto debba essere stipulato, alcun rapporto contrattuale, diretto o indiretto, fra EDF e Italoenergia o alcuno dei suoi soci, che possa valere ad attribuire direttamente o indirettamente a EDF una "influenza notevole" sulla gestione di Italoenergia.

Pertanto, allo stato, l'esercizio dei diritti di voto relativi all'intera partecipazione posseduta da Italoenergia in Montedison (attualmente pari al 52,09% del capitale ordinario) è pieno ed incondizionato.

In relazione al diritto di voto di EDF in Italoenergia, lo stesso è disciplinato dalle norme dello statuto e pertanto, come sopra indicato, EDF potrà votare in Italoenergia in misura pari all'1,999% nelle assemblee ordinarie e al 18,03% nelle assemblee straordinarie. Qualora l'Offerente riceva, tramite la Consob o altra autorità competente, comunicazione relativa all'avvenuto rilascio di un provvedimento concessorio o autorizzativo rilevante ai fini di cui all'art.1 primo comma del Decreto, l'Offerente medesimo provvederà agli adempimenti di cui al secondo comma del richiamato art. 1 del Decreto, che contempla la sospensione del diritto di voto delle azioni eccedenti il limite del 2%.

Ai fini della sospensione del diritto di voto di EDF in Italoenergia, la Consob ritiene che il presupposto del rilascio di un provvedimento concessorio e autorizzativo sia già sussistente in virtù del provvedimento di autorizzazione rilasciato a Edison Gas S.p.A. in data 5 giugno 2001 con efficacia dal 1 luglio al 30 settembre 2001.

Organi sociali

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione in carica alla data del presente Documento di Offerta è stato nominato in data 2 luglio 2001 per il triennio 2001, 2002, 2003 e scadrà con l'approvazione del bilancio al 31/12/2003.

I componenti del Consiglio di Amministrazione, domiciliati per la carica presso la sede sociale di Italenergia, sono:

Nome	Carica	Luogo e data di nascita
Sergio Pininfarina	Presidente	Torino, 8 settembre 1926
Umberto Quadrino	Vice-presidente	Torino, 15 maggio 1946
Angelo Benessia	Amministratore	Torino, 18 ottobre 1941
Bruno D'Onghia	Amministratore	Tripoli, 7 ottobre 1940
Umberto Bertini	Amministratore	San Giuliano Terme (PI), 27 settembre 1936
Cesare Ferrero	Amministratore	Torino, 2 novembre 1936
Romain Zaleski	Amministratore	Parigi, 7 febbraio 1933

Lo statuto non prevede la nomina di un comitato esecutivo.

Collegio sindacale

Il Collegio Sindacale in carica alla data del presente Documento di Offerta è stato nominato in data 2 luglio 2001 per il triennio 2001, 2002, 2003 e scadrà con l'approvazione del bilancio al 31/12/2003.

I componenti del Collegio Sindacale, domiciliati per la carica presso la sede di Italenergia, sono i seguenti:

Nome	Carica	Luogo e data di nascita
Carlo Pasteris	Presidente	Torino, 3 giugno 1927
Mario Pia	Sindaco effettivo	Torino, 28 febbraio 1936
Alessandro Rayneri	Sindaco effettivo	Torino, 4 giugno 1932
Alberto Ferrero	Sindaco supplente	Torino, 22 febbraio 1941
Riccardo Ranalli	Sindaco supplente	Torino, 17 ottobre 1955

Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Offerente

Le Società partecipate direttamente dall'Offerente sono Montedison (*cf.* il successivo Paragrafo B.2) e Fiat Energia S.p.A..

- Fiat Energia è la società nella quale il gruppo Fiat ha raggruppato le proprie attività nel settore della generazione dell'energia elettrica. In particolare:

Fiat Energia possiede il 33% di Serene S.p.A. Il restante 67% è posseduto da: British Gas Italia S.p.A. per il 32%, Sondel S.p.A. per il 30% e NHS-Nuova Holding SANPAOLO IMI S.p.A. per il 5%. Serene possiede e gestisce cinque impianti di cogenerazione a ciclo combinato. Gli impianti sono situati all'interno dei siti industriali di Fiat Auto (in particolare: Melfi, Termoli, Cassino, Sulmona e Rivalta). Gli impianti di Serene hanno una capacità complessiva pari a circa 400 MW. Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2000, il valore della produzione di Serene era pari a 210 milioni di euro, il margine operativo lordo a 62 milioni di euro, il margine operativo netto a 48 milioni di euro, l'utile netto a 35 milioni di euro. Al 31 dicembre 2000 il capitale investito netto era pari a 333 milioni di euro ed era finanziato per 99 milioni di euro dal patrimonio netto e per 234 milioni di euro da indebitamento finanziario.

- Fiat Energia possiede il 50% di Sogetel S.p.A. Il restante 50% è posseduto da Sondel S.p.A. Sogetel possiede e gestisce un impianto di cogenerazione a ciclo combinato. L'impianto, situato all'interno del sito industriale di Fiat Auto di Pomigliano Acerra, ha una capacità pari a circa 100 MW. Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2000, il valore della produzione di Sogetel è stato pari a 53,2 milioni di euro, il margine operativo lordo a 15,1 milioni di euro, il margine operativo netto a 11,8 milioni di euro, l'utile netto a 7,6 milioni di euro. Al 31 dicembre 2000 il capitale investito netto era

pari a 93,2 milioni di euro ed era finanziato per 20,7 milioni di euro dal patrimonio netto e per 72,5 milioni di euro da indebitamento finanziario.

- Fiat Energia possiede il 50% di Ibiritermo LTda. Il restante 50% è posseduto da Petrobras. Ibiritermo LTda nasce nel 1998 come consorzio tra Fiat Avio e Petrobras per la costruzione e la gestione di un impianto di generazione elettrica situato nelle vicinanze del sito industriale Fiat di FIASA (il secondo maggior impianto di Fiat a livello mondiale per la produzione di autovetture) e della raffineria di Petrobras. Una volta completato, l'impianto avrà una capacità produttiva pari a circa 700 MW.
- Fiat Energia ha stipulato contratti preliminari per l'acquisto di 27 siti industriali (localizzati in Italia a: Brindisi, Carmagnola, Cassino, Colleferro, Corbetta, Crescentino, Foggia, Melfi, Modugno, Paglieta, Piossasco, Pomigliano, Termoli, Valle Ufita Flumeri, Verrone, Brescia, Crevalcore, Imola, Iesi, Lazzate, Lecce, Modena, Pregnana Milanese, Suzzara; in Polonia a: Tychy, Bielsko – Biala, Twardogora). Sui siti italiani Fiat Energia ha avviato da circa un anno l'iter autorizzativo al fine di installare impianti di generazione elettrica con una capacità complessiva potenziale pari a oltre 8.000 MW. Alla luce della nuova legge sull'energia / cogenerazione emanata dal Governo Polacco nel gennaio 2001, Fiat Energia sta sviluppando sui tre siti polacchi, situati all'interno dei siti industriali di Fiat Auto Poland, dei progetti di centrali in ciclo combinato e cogenerazione, dove il vapore sarà ceduto agli stabilimenti e l'energia elettrica agli stabilimenti stessi e al distributore locale.

Lo stato patrimoniale pro-forma di Fiat Energia alla data del 16 luglio 2001 è rappresentato di seguito:

Situazione patrimoniale pro-forma di Fiat Energia al 16 luglio 2001

	<i>milioni di euro</i>
<hr/>	
Immobilizzazioni finanziarie	12,5
Serene	8,3
Sogetel	4,2
Capitale d'esercizio	0,6
Crediti diversi	1,5
Debiti diversi	(0,9)
TFR	(0,5)
Capitale investito netto	12,6
<hr/>	
Patrimonio netto	216,6
Capitale sociale	216,6
Riserva sovrapprezzo	-
Posizione finanziaria netta	(204,0)
Totale fonti di finanziamento	12,6
<hr/>	

Le disponibilità finanziarie saranno utilizzate per l'acquisto delle rimanenti partecipazioni di Serene e Sogetel e per l'acquisto dei suddetti 27 siti.

In occasione della predetta delibera dell'assemblea straordinaria del 12 luglio 2001 di Italenergia, alla totalità del capitale di Fiat Energia S.p.A. è stato attribuito un valore pari a Euro 665 milioni sulla base della valutazione di una primaria banca d'affari internazionale (cfr. il precedente punto "Capitale sociale").

Attività

Italenergia, dalla data della sua costituzione e sino al 1 luglio 2001, data di stipula dei contratti di compravendita azionaria di cui al punto G.1, non aveva avviato alcuna attività imprenditoriale.

Situazione patrimoniale e conto economico riclassificati

La seguente tabella indica lo stato patrimoniale di Italenergia S.p.A. (già Alimenta International S.r.l.) al 31 dicembre 1999 e 2000, nonché la situazione pro-forma al 16 luglio 2001.

