

DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO RESIDUALE

ai sensi dell'articolo 108 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

DI AZIONI ORDINARIE E PRIVILEGIATE

LA RINASCENTE S.p.A.

E

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA

ai sensi dell'articolo 102 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

DI AZIONI DI RISPARMIO

LA RINASCENTE S.p.A.

Offerente

Eurofind S.A.

Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

n. 20.517.224 azioni ordinarie La Rinascente S.p.A.

n. 884.615 azioni privilegiate La Rinascente S.p.A.

n. 3.866.075 azioni di risparmio La Rinascente S.p.A.

Corrispettivo dell'Offerta

Euro 4,45 per ogni azione ordinaria

Euro 4,45 per ogni azione privilegiata

Euro 4,15 per ogni azione di risparmio

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

Dal 3 febbraio 2003 al 28 febbraio 2003, estremi inclusi salvo proroga comunicata nei termini di legge (durante gli orari previsti per la negoziazione diurna sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. dalle ore 8:00 alle ore 17:35)

Consulenti finanziari

MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.



SOCIETE GENERALE

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

MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

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

Febbraio 2003

Indice

Premessa	4
A. AVVERTENZE	6
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE	8
B.1 SOGGETTO OFFERENTE	8
B.1.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale	8
B.1.2 Costituzione e durata	8
B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente	8
B.1.4 Oggetto sociale	8
B.1.5 Capitale sociale e azionisti dell'Offerente	8
B.1.6 Organi sociali	11
B.1.7 Andamento recente	12
B.1.8 Variazioni intervenute rispetto ai dati e alle notizie diffusi con il Precedente Documento di Offerta	13
B.2 SOCIETÀ EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	13
B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede legale	13
B.2.2 Capitale sociale e azionisti dell'Emittente	13
B.2.3 Azionisti dell'Emittente	14
B.2.4 Organi Sociali	14
B.2.5 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Emittente	15
B.2.6 Osservazioni circa l'andamento recente dell'Emittente e le prospettive per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002	15
B.2.7 Variazioni intervenute rispetto ai dati e alle notizie diffusi con il Precedente Documento di Offerta	18
B.3 INTERMEDIARIO INCARICATO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI	18
C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITÀ DI ADESIONE	18
C.1 CATEGORIA E QUANTITÀ DELLE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA	18
C.2 PERCENTUALE DELLE AZIONI SUL CAPITALE SOCIALE	18
C.3 MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE	19
C.4 COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO DELL'OFFERTA	19
C.5 MERCATO SUL QUALE È PROMOSSA L'OFFERTA	20
D. NUMERO DELLE AZIONI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE	20
D.1 INDICAZIONE DEL NUMERO E DELLE CATEGORIE DI AZIONI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE	20
D.2 VARIAZIONI INTERVENUTE RISPETTO AI DATI E ALLE NOTIZIE DIFFUSI CON IL PRECEDENTE DOCUMENTO DI OFFERTA	20
E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE	21
E.1 INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO	21
E.2 MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DELLE QUOTAZIONI REGISTRATE DALLE AZIONI DELL'EMITTENTE NEI DODICI MESI PRECEDENTI L'OFFERTA	22
E.3 INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE NEL CORSO DEGLI ULTIMI DUE ANNI OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA SULLE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA	22
E.4 VARIAZIONI INTERVENUTE RISPETTO AI DATI E ALLE NOTIZIE DIFFUSE NEL PRECEDENTE DOCUMENTO DI OFFERTA	22
F. DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO	22
F.1 INDICAZIONE DELLA DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO	22
F.2 INDICAZIONE DELLE MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO	23
F.3 MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO	23
G. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'ACQUIRENTE	23
G.1 PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OFFERTA	23
G.2 MOTIVAZIONI DELLA DECISIONE DI RICHIEDERE LA CANCELLAZIONE DALLA QUOTAZIONE DELLE AZIONI LA RINASCENTE E INDICAZIONE DI EVENTUALI TRATTATIVE IN MERITO ALLA CESSIONE DI PACCHETTI SIGNIFICATIVI DELL'EMITTENTE IN CORSO O DA EFFETTUARE ENTRO I SUCCESSIVI DODICI MESI	24

G.3	INDICAZIONE IN MERITO ALL'ATTUAZIONE DEI PROGRAMMI ELABORATI DALL'OFFERENTE INDICATI NEL PRECEDENTE DOCUMENTO DI OFFERTA	25
G.4	DIRITTO DI ACQUISTO	26
G.5	VARIAZIONI INTERVENUTE NELLE INFORMAZIONI FORNITE NEL PRECEDENTE DOCUMENTO DI OFFERTA	27
H.	EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE E GLI AZIONISTI O GLI AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	27
H.1	VARIAZIONI INTERVENUTE RISPETTO AI DATI E ALLE NOTIZIE DIFFUSE NEL PRECEDENTE DOCUMENTO DI OFFERTA	27
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	27
L.	MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA	27
M.	APPENDICI	27
N.	DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO	27
	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	29
	APPENDICE	30

Premessa

1. L'operazione descritta nel presente documento di offerta (il **Documento di Offerta**) è un'offerta pubblica di acquisto residuale (l'**Offerta Residuale**), promossa ai sensi dell'art. 108 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (il **Testo Unico Finanza** o **TUF**) su azioni ordinarie e privilegiate e un'offerta pubblica di acquisto volontaria, promossa ai sensi dell'art. 102 del Testo Unico Finanza su azioni di risparmio (l'**Offerta Volontaria** e, unitamente all'Offerta Residuale, l'**Offerta**), che Eurofind S.A. (l'**Offerente** o **Eurofind**) rivolge - indistintamente ed a parità di condizioni - a tutti gli azionisti de La Rinascente S.p.A. (l'**Emittente** o **La Rinascente**).
2. L'Offerta ha ad oggetto n. 25.267.914 azioni La Rinascente le quali rappresentano circa il 6,24% del capitale sociale complessivo dell'Emittente e corrispondono alla totalità delle azioni La Rinascente emesse alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta che non sono di proprietà dell'Offerente. In particolare:
 - l'Offerta Residuale ha ad oggetto n. 20.517.224 azioni ordinarie La Rinascente, del valore nominale di Euro 0,52 cadauna, godimento regolare, le quali rappresentano il 6,86% del capitale rappresentato da azioni ordinarie ed il 5,07% del capitale complessivo dell'Emittente (le **Azioni Ordinarie**) e n. 884.615 azioni privilegiate La Rinascente, del valore nominale di Euro 0,52 cadauna, godimento regolare, le quali rappresentano il 28,12% del capitale rappresentato da azioni privilegiate e lo 0,22% del capitale complessivo dell'Emittente (le **Azioni Privilegiate**);
 - l'Offerta Volontaria ha ad oggetto n. 3.866.075 azioni di risparmio La Rinascente, del valore nominale di Euro 0,52 cadauna, godimento regolare, le quali rappresentano il 3,76% del capitale rappresentato da azioni di risparmio e lo 0,95% del capitale complessivo dell'Emittente (le **Azioni di Risparmio**) e, unitamente alle Azioni Ordinarie ed alle Azioni Privilegiate, le **Azioni**).

Il quantitativo sopra descritto rappresenta il numero massimo di Azioni che saranno ritirate dall'Offerente nell'ambito della presente Offerta. L'Offerente si riserva la facoltà di acquistare, durante il Periodo di Adesione (così come definito al successivo punto 5), Azioni al di fuori dell'Offerta nel rispetto delle disposizioni di cui agli articoli 41 e 42 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il **Regolamento Emittenti**). Conseguentemente, il numero delle Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione (si veda il Paragrafo C.1).

3. L'Offerta Residuale per le Azioni Ordinarie e per le Azioni Privilegiate e l'Offerta Volontaria per le Azioni di Risparmio sono promosse dall'Offerente all'esito dell'offerta pubblica di acquisto volontaria e totalitaria promossa dall'Offerente ai sensi degli articoli 102 e seguenti del Testo Unico Finanza e svoltasi nel periodo 4 novembre - 29 novembre 2002 (l'**Offerta Precedente**). Il documento di offerta relativo all'Offerta Precedente pubblicato in data 1° novembre 2002 (il **Precedente Documento di Offerta**) è a disposizione del pubblico per la consultazione nei luoghi indicati alla Sezione L.

Come indicato nell'avviso sui risultati dell'Offerta Precedente pubblicato in data 5 dicembre 2002, sono state apportate in adesione all'Offerta Precedente n. 141.418.301 azioni La Rinascente, pari all'84,84% delle azioni oggetto dell'Offerta Precedente e al 34,93% del capitale sociale de La Rinascente. In particolare sono state apportate in adesione all'Offerta Precedente n. 109.956.241 azioni ordinarie (pari all'84,27% delle azioni ordinarie oggetto dell'Offerta Precedente e al 36,78% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie), n. 2.260.865 azioni privilegiate (pari al 71,88% delle azioni privilegiate oggetto dell'Offerta Precedente e al 71,88% del capitale sociale rappresentato da azioni privilegiate) e n. 29.201.195 azioni di risparmio (pari all'88,31% delle azioni di risparmio oggetto dell'Offerta Precedente e al 28,40% del capitale sociale rappresentato da azioni di risparmio).

Pertanto, all'esito dell'Offerta Precedente, Eurofind possedeva direttamente n. 278.407.756 azioni ordinarie La Rinascente (pari al 93,14% del capitale rappresentato da azioni ordinarie), n. 2.260.865 azioni privilegiate La Rinascente (pari al 71,88% del capitale rappresentato da azioni privilegiate) e n. 98.965.517 azioni di risparmio La Rinascente (pari al 96,24% del capitale rappresentato da azioni di risparmio). Si segnala che, successivamente alla chiusura dell'Offerta Precedente, l'Offerente non ha effettuato ulteriori acquisti di azioni dell'Emittente.

Ricorrono pertanto i presupposti previsti dall'articolo 108 del Testo Unico Finanza, avendo l'Offerente dichiarato nel Precedente Documento di Offerta che, qualora fosse venuto a detenere una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie dell'Emittente, non avrebbe ripristinato il flottante, ma avrebbe promosso un'offerta pubblica di acquisto residuale sulla totalità delle

azioni con diritto di voto dell'Emittente ed avendo l'Offerente confermato tale intenzione nell'avviso sui risultati dell'Offerta Precedente pubblicato in data 5 dicembre 2002 e nell'avviso sull'avveramento della condizione di efficacia pubblicato in data 12 dicembre 2002.

Così come già indicato nell'avviso sull'avveramento della condizione di efficacia pubblicato in data 12 dicembre 2002, l'Offerente è pervenuto alla determinazione di effettuare un'offerta su base volontaria sulle azioni di risparmio La Rinascente attraverso la promozione dell'Offerta Volontaria sulle Azioni di Risparmio.

4. L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo in contanti pari a Euro 4,45 per ciascuna Azione Ordinaria, Euro 4,45 per ciascuna Azione Privilegiata ed Euro 4,15 per ciascuna Azione di Risparmio portata in adesione all'Offerta ed acquistata (il "**Corrispettivo**"). Il Corrispettivo dell'Offerta Residuale per le Azioni Ordinarie e per le Azioni Privilegiate è stato determinato dalla Consob con delibera n. 13914 del 29 gennaio 2003, ai sensi dell'art. 108 del Testo Unico Finanza e dell'art. 50, comma 4 del Regolamento Emittenti, in misura pari al corrispettivo offerto nell'ambito dell'Offerta Precedente per le azioni ordinarie e privilegiate La Rinascente. Il Corrispettivo per le Azioni di Risparmio è stato determinato dall'Offerente in misura pari al corrispettivo offerto per le azioni di risparmio La Rinascente nell'ambito dell'Offerta Precedente. Il controvalore massimo dell'Offerta è pertanto pari a Euro 111.282.394,80. Per ulteriori dettagli in relazione al Corrispettivo si veda la successiva Sezione E.
5. L'accettazione dell'Offerta da parte dei possessori delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri) è consentita - salvo proroga comunicata ai sensi delle disposizioni vigenti - dal 3 febbraio 2003 al 28 febbraio 2003 estremi inclusi (il "**Periodo di Adesione**"), durante gli orari previsti per la negoziazione diurna sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana, dalle ore 8.00 alle ore 17.35. L'adesione all'Offerta è irrevocabile, salva la possibilità di aderire ad offerte concorrenti o rilanci, ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti; pertanto, successivamente all'adesione, non sarà possibile cedere, in tutto o in parte, le Azioni e comunque effettuare atti di disposizione delle medesime per tutto il periodo in cui le stesse rimarranno vincolate al servizio dell'Offerta (si veda il successivo Paragrafo C.3).
6. Il trasferimento della titolarità delle Azioni oggetto dell'Offerta, a fronte del pagamento del Corrispettivo, avverrà il terzo giorno di borsa aperta successivo a quello di ciascuna adesione sul Mercato Telematico Azionario durante il Periodo di Adesione (ognuno di tali giorni, Data di Pagamento come definita nel successivo Paragrafo F.1).
7. La raccolta delle adesioni avviene sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana (il "**Mercato Telematico Azionario**") in conformità a quanto previsto dall'articolo 40 comma 7 del Regolamento Emittenti e dall'articolo 4.1.19 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. deliberato dall'Assemblea di Borsa Italiana del 29 aprile 2002 e approvato dalla Consob con Delibera n. 13655 del 9 luglio 2002 (il "**Regolamento di Borsa**") (si veda il Paragrafo C.3).
8. L'Offerente si riserva la facoltà di modificare i termini dell'Offerta ai sensi dell'art. 43 del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione nelle forme previste dall'art. 37 del Regolamento Emittenti e pubblicando le modifiche con le stesse modalità di pubblicazione dell'Offerta fino a tre giorni di borsa aperta prima della data prevista per la chiusura del Periodo di Adesione.
9. Attraverso la realizzazione dell'Offerta Precedente e la promozione della presente Offerta, Eurofind e i suoi Soci Iniziali (come definiti al Paragrafo B.1.5) si propongono di acquistare tutte le azioni La Rinascente in circolazione con lo scopo di ottenere la revoca di una o più categorie di azioni dell'Emittente dal listino azionario di Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**") così da poter gestire con la massima flessibilità le azioni, gli accordi e le alleanze industriali e finanziarie che consentano di perseguire il successo competitivo nei diversi settori di attività in cui opera il gruppo che fa capo all'Emittente, così come già descritto nel Precedente Documento di Offerta (si veda il Paragrafo G.2 del presente Documento di Offerta). La presente Offerta e l'Offerta Precedente si inseriscono nel programma di incremento della partecipazione posseduta da Eurofind in La Rinascente avviato dal 1997.
10. 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 astenersi 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 di 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 (si veda Paragrafo C.5).

A. AVVERTENZE

1. Come già indicato nel Precedente Documento di Offerta, nel caso in cui, in esito all'Offerta Residuale, tenuto anche conto delle azioni possedute alla data di pubblicazione del Documento di Offerta e di quelle eventualmente acquistate successivamente a tale data, durante il Periodo di Adesione ma al di fuori dell'Offerta stessa, l'Offerente venisse a detenere una percentuale delle azioni con diritto di voto dell'Emittente superiore al 98% del capitale sociale rappresentato da azioni con diritto di voto, l'Offerente dichiara sin da ora la propria intenzione di avvalersi del diritto di acquistare le azioni La Rinascente con diritto di voto residue, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 111 del TUF, entro quattro mesi dall'ultima data di pagamento del Corrispettivo. Ai sensi dell'articolo citato, il prezzo di acquisto verrà fissato da un esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Milano, tenuto conto, tra l'altro, del prezzo dell'Offerta Residuale e delle quotazioni dei titoli La Rinascente registrate presso il Mercato Telematico Azionario nell'ultimo semestre.

L'indicazione in merito alla ricorrenza dei presupposti per l'esercizio del diritto di acquisto di cui all'articolo 111 del Testo Unico Finanza sarà contenuta nell'avviso sui risultati dell'Offerta di cui al successivo Paragrafo C.4.

Il trasferimento delle azioni acquistate ai sensi della predetta norma avrà efficacia dal momento della comunicazione all'Emittente dell'avvenuto deposito del prezzo di acquisto da parte dell'Offerente presso una banca all'uopo incaricata. L'Emittente contestualmente procederà alle conseguenti annotazioni a libro soci. Si precisa, infine, che, ai sensi dell'art. 2949 del Codice Civile, decorso il termine di prescrizione di cinque anni dalla data del deposito del prezzo di acquisto, l'Offerente avrà diritto di ottenere la restituzione delle somme depositate a titolo di prezzo di acquisto e non riscosse dagli aventi diritto, fatto salvo quanto disposto dagli artt. 2941 e ss. e 2943 e ss. del Codice Civile.

In quanto prive del diritto di voto, le azioni di risparmio La Rinascente non saranno oggetto del diritto di acquisto di cui all'articolo 111 del Testo Unico Finanza.

Agli azionisti La Rinascente si presentano pertanto le alternative indicate nell'Avvertenza 5.

2. In data 24 gennaio 2003 il Consiglio di Amministrazione de La Rinascente ha espresso il proprio parere favorevole all'Offerta, considerando congruo il prezzo della stessa. Il Comunicato dell'Emittente, che illustra ogni dato utile all'apprezzamento dell'Offerta e la valutazione della stessa da parte del proprio Consiglio di Amministrazione, ai sensi e per gli effetti dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti è trascritto integralmente nella Sezione M del presente Documento di Offerta.
3. Il presente Documento di Offerta deve essere letto unitamente al Precedente Documento di Offerta, pubblicato in data 1° novembre 2002. Il Precedente Documento di Offerta è a disposizione del pubblico per la consultazione nei luoghi indicati alla successiva Sezione L.
4. Né l'Offerta Residuale (in ragione del suo carattere obbligatorio) né l'Offerta Volontaria sono sottoposte ad alcuna condizione. In particolare, si precisa che l'Offerta non è condizionata al raggiungimento di una

soglia minima di adesioni, né è soggetta alla autorizzazione di alcuna autorità. Inoltre, essendo l'Offerta rivolta alla totalità degli azionisti dell'Emittente, non sono previste ipotesi di riparto.

5. A norma dell'art. 2.5.1, comma 5, del Regolamento di Borsa "in caso di realizzazione di un'offerta pubblica di acquisto residuale ai sensi dell'articolo 108 del Testo Unico della Finanza, ovvero qualora a esito di un'offerta pubblica avente ad oggetto la totalità delle azioni con diritto di voto, l'offerente dichiara di volere esercitare il diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del Testo Unico della Finanza, le azioni oggetto dell'offerta sono revocate dalla quotazione a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'offerta. Ove l'offerta pubblica sia estesa anche alla totalità delle azioni prive del diritto di voto, Borsa Italiana potrà disporre la contestuale revoca dalla quotazione di tali azioni, tenuto conto del controvalore complessivo del loro flottante residuo". Conseguentemente, a seguito della realizzazione dell'Offerta Residuale e dell'Offerta Volontaria e tenuto conto che l'ultimo giorno fissato per il pagamento del Corrispettivo è il 5 marzo 2003 (fatte salve le proroghe e le modifiche dell'Offerta pubblicate secondo le disposizioni vigenti), Borsa Italiana assumerà con decorrenza dal 6 marzo 2003 il provvedimento di revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie e privilegiate La Rinascente e potrà disporre la contestuale revoca dalla quotazione delle azioni di risparmio La Rinascente tenuto conto del controvalore complessivo del loro flottante residuo.

In considerazione di quanto sopra:

- agli azionisti titolari di azioni ordinarie e privilegiate La Rinascente si presentano le seguenti alternative:
 - (i) aderire all'Offerta Residuale, apportando le proprie Azioni Ordinarie e/o Privilegiate ed incassando il relativo corrispettivo;
 - (ii) non aderire all'Offerta Residuale e, in tal caso,
 - (a) qualora ricorrano i presupposti per l'esercizio da parte dell'Offerente del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico, incassare il prezzo che sarà successivamente stabilito dall'esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Milano; oppure
 - (b) qualora non ricorrano i presupposti per l'esercizio da parte dell'Offerente del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico ed a seguito del provvedimento di revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie e privilegiate La Rinascente da parte di Borsa Italiana conseguente alla realizzazione dell'Offerta Residuale, rimanere titolari di azioni che non beneficiano della pronta liquidabilità propria degli strumenti finanziari quotati.
 - agli azionisti titolari di azioni di risparmio La Rinascente si presentano le seguenti alternative:
 - (i) aderire all'Offerta Volontaria, apportando le proprie Azioni di Risparmio ed incassando il relativo corrispettivo;
 - (ii) non aderire all'Offerta Volontaria e, in tal caso, qualora Borsa Italiana in considerazione del controvalore complessivo del flottante residuo delle azioni di risparmio dell'Emittente disponga la revoca anche per tale categoria di azioni, rimanere azionisti di una società non più quotata, e quindi rimanere titolari di azioni che non beneficiano della pronta liquidabilità propria degli strumenti finanziari quotati.
6. Ai fini dell'art. 145 del Testo Unico, lo Statuto sociale dell'Emittente attualmente stabilisce che: *“le azioni di risparmio hanno i privilegi previsti nel presente articolo e dai successivi articoli 27 e 29; esse manterranno invariate le caratteristiche ed i diritti previsti dalla Legge e dal presente Statuto in caso di esclusione dalle negoziazioni delle azioni ordinarie o di risparmio”* (art. 6) e che: *“gli utili netti risultanti da ogni bilancio annuale, dopo prelevata una somma non inferiore al 5% per la riserva legale fino al limite di legge, vengano così distribuiti: - alle azioni di risparmio, fino alla concorrenza del 12% del loro valore nominale, cumulabile, fino al 10%, da un esercizio all'altro nei due esercizi successivi; - [omissis]; in caso di esclusione dalle negoziazioni delle azioni ordinarie e/o di risparmio, il dividendo preferenziale spettante alle azioni di risparmio sarà automaticamente incrementato in misura tale da risultare pari al 12,25%”* (art. 27). Per completezza si riporta anche il testo dell'art. 29 dello Statuto dell'Emittente: *“In caso di scioglimento della società si provvede alla nomina del liquidatore o dei liquidatori ed alla determinazione dei loro poteri nei modi di legge. In sede di riparto agli azionisti, le azioni di risparmio debbono essere rimborsate sino a concorrenza del loro valore nominale con priorità sulle azioni privilegiate ed ordinarie; quindi debbono essere rimborsate, sempre sino a concorrenza del*

loro valore nominale, le azioni privilegiate ai sensi dell'art. 2351 del Codice Civile; successivamente debbono essere rimborsate le azioni ordinarie, anch'esse sino a concorrenza del loro valore nominale. L'eventuale residuo, dopo detti rimborsi, sarà ripartito fra le azioni di tutte le categorie in uguale misura per ogni azione."