(migliaia di euro)	31 dicembre 1999	31 dicembre 2000	Situazione pro-forma al 16 luglio 2001 (1)
Immobilizzazioni	1,8	3,3	2.765.636,3
Materiali	1,8	3,3	3,3
Immateriali	-	-	-
Finanziarie	-	-	2.765.632,9
Capitale d'esercizio	2,9	24,6	624,6
Rimanenze	-	-	-
Crediti commerciali	7,0	30,8	1.530,8
Altre attività	-	-	-
Debiti commerciali e acconti	(4,1)	(6,1)	(906,1)
Fondi rischi e oneri	-	-	-
Altre passività	-	-	-
Trattamento di fine rapporto	-	-	(500,0)
Capitale investito netto	4,8	28,0	2.765.760,9
Patrimonio netto	4,9	28,4	2.534.415,9
Capitale sociale	4,9	28,4	906.520,0
Riserva sovrapprezzo	-	-	1.627.895,9
Posizione finanziaria netta	(0,1)	(0,4)	231.345,0
Totale fonti di finanziamento	4,8	28,0	2.765.760,9

(1) Stato patrimoniale aggregato pro-forma considerando:

- la situazione patrimoniale di Italenergia S.p.A. al 31 dicembre 2000;
- gli effetti derivanti dall'acquisizione della partecipazione Montedison e dell'aumento di capitale a Euro 906.520.000 e relativo sovrapprezzo;
- la situazione patrimoniale pro-forma di Fiat Energia S.p.A. al 16 luglio 2001
- i fondi rivenienti dall'esecuzione dell'aumento di capitale sono stati utilizzati in data 16 luglio 2001 per l'estinzione dei debiti nei confronti dei soci relativi alla cessione delle partecipazioni Montedison effettuate in data 1 luglio 2001 (cfr. Paragrafi B.1, punto "Capitale sociale" e G.1.).

La seguente tabella indica la situazione pro-forma al 16 luglio 2001, la situazione pro-forma a conclusione dell'Offerta Montedison e dell'Offerta Edison in caso di totale adesione alle stesse e la situazione pro-forma a conclusione dell'Offerta Montedison e dell'Offerta Edison in caso di adesioni pari rispettivamente al 31,1% e al 50,0% (che comporterebbero una partecipazione pari al 67,0% in Montedison e pari al 80,7% in Edison) (cfr. Paragrafo G.2).

<i>(migliaia di euro)</i>	Situazione pro-forma al 16 luglio 2001	Situazione pro-forma in caso di adesioni al 100% sia all'OPA Montedison sia all'OPA Edison (1)	Situazione pro-forma in caso di adesioni al 31,1% all'OPA Montedison (partecipazione al 67,0%) e al 50,0% all'OPA Edison (partecipazione all'80,7%) (2)
Immobilizzazioni	2.765.636	8.190.577	4.990.790
Materiali	3	3	3
Immateriali	-	-	-
Finanziarie	2.765.633	8.190.573	4.990.787
Capitale d'esercizio	625	625	625
Rimanenze	-	-	-
Crediti commerciali	1.531	1.531	1.531
Altre attività	-	-	-
Debiti commerciali e acconti	(906)	(906)	(906)
Fondi rischi e oneri	-	-	-
Altre passività	-	-	-
Trattamento di fine rapporto	(500)	(500)	(500)
Capitale investito netto	2.765.761	8.190.701	4.990.915
Patrimonio netto	2.534.416	2.534.416	2.534.416
Capitale sociale	906.520	906.520	906.520
Riserva sovrapprezzo	1.627.896	1.627.896	1.627.896
Posizione finanziaria netta	231.345	5.656.285	2.456.499
Totale fonti di finanziamento	2.765.761	8.190.701	4.990.915

(1) Nell'ipotesi di una di raccolta di adesioni pari a:

- n. 840.540.448 azioni Montedison, pari al 100% delle azioni ordinarie oggetto dell'offerta Montedison, che comporterebbe un esborso pari a circa 2.580 milioni di Euro e una percentuale di possesso di Montedison da parte di Italennergia pari al 100%,
- n. 245.213.892 azioni Edison, pari al 100% delle azioni ordinarie oggetto dell'offerta Edison, che comporterebbe un esborso pari a circa 2.844 milioni di Euro e una percentuale di possesso di Edison da parte di Italennergia pari al 100% (tenuto conto delle azioni Edison possedute da Italennergia sia direttamente sia indirettamente attraverso Montedison S.p.A.),

l'esborso complessivo per le offerte sarebbe pari a circa 5.425 milioni di Euro e il livello di indebitamento di Italennergia sarebbe pari a circa 5.656 milioni di Euro (per quanto concerne le modalità di finanziamento del relativo fabbisogno finanziario, cfr G.2).

(2) Nell'ipotesi di una di raccolta di adesioni pari a:

- n. 261.535.227 azioni Montedison, pari a circa il 31,1% delle azioni ordinarie oggetto dell'offerta Montedison, che comporterebbe un esborso pari a circa 803 milioni di Euro e una percentuale di possesso di Montedison da parte di Italennergia pari al 67,0%, e
- n. 122.606.946 azioni Edison, pari al 50,0% delle azioni ordinarie oggetto dell'offerta Edison, che comporterebbe un esborso pari a circa 1.422 milioni di Euro e una percentuale di possesso di Edison da parte di Italennergia pari a circa l'80,7% (tenuto conto delle azioni Edison possedute da Italennergia sia direttamente sia indirettamente attraverso Montedison S.p.A.),

l'esborso complessivo per le offerte sarebbe pari a circa 2.225 milioni di Euro e il livello di indebitamento di Italennergia sarebbe pari a circa 2.456 milioni di Euro (per quanto concerne le modalità di finanziamento del relativo fabbisogno finanziario, cfr G.2).

Conto economico Itالenergia S.p.A. (già Alimenta International S.r.l.)

(Euro)

	31.12.2000	31.12.1999
A. Ricavi netti	-	-
Variazione delle rimanenze	-	-
Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
B. Valore della produzione	-	-
Consumi di materie e servizi (-)	(1.026)	(4.894)
C. Valore aggiunto	(1.026)	(4.894)
Costo del lavoro (-)	-	-
D. Margine operativo lordo	(1.026)	(4.894)
Ammortamenti e svalutazioni (-)	(1.137)	(0.606)
E. Utile operativo netto	(2.163)	(5.500)
Proventi (oneri) finanziari netti	-	-
F. Risultato prima dei componenti straordinari e delle imposte	(2.163)	(5.500)
Proventi e (oneri) straordinari	-	-
G. Risultato prima delle imposte e degli interessi di terzi	(2.163)	(5.500)
Imposte sul reddito del periodo	-	-
H. Utile (perdita) del periodo	(2.163)	(5.500)

Fonte:

Bilancio Itالenergia S.p.A. (già Alimenta International S.r.l.) al 31 dicembre 2000

Andamento recente

Salvo quanto descritto al punto G.1 e riportato nello stato patrimoniale pro-forma al 16 luglio 2001 di cui sopra relativamente all'acquisto delle azioni Montedison, non si sono verificati accadimenti che incidono in misura rilevante sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Offerente.

2. SOCIETÀ EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

Le informazioni contenute nella presente sezione sono tratte esclusivamente da dati ed informazioni disponibili al pubblico. Ne consegue che l'Offerente non assume alcuna responsabilità in merito alla veridicità ed alla completezza delle informazioni riguardanti Edison S.p.A. contenute nel presente Documento di Offerta, che, salvo quanto diversamente specificato, sono desunte dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2000. L'Offerente non garantisce l'inesistenza di ulteriori informazioni e dati relativi all'Emittente che, se conosciuti, potrebbero comportare un giudizio relativo all'Emittente e/o all'Offerta diverso da quello derivante dalle informazioni e dati qui di seguito esposti.

Denominazione, forma giuridica e sede sociale

La società oggetto dell'offerta è Edison S.p.A. avente sede legale in Milano Foro Buonaparte, 31, iscritta al registro delle imprese di Milano, al n. 03594220158 e R.E.A. n.956629.

Capitale sociale

Alla data della presente offerta il capitale sociale di Edison risulta sottoscritto e versato per Euro 634.132.123 ed è suddiviso in n. 634.132.123 azioni del valore nominale di 1 Euro.

Le azioni sono quotate in Italia presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Organi sociali

La composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale Edison non hanno subito variazioni rispetto all'ultimo bilancio approvato.

Struttura e attività del gruppo

Edison, controllata di Montedison S.p.A., è attiva nei settori dell'energia elettrica, del gas naturale, delle telecomunicazioni e dei servizi idrici integrati. Nel campo dell'energia, Edison è il primo operatore privato italiano e l'unico integrato nella produzione, trasporto e vendita sia di energia elettrica che di gas naturale.

Energia Elettrica

Il gruppo Edison vende energia elettrica sul mercato libero a clienti industriali idonei e a consorzi di acquisto, somministra energia in regime di autoproduzione a clienti industriali del gruppo e a consorzi e, infine, cede energia elettrica all'Enel S.p.A.