7. Allo stato attuale non risultano approvati dati pre-consuntivi per l'esercizio 2002 (salvo quanto già riportato nel Presente Documento di Offerta nel Comunicato dell'Emittente). Tali dati, qualora fossero approvati prima della chiusura dell'Offerta, saranno tempestivamente comunicati al mercato in base alle disposizioni vigenti e mediante apposito avviso che verrà pubblicato su almeno un quotidiano.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 SOGGETTO OFFERENTE

B.1.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale

Eurofind S.A., è una società anonima di diritto lussemburghese con sede legale in Lussemburgo, 22-24 Boulevard Royal L-2449 Luxembourg iscritta alla Sezione B del Registre du Commerce de Luxembourg al n. 59.742.

B.1.2 Costituzione e durata

Eurofind è stata costituita in data 10 giugno 1997 con atto del Notaio Frank Baden.

La durata della società, stabilita nello statuto, è illimitata.

Lo statuto vigente è stato modificato con delibera dell'assemblea straordinaria degli azionisti di Eurofind in data 11 dicembre 2002 (si veda il Paragrafo B.1.5) ed è in corso di pubblicazione sul *Memorial – Journal Officiel* del Granducato di Lussemburgo, conformemente alla legge lussemburghese.

B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente

Eurofind è una società di nazionalità lussemburghese ed opera in base alla legislazione del Lussemburgo. Il foro competente in caso di controversie, in mancanza di diverse disposizioni statutarie, è quello di Lussemburgo.

B.1.4 Oggetto sociale

L'articolo 3 dello Statuto dell'Offerente riporta il seguente oggetto sociale:

“La Société a pour objet principal la prise de participation, sous quelque forme que ce soit, dans la société de droit italien La Rinascente. Elle pourra prendre part au bon développement de la participation dans La Rinascente et lui prêter son assistance au moyen de prêts, de garanties ou autrement. Elle pourra prêter ou emprunter, émettre des obligations et autres reconnaissances.

D'une façon générale, la Société pourra prendre toutes mesures de contrôle ou de surveillance dans sa participation et effectuer toute opération qui pourrait lui paraître utile dans l'accomplissement de son objet. La Société pourra également dans les mêmes conditions acquérir et gérer des participations dans d'autres sociétés ou entités européennes exerçant leurs activités dans le domaine de la grande distribution.”

Si fornisce nel seguito la traduzione in italiano.

La società ha per oggetto principale l'acquisto di partecipazioni, sotto qualsiasi forma, nella società di diritto italiano “La Rinascente S.p.A”. Essa potrà prendere parte allo sviluppo della partecipazione ne “La Rinascente S.p.A.” e prestarle assistenza tramite finanziamenti, garanzie o altro. Essa potrà finanziare o ricevere finanziamenti, emettere obbligazioni e altri strumenti affini.

In generale, la società potrà prendere tutte le misure di controllo o di sorveglianza sulla sua partecipazione e effettuare tutte le operazioni che riterrà utili per il raggiungimento dell'oggetto sociale. La società potrà ugualmente alle stesse condizioni acquistare e gestire partecipazioni in altre società o enti europei operanti nel settore della grande distribuzione.

B.1.5 Capitale sociale e azionisti dell'Offerente

Il capitale sociale di Eurofind, interamente sottoscritto e versato, è pari a Euro 985.348.268,00 suddiviso in n. 12.638.964 azioni di categoria A, n. 12.638.964 azioni di categoria B, n. 3.253.750 azioni di categoria C e n. 3.253.750 azioni di categoria D tutte del valore nominale di Euro 31 cadauna.

Si segnala che il capitale sociale di Eurofind è variato rispetto a quanto descritto nel Precedente Documento di Offerta (si veda il Paragrafo B.1.5 del Precedente Documento di Offerta) in seguito all'aumento di capitale deliberato dall'assemblea straordinaria degli azionisti di Eurofind in data 11 dicembre 2002 secondo le previsioni dell'*Equity Investment Agreement* stipulato in data 15 ottobre 2002 tra il Gruppo Ifil, il Gruppo Auchan (congiuntamente, i “**Soci Iniziali**”), Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (“**Mediobanca**”) e Société Générale (“**Société Générale**”), al fine di garantire la copertura finanziaria dell'esborso derivante dall'Offerta Precedente e dalla presente Offerta (si vedano i Paragrafi G.3 e G.6 del Precedente Documento di Offerta).

L'Assemblea straordinaria degli azionisti di Eurofind, infatti, in data 11 dicembre 2002 ha deliberato di aumentare il capitale sociale da Euro 543.715.696,00 a Euro 985.348.268,00 mediante emissione di n. 3.869.356 azioni di categoria A, n. 3.869.356 azioni di categoria B, n. 3.253.750 azioni di categoria C e n. 3.253.750 azioni di categoria D, tutte del valore nominale di Euro 31 ciascuna, e con un sovrapprezzo di Euro 25,23 per ciascuna nuova azione. Le nuove azioni sono state emesse e sottoscritte ad un prezzo pari al patrimonio netto rettificato sulla base della valorizzazione del pacchetto di azioni La Rinascente detenute da Eurofind equivalente al corrispettivo offerto nell'ambito dell'Offerta Precedente e, quindi, al Corrispettivo della presente Offerta (l’“**Aumento di Capitale**”) (si veda il Paragrafo F.3).

Dopo l'ingresso di Mediobanca e Société Générale nel capitale dell'Offerente, l'azionariato di Eurofind risulta variato rispetto a quanto indicato nel Precedente Documento di Offerta ed è descritto nella seguente tabella:

Azionista	N. azioni	% del capitale sociale	Categoria
Monicole B.V.	12.296.943	38,69%	A
Monicole B.V.	494.765	1,56%	C
Patinvest S.A.	342.021	1,08%	A
Gruppo Auchan	13.133.729	41,32%	
Ifil Investissment S.A.	12.638.964	39,76%	B
Ifil Investissment S.A.	494.765	1,56%	D
Gruppo Ifil	13.133.729	41,32%	
Société Générale	2.758.985	8,68%	C
Mediobanca	2.758.985	8,68%	D

Si precisa che, sulla base dell'*Equity Investment Agreement* sopra menzionato, entro l'ultima data di pagamento del Corrispettivo, Mediobanca e Société Générale acquisteranno, rispettivamente dal Gruppo Ifil e dal Gruppo Auchan, ulteriori azioni Eurofind di categoria D e C in numero variabile in funzione del numero di Azioni La Rinascente acquistate all'esito dell'Offerta (tenuto anche conto degli eventuali acquisti di Azioni effettuati dall'Offerente durante il Periodo di Adesione ma al di fuori dell'Offerta).

In particolare, qualora ad esito dell'Offerta, Eurofind venisse a detenere una partecipazione pari al 100% del capitale de La Rinascente (tenuto anche conto degli eventuali acquisti di Azioni effettuati dall'Offerente durante il Periodo di Adesione ma al di fuori dell'Offerta), ed a seguito della sopra menzionata cessione di azioni Eurofind di categoria D e C da parte dei Soci Iniziali, la partecipazione dei Soci Iniziali nel capitale sociale di Eurofind si ridurrà fino al 79,5% circa, rappresentata da azioni di categoria A e B con diritto di voto, mentre le partecipazioni di Mediobanca e Société Générale nel capitale di Eurofind si incrementeranno ciascuna sino al 10,25% circa e saranno rappresentate da azioni rispettivamente di categoria D e C senza diritto di voto.

Secondo quanto già descritto nel Precedente Documento di Offerta, lo statuto sociale di Eurofind prevede che le azioni di categoria A e di categoria B attribuiscono i medesimi diritti e, in particolare, ciascuna categoria nomina un pari numero di componenti del Consiglio di Amministrazione. E' inoltre richiesta, per la validità delle deliberazioni assembleari, il voto favorevole della maggioranza di ciascuna categoria di azioni.

In conformità alle previsioni *dell'Equity Investment Agreement*, le azioni di categoria D e di categoria C emesse da Eurofind e detenute da Mediobanca e Société Générale, oltretutto quelle detenute dal Gruppo Ifil e dal Gruppo Auchan, sono prive di diritto di voto e senza alcun diritto sociale o parasociale che determini una condivisione del controllo di Eurofind. Pertanto, il capitale di Eurofind con diritto di voto fa capo integralmente al Gruppo Ifil e al Gruppo Auchan in misura paritetica.

La struttura del capitale sociale e le regole di *governance* di Eurofind sono tali da determinare che il Gruppo Ifil e il Gruppo Auchan concorrano in misura paritetica alla composizione degli organi sociali e all'assunzione congiunta di tutte le decisioni (si veda deliberazione Consob n. 2825 del 30 aprile 1997 citata nella Premessa 5 del Precedente Documento di Offerta).

Le azioni di categoria C e D potrebbero acquisire il diritto di voto in caso di inadempimento rispettivamente da parte del Gruppo Auchan o del Gruppo Ifil agli obblighi di acquisto conseguenti all'esercizio delle opzioni put e call di cui infra; in tale ipotesi voterebbero, rispettivamente all'interno della categoria A o della categoria B e ne rappresenterebbero una minoranza, senza modificare quindi il controllo paritetico del Gruppo Auchan e del Gruppo Ifil su Eurofind.

Inoltre, secondo le previsioni del *Put and Call Agreement* sottoscritto in data 15 ottobre 2002 tra il Gruppo Ifil, il Gruppo Auchan, Mediobanca e Société Générale:

- Mediobanca ha un'opzione di vendita (*put*) nei confronti di Ifil su tutte le azioni Eurofind di categoria D detenute, esercitabile dal 18° al 24° mese dalla data antecedente la data di pagamento dell'Offerta Precedente, salvo gli eventi di accelerazione previsti dal *Put and Call Agreement* in linea con la prassi del mercato. Ifil ha a sua volta un'opzione di acquisto (*call*) su dette azioni, esercitabile a partire dal 3° mese dalla data antecedente la data di pagamento dell'Offerta Precedente e fino al 24° mese da tale data, e
- Société Générale ha un'opzione di vendita (*put*) nei confronti di Auchan su tutte le azioni Eurofind di categoria C detenute, esercitabile dal 18° al 24° mese dalla data antecedente la data di pagamento dell'Offerta Precedente, salvo gli eventi di accelerazione previsti dal *Put and Call Agreement* in linea con la prassi del mercato. Auchan ha a sua volta un'opzione di acquisto (*call*) su dette azioni, esercitabile a partire dal 3° mese dalla data antecedente la data di pagamento dell'Offerta Precedente e fino al 24° mese da tale data.

Il prezzo di esercizio delle suddette opzioni *put* e *call* sarà remunerato in modo da garantire un ritorno dell'impegno finanziario sostenuto da Mediobanca e Société Générale in linea con la prassi di mercato.

L'eventuale esercizio delle suddette opzioni è strutturato in modo da non alterare in alcun modo il controllo paritetico del Gruppo Ifil e del Gruppo Auchan su Eurofind.

Per completezza di informazione si segnala che, come già indicato nel Precedente Documento di Offerta, in data 6 maggio 1997 è stato stipulato l'accordo tra il Gruppo Ifil ed il Gruppo Auchan, che è stato pubblicato ai sensi di legge e il cui estratto è qui di seguito riportato.

“1. Il 6 maggio 1997, IFIL S.p.A., EUFIN S.A. e la società francese Auchan hanno stipulato un “protocole d'accord” avente come finalità la costituzione di un'alleanza di lungo periodo nel settore della grande distribuzione in Italia.

2. Gli accordi, condizionati all'approvazione delle autorità antitrust competenti, prevedono che EUFIN, controllata al 92,7% da IFIL, trasferisca le n. 64.106.745 azioni ordinarie Rinascente rappresentanti il 40,5% del capitale ordinario, ad una nuova società che sarà costituita appositamente da EUFIN ed effettuerà un aumento di capitale riservato a Auchan.

3. Relativamente alla nuova società, che controllerà direttamente la Rinascente, è previsto che:

- *il capitale sociale sia ripartito nella misura del 51% a IFIL (tramite EUFIN) e del 49% a Auchan;*
- *IFIL e Auchan concorrono in misura perfettamente paritetica alla composizione degli organi sociali e all'assunzione di tutte le decisioni della società;*
- *il trasferimento delle azioni sia soggetto ad un diritto di prelazione reciproco e ad un diritto di covendita a favore di IFIL in caso di eventuale atto di disposizione da parte di Auchan;*
- *Auchan disponga di una opzione d'acquisto sull'1% del capitale sociale esercitabile a partire dall'1 gennaio 2007;*

- IFIL disponga di una opzione di vendita sull'intera sua partecipazione nella nuova società esercitabile in tutto o in parte a partire dall'1 gennaio 2012. Auchan avrà facoltà di pagarne il prezzo anche con azioni Auchan.

4. Per quanto concerne la composizione e il funzionamento del Consiglio di Amministrazione de La Rinascente, gli accordi di IFIL e Auchan, quali azionisti diretti o indiretti della nuova società, prevedono che:

- il Consiglio di Amministrazione di Rinascente sia composto su basi perfettamente paritetiche e deliberi a maggioranza dei due terzi in materia di convocazione dell'assemblea ordinaria e straordinaria, approvazione del budget annuale e del piano d'impresa, acquisizioni e cessioni di valore superiore a trenta miliardi, politiche finanziarie, emissione di azioni, obbligazioni o altri valori mobiliari, modifiche statutarie, distribuzione dei dividendi;
- il presidente sia scelto tra i candidati proposti da IFIL;
- uno o più amministratori delegati siano scelti tra candidati proposti da Auchan.

E' inoltre previsto che il presidente del collegio sindacale di Rinascente sia designato tra 3 nominativi proposti da IFIL e gli altri 2 sindaci effettivi tra 3 nominativi proposti da Auchan.

5. La durata del "protocole d'accord" è di 25 anni rinnovabili."

Si precisa che la nuova società costituita da Eufin S.A. ai sensi del *Protocole d'Accord* è Eurofind e che nell'esercizio 1999 è stata deliberata la fusione di Eufin S.A., controllata al 100% da Ifil Investissements S.A., in quest'ultima.

Come già indicato nel Precedente Documento di Offerta, si rammenta che:

- Monicole Exploitatie Maatschappij B.V. è controllata al 100% da Sogepar S.A. a sua volta controllata al 100% da Auchan S.A. ("Auchan"); Patinvest S.A. è controllata al 100% da Monicole Exploitatie Maatschappij B.V.;
- Ifil Investissements S.A. è controllata al 100% da IFIL - Finanziaria di Partecipazioni S.p.A. ("Ifil"). Ifil, a sua volta, è indirettamente controllata, attraverso IFI – Istituto Finanziario Industriale S.p.A. (che dispone del 54,10% del capitale ordinario Ifil), dalla Giovanni Agnelli e C. S.a.p.az. (che dispone del 100% del capitale ordinario di IFI – Istituto Finanziario Industriale S.p.A.). Le azioni ordinarie e di risparmio Ifil sono quotate presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.

Per maggiori informazioni sul Gruppo Auchan e sul Gruppo Ifil, si veda il Paragrafo B.1.7 del Precedente Documento di Offerta.

B.1.6 Organi sociali

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione in carica alla data del presente Documento di Offerta scadrà con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2002.

In data 2 dicembre 2002, il Consiglio di Amministrazione di Eurofind, preso atto delle dimissioni di Roberto Longo, ha cooptato in sua sostituzione Alessandro Potestà.

Pertanto, alla data del presente Documento di Offerta, i componenti del Consiglio di Amministrazione sono:

Nominativo	Carica	Luogo e data di nascita
Umberto Agnelli	Presidente	Losanna (CH), 1 novembre 1934
Daniel J. Winteler	Amm. Delegato	Pittsburgh (USA), 11 maggio 1963
Christophe Dubrulle	Amm. Delegato	Tourcoing (F), 25 agosto 1944
Gérard Mulliez	Amministratore	Roubaix (F), 13 maggio 1931
Xavier de Mezerac	Amministratore	Caen (F), 11 agosto 1955
Michel Hoste	Amministratore	Roubaix (F), 19 gennaio 1948
Alessandro Potestà	Amministratore	Torino, 16 gennaio 1968
Luigi Arnaudo	Amministratore	Torino, 2 aprile 1937

Albert Wildgen	Amministratore	Lussemburgo, 13 giugno 1953
Tom Loesch	Amministratore	Lussemburgo, 26 aprile 1956

Collegio sindacale

Eurofind, in quanto società di diritto lussemburghese, non è dotata di collegio sindacale. Il controllo dei conti è affidato ad un revisore esterno che per l'esercizio 2001 e il primo semestre 2002 è stato Arthur Andersen S.A.. A seguito della riorganizzazione del network Arthur Andersen è stato nominato revisore esterno Deloitte & Touche, Luxembourg.

B.1.7 Andamento recente

Come già evidenziato nel Precedente Documento di Offerta, l'Offerente è una società finanziaria che detiene unicamente la partecipazione di controllo nel capitale sociale dell'Emittente. I proventi sono costituiti prevalentemente da dividendi percepiti dall'Emittente.

Il bilancio al 31 dicembre 2001, certificato dalla società di revisione Arthur Andersen, è a disposizione del pubblico per la consultazione nei luoghi indicati nella Sezione N.

Nelle tabelle che seguono sono esposti lo stato patrimoniale dell'Offerente al 31 dicembre 2001 ed al 30 giugno 2002 ed il conto economico al 30 giugno 2001 ed al 30 giugno 2002.

Le situazioni contabili al 30 giugno 2001 ed al 30 giugno 2002 non sono state sottoposte a revisione contabile.

Stato patrimoniale riclassificato di Eurofind al 31 dicembre 2001 e al 30 giugno 2002 (valori in migliaia di Euro)

	31/12/01	30/06/02
Costi di avviamento	1	-
Immobilizzazioni materiali	-	-
Partecipazioni	922.735	945.674
Altre immobilizzazioni finanziarie	1	-
Attivo immobilizzato	922.737	945.674
Altri crediti	3	7
Valori mobiliari	598	-
Depositi bancari e postali e assegni	12.273	36.553
Attivo circolante	12.873	36.560
Totale Attivo	935.611	982.234
Capitale sociale	543.716	543.716
Sovrapprezzo d'emissione	164.300	-
Riserva legale	39.802	54.372
Altre riserve	412.086	287.056
Utili portati a nuovo	3.105	3.105
Utile (perdita) dell'esercizio	(274.760)	25.526
Patrimonio netto	888.248	913.774
Accantonamenti a fondo imposte	1.088	1.118
Debiti verso società collegate	46.177	67.014
Altri debiti	98	328
Totale debiti	46.275	67.342
Totale Passivo	935.611	982.234

Dalla chiusura del semestre al 30 giugno 2002, si segnala che:

- (i) in data 11 dicembre 2002, è stato deliberato e sottoscritto l'aumento di capitale di Eurofind descritto al Paragrafo B.1.5 per complessivi nominali Euro 441.632.572,00, oltre ad un sovrapprezzo pari ad Euro 359.431.928,76, e contestualmente sono stati estinti i crediti finanziari dei Soci Iniziali nei confronti di Eurofind per un ammontare complessivo di circa Euro 68 milioni; e che
- (ii) in data 13 dicembre 2002, l'Offerente ha provveduto al pagamento del corrispettivo dell'Offerta Precedente per complessivi Euro 620.551.081,00 con il contestuale trasferimento in proprietà dell'Offerente delle azioni La Rinascente portate in adesione.

Conto economico riclassificato di Eurofind al 30 giugno 2001 e al 30 giugno 2002 (valori in migliaia di Euro)

	30/06/01	30/06/02
Valore della produzione	-	-
Costo del lavoro	-	-
Ammortamenti e svalutazioni	(55)	(1)
Altri oneri	(274)	(270)
Risultato operativo	(329)	(271)
Proventi e oneri finanziari	16.218	25.827
Proventi finanziari	24.551	26.924
<i>proventi da partecipazioni</i>	24.239	26.745
<i>altri proventi finanziari</i>	312	179
Oneri finanziari	(8.333)	(1.097)
<i>oneri finanziari verso collegate e controllate</i>	(8.333)	(1.097)
<i>altri oneri finanziari</i>	-	-
Proventi straordinari	-	-
Oneri straordinari	(2)	-
Utile ante imposte	15.887	25.556
Imposte	(38)	(30)
Risultato Netto	15.849	25.526

B.1.8 Variazioni intervenute rispetto ai dati e alle notizie diffusi con il Precedente Documento di Offerta

In relazione a quanto reso noto nel Paragrafo B.1 del Precedente Documento di Offerta, non sono intervenute ulteriori variazioni rispetto a quelle evidenziate nel presente Paragrafo B.1.

B.2 SOCIETÀ EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede legale

La denominazione sociale dell'Emittente è La Rinascente S.p.A.. La Rinascente è una società per azioni con sede legale in Rozzano – Milanofiori (MI), Strada 8, Palazzo N, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 00800810152.

B.2.2 Capitale sociale e azionisti dell'Emittente

Alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, è pari a Euro 210.549.067,04, suddiviso in n. 404.902.052 azioni, di cui n. 298.924.980 azioni ordinarie (pari al 73,8% del capitale sociale), n. 3.145.480 azioni privilegiate (pari allo 0,8% del capitale sociale) e n. 102.831.592 azioni di risparmio (pari al 25,4% del capitale sociale), tutte del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna.

L'assemblea straordinaria del 30 aprile 2002 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, in sostituzione della precedente delibera revocata per la parte non utilizzata, la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, fino al limite massimo complessivo di Euro 300 milioni per un periodo di cinque anni dalla data della presente deliberazione con facoltà di riservare, nei limiti di legge, emittendo azioni ai dipendenti od a categorie di dipendenti della società ed eventualmente anche di società controllate, secondo termini, modalità, condizioni e criteri stabiliti dal Consiglio di Amministrazione stesso. Alla data del presente Documento di Offerta, il Consiglio di Amministrazione non si è ancora avvalso della delega in questione.