A partire dal 1 aprile 2000 il gruppo Edison cede energia al Gestore della Rete Nazionale di Trasporto, che dal 2001, è subentrato all'Enel S.p.A. nei contratti CIP6.

Per approvvigionarsi di energia il gruppo Edison dispone di una propria capacità produttiva di circa 4.000 MW complessivi (dei quali circa 2.900 termici, 1.000 idrici e 40 eolici) e ricorre a importazioni da fornitori esteri e ad acquisti sul mercato spot nazionale.

Il gruppo dispone di una rete elettrica di trasmissione di circa 2.400 km e 29 stazioni di trasformazione.

Idrocarburi

Attraverso Edison Gas S.p.A., il gruppo Edison è presente in tutta la filiera, svolgendo attività di esportazioni, produzione, trasporto e vendita, prevalentemente di gas naturale. Il gruppo Edison vende gas in Italia a clienti civili, clienti industriali, centrali termoelettriche e società distributrici, servendosi sia di strutture logistiche proprie (oltre 1.100 km metanodotti ad alta pressione e 2.000 km in bassa pressione) sia di accordi di vettoriamento.

In Italia il gruppo è attivo nell'esportazione e produzione di gas naturale e olio greggio, attraverso 48 concessioni e 40 permessi esplorativi; dispone di due concessioni per lo stoccaggio del gas naturale ed è attivo nell'importazione e commercializzazione di gas da fornitori esteri sia con contratti spot che di lungo termine. Infine, all'estero il gruppo opera nell'esplorazione e produzione in Egitto e nel Mare del Nord (in entrambi i casi con due titoli minerari), nonché in Vietnam e in Iran dove recentemente sono stati acquisiti permessi di ricerca.

In Egitto opera anche nel trasporto e nella vendita di gas naturale attraverso una partecipazione del 37,5% nella società Nile Valley Gas Company.

Le riserve complessive del gruppo superano gli 83 miliardi di metri cubi di gas equivalente.

Acqua

Edison opera in questo settore a livello internazionale attraverso International Water Holding BV (IWH), joint venture paritetica con il gruppo statunitense Bechtel. IWH è attiva nello sviluppo e gestione di progetti nei settori della captazione, potabilizzazione, distribuzione e smaltimento dell'acqua fornendo servizi a oltre 6,5 milioni di clienti, principalmente nel Far East, in Australia, nell'Europa del Nord, in Europa Orientale.

In Italia il gruppo distribuisce attualmente acqua a circa 50.000 clienti attraverso le società controllate Edison DG, Arcalgas Sud e la collegata Società Ambiente Territorio (SAT).

Telecomunicazioni

Il gruppo opera in questo settore attraverso la controllata Edisontel, che ha iniziato a offrire i propri servizi nell'autunno 2000. La società intende realizzare una propria rete di telecomunicazioni in fibra ottica di oltre 6.000 km in Italia, di cui 760 km di fibre già posati nel corso del 2000.

Edisontel offre una gamma completa dei servizi di comunicazione integrata: voce (semplici e a valore aggiunto), internet, trasmissione dati – utilizzando tecnologie sia della rete fissa che mobile – oltre all'attività di rilevatore di banda / capacità diretta ai Carrier e agli Internet Service Provider. I servizi sono indirizzati principalmente al mercato al terziario avanzato nonché ai liberi professionisti; è previsto che in una fase successiva Edisontel si rivolga anche al mercato delle famiglie.

Edison S.p.A. detiene il 3% di Ipse S.p.A., società aggiudicataria di una delle cinque licenze italiane UMTS.

Composizione dei ricavi

31 dicembre 2000	31 dicembre 1999	RICAVI VENDITE (in milioni di euro)	31 marzo 2001	31 marzo 2000
1.926	1169	Settore Elettrico	618	402
822	413	Settore Idrocarburi	278	230
4	-	Settore Acqua	2	-
-	-	Settore Telecomunicazioni	5	-
34	23	Sistema di holding	6	8
(389)	-137	<i>Elisioni e rettifiche</i>	(77)	(80)
2.397	1.468	GRUPPO EDISON	832	553

Composizione del margine operativo lordo

31 dicembre 2000	31 dicembre 1999	MARGINE OPERATIVO LORDO (in milioni di euro)	31 marzo 2001	31 marzo 2000
505	515	Settore Elettrico	164	117
268	146	Settore Idrocarburi	87	79
(8)	-	Settore Acqua	(2)	-
(25)	-	Settore Telecomunicazioni	(19)	-
(22)	(14)	Sistema di holding	(6)	(1)
718	647	GRUPPO EDISON	224	195

Dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati del gruppo Edison

Di seguito vengono esposti i dati riclassificati relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 1999 ed al 31 dicembre 2000, nonché i dati relativi al primo trimestre dell'anno in corso, raffrontati ai dati relativi al medesimo periodo dell'anno precedente, sulla base della Relazione Annuale al 31 dicembre 1999, 31 dicembre 2000 ed alla relazione trimestrale al 31 marzo 2001.

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

(in migliaia di euro)			31.03.2001	31.03.2000
31.12.2000	31.12.1999			
		A. IMMOBILIZZAZIONI:		
510.529	490.042	Immateriali	516.949	484.068
2.207.969	1.909.143	Materiali	2.274.611	1.923.171
453.517	356.186	Finanziarie	492.737	389.728
3.172.015	2.756.371		3.284.297	2.796.967
		B. CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO:		
83.039	57.656	Rimanenze	82.088	56.337
795.552	348.258	Crediti commerciali	953.302	410.573
290.766	159.348	Altre attività	314.684	165.271
(610.912)	(321.031)	Debiti commerciali (-)	(639.676)	(322.082)
(316.365)	(140.900)	Altre passività (-)	(410.461)	(211.384)
(216.253)	(198.868)	Fondi per rischi e oneri (-)	(220.743)	(204.517)
25.827	(95.537)		79.194	(105.802)
3.197.842	2.660.834	C. CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO	3.363.491	2.691.165
		(A+B)		
(30.390)	(29.647)	D. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO (-)	(31.165)	(29.404)
3.167.452	2.631.187	E. CAPITALE INVESTITO NETTO	3.332.326	2.661.761
		(C+D)		
		Finanziato da:		
2.231.906	1.994.214	F. PATRIMONIO NETTO (compresa la quota di terzi)	2.339.118	2.087.876
		G. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO:		
890.130	499.706	Debiti finanziari a medio e lungo termine	944.685	463.765
(590)	(848)	Crediti finanziari a medio e lungo termine (-)	(1.708)	(7.757)
889.540	498.858		942.977	456.008
286.216	158.414	Debiti finanziari a breve termine	270.810	162.803
(240.210)	(20.299)	Disponibilità e crediti finanziari a breve termine (-)	(220.579)	(44.926)
46.006	138.115		50.231	117.877
935.546	636.973	Totale indebitamento finanziario netto	993.208	573.885
3.167.452	2.631.187	H. TOTALI FONTI DI FINANZIAMENTO	3.332.326	2.661.761
		(F+G)		

Capitale investito netto

Al 31 dicembre 2000, il capitale investito netto è risultato pari a 3.167 milioni di Euro, superiori di 536 milioni rispetto al 31 dicembre 1999. L'aumento del capitale investito netto è sostanzialmente dovuto all'ampliamento dell'area di consolidamento, che a partire dal 2000 comprende anche IWH.

Al 31 marzo 2001, il capitale investito netto è pari a 3.332 milioni di Euro, contro i 3.167 milioni del 31 dicembre 2000.

Immobilizzazioni materiali

Al 31 dicembre 2000, la variazione delle immobilizzazioni materiali, pari a 299 milioni di Euro, è attribuibile principalmente a nuovi investimenti nel settore elettrico, per il completamento di nuove unità produttive per gli investimenti nel settore del gas. Gli investimenti tecnici realizzati nel 2000 risultano complessivamente pari a 476 milioni di Euro (223 milioni nel 1999), dei quali 320 sostenuti nell'energia elettrica, 106 negli idrocarburi e 48 nelle telecomunicazioni.

Al 31 marzo 2001, gli investimenti in immobilizzazioni materiali sono risultati pari a 101 milioni di Euro, quasi raddoppiati rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente a seguito del piano di sviluppo delle telecomunicazioni e di realizzazione delle centrali elettriche, mentre gli investimenti in esplorazione sono stati pari a 1 milione di Euro.

Immobilizzazioni finanziarie

Al 31 dicembre 2000, la variazione delle immobilizzazioni finanziarie è dovuta all'acquisizione di nuove partecipazioni finanziarie tra cui: il 3% di Ipse 2000, il 40% di SAT S.p.A. e La Metano Lombardia, oltre l'acquisto sul mercato del 3% di AMGA e il 1,63% di ACSM Como.

Al 31 marzo 2001, le immobilizzazioni finanziarie, sono pari a 493 milioni di Euro e presentano un aumento di 39 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2000, principalmente a seguito degli acquisti sul mercato del 2% del capitale sociale di ACEGAS S.p.A., di azioni AEM S.p.A., nonché a seguito dell'acquisizione, pro-quota, della società di gestione idrica di Tallinn (Estonia).

Patrimonio netto

Al 31 dicembre 2000, il patrimonio netto, inclusa la quota di terzi, ha raggiunto 2,232 milioni di Euro, con un incremento di 238 milioni rispetto al 1999.

Al 31 marzo 2001, il patrimonio netto era pari a 2.339 milioni di Euro

Indebitamento finanziario

Al 31 dicembre 2000, l'indebitamento finanziario netto consolidato risulta pari a 936 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 637 milioni di Euro di fine 1999 a causa dell'intenso programma di investimenti, portando il rapporto tra debito e patrimonio netto a 0,42 contro 0,32 dell'anno precedente.

Al 31 marzo 2001, l'indebitamento finanziario netto consolidato risulta pari a 993 milioni di Euro in aumento rispetto a fine 2000 a seguito del piano di investimenti in via di realizzazione.

Indebitamento finanziario

(in migliaia di euro)

31.12.2000	31.12.1999		31.03.2001	31.03.2000
(636.973)	(306.448)	A. (INDEBITAMENTO) FINANZIARIO NETTO INIZIALE	(935.546)	(636.973)
717.953	(647.080)	Margine operativo lordo	223.470	194.924
(183.802)	(118.827)	Variazione del capitale circolante operativo	(128.035)	(59.945)
(84.702)	(128.740)	Imposte pagate(-)	(364)	(143)
(27.277)	(25.021)	Variazione altre attività (passività)	11.424	25.833
422.172	374.492	B. CASH-FLOW OPERATIVO	106.495	160.669
(667.528)	(598.333)	Investimenti in immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie(-)	(154.489)	(91.969)
54.874	47.734	Prezzo di cessione di immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie	51	-
7.267	4.580	Dividendi incassati	-	-
(183.215)	(171.527)	C. FREE CASH FLOW	(47.943)	68.700
(34.842)	(21.193)	(Oneri) proventi finanziari	(12.960)	(5.229)
1.603	-	Apporti di capitale sociale e riserve	-	-
-	-	Rimborsi di capitale sociale e riserve (-)	-	-
(82.357)	(75.307)	Dividendi deliberati dalla Capogruppo(-)	-	-
(41.308)	(47.095)	Dividendi deliberati da imprese consolidate a terzi (-)	-	-
(340.119)	(315.122)	D. CASH-FLOW NETTO DOPO LA GESTIONE FINANZIARIA	(60.903)	63.471
41.534	(14.559)	Variazione area di consolidamento	3.186	(29)
12	(844)	Differenze di cambio nette da conversione	55	(354)
(298.573)	(330.525)	E. CASH-FLOW NETTO DEL PERIODO	(57.662)	63.088
(935.546)	(636.973)	F. (INDEBITAMENTO) FINANZIARIO NETTO FINALE	(993.208)	(573.885)

Conto economico consolidato riclassificato

(in migliaia di euro)				
31.12.2000	31.12.1999		31.03.2001	31.03.2000
2.397.190	1.467.884	RICAVI VENDITE	832.455	552.861
155.249	80.430	Altri ricavi e proventi	30.831	13.267
2.522.439	1.548.314	A. RICAVI NETTI	863.286	566.128
23.266	7.314	Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(3.863)	(1.956)
16.824	9.417	Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	442	734
2.592.529	1.565.043	3. VALORE DELLA PRODUZIONE	859.865	564.906
(1.761.896)	(826.348)	Consumi di materie e servizi (-)	(603.741)	(348.338)
830.633	738.697	C. VALORE AGGIUNTO	256.124	216.568
(112.680)	(91.617)	Costo del lavoro (-)	(32.654)	(21.644)
717.953	647.080	D. MARGINE OPERATIVO LORDO	223.470	194.924
(231.450)	(207.966)	Ammortamenti e svalutazioni (-)	(56.507)	(49.439)
486.503	439.114	E. UTILE OPERATIVO NETTO	166.963	145.485
(34.842)	(21.193)	Proventi (oneri) finanziari netti	(12.960)	(5.229)
(5.957)	(4.531)	Quote di risultato di società valutate con il metodo del patrimonio netto e dividendi di società valutate al costo	1.132	(3.420)
8	-	Altri proventi (oneri) netti	-	-
445.712	413.390	F. RISULTATO ANTE COMPONENTI STRAORDINARIE E IMPOSTE	155.135	136.836
67.852	11.850	Proventi (oneri) straordinari	2.091	(942)
513.564	425.240	G. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	157.226	135.894
(160.522)	(110.465)	Imposte sul reddito del periodo	(52.277)	(48.016)
353.042	314.775	H. RISULTATO DEL PERIODO	104.949	87.878
(84.430)	(90.737)	(Utile) perdita del periodo di competenza di terzi	(24.443)	(16.045)
268.612	224.038	I. UTILE (PERDITA) DEL PERIODO DI GRUPPO	80.506	71.833

Ricavi netti

Al 31 dicembre 2000, il Gruppo ha conseguito ricavi netti per 2.522 milioni di Euro a fronte dei 1.548 dello stesso periodo dell'anno precedente. L'andamento positivo risulta sostenuto dai maggiori volumi commercializzati di gas naturale e di energia elettrica combinati a un incremento delle tariffe di vendita determinato dall'incremento del prezzo dei prodotti petroliferi.

I ricavi del settore elettrico sono risultati pari a 1.926 milioni di Euro (+65% rispetto all'anno precedente), mentre i ricavi nel settore idrocarburi hanno evidenziato un sostanziale raddoppio (+99%) raggiungendo 822 milioni di Euro. I volumi di vendita per l'energia elettrica e il gas sono incrementati rispettivamente del 26% e 34%. L'incremento della tariffa è sostanzialmente riconducibile a un incremento delle quotazioni del Brent che ha raggiunto 28,3 dollari al barile contro 17 dell'anno precedente.

Al 31 marzo 2001 i ricavi netti del Gruppo Edison sono stati pari a 863 milioni di Euro, in aumento del 52% rispetto ai 566 milioni dell'analogo periodo dell'anno precedente. In particolare, i ricavi delle vendite del settore elettrico sono stati pari a 607 milioni di Euro, in aumento di 205 milioni (+51%) rispetto al 31 marzo 2000. L'aumento è in massima parte dovuto ai maggiori GWh ceduti (7.097 nel primo trimestre 2001 contro

i 6.079 dello stesso periodo dell'anno precedente) nonché alla componente tariffa legata ai prezzi dei combustibili fossili.

I ricavi dalle vendite del settore idrocarburi, pari a 292 milioni di Euro, nello stesso periodo sono aumentati di 61 milioni (+27%). L'incremento è legato principalmente ai maggiori volumi di energia elettrica venduti sul mercato libero ed al favorevole andamento dei prezzi petroliferi.

Data la fase di avvio, i ricavi del settore Acqua e Telecomunicazioni non presentano ancora valori significativi.

Margine operativo lordo

Al 31 dicembre 2000, il margine operativo lordo ha segnato un incremento inferiore rispetto al fatturato (+11%) raggiungendo 718 milioni di Euro. L'incidenza del margine operativo lordo è passato dal 44% al 30%, a causa del ridimensionamento dei margini tariffari.

Al 31 marzo 2001, il margine operativo lordo, pari a 223 milioni di Euro, è cresciuto del 14% rispetto al primo trimestre 2000.

Oneri finanziari

Al 31 dicembre 2000, gli oneri finanziari risultano in aumento da 21 a 35 milioni di Euro a causa dell'incremento dell'indebitamento medio.

Nel primo trimestre del 2001 gli oneri finanziari sono stati pari a 13 milioni di Euro.

Utile ante imposte

L'utile ante imposte conseguito nel 2000 è stato di 514 milioni di Euro, superiore di 89 milioni rispetto all'anno precedente, tenendo in considerazione il positivo impatto generato dalle componenti straordinarie pari a 68 milioni di Euro, incrementati da 12 milioni dell'anno precedente, principalmente a causa della plusvalenza realizzata sulla cessione del 50% di Sel Edison S.p.A.

Al 31 marzo 2001, il risultato ante imposte è stato 157 milioni di Euro (+15% rispetto al 2000).

Utile netto

Al 31 marzo 2001 il Gruppo Edison ha conseguito un utile netto di competenza pari a 80.5 milioni di Euro, mentre al 31 dicembre 2000 era pari a 268 milioni di Euro.

3. INTERMEDIARIO INCARICATO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI

L'intermediario incaricato dall'Offerente di coordinare e raccogliere le adesioni alla presente Offerta attraverso il sistema informatico di supporto alle negoziazioni del Mercato Telematico Azionario, in conformità a quanto previsto dall'art. 40, comma 7, del Regolamento e dall'art. 4.1.18 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. deliberato dalle Assemblee della Borsa Italiana S.p.A. del 19 aprile 2000 e del 26 luglio 2000 e approvato dalla Consob con le delibere n. 12687 del 26 luglio 2000 e 12744 del 5 ottobre 2000 (il "**Regolamento della Borsa**"), è Banca IMI S.p.A. (di seguito l'**"Intermediario Incaricato"**), con sede legale in Milano, Corso Matteotti 6.