Alla data del presente Documento di Offerta è in essere un piano di stock option a favore dei dipendenti deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente nel dicembre 1999. Il piano prevede l'emissione di nuove azioni ordinarie per un ammontare pari a n. 954.000, pari allo 0,32% del capitale ordinario. Le opzioni risultano assegnate a 39 dirigenti, individuati dal Consiglio di Amministrazione. Il prezzo di sottoscrizione è pari a Euro 6,342 determinato definitivamente nel 1999 sulla base della media dei prezzi di borsa dei tre mesi antecedenti l'assegnazione. Le opzioni sono esercitabili decorsi 60 mesi dall'assegnazione (e quindi non prima del gennaio 2005), salvo il loro esercizio anticipato in caso di pensionamento

dell'assegnatario, di operazioni straordinarie o di cessazione della quotazione in Borsa dei titoli ordinari La Rinascente.

Le azioni ordinarie, privilegiate e di risparmio La Rinascente sono quotate unicamente in Italia, sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.

B.2.3 Azionisti dell'Emittente

Eurofind esercita il controllo sull'Emittente ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile e dell'art. 93 del Testo Unico.

	Capitale sociale (numero azioni)	Azioni possedute da Eurofind	% delle azioni della categoria detenuta da Eurofind	% del capitale sociale detenuta da Eurofind	% del capitale con diritto di voto detenuta da Eurofind
Azioni ordinarie	298.924.980	278.407.756	93,14%	68,76%	92,17%
Azioni privilegiate	3.145.480	2.260.865	71,88%	0,56%	0,75%
Azioni di risparmio	102.831.592	98.965.517	96,24%	24,44%	-
Totale	404.902.052	379.634.138	n.s.	93,76%	92,91%

Si segnala che l'Emittente ha portato in adesione all'Offerta Precedente le n. 1.548.395 azioni proprie (pari allo 0,3824% del capitale sociale complessivo dell'Emittente), di cui n. 200.000 azioni ordinarie proprie e n. 1.348.395 azioni privilegiate proprie.

B.2.4 Organi Sociali

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione de La Rinascente, in carica alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta, è composto da n. 10 membri e scadrà con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2002.

I componenti del Consiglio di Amministrazione sono i seguenti:

Nominativo	Carica	Luogo e data di nascita
Luigi Arnaudo *	Presidente	Torino, 2 aprile 1937
Giovanni Cobolli Gigli	Amm. Delegato	Albese con Cassano (CO), 4 gennaio 1945
Benoit François Lheureux	Amm. Delegato	Lille (F), 3 gennaio 1956
Daniel J. Winteler	Consigliere	Pittsburgh (USA), 11 maggio 1963
Xavier Delom de Mezerac *	Consigliere	Caen (F), 11 agosto 1955
Christophe Dubrulle *	Consigliere	Tourcoing (F), 25 agosto 1944
Franzo Grande Stevens	Consigliere	Napoli, 13 settembre 1928
André Ernest Leclercq	Consigliere	Tourcoing (F), 3 giugno 1936
Carlo Maria Vismara *	Consigliere	Milano, 7 settembre 1957
Marco Weigmann	Consigliere	Torino, 20 maggio 1940

* Membro del comitato esecutivo

Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale de La Rinascente, in carica alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta, è composto da n. 3 sindaci effettivi e n. 2 sindaci supplenti e scadrà con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2004.

I componenti del Collegio Sindacale sono i seguenti:

Nominativo	Carica	Luogo e data di nascita
Sergio Pivato	Presidente	Milano, 13 novembre 1945
Lino De Vecchi	Sindaco effettivo	Milano, 21 novembre 1937
Roberto Palea	Sindaco effettivo	Ceres (TO), 9 luglio 1937
Gian Piero Balducci	Sindaco supplente	Torino, 18 dicembre 1961
Ugo Rock	Sindaco supplente	Napoli, 14 marzo 1950

B.2.5 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Emittente

Per quanto riguarda la sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Emittente, si rimanda a quanto riportato nel Paragrafo B.2.5 del Precedente Documento di Offerta.

B.2.6 Osservazioni circa l'andamento recente dell'Emittente e le prospettive per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002

Rispetto ai dati di bilancio consolidati dell'Emittente riportati nel Precedente Documento di Offerta, il 13 novembre 2002 è intervenuta l'approvazione della relazione trimestrale al 30 settembre 2002. Le tabelle che seguono riportano la variazione del patrimonio netto consolidato rispetto al 31 dicembre 2001, la posizione finanziaria netta consolidata, il cash flow consolidato ed il conto economico consolidato dell'Emittente al 30 settembre 2002 confrontati per quanto riguarda il conto economico con i dati del bilancio consolidato al 31 dicembre 2001 e al 30 settembre 2001 e per il cash flow consolidato e per la posizione finanziaria netta con i valori al 30 giugno 2002 ed al 31 dicembre 2001.

Le situazioni contabili al 30 settembre 2001 ed al 30 settembre 2002 non sono state sottoposte a revisione contabile.

Per una corretta lettura delle successive tabelle occorre tener presente che il risultato al 30 settembre risente di significativi effetti stagionali e non può quindi costituire una base rappresentativa per proiezioni riferite all'intero esercizio. In particolare per una corretta lettura dell'andamento economico finanziario è opportuno richiamare alcune avvertenze che si possono così sintetizzare:

- per una società operante nella grande distribuzione l'ammontare delle vendite dei primi tre trimestri è, per un effetto strutturale stagionale, meno consistente della media del fatturato annuale;
- la composizione delle vendite che si realizza nell'ultima parte dell'anno determina in modo sensibile la stagionalità dei margini percentuali, significativamente più elevati nell'ultimo periodo per un effetto mix, con conseguente impatto sul margine lordo. Il volume delle vendite del 4° trimestre dell'anno, ed il relativo margine, è strutturalmente superiore alla media delle vendite degli altri tre trimestri dell'anno; mediamente, le vendite del 4° trimestre rappresentano circa il 30% delle vendite totali, contro un 22-24% degli altri 3 trimestri;
- i costi e le spese, per contro, sono distribuiti in modo più omogeneo nell'arco dei 4 trimestri.

Variazione del Patrimonio Netto Consolidato (valori in migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserve di rivalutazione e legale	Riserve per azioni proprie in portafoglio	Utile dell'esercizio ed altre riserve	Patrimonio netto di gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale
Patrimonio netto al 31 dicembre 2001	210.549	364.609	64.449	6.916	557.262	1.203.785	1.902	1.205.687
Destinazione utile esercizio 2001								
- ai Soci					-39.110	-39.110	-181	-39.291
- alla riserva legale			2.059		-2.059	0		0
Distribuzione riserva straordinaria ai Soci					-7.020	-7.020		-7.020
Revoca parte residua stanziamento riserva per acquisto azioni proprie deliberato il 3 maggio 2001		205.363			-205.363	0		0
Stanziamento a riserva per acquisto azioni proprie		-200.000			200.000	0		0
Acquisto azioni proprie				316	-316	0		0
Risultato netto di periodo					138	138	195	333
Patrimonio netto al 30 settembre 2002	210.549	369.972	66.508	7.232	503.532	1.157.793	1.916	1.159.709

Posizione finanziaria netta consolidata al 31 dicembre 2001, al 30 giugno 2002 e al 30 settembre 2002 (valori in migliaia di Euro)

	31/12/01	30/06/02	30/09/02
Totale attività finanziarie	842.102	632.794	544.927
Disponibilità monetarie	567.068	468.810	372.466
Crediti finanziari a breve	168.542	163.959	172.461
Titoli immobilizzati	106.491	-	-
Ratei e risconti attivi a breve	1	25	-
Totale passività finanziarie	919.152	1.005.870	971.742
Scoperti di conto corrente e linee credito a breve	187.687	244.778	272.010
Altri debiti finanziari breve	60.984	68.075	17.914
Debiti finanziari a medio lungo termine	662.314	682.709	677.997
Ratei e risconti passivi a breve	8.167	10.308	3.821
Indebitamento netto (Cassa)	77.050	373.076	426.815

Cash flow consolidato al 31 dicembre 2001, al 30 giugno 2002 e al 30 settembre 2002 (valori in migliaia di Euro)

	31/12/01	30/06/02	30/09/02
Risultato netto ante quota terzi	59.409	3.463	333
Ammortamenti tecnici	181.775	95.178	147.549
Ammortamento goodwill	26.892	15.910	23.410
Cash Flow	268.075	114.551	171.292

La posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2002 presenta un indebitamento netto pari a 426,8 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 373,1 milioni di Euro al 30 giugno 2002 e ai 77,0 milioni di Euro del 31 dicembre 2001 portando l'indice Net Debt/Equity (totale) da un valore di 32,1% al 30 giugno 2002 ad un valore di 36,8%. La variazione della posizione finanziaria netta nei tre trimestri è sostanzialmente conseguente a fattori stagionali.

Conto economico consolidato al 30 settembre 2001, al 31 dicembre 2001 e al 30 settembre 2002 (valori in migliaia di Euro)

	30/09/01	% su Vendite nette Iva	31/12/01	% su Vendite nette Iva	30/09/02	% su Vendite nette Iva
Vendite lorde IVA	4.062.918		5.749.716		4.309.205	
Iva su vendite al dettaglio	(464.959)		(673.317)		(494.212)	
Vendite nette Iva	3.597.959	100,00%	5.076.399	100,00%	3.814.993	100,00%
Costo del venduto	(2.874.944)		(4.069.021)		(3.094.062)	
Margine lordo su merci	723.015	20,10%	1.007.378	19,84%	720.931	18,90%
Spese di distribuzione	(60.025)		(80.292)		(62.365)	
Altri ricavi	391.196		595.832		460.255	
Margine netto	1.054.186	29,30%	1.522.918	30,00%	1.118.821	29,33%
Costo del lavoro	(524.658)		(708.083)		(545.271)	
Affitti e locazioni diverse	(80.113)		(104.000)		(88.767)	
Spese di pubblicità	(58.216)		(84.341)		(60.634)	
Altre spese	(216.689)		(316.548)		(229.697)	
Totale Spese	(879.676)	24,45%	(1.212.972)	23,89%	(924.369)	24,23%
Margine operativo lordo	174.510	4,85%	309.946	6,11%	194.452	5,10%
Ammortamenti	(133.886)		(181.775)		(147.549)	
Risultato della gestione	40.624	1,13%	128.171	2,52%	46.903	1,23%
Amm.to goodwill	(19.608)		(26.892)		(23.410)	
Risultato operativo post amm.to goodwill	21.016	0,58%	101.279	2,00%	23.493	0,62%
Proventi (oneri) finanziari	2.379		1.872		(3.542)	
Proventi (oneri) straordinari	2.902		15.719		5.545	
Risultato ante imposte	26.297	0,73%	118.870	2,34%	25.496	0,67%
Imposte	(23.956)		(59.461)		(25.163)	
Risultato netto ante quota terzi	2.341	0,07%	59.409	1,17%	333	0,01%
Perdita/(utile) terzi	(195)		(344)		(195)	
Risultato netto post quota terzi	2.146	0,06%	59.065	1,16%	138	0,00%