L'Intermediario Incaricato opera per il tramite di tutti gli Intermediari Depositari.

Presso la sede legale dell'Intermediario Incaricato è disponibile copia del presente Documento di Offerta nonché della documentazione indicata al paragrafo N.

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

1. CATEGORIA E QUANTITÀ DELLE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA

L'Offerta ha ad oggetto n. 245.213.892 azioni ordinarie Edison, del valore nominale di Euro 1 cadauna, le quali rappresentano la totalità delle azioni dell'Emittente emesse alla data del Documento di Offerta, dedotte le azioni possedute direttamente dalla Controllante alla medesima data (n. 388.918.231 azioni, pari al 61,33% del capitale sociale dell'Emittente).

Le Azioni dovranno essere libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura – reali, obbligatori e personali - oltretutto liberamente trasferibili all'Offerente e dovranno avere godimento regolare.

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulle n. 245.213.892 Azioni che rappresentano la totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente, dedotte le azioni ordinarie possedute dalla Controllante alla data del presente Documento Informativo, è pari a Euro 2.844.481.147 (l'"**Esborso Massimo**").

2. PERCENTUALE DELLE AZIONI SUL CAPITALE SOCIALE

In base alle informazioni in possesso dell'Offerente, alla data del presente Documento Informativo, le n. 245.213.892 Azioni, del valore nominale di Euro 1 cadauna, oggetto dell'Offerta sono pari al 38,67% del capitale sociale dell'Emittente.

3. OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI

Non sono in circolazione obbligazioni convertibili emesse da Edison. L'Offerta non ha pertanto ad oggetto obbligazioni convertibili emesse da Edison.

4. STRUMENTI FINANZIARI DIVERSI DALLE AZIONI

L'Offerta non ha ad oggetto strumenti finanziari diversi dalle azioni ordinarie Edison.

5. AUTORIZZAZIONI

Comunicazioni antitrust

Mediante comunicazione in data 2 luglio 2001, l'Offerente ha comunicato all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (i) l'acquisizione di una partecipazione di controllo nel capitale sociale di Montedison, (ii) l'Offerta Montedison.

L'Offerente non ha avviato alcuna procedura autorizzatoria a livello comunitario, in assenza dei necessari presupposti, poiché, in particolare, (i) nessun azionista di Italennergia esercita individualmente o per accordo con altri azionisti il controllo sulla stessa; (ii) Italennergia non ha realizzato nessun fatturato.

Su richiesta della Consob si comunica che, qualora la Commissione Europea ritenga che sussistono quei presupposti e decida di aprire un'istruttoria, potrebbero trovare applicazione le disposizioni di cui al Regolamento del Consiglio Europeo n.4064/89 e, in particolare, potrebbero essere adottati i provvedimenti di cui agli artt. 7 e 8.

L'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, a fronte di un'operazione di concentrazione ritualmente comunicata, qualora non ritenga necessario avviare l'istruttoria deve dare comunicazione all'impresa interessata ed al ministro competente delle proprie conclusioni nel merito, entro trenta giorni dal ricevimento della notifica.

L'Autorità, se l'operazione di concentrazione è stata realizzata, può prescrivere le misure necessarie a ripristinare condizioni di concorrenza effettiva, eliminando gli effetti distorsivi.

6. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE

L'accettazione dell'offerta da parte dei possessori delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri), consentita - salvo proroga comunicata ai sensi delle disposizioni vigenti - dal 26 luglio al 21 agosto 2001 (durante gli orari previsti per la negoziazione diurna sul Mercato Telematico Azionario, dalle ore 8:00 alle ore 17:30), è irrevocabile, salvo quanto previsto dall'articolo 44, ottavo comma del Regolamento che prevede la revocabilità delle adesioni dopo la pubblicazione di una offerta concorrente o di un rilancio.

Coloro che intendono aderire all'Offerta, devono essere titolari di azioni ordinarie Edison dematerializzate, regolarmente iscritte in un conto titoli presso un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento dell'ordine di vendita nell'ambito dell'Offerta, ai sensi dell'art. 4.1.18, secondo comma del Regolamento della Borsa. Tutti gli Intermediari Depositari devono quindi far affluire le adesioni, direttamente, o per il tramite di un intermediario ammesso alle negoziazioni presso Borsa Italiana S.p.A. (di seguito complessivamente gli "**Intermediari Negoziatori**"), come proposte di negoziazione. Le adesioni sono raccolte sul Mercato Telematico Azionario e pertanto non è richiesta la sottoscrizione di apposita scheda di adesione.

I possessori di Azioni non dematerializzate che intendano aderire all'Offerta stessa, dovranno preventivamente consegnare i relativi certificati ad un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. per la contestuale dematerializzazione (con accreditamento in un conto titoli intestato al titolare e da questi acceso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A.).

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

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

Coloro che intendono aderire all'Offerta con Azioni acquistate in Borsa entro il termine di durata dell'Offerta, ovvero rivenienti dall'esercizio, anche anticipato, di contratti a premio o di opzione effettuato entro il medesimo termine, ma non ancora contabilizzate nel proprio deposito titoli acceso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., dovranno provvedere ad effettuare l'adesione all'Offerta presso l'intermediario che ha seguito l'operazione, dando disposizione al medesimo di apportare all'Offerente i corrispondenti titoli rivenienti dalla liquidazione.

7. COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO DELL'OFFERTA

Per la durata dell'Offerta l'Intermediario Incaricato comunicherà giornalmente a Borsa Italiana – ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c) del Regolamento – 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 dell'Offerta saranno pubblicati a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art.41, comma 4, del Regolamento, mediante pubblicazione di un avviso sui quotidiani indicati al successivo Paragrafo M entro il secondo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura dell'Offerta. Le indicazioni sul ricevimento della delibera di mancato avvio dell'istruttoria da parte della Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato di cui *supra* al punto 5 del presente Paragrafo saranno rese note al mercato a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 35, secondo comma, del Regolamento, non appena avrà avuto conoscenza di quanto sopra.

8. MERCATO SUL QUALE È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano ed è rivolta indistintamente, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti.

L'Offerta è rivolta indistintamente, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti, ma non è stata e non sarà diffusa negli Stati Uniti d'America e negli Altri Paesi, né utilizzando i servizi postali né alcun altro strumento di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet) degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi, né attraverso alcuno dei mercati regolamentati nazionali degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Ne consegue che copia del presente Documento di Offerta così come copia di qualsiasi diverso documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati o in qualsiasi modo trasmessi o comunque distribuiti negli o dagli Stati Uniti d'America e 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 d'America e negli o dagli Altri Paesi, né utilizzare i servizi postali e gli altri mezzi di consimile natura in relazione all'Offerta. Chiunque si trovi in possesso dei suddetti documenti si deve astenere dal distribuirli, inviarli o spedirli sia negli o dagli Stati Uniti d'America, sia negli o dagli Altri Paesi e si deve altresì astenere dall'utilizzare strumenti di comunicazione o commercio internazionale degli Stati Uniti d'America e degli Altri Paesi per qualsiasi fine collegato all'Offerta. Il presente Documento d'Offerta non potrà essere interpretato quale offerta rivolta a soggetti residenti negli Stati Uniti d'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 OGGETTO DELL'OFFERTA POSSEDUTI DALL'OFFERENTE

1. INDICAZIONE DEL NUMERO E DELLE CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI POSSEDUTI

Alla data del presente Documento di Offerta, Itالenergia non possiede direttamente alcuna partecipazione nel capitale dell'Emittente.

2. INDICAZIONE DELL'EVENTUALE ESISTENZA DI CONTRATTI DI RIPORTO, USUFRUTTO O PEGNO OVVERO DI ULTERIORI IMPEGNI ASSUNTI IN RELAZIONE AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

L'Offerente non ha stipulato contratti di riporto, né costituito diritti di usufrutto o pegno sugli strumenti finanziari oggetto della presente Offerta. Le Azioni dell'Emittente acquistate all'esito dell'Offerta saranno costituite in pegno, con il mantenimento del diritto di voto in capo all'Offerente medesimo, a garanzia degli obblighi derivanti dal finanziamento sindacato stipulato con le Banche Finanziatrici (cfr.G.2).

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

1. INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA DETERMINAZIONE

Il corrispettivo offerto dall'Offerente, che sarà interamente versato in contanti, (il “**Corrispettivo**”) è fissato in Euro 11,60 per ciascuna azione ordinaria (pari a circa 22.461 Lire).

Il Corrispettivo è stato determinato come media aritmetica tra:

- il prezzo medio ponderato del titolo Edison negli ultimi dodici mesi, pari a Euro 10,794;
- il prezzo medio ponderato del titolo Edison negli ultimi tre mesi maggiorato del 15%, pari a Euro 12,404.