Nei primi nove mesi del 2002, in un contesto di evoluzione del mercato che permane debole, il Gruppo Rinascente ha realizzato vendite per 4.309,2 milioni di Euro con una crescita del 6,1% rispetto allo stesso periodo del 2001. L'incremento delle vendite nel terzo trimestre 2002, rispetto al periodo luglio-settembre 2001, è stato del 10,2%, in aumento rispetto all'andamento registrato nel primo semestre 2002 rispetto all'analogo periodo del 2001 (+3,9%). Il risultato operativo lordo al 30 settembre 2002 è stato di 194,5 milioni di Euro, con una crescita dell'11,4% e ha fatto registrare un'incidenza percentuale sulle vendite nette pari al 5,1% rispetto al 4,9% dell'analogo periodo dell'esercizio precedente. Gli ammortamenti sono stati pari a 147,5 milioni di Euro, con una crescita di 13,7 milioni di Euro (+10,2%) rispetto ai primi 9 mesi del 2001. Il risultato della gestione è stato pari a 46,9 milioni di Euro, con un aumento di 6,3 milioni di Euro (+15,5%) rispetto al valore fatto registrare al 30 settembre 2001. Il miglioramento del risultato di gestione deriva dal buon andamento delle vendite e dal contenimento dei costi, in particolare il costo del lavoro, che hanno consentito di assorbire l'incremento degli ammortamenti, nonché dalla contribuzione delle recenti acquisizioni effettuate nell'area dei supermercati. La gestione finanziaria ha prodotto oneri finanziari netti per 3,5 milioni di Euro, contro proventi per 2,4 milioni di Euro nel corrispondente periodo del 2001. La variazione di 5,9 milioni di Euro è dovuta sostanzialmente all'aumento dell'indebitamento medio in coerenza con l'evoluzione degli investimenti effettuati connessi sia allo sviluppo che a nuove acquisizioni. L'utile netto post quota di terzi è stato pari a 0,1 milioni di Euro, contro i 2,1 milioni di Euro fatti registrare al 30 settembre 2001. La riduzione dell'utile netto sconta l'aumento degli oneri finanziari (3,5 milioni di Euro rispetto a proventi finanziari pari a 2,4 milioni di Euro dei primi 9 mesi del 2001), dell'ammortamento dell'avviamento (23,4 milioni di Euro nei primi 9 mesi del 2002 rispetto a 19,6 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2001), principalmente conseguenza dell'ampliamento della rete di vendita della Divisione SMA effettuato attraverso le recenti acquisizioni, e un maggior carico fiscale. Per quanto riguarda l'evoluzione prevedibile della gestione, il buon andamento delle vendite del terzo trimestre e del mese di ottobre costituisce elemento rassicurante a conferma del miglioramento del risultato di gestione già indicato nella relazione semestrale. Per quanto concerne il risultato netto consolidato è attualmente prevedibile una moderata flessione (rispetto all'intero periodo 2001) anche a causa dell'aumento del carico fiscale (dovuto essenzialmente alla riduzione di proventi esenti, del beneficio DIT e di perdite fiscali pregresse, nonché all'aumento di ammortamenti goodwill in deducibili e, ai soli fini IRAP, all'aumento dell'incidenza del costo del lavoro sul risultato ordinario). Per quanto riguarda l'evoluzione prevedibile della posizione finanziaria netta consolidata, poiché la sua variazione nei trimestri è sostanzialmente conseguente a fattori stagionali, è

prevedibile che la posizione finanziaria netta consolidata nel quarto trimestre 2002 segua lo stesso andamento registrato nel corso del quarto trimestre 2001 e sia pertanto in netta riduzione.

B.2.7 Variazioni intervenute rispetto ai dati e alle notizie diffusi con il Precedente Documento di Offerta

In relazione a quanto reso noto nel Paragrafo B.2 del Precedente Documento di Offerta, non sono intervenute ulteriori variazioni rispetto a quelle evidenziate nel presente Paragrafo B.2.

B.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 all'art. 40, comma 7, del Regolamento Emittenti e all'art. 4.1.19 del Regolamento di Borsa, è Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. con sede in P.ta Enrico Cuccia n.1, 20121 Milano (di seguito, "Mediobanca" o l'"**Intermediario Incaricato**").

L'Intermediario Incaricato opera per il tramite di tutti gli Intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (gli "**Intermediari Depositari**"), direttamente o per il tramite di un intermediario che svolge attività di negoziazione.

Presso l'Intermediario Incaricato sono disponibili copia del presente Documento di Offerta nonché, per la consultazione, i documenti indicati alla successiva Sezione N.

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

C.1 CATEGORIA E QUANTITÀ DELLE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA

La presente Offerta consiste in un'offerta irrevocabile che l'Offerente rivolge, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente, per l'acquisto delle Azioni rappresentanti circa il 6,24% del capitale sociale complessivo dell'Emittente e corrispondenti alla totalità delle azioni emesse alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta che non sono di proprietà dell'Offerente. L'Offerta ha quindi ad oggetto:

- n. 20.517.224 azioni ordinarie La Rinascente, del valore nominale di Euro 0,52 cadauna, godimento regolare, le quali rappresentano il 6,86% del capitale ordinario ed il 5,07% del capitale complessivo dell'Emittente;
- n. 884.615 azioni privilegiate La Rinascente, del valore nominale di Euro 0,52 cadauna, godimento regolare, le quali rappresentano il 28,12% del capitale rappresentato da azioni privilegiate e lo 0,22% del capitale complessivo dell'Emittente;
- n. 3.866.075 azioni di risparmio La Rinascente, del valore nominale di Euro 0,52 cadauna, godimento regolare, le quali rappresentano il 3,76% del capitale rappresentato da azioni di risparmio e lo 0,95% del capitale complessivo dell'Emittente.

Il quantitativo sopra descritto rappresenta il numero massimo di Azioni che saranno ritirate dall'Offerente nell'ambito della presente Offerta. L'Offerente si riserva la facoltà di acquistare, durante il Periodo di Adesione, Azioni al di fuori dell'Offerta nel rispetto delle disposizioni di cui agli articoli 41 e 42 del Regolamento Emittenti. Conseguentemente, il numero delle Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione.

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. 25.267.914 Azioni oggetto dell'Offerta è pari a Euro 111.282.394,80 (l' "**Esborso Massimo**").

C.2 PERCENTUALE DELLE AZIONI SUL CAPITALE SOCIALE

Le n. 25.267.914 Azioni oggetto dell'Offerta sono pari al 6,24% del capitale complessivo dell'Emittente.

Le n. 20.517.224 Azioni Ordinarie oggetto dell'Offerta sono pari al 6,86% del capitale rappresentato da azioni ordinarie dell'Emittente.

Le n. 884.615 Azioni Privilegiate oggetto dell'Offerta sono pari al 28,12% del capitale rappresentato da azioni privilegiate dell'Emittente.

Le n. 3.866.075 Azioni di Risparmio oggetto dell'Offerta sono pari al 3,76% del capitale rappresentato da azioni di risparmio dell'Emittente.

C.3 MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE

Come concordato con Borsa Italiana, l'adesione all'Offerta da parte dei possessori delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri) è consentita - salvo proroga comunicata ai sensi delle disposizioni vigenti - dal 3 febbraio 2003 al 28 febbraio 2003 estremi inclusi, durante gli orari previsti per la negoziazione diurna sul Mercato Telematico Azionario, dalle ore 8.00 alle ore 17.35.

La raccolta delle adesioni avviene sul Mercato Telematico Azionario in conformità a quanto previsto dall'articolo 40 comma 7 del Regolamento Emittenti e dell'articolo 4.1.19 del Regolamento di Borsa. Non è, pertanto, richiesta la sottoscrizione di un'apposita scheda di adesione.

Coloro che intendono aderire all'Offerta, devono essere titolari di Azioni dematerializzate, regolarmente iscritte in un conto titoli presso un Intermediario Depositario e devono rivolgersi a tale intermediario per il conferimento dell'ordine di vendita nell'ambito dell'Offerta, ai sensi dell'articolo 4.1.19 del Regolamento di 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 con limite di prezzo uguale al Corrispettivo.

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 Depositario).

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 dovranno essere sottoscritte, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, da chi esercita la patria potestà, la tutela o la curatela. Tali adesioni, 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 Periodo di Adesione, ovvero rinvenienti 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 Depositario, dovranno provvedere ad effettuare l'adesione all'Offerta presso l'intermediario che ha eseguito l'operazione, dando disposizione al medesimo di apportare all'Offerente i corrispondenti titoli rinvenienti dalla liquidazione.

L'accettazione dell'Offerta da parte dei titolari delle Azioni è irrevocabile, salvo quanto previsto dall'articolo 44, comma 8 del Regolamento Emittenti in caso di pubblicazione di un'offerta concorrente o di un rilancio; pertanto, successivamente all'adesione, non sarà possibile cedere, in tutto o in parte, le Azioni e comunque effettuare atti di disposizione delle medesime per tutto il periodo in cui le stesse rimarranno vincolate al servizio dell'Offerta.

C.4 COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO DELL'OFFERTA

Durante il Periodo di Adesione, l'Intermediario Incaricato comunicherà giornalmente a Borsa Italiana – ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c) del Regolamento Emittenti – i dati relativi alle adesioni pervenute.

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 Emittenti, mediante pubblicazione di un avviso sui quotidiani indicati alla successiva Sezione L entro il secondo giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione, cioè entro il 4 marzo 2003, salvo proroga del Periodo di Adesione comunicata ai sensi delle disposizioni vigenti. Tale avviso conterrà anche le indicazioni in merito alla ricorrenza dei presupposti per l'esercizio del diritto di acquisto di cui all'articolo 111 del Testo Unico Finanza.

L'Offerente si riserva la facoltà di modificare i termini dell'Offerta ai sensi dell'art. 43 del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione nelle forme previste dall'art. 37 del Regolamento Emittenti e pubblicando le modifiche con le stesse modalità di pubblicazione dell'Offerta fino a tre giorni di borsa aperta prima della data prevista per la chiusura del Periodo di Adesione.

C.5 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 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 astenersi 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 di 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 DELLE AZIONI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE

D.1 INDICAZIONE DEL NUMERO E DELLE CATEGORIE DI AZIONI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE

Alla data del presente Documento di Offerta, Eurofind possiede direttamente:

- n. 278.407.756 azioni ordinarie dell'Emittente rappresentative del 93,14% del capitale ordinario e del 68,76% del capitale complessivo;
- n. 2.260.865 azioni privilegiate dell'Emittente rappresentative del 71,88% del capitale rappresentato da azioni privilegiate e del 0,56% del capitale complessivo;
- n. 98.965.517 azioni di risparmio dell'Emittente rappresentative del 96,24% del capitale di risparmio e del 24,44% del capitale complessivo.

D.2 VARIAZIONI INTERVENUTE RISPETTO AI DATI E ALLE NOTIZIE DIFFUSI CON IL PRECEDENTE DOCUMENTO DI OFFERTA

L'incremento della partecipazione detenuta dall'Offerente in La Rinascente rispetto ai dati forniti nel Precedente Documento di Offerta è dovuto all'acquisto di n. 141.418.301 azioni La Rinascente (pari al 34,93% del capitale sociale) nell'ambito dell'Offerta Precedente. Si segnala che, successivamente alla chiusura dell'Offerta Precedente, l'Offerente non ha effettuato ulteriori acquisti di azioni dell'Emittente.