L'ammontare del Corrispettivo - come sopra determinato - è sostanzialmente pari al valore attribuito da Itالenergia alle azioni Edison per la valutazione del prezzo di Euro 3,22 per azione Montedison riconosciuto da Itالenergia per gli acquisti di azioni ordinarie Montedison. Per valutare l'acquisto di azioni Montedison ad un prezzo di Euro 3,22, Itالenergia ha infatti effettuato una sintetica valutazione di Montedison, rettificando il patrimonio netto contabile di Montedison S.p.A. al 31 dicembre 2000 (pari a Euro 2.291 milioni) per le plusvalenze teoriche sulle partecipazioni detenute da Montedison S.p.A.. In particolare, Itالenergia:

- sulla base di stime effettuate da più analisti finanziari di settore, ha attribuito alla partecipazione in Edison detenuta da Montedison un valore di circa Euro 4.520 milioni (corrispondente ad un valore per azione Edison di Euro 11,62);
- sulla base di metodologie di valutazione ritenute corrette secondo la corrente tecnica professionale, ha attribuito globalmente alle altre partecipazioni di Montedison un valore complessivo di circa Euro 5.220 milioni;
- tenuto conto dei valori di carico delle partecipazioni al 31 dicembre 2000, nonché di un'aliquota fiscale teorica del 19%, laddove ritenuta applicabile, sulla differenza tra i predetti valori di carico ed i valori attribuiti alle partecipazioni, ha determinato un patrimonio netto rettificato per le plusvalenze nette teoriche sulle partecipazioni pari a circa Euro 5.940 milioni. A tale patrimonio netto rettificato, tenuto conto del numero di azioni ordinarie e di risparmio non convertibili di Montedison in circolazione, nonché di un fattore di sconto delle azioni di risparmio non convertibili rispetto alle azioni ordinarie del 40% circa (pari alla media dello sconto dei prezzi di mercato delle azioni di risparmio non convertibili rispetto ai prezzi di mercato delle azioni ordinarie negli ultimi 6 mesi prima dell'offerta), corrisponde un prezzo di Euro 3.22 per azione Montedison.

Nella seguente tabella sono evidenziati i premi del Corrispettivo rispetto ai prezzi medi di borsa degli ultimi 12, 6, 3 e 1 mese.

	Quotazioni di borsa in Euro	% variazione rispetto al Corrispettivo
12 mesi	10,79	7,5%
6 mesi	10,55	9,9%
3 mesi	10,79	7,5%
1 mese	10,60	9,4%

Compensi, provvigioni e spese rimarranno a carico dell'Offerente

2. CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON DIVERSI INDICATORI RELATIVI ALL'EMITTENTE

Di seguito sono riportati alcuni dati ed indicatori per azione dell'Emittente relativi ai due ultimi esercizi:

Milioni di Euro, eccetto dati per azione	31/12/00	31/12/99
Dividendo Totale	89	82
Dividendo per azione		
Azioni ordinarie	0,14	0,13
Numero azioni al 31 dicembre		
Azioni ordinarie	634.132.123	634.132.123
Gruppo Edison		
Utile per azione	0,424	0,353
Patrimonio netto per azione	3,109	2,809
Risultato economico ordinario (RO)(1)	379	405
per azione	0,597	0,639
Cash Flow(2)	442	380
per azione	0,697	0,599

(1) Utile operativo netto al netto delle imposte (considerando l'aliquota media degli ultimi due anni)

(2) Utile (perdita) del periodo di competenza del gruppo + ammortamenti

Fonte: Relazione Annuale di bilancio al 31 dicembre 2000 ed elaborazioni sui dati ivi riportati

Con riferimento al Corrispettivo offerto per ciascuna Azione, sono stati calcolati alcuni indicatori che sono stati messi a confronto, con quelli di un campione costituito da alcune delle principali società operanti nel settore *utilities*.

	Edison		Media settore	
	2000	1999	2000	1999
Price / Earnings	27.38x	32.83x	18,82x	18,05x
Price / Book value	3.73x	4.13x	2,27x	2,73x
Price / Cash flow	16.63x	19.36x	9,53x	9,21x

Legenda

Price / Earnings: per Edison è il rapporto tra il prezzo dell'Offerta e l'utile per azione dell'esercizio; per il settore è il rapporto tra il prezzo di riferimento di Borsa al 29 giugno 2001 e l'utile per azione dell'esercizio

Price / Book value: per Edison è il rapporto tra il prezzo dell'Offerta e il patrimonio netto di gruppo per azione alla fine dell'esercizio; per il settore è il rapporto tra il prezzo di riferimento di Borsa al 29 giugno 2001 e il patrimonio netto di gruppo per azione alla fine dell'esercizio.

Price / Cash flow: per Edison è il rapporto tra il prezzo dell'Offerta e il flusso di cassa (definito come risultato netto di gruppo + ammortamenti) per azione dell'esercizio; per il settore è il rapporto tra il prezzo di riferimento di Borsa al 29 giugno 2001 e il flusso di cassa (definito come risultato netto di gruppo + ammortamenti) per azione dell'esercizio.

Nella tabella seguente sono riportati in dettaglio i valori delle società utilizzate per la predisposizione dei dati di settore:

		P/E		P/CFPS		P/BVPS		
		1999	2000	1999	2000	1999	2000	
Austria	EVN	14.04x	14.05x	2.09x	6.25x	1.42x	1.32x	
	Verbund	37.55x	37.00x	na	12.49x	2.87x	2.67x	
Belgium	Electrabel	15.11x	14.29x	6.85x	6.57x	2.18x	2.12x	
	Suez Lyonnaise	17.13x	15.52x	12.49x	10.13x	2.51x	2.59x	
	Vivendi Environment	na	na	14.97x	17.94x	na	3.66x	
Germany	Bewag	18.62x	18.63x	5.47x	5.27x	1.49x	1.50x	
	E.On	28.50x	30.01x	na	9.24x	1.75x	1.64x	
	RWE	19.49x	16.88x	5.76x	6.42x	3.71x	3.02x	
Italy	Acea	16.53x	25.08x	9.16x	10.87x	1.48x	1.50x	
	Aem	38.49x	33.03x	22.72x	21.00x	3.86x	4.02x	
	Enel	18.06x	21.88x	7.66x	8.23x	2.55x	2.47x	
	Italgas	na	11.78x	na	7.72x	12.04x	2.32x	
Portugal	EDP	15.00x	19.65x	9.33x	6.27x	1.46x	1.42x	
Spain	Aguas de Barcelona	19.56x	17.22x	11.58x	10.04x	2.71x	2.42x	
	Endesa	19.37x	19.05x	7.72x	8.70x	2.23x	2.39x	
	Gas Natural	19.61x	16.80x	10.70x	9.25x	2.85x	2.50x	
	HidroCantabrico	27.61x	25.05x	12.73x	12.43x	2.99x	2.77x	
	Iberdrola	24.17x	17.18x	9.74x	8.86x	1.83x	1.77x	
	Red Electrica	15.32x	14.69x	7.14x	6.96x	1.89x	1.79x	
	Union Fenosa	21.61x	23.18x	3.51x	10.19x	2.40x	2.47x	
	UK	British Energy	10.58x	na	3.23x	11.16x	1.44x	1.35x
		Lattice	9.69x	13.22x	5.38x	6.33x	0.86x	0.78x
Centrica		30.62x	23.88x	22.66x	16.62x	10.55x	8.07x	
Innogy		33.33x	14.37x	na	na	5.12x	4.03x	
International Power		na	42.25x	na	na	na	2.04x	
National Grid		24.72x	22.23x	14.38x	17.31x	2.91x	2.44x	
PowerGen		8.68x	10.84x	15.48x	9.23x	2.44x	2.26x	
Scottish Power		12.37x	18.52x	12.98x	9.87x	1.29x	1.60x	
Scottish & Southern		13.81x	13.07x	8.93x	8.72x	3.43x	3.06x	
Viridian		11.65x	11.76x	9.24x	12.06x	2.73x	2.49x	
	Anglian Water	8.24x	14.62x	5.29x	3.90x	0.89x	0.91x	
	Kelda	5.80x	10.95x	3.81x	5.20x	0.88x	0.84x	
	Pennon	7.07x	10.95x	5.31x	6.14x	0.88x	0.85x	
	Severn Trent	8.24x	11.75x	5.05x	5.43x	0.99x	0.97x	
	United Utilities	7.14x	11.71x	5.00x	7.67x	1.38x	1.23x	
		Average	18.05x	18.82x	9.21x	9.53x	2.73x	2.27x

Fonte: Bilanci e Bloomberg.

3. MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DELLE QUOTAZIONI REGISTRATE DALLE AZIONI NEI DODICI MESI PRECEDENTI L'OFFERTA

Il Corrispettivo è stato inoltre confrontato con la media aritmetica ponderata per i volumi dei prezzi di riferimento registrati dalle Azioni negli ultimi 12 mesi. L'elaborazione è stata effettuata sulla base dei dati relativi ai prezzi di riferimento:

Azioni ordinarie Edison			
Mese di rilevazione	Controvalore in Euro	Volumi scambiati '000	Media ponderata (euro)
Luglio 2000	37,098	378,997	10.22
Agosto 2000	36,816	404,936	11.00
Settembre 2000	34,898	399,655	11.45
Ottobre 2000	29,203	320,116	10.96
Novembre 2000	37,539	437,900	11.67
Dicembre 2000	22,734	258,803	11.38
Gennaio 2001	36,988	393,100	10.63
Febbraio 2001	20,344	214,732	10.55
Marzo 2001	44,412	431,016	9.70
Aprile 2001	36,067	383,342	10.63
Maggio 2001	54,388	602,756	11.08
Giugno 2001	47,448	502,312	10.59

4. VALORI ATTRIBUITI AGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI PRECEDENTI OPERAZIONI

Nel corso dell'ultimo esercizio e nell'anno in corso, le azioni Edison non sono state oggetto di valutazione nell'ambito di operazioni ad esse direttamente correlate.

5. INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DUE ANNI, DA PARTE DELL'OFFERENTE, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

Non sono state effettuate, negli ultimi due anni, da parte dell'Offerente, operazioni di acquisto e di vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta.

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

1. INDICAZIONE DELLA DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

La data prevista per il pagamento del Corrispettivo della presente Offerta è il 24 agosto 2001, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'Offerta pubblicate secondo le disposizioni vigenti.

Contestualmente al pagamento, verrà realizzato il trasferimento delle Azioni vendute dal conto titoli dell'aderente, o dell'intermediario negoziatore, a quello intestato all'Offerente presso l'Intermediario Incaricato.

2. INDICAZIONE DELLE MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il Corrispettivo delle adesioni raccolte sarà corrisposto dall'Offerente per il tramite dell'Intermediario Incaricato alle controparti, e da costoro eventualmente girato agli Intermediari Depositari, per l'accredito ai conti dei rispettivi clienti secondo le istruzioni da loro fornite all'atto del conferimento dell'ordine di vendita.

3. INDICAZIONE DELLE GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

A garanzia del pagamento dell'Esborso Massimo (cfr. Paragrafo C.1), San Paolo-Imi S.p.A., Banca di Roma S.p.A., IntesaBci S.p.A., Deutsche Bank A.G., Société Generale S.A. (le "**Banche Finanziatrici**") hanno concesso a Italenergia una linea di credito, senza vincolo di solidarietà, da utilizzare per il pagamento del Corrispettivo, per le seguenti quote: SanPaolo IMI S.p.A. 15,38% (pari a Euro 437.481.200,41); Banca di Roma S.p.A. 15,38% (pari a Euro 437.481.200,41); IntesaBCI S.p.A. 23,08% (pari a Euro 656.506.248,73); Deutsche Bank AG 23,08% (pari a Euro 656.506.248,73); Société Generale 23,08% (pari a Euro 656.506.248,73), per un ammontare complessivo pari a Euro 2.844.481.147. Tale linea di credito è di immediata liquidità, incondizionata e irrevocabile fino a cinque giorni successivi a quello stabilito per il pagamento del Corrispettivo.

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

1. PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OPERAZIONE

L'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria "a cascata" sulle azioni Edison è promossa, ai sensi dell'art. 106, terzo comma del Testo Unico, nonché dell'art. 45 del Regolamento, a seguito dell'acquisto, effettuato in data 1 luglio 2001 da parte dell'Offerente, di partecipazioni complessivamente pari al 52,09% del capitale ordinario di Montedison.

L'acquisto delle suddette partecipazioni in Montedison ha determinato, ai sensi dell'art. 45 del Regolamento, l'acquisto indiretto della partecipazione Edison e conseguentemente l'obbligo dell'offerta "a cascata" sulle azioni Edison ai sensi dell'art. 106, terzo comma del Testo Unico, e dell'art. 45, terzo comma, lettera b), del Regolamento.

Le operazioni sulla base delle quali Italenergia ha acquisito n. 914.020.828 azioni ordinarie Montedison (che costituiscono il presupposto dal quale discende l'obbligo per l'Offerente di promuovere l'Offerta Pubblica di Acquisto obbligatoria sulle azioni ordinarie Montedison) possono essere così sinteticamente descritte:

Con contratti stipulati in data 1 luglio 2001, l'Offerente ha acquisito, a fronte di un prezzo pari a Euro 3,22 per azione (pari a circa Lire 6.235):

- da Business Solutions S.p.A.³ n. 173.913.043 azioni ordinarie Montedison (pari al 9,91% del capitale ordinario);
- da Electricité de France n. 177.613.580 azioni ordinarie Montedison (pari al 10,123% del capitale ordinario);
- da IntesaBci S.p.A. n. 59.041.113 azioni ordinarie Montedison (pari al 3,365% del capitale ordinario);
- da NHS – Nuova Holding SANPAOLO IMI - S.p.A. n. 77.000.000 azioni ordinarie Montedison (pari al 4,388% del capitale ordinario).
- da Banca di Roma S.p.A. n. 94.050.000 azioni ordinarie Montedison (pari al 5,360% del capitale ordinario).
- da Deutsche Bank A.G. London n. 54.771.700 azioni ordinarie Montedison (pari al 3,121% del capitale ordinario).

L'efficacia del trasferimento delle suddette azioni Montedison è stata contrattualmente condizionata al deposito della comunicazione antitrust presso l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, effettuata in data 2 luglio 2001 (cfr. il Paragrafo C.5).

Con contratti stipulati in data 2 luglio 2001, l'Offerente ha acquisito:

³ Società controllata totalitariamente da Fiat S.p.A. Le n. 173.913.043 azioni Montedison vendute da Business Solutions a Italenergia erano state vendute da EDF a Business Solutions in data 1 luglio 2001. In pari data, Business Solution ha venduto a EDF la partecipazione totalitaria in Fenice S.p.A. al prezzo di 560 milioni di Euro.

- da Carlo Tassara S.p.A., con contratto di prestito titoli, la proprietà con diritto di voto di n. 197.100.000 azioni ordinarie Montedison (pari al 11,236% del capitale ordinario), che sono state conferite all'Offerente in esecuzione della delibera di aumento di capitale di cui al Paragrafo B.1.
- con ulteriori transazioni, eseguite sul mercato dei blocchi e fuori mercato, n. 80.531.392 azioni ordinarie Montedison (pari complessivamente al 4,59% del capitale ordinario) al prezzo massimo di Euro 3,22 per azione.

2. DESCRIZIONE DELLE MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE E DELLE RELATIVE MODALITÀ DI FINANZIAMENTO

Motivazioni dell'operazione

L'Offerente intende perseguire un progetto industriale incentrato sullo sviluppo delle attività nel settore dell'energia (elettricità e gas), integrando le attività del gruppo Montedison nel settore (in particolare Edison e Falck/Sondel) con le attività di Italenergia, con l'obiettivo di diventare un protagonista del processo di apertura e rinnovamento del mercato elettrico italiano. Si possono, infatti, cogliere le opportunità che si presentano nel mercato elettrico italiano in termini di liberalizzazione e di crescita della domanda (stimata del 2,5 % all'anno) che si traducono nella necessità di installazione di nuova capacità produttiva.

Questo disegno strategico intende portare alla costituzione di un polo energetico di primaria importanza nello scenario italiano ed internazionale, attraverso l'integrazione delle attività di Edison e Sondel con le attività conferite ad Italenergia dal Gruppo Fiat (pari a oltre 500 MW di centrali di generazione di energia elettrica operative e in fase di realizzazione) e lo sviluppo di nuovi impianti di produzione di energia, che potrà beneficiare delle consolidate esperienze e capacità industriali e finanziarie degli azionisti dell'Offerente.

I benefici di questo piano industriale dovrebbero tradursi in vantaggi per i consumatori – liberalizzazione e competizione nel mercato dell'energia e del gas - e per gli azionisti, attraverso una maggior creazione di valore.

Modalità di finanziamento

Il fabbisogno finanziario dell'Offerente, inclusi gli esborsi massimi per l'Offerta e l'Offerta Pubblica Montedison, sono coperti da un finanziamento sindacato concesso dalle Banche Finanziatrici per un massimo di 6,5 miliardi di Euro e della durata di 18 mesi. Il tasso di interesse sulla suddetta linea di credito è indicizzato all'Euribor, più uno *spread* percentuale fisso, in linea con quello di mercato.

3. INDICAZIONE DEI PROGRAMMI ELABORATI DALL'OFFERENTE

Programmi relativi alla gestione delle attività

Energia elettrica

a. Italia

Entro il 2005 l'Offerente, attraverso le società controllate, prevede di raggiungere una quota pari a circa il 15% della capacità produttiva installata in Italia (circa 14.000 MW) e circa il 25% dell'energia generata. Nell'ambito del progetto industriale delineato, il gruppo Fiat ha apportato, attraverso il conferimento di Fiat Energia, 24 siti industriali in Italia con un potenziale di circa 8000 MW, sui quali Fiat Energia ha avviato da circa un anno l'iter autorizzativo. Inoltre al fine di cogliere tutte le possibili opportunità di sviluppo presenti sul mercato, Italenergia potrà anche considerare l'eventuale acquisizione di una delle GenCo attualmente in corso di dismissione da parte di Enel.

b. Estero

Lo sviluppo internazionale sarà focalizzato in prima battuta sui paesi confinanti con l'Italia e sui paesi dell'area mediterranea avvalendosi anche della consolidata esperienza internazionale dei propri azionisti. In particolare Fiat Energia dispone di tre siti *brown field* in Polonia dove sono stati avviati dei progetti di cogenerazione. Inoltre è attualmente in fase di costruzione in Brasile una centrale elettrica con una capacità di generazione pari a circa 700 MW in prossimità del principale insediamento industriale Fiat del Paese, Belo Horizonte nello stato del Minas Gerais.

c. Energia da fonti rinnovabili

Italenergia intende diventare uno dei principali attori nella generazione di energia elettrica da fonti rinnovabili in termini sia di *asset* e portafoglio progetti, sia di competenze specifiche. Alcuni dei siti industriali di Fiat Energia risultano particolarmente idonei per lo sviluppo di progetti di generazione di elettricità da energia solare. Il Gruppo Fiat, inoltre, metterà a disposizione le competenze specifiche maturate nell'area della ricerca a supporto dello sviluppo tecnologico in questo settore attraverso il CRF (Centro Ricerche Fiat).

Gas

Italenergia intende dare forte impulso allo sviluppo delle attività di Gas attualmente in capo ad Edison, valorizzandole in ambito nazionale e internazionale. L'obiettivo è quello di raggiungere il 15% di quota di mercato, in Italia, passando dagli attuali 130.000 clienti a circa 1 milione.

Sinergie di investimento e di costo

L'integrazione delle attività consentirà anche di sviluppare significative sinergie di investimento e di costo a livello operativo. In particolare:

- nell'acquisto di turbine a gas, turbine a vapore e altri componenti. Sono infatti previsti investimenti finalizzati alla crescita della capacità di generazione di almeno 8 GW nei prossimi 3-5 anni;
- nell'acquisto di gas, attraverso la concentrazione degli acquisti in una società di trading;
- nelle attività di Operation & Maintenance;
- nei servizi generali.

Finanziamento

La costituzione di una società di trading di elettricità e gas consentirà una migliore allocazione e gestione dei rischi di mercato e conseguentemente una più efficiente modalità di finanziamento dei nuovi investimenti con strutture di *project financing*. Inoltre la presenza nell'azionariato di partner finanziari, con esperienza nel campo del project finance, permetterà di accedere ai finanziamenti in modo più rapido.

Eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni

L'integrazione delle attività nel settore energia del gruppo Montedison con le attività conferite dal gruppo Fiat a Italenergia sarà realizzata con l'obiettivo di mantenere la quotazione di una o più delle società partecipanti al detto progetto di integrazione. Ciò anche per permettere agli azionisti delle predette società di beneficiare delle prospettive di sviluppo scaturenti dal progetto di integrazione e al fine di garantire un idoneo sostegno finanziario e un efficiente accesso al mercato dei capitali.

L'Offerente non ha, peraltro, ancora assunto alcuna decisione in merito all'eventuale realizzazione di operazioni di fusione tra Italenergia, Montedison ed Edison, né in relazione all'eventuale realizzazione di operazioni straordinarie diverse dalla fusione, ma comunque finalizzate alla predetta integrazione, che sulla base degli indirizzi strategici dell'Offerente potrebbero realizzarsi anche nei dodici mesi successivi alla conclusione dell'Offerta..

Per quanto riguarda i livelli occupazionali non sono previsti esuberi vista anche la crescita del mercato e delle attività di Italenergia.

Modifiche previste nella composizione del Consiglio di Amministrazione

La composizione dell'attuale Consiglio di Amministrazione dell'Emittente verrà modificata per consentire la rappresentanza del nuovo assetto azionario, nel rispetto di ogni previsione legislativa e regolamentare applicabile.

Modifiche previste dello statuto sociale

Alla data del presente Documento di Offerta, non sono previste modifiche allo statuto sociale dell'Emittente.

4. OFFERTA RESIDUALE, ESERCIZIO DEL DIRITTO DI ACQUISTO E RELATIVE RAGIONI

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, l'Offerente venisse a detenere una percentuale del capitale ordinario dell'Emittente superiore al 94% (percentuale stabilita da CONSOB, su proposta di Borsa Italiana S.p.A., in data 17 luglio 2001 con delibera n. 13197, ai sensi dell'art.50 del Regolamento), ma inferiore al 98% del

medesimo, l'Offerente dichiara fin d'ora di non voler promuovere una offerta pubblica di acquisto residuale ai sensi dell'art.108 del Testo Unico e che, pertanto, provvederà a ripristinare entro quattro mesi un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni mediante riallocazione sul mercato di parte delle azioni Montedison possedute a seguito della presente Offerta.

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, l'Offerente venisse a detenere più del 98% delle azioni ordinarie, l'Offerente dichiara sin d'ora che non intende avvalersi del diritto di acquistare le residue azioni ordinarie entro quattro mesi dalla conclusione dell'Offerta, quale previsto dall'articolo 111 del Testo Unico e, pertanto, si impegna sin d'ora a ripristinare entro quattro mesi un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni mediante riallocazione sul mercato di parte delle azioni Montedison possedute a seguito della presente Offerta.

L'Offerente intende mantenere un'adeguata quota di flottante di azioni ordinarie dell'Emittente per permettere agli azionisti Edison di beneficiare delle prospettive di sviluppo scaturenti dal proprio programma industriale e al fine di garantire un idoneo sostegno finanziario e un efficiente accesso al mercato dei capitali.

H. EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE ED AZIONISTI O AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

1. INDICAZIONE DI EVENTUALI ACCORDI FRA L'OFFERENTE E GLI AZIONISTI O AMMINISTRATORI DELL'EMITTENTE

Non esistono accordi tra l'Offerente ed altri azionisti di Edison, né con amministratori della stessa che abbiano rilevanza in relazione all'Offerta.

2. INDICAZIONE DI EVENTUALI OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI ESEGUITE NEGLI ULTIMI DODICI MESI FRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE

Non vi sono state, negli ultimi dodici mesi, operazioni finanziarie e/o commerciali di alcun tipo tra l'Emittente e l'Offerente.

3. INDICAZIONI 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 al diritto di voto spettante alle azioni ovvero al trasferimento delle azioni.

I. COMPENSI ALL'INTERMEDIARIO

L'Offerente riconosce all'Intermediario Incaricato un compenso pari allo 0,05% del controvalore delle adesioni raccolte, con un minimo di Lire 500 milioni e un massimo di Lire 1.500 milioni.

L'Offerente riconosce inoltre, per il tramite dell'Intermediario Incaricato, agli Intermediari Negoziatori, una commissione dello 0,10% sul corrispettivo delle Azioni acquistate. Ove necessario, gli Intermediari Negoziatori provvederanno a riconoscere detta commissione agli Intermediari Depositari restando a carico di questi ultimi il compenso eventualmente trattenuto o addebitato loro dagli Intermediari Negoziatori.

J. IPOTESI DI RIPARTO

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

K. MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO INFORMATIVO

Il presente Documento di Offerta viene posto a disposizione del pubblico presso Banca IMI S.p.A., Intermediario Incaricato di raccogliere le adesioni, la Borsa Italiana S.p.A., in Milano, Piazza degli Affari, n. 6, la sede legale di Itالenergia in Torino, Corso Marconi, 20 e la Monte Titoli S.p.A., in Milano, Via

Mantegna, 6, per conto degli Intermediari Depositari. Il presente Documento di Offerta è altresì disponibile sul sito Internet www.italenergiaspaspa.it.

L'avviso contenente gli elementi essenziali dell'Offerta sarà pubblicato sui quotidiani: Il Sole 24 Ore, La Stampa, il Corriere della Sera, La Repubblica, MF - Milano Finanza, Il Giornale.

L. DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

Presso la sede sociale di Italenergia e della Borsa Italiana S.p.A. nonché presso l'Intermediario Incaricato Banca IMI S.p.A. sono disponibili per la consultazione i seguenti documenti:

per l'Offerente:

- Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2000;
- Perizia per il conferimento di azioni Montedison da Carlo Tassara S.p.A. a Italenergia;
- Perizia per il conferimento di azioni Fiat Energia S.p.A. da Fiat Avio S.p.A. a Italenergia;
- Perizia per il conferimento di azioni Serene e Sogetel da Fiat Avio S.p.A. a Fiat Energia.

per l'Emittente:

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2000.

Situazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2001.

Dichiarazione di responsabilità

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel Documento d'Offerta appartiene all'Offerente, Itالenergia S.p.A.

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

Itالenergia S.p.A.