Non sono intervenute variazioni ulteriori e diverse da quelle sopra indicate, rispetto a quanto indicato nel Precedente Documento di Offerta, in merito ai possessi azionari e ad eventuali operazioni di riporto, usufrutto, pegno, effettuate direttamente o indirettamente dall'Offerente sulle Azioni.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO

Il Corrispettivo, che sarà riconosciuto integralmente in denaro, è pari a Euro 4,45 per ciascuna Azione Ordinaria, Euro 4,45 per ciascuna Azione Privilegiata ed Euro 4,15 per ciascuna Azione di Risparmio. Pertanto il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulle n. 25.267.914 Azioni oggetto dell'Offerta, è pari a Euro 111.282.394,80.

Il Corrispettivo per le azioni ordinarie e privilegiate è stato determinato da Consob con delibera n. 13914 del 29 gennaio 2003, ai sensi dell'art. 108 del Testo Unico e dell'art. 50, comma 4, del Regolamento Emittenti. Al riguardo, si precisa che, ai sensi del citato art. 50, comma 4, del Regolamento Emittenti, qualora l'obbligo di offerta residuale sia sorto a seguito di una precedente offerta pubblica di acquisto totalitaria alla quale siano state apportate almeno il 70% delle azioni che ne costituiscono oggetto, la Consob determina il prezzo in misura pari al corrispettivo di tale offerta, salvo che motivate ragioni non rendano necessario utilizzare gli elementi indicati nell'art. 50, comma 3, del Regolamento Emittenti. Si fa presente che le adesioni raccolte ad esito dell'Offerta Precedente sono state pari a n. 141.418.301, corrispondenti all'84,84% delle azioni oggetto della stessa. Pertanto, ai sensi del citato art. 50, comma 4, del Regolamento Emittenti, la Consob ha determinato il Corrispettivo dell'Offerta Residuale in misura uguale a quello corrisposto per le azioni ordinarie e privilegiate in occasione dell'Offerta Precedente.

L'Offerente ha determinato il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria in misura uguale a quello corrisposto per le azioni di risparmio in occasione dell'Offerta Precedente.

Si precisa che il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, rimarrà a carico degli aderenti all'Offerta.

E.2 MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DELLE QUOTAZIONI REGISTRATE DALLE AZIONI DELL'EMITTENTE NEI DODICI MESI PRECEDENTI L'OFFERTA

Nella tabella che segue, si riportano le quantità trattate ed il prezzo medio ponderato mensile registrato dalle azioni dell'Emittente per ciascuno dei dodici mesi precedenti l'inizio dell'Offerta.

Mese di rilevazione	Azioni ordinarie		Azioni privilegiate		Azioni di risparmio	
	Prezzo medio ponderato (Euro)	Volumi scambiati (numero di azioni)	Prezzo medio ponderato (Euro)	Volumi scambiati (numero di azioni)	Prezzo medio ponderato (Euro)	Volumi scambiati (numero di azioni)
Gennaio 2002	3,972	8.262.900	3,928	18.800	3,342	1.898.900
Febbraio 2002	3,945	4.775.800	3,766	13.000	3,406	657.700
Marzo 2002	4,248	10.161.400	3,934	97.500	3,589	1.104.000
Aprile 2002	4,121	9.355.300	3,840	68.000	3,663	478.600
Maggio 2002	3,915	5.869.100	3,594	52.600	3,576	1.583.100
Giugno 2002	3,838	5.009.700	4,030	87.000	3,558	857.000
Luglio 2002	3,414	7.954.800	3,829	84.400	3,274	1.491.900
Agosto 2002	3,295	7.466.800	3,641	48.400	3,125	1.882.100
Settembre 2002	3,616	10.648.500	3,597	74.300	3,386	657.200
Ottobre 2002 (*)	4,380	39.518.100	4,376	190.200	4,112	6.021.500
Novembre 2002 (**)	4,444	23.192.600	4,453	136.000	4,141	2.099.700
Dicembre 2002	4,411	2.471.600	4,837	20.500	4,111	169.500
Gennaio 2003 (***)	4,450	1.138.200	4,523	12.900	4,127	163.600

(*) in data 7 ottobre 2002, Eurofind ha comunicato al mercato la propria intenzione di promuovere un'offerta volontaria e totalitaria su tutte le azioni La Rinascente non detenute

(**) in data 29 novembre 2002, si è conclusa l'Offerta Precedente a seguito della quale le azioni in circolazione sono passate da circa 166,7 milioni a circa 25,3 milioni

(***) Aggiornato al 29/01/2003

Fonte: Elaborazioni su dati Datastream

E.3 INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE NEL CORSO DEGLI ULTIMI DUE ANNI OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA SULLE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA

Rispetto a quanto dichiarato nel Precedente Documento di Offerta (Paragrafo E.5), in merito ai valori ai quali sono state effettuate operazioni di acquisto di azioni negli ultimi due anni da parte dell'Offerente, si precisa che l'Offerente, successivamente alla data di pubblicazione del Precedente Documento di Offerta, non ha effettuato, anche a mezzo di società fiduciarie, interposte persone o società controllate, ulteriori operazioni di acquisto e di vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta, ad eccezione dell'Offerta Precedente, ad esito della quale l'Offerente ha acquistato n. 109.956.241 azioni ordinarie La Rinascente al corrispettivo di Euro 4,45 per ciascuna azione ordinaria, n. 2.260.865 azioni privilegiate La Rinascente al corrispettivo di Euro 4,45 per ciascuna azione privilegiata e n. 29.201.195 azioni di risparmio La Rinascente al corrispettivo di Euro 4,15 per ciascuna azione di risparmio.

E.4 VARIAZIONI INTERVENUTE RISPETTO AI DATI E ALLE NOTIZIE DIFFUSE NEL PRECEDENTE DOCUMENTO DI OFFERTA

In relazione a quanto reso noto nella Sezione E del Precedente Documento di Offerta, non sono intervenute ulteriori variazioni rispetto a quelle evidenziate nella presente Sezione E.

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

F.1 INDICAZIONE DELLA DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il Corrispettivo sarà pagato, ai sensi dell'art. 4.1.1. del Regolamento di Borsa, il terzo giorno di borsa aperta successivo a quello di ciascuna adesione sul Mercato Telematico Azionario durante tutto il Periodo di Adesione (ognuno di tali giorni, "Data di Pagamento"), fatte salve le eventuali modifiche dell'Offerta che saranno pubblicate secondo le disposizioni vigenti.

Il trasferimento della titolarità delle Azioni oggetto dell'Offerta, a fronte del pagamento del Corrispettivo, avverrà a ciascuna Data di Pagamento.

L'ultimo giorno del Periodo di Adesione, salvo modifiche comunicate nei termini di legge, è il 28 febbraio 2003, pertanto l'ultima Data di Pagamento è il 5 marzo 2003.

Si comunica inoltre che, ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 5, del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana disporrà la revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie e privilegiate dell'Emittente oggetto dell'Offerta Residuale con effetto dal giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Offerta Residuale, fatte salve eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta, in quanto l'Offerta Residuale costituisce il presupposto per la revoca dalla quotazione delle azioni che ne formano oggetto. Pertanto, tenuto conto del Periodo di Adesione della presente Offerta e dell'ultima Data di Pagamento, ovvero il 5 marzo 2003, la revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie e privilegiate dell'Emittente avverrà con decorrenza dal 6 marzo 2003.

Borsa Italiana, in considerazione dell'esito dell'Offerta Volontaria sulle azioni di risparmio dell'Emittente di cui al presente Documento di Offerta, potrà, inoltre, disporre la contestuale revoca dalla quotazione di tali azioni, tenuto conto del controvalore complessivo del loro flottante residuo.

F.2 INDICAZIONE DELLE MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il Corrispettivo delle adesioni raccolte sarà corrisposto dall'Offerente, per il tramite dell'Intermediario Incaricato, agli Intermediari Negoziatori o agli Intermediari Depositari, a seconda del caso, per l'accredito dei conti degli aderenti, secondo le istruzioni da loro fornite all'atto del conferimento dell'ordine di vendita.

F.3 MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

Per la copertura finanziaria dell'Offerta, pari a massimi Euro 111.282.394,80, l'Offerente farà ricorso ai mezzi propri derivanti dall'aumento di capitale già eseguito e illustrato al Paragrafo B.1.5. A garanzia del pagamento del Corrispettivo l'Offerente ha proceduto a depositare presso Mediobanca fondi certi, liquidi ed esigibili per un importo superiore all'Esborso Massimo, irrevocabilmente ed incondizionatamente vincolati a garanzia del regolamento dell'Offerta. Mediobanca ha accettato istruzioni irrevocabili da Eurofind ed è pertanto impegnata irrevocabilmente a utilizzare i suddetti fondi, fino all'Esborso Massimo, esclusivamente al fine di provvedere al pagamento delle azioni portate in adesione all'Offerta.

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

G.1 PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OFFERTA

L'operazione di cui al presente Documento di Offerta è un'offerta pubblica di acquisto residuale, promossa ai sensi dell'art. 108 del Testo Unico Finanza, avente ad oggetto n. 20.517.224 Azioni Ordinarie e n. 884.615 Azioni Privilegiate La Rinascente e un'offerta pubblica di acquisto volontaria, promossa ai sensi dell'art. 102 del Testo Unico Finanza, avente ad oggetto n. 3.866.075 Azioni di Risparmio La Rinascente, le quali rappresentano circa il 6,24% del capitale sociale complessivo dell'Emittente e corrispondono alla totalità delle azioni La Rinascente emesse alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta e che non sono di proprietà dell'Offerente.

L'Offerta Residuale viene promossa dall'Offerente all'esito dell'offerta pubblica di acquisto volontaria e totalitaria promossa dall'Offerente ai sensi degli articoli 102 e seguenti del Testo Unico Finanza e svoltasi nel periodo 4 novembre - 29 novembre 2002.

Come indicato nell'avviso sui risultati dell'Offerta Precedente pubblicato in data 5 dicembre 2002, sono state apportate in adesione all'Offerta Precedente n. 141.418.301 azioni La Rinascente, pari all'84,84% delle azioni oggetto dell'Offerta e al 34,93% del capitale sociale de La Rinascente. In particolare sono state apportate in adesione all'Offerta Precedente n. 109.956.241 azioni ordinarie (pari all'84,27% delle azioni ordinarie oggetto dell'Offerta e al 36,78% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie), n. 2.260.865 azioni privilegiate (pari al 71,88% delle azioni privilegiate oggetto dell'Offerta e al 71,88% del capitale sociale rappresentato da azioni privilegiate) e n. 29.201.195 azioni di risparmio (pari all'88,31% delle azioni di risparmio oggetto dell'Offerta e al 28,40% del capitale sociale rappresentato da azioni di risparmio).

Pertanto, all'esito dell'Offerta Precedente, Eurofind possedeva direttamente n. 278.407.756 azioni ordinarie La Rinascente (pari al 93,14% del capitale rappresentato da azioni ordinarie ed al 68,76% del capitale sociale complessivo dell'Emittente), n. 2.260.865 azioni privilegiate La Rinascente (pari al 71,88% del capitale rappresentato da azioni privilegiate ed allo 0,56% del capitale sociale complessivo dell'Emittente) e n. 98.965.517 azioni di risparmio La Rinascente (pari al 96,24% del capitale rappresentato da azioni di risparmio ed al 24,44% del capitale sociale complessivo dell'Emittente). Si segnala che, successivamente alla chiusura dell'Offerta Precedente, l'Offerente non ha effettuato ulteriori acquisti di azioni dell'Emittente.

Ricorrono pertanto i presupposti previsti dall'articolo 108 del Testo Unico Finanza, avendo l'Offerente dichiarato nel Precedente Documento di Offerta che, qualora fosse venuto a detenere una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie dell'Emittente, non avrebbe ripristinato il flottante, ma avrebbe promosso un'offerta pubblica di acquisto residuale sulla totalità delle azioni con diritto di voto dell'Emittente ed avendo l'Offerente confermato tale intenzione nell'avviso sui risultati dell'Offerta Precedente pubblicato in data 5 dicembre 2002 e nell'avviso sull'avveramento della condizione di efficacia pubblicato in data 12 dicembre 2002.

Così come già indicato nell'avviso sull'avveramento della condizione di efficacia pubblicato in data 12 dicembre 2002, l'Offerente è pervenuto alla determinazione di effettuare un'offerta su base volontaria sulle azioni di risparmio La Rinascente attraverso la promozione dell'Offerta Volontaria sulle Azioni di Risparmio.

G.2 MOTIVAZIONI DELLA DECISIONE DI RICHIEDERE LA CANCELLAZIONE DALLA QUOTAZIONE DELLE AZIONI LA RINASCENTE E INDICAZIONE DI EVENTUALI TRATTATIVE IN MERITO ALLA CESSIONE DI PACCHETTI SIGNIFICATIVI DELL'EMITTENTE IN CORSO O DA EFFETTUARE ENTRO I SUCCESSIVI DODICI MESI

Come già indicato nel Precedente Documento di Offerta, la realizzazione dell'Offerta Precedente e la promozione della presente Offerta sono finalizzate ad acquisire la totalità del capitale sociale dell'Emittente e comunque a creare le condizioni perché Borsa Italiana possa assumere il provvedimento o i provvedimenti di revoca dalla quotazione di una o più categorie di azioni La Rinascente sul Mercato Telematico Azionario.

Si precisa al proposito che, a norma dell'art. 2.5.1, comma 5, del Regolamento di Borsa *in caso di realizzazione di un'offerta pubblica di acquisto residuale ai sensi dell'articolo 108 del Testo Unico della Finanza, ovvero qualora a esito di un'offerta pubblica avente ad oggetto la totalità delle azioni con diritto di voto, l'offerente dichiara di volere esercitare il diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del Testo Unico della Finanza, le azioni oggetto dell'offerta sono revocate dalla quotazione a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'offerta. Ove l'offerta pubblica sia estesa anche alla totalità delle azioni prive del diritto di voto, Borsa Italiana potrà disporre la contestuale revoca dalla quotazione di tali azioni, tenuto conto del controvalore complessivo del loro flottante residuo.*

Conseguentemente, a seguito della realizzazione dell'Offerta Residuale e dell'Offerta Volontaria e tenuto conto che l'ultimo giorno fissato per il pagamento del Corrispettivo è il 5 marzo 2003 (fatte salve le proroghe e le modifiche dell'Offerta pubblicate secondo le disposizioni vigenti), Borsa Italiana assumerà con decorrenza dal 6 marzo 2003 il provvedimento di revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie e privilegiate La Rinascente e potrà disporre la contestuale revoca dalla quotazione delle azioni di risparmio La Rinascente tenuto conto del controvalore complessivo del loro flottante residuo.

L'Offerta Precedente e la presente Offerta sono coerenti con la strategia di rafforzamento del controllo dell'Offerente nell'Emittente avviata a far tempo dall'accordo stipulato in data 6 maggio 1997 tra i Soci Iniziali, quando la partecipazione nell'Emittente era pari al 40,5% del capitale sociale ordinario ed al 26,3% del capitale sociale.

Come già indicato nel Precedente Documento d'Offerta, attraverso la promozione dell' Offerta e la revoca dalla quotazione di una o più categorie di azioni, l'Offerente si propone, in generale, di perseguire l'attuazione dei programmi elaborati dall'Offerente ed indicati al successivo Paragrafo G.3 ed in particolare di:

- gestire con la massima flessibilità ed efficacia, così da migliorare la tempestività nel cogliere le opportunità di mercato - ogni qual volta si presentassero - le azioni, gli accordi e le alleanze industriali e finanziarie che consentano di perseguire il successo competitivo dell'Emittente;
- raggiungere la semplificazione della struttura proprietaria dell'Emittente;
- proseguire ed intensificare l'implementazione di strategie di medio-lungo periodo.

Allo stesso tempo, l'Offerta rappresenta lo strumento per consentire agli azionisti di minoranza di cedere le proprie azioni a condizioni migliori rispetto a quelle di Borsa dell'intero anno anteriore alla data di comunicazione dell'Offerta Precedente.

Alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta, non risultano esservi trattative in corso tra l'Offerente ed altri soggetti per la cessione di pacchetti significativi di azioni dell'Emittente né, allo stato, l'Offerente ha assunto alcuna determinazione in merito all'effettuazione di tale cessione entro i dodici mesi successivi alla Data di Pagamento del Corrispettivo.

L'Offerente dichiara, inoltre, sentiti i propri azionisti di controllo Auchan e IFIL, che, rispetto a quanto dichiarato nel Precedente Documento di Offerta e nel presente Documento di Offerta, non è intervenuto né è stato deliberato alcun accordo avente ad oggetto una modifica della composizione dell'azionariato di controllo di Eurofind per la cessione della partecipazione attualmente detenuta dai suddetti azionisti di controllo a terzi o dall'uno all'altro di detti azionisti. Eurofind, sentiti i propri azionisti di controllo, dichiara inoltre che non è nelle loro intenzioni di addivenire ad una prossima trasformazione o modifica dell'assetto azionario di controllo dell'Offerente oltre a quanto già esposto nel Precedente Documento di Offerta e nel presente Documento di Offerta.

G.3 INDICAZIONE IN MERITO ALL'ATTUAZIONE DEI PROGRAMMI ELABORATI DALL'OFFERENTE INDICATI NEL PRECEDENTE DOCUMENTO DI OFFERTA

Secondo quanto già dichiarato nel Precedente Documento di Offerta, i programmi industriali elaborati dall'Offerente si propongono di:

- proseguire ed intensificare le attuali linee di sviluppo strategico dei diversi settori di attività, definite a seguito dell'accordo stipulato in data 6 maggio 1997, implementate a far tempo dall'accordo stesso e comunicate al mercato;
- supportare e, per quanto possibile, accelerare il completamento del programma di divisionalizzazione avviato dall'Emittente, volto a trasferire alle divisioni tutte le leve operative e gestionali per consentire loro di realizzare il massimo livello di prestazioni, grazie ad un maggior grado di responsabilizzazione ed ampiezza decisionale;
- perseguire i medesimi obiettivi di efficienza per raggiungere i quali è già stato, tra l'altro, costituito dall'Emittente un centro di servizi amministrativo e contabile che dovrà fornire prestazioni alle singole divisioni;
- cogliere, ogni qual volta se ne presenti l'opportunità, i benefici rivenienti dalle azioni che potrebbero essere realizzate e dallo sviluppo di accordi ed alleanze industriali e finanziari finalizzati a perseguire il successo competitivo;
- e grazie alla flessibilità conseguente alla revoca delle azioni dalla quotazione, proseguire nell'implementazione delle strategie di medio-lungo periodo.

Ciò riveste particolare importanza nell'attuale fase di mercato in cui il settore di attività in cui opera il Gruppo Rinascente risente di una fase di notevole incertezza del ciclo economico e del processo di consolidamento in atto nella distribuzione moderna. L'analisi dell'effetto di tale congiuntura, dei trend di sviluppo del comparto e delle dinamiche della domanda potrà condurre all'individuazione del miglior percorso di rafforzamento, volto a garantire il proseguimento del successo delle formule commerciali.

Allo stato attuale non sono stati definiti programmi ulteriori rispetto a quelli sopra indicati, né esistono accordi per lo sviluppo di altri programmi.

Nell'ambito dell'esecuzione delle "Ulteriori pattuizioni" contenute nell'*Equity Investment Agreement* di cui ai Paragrafi G.3 e G.6 del Precedente Documento di Offerta, in data 11 dicembre 2002 è stato deliberato ed eseguito l'aumento di capitale di Eurofind descritto al Paragrafo B.1.5 in seguito al quale Mediobanca e Société Générale sono diventati azionisti dell'Offerente (per maggiori dettagli si veda il Paragrafo B.1.5).

Allo stato attuale non risultano approvati dati pre-consuntivi per l'esercizio 2002 (salvo quanto già riportato nel Presente Documento di Offerta nel Comunicato dell'Emittente). Tali dati, qualora fossero approvati

prima della chiusura dell'Offerta, saranno tempestivamente comunicati al mercato in base alle disposizioni vigenti e mediante apposito avviso che verrà pubblicato su almeno un quotidiano.

G.4 DIRITTO DI ACQUISTO

Come già indicato al precedente Paragrafo G.2 la presente Offerta ha lo scopo di acquistare tutte le Azioni dell'Emittente non detenute dall'Offerente e comunque di creare le condizioni affinché Borsa Italiana possa assumere il provvedimento di revoca dalla quotazione di una o più categorie di azioni La Rinascente.

Nel caso in cui, in esito all'Offerta, tenuto anche conto delle azioni possedute alla data di pubblicazione del Documento di Offerta e di quelle eventualmente acquistate successivamente a tale data, durante il Periodo di Adesione ma al di fuori dell'Offerta stessa, l'Offerente venisse a detenere una percentuale delle azioni con diritto di voto dell'Emittente superiore al 98% del capitale sociale rappresentato da azioni con diritto di voto, l'Offerente dichiara sin da ora la propria intenzione di avvalersi del diritto di acquistare le azioni con diritto di voto residue, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 111 del TUF, entro quattro mesi dall'ultima data di pagamento del Corrispettivo. Ai sensi dell'articolo citato, il prezzo di acquisto verrà fissato da un esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Milano, tenuto conto, tra l'altro, del prezzo dell'Offerta Residuale e delle quotazioni dei titoli La Rinascente registrate presso il Mercato Telematico Azionario nell'ultimo semestre.

L'indicazione in merito alla ricorrenza dei presupposti per l'esercizio del diritto di acquisto di cui all'articolo 111 del Testo Unico Finanza sarà contenuta anche nell'avviso sui risultati dell'Offerta di cui al Paragrafo C.4.

Il trasferimento delle azioni acquistate ai sensi della predetta norma avrà efficacia dal momento della comunicazione all'Emittente dell'avvenuto deposito del prezzo di acquisto da parte dell'Offerente presso una banca all'uopo incaricata. L'Emittente contestualmente procederà alle conseguenti annotazioni a libro soci. Si precisa, infine, che, ai sensi dell'art. 2949 del Codice Civile, decorso il termine di prescrizione di cinque anni dalla data del deposito del prezzo di acquisto, l'Offerente avrà diritto di ottenere la restituzione delle somme depositate a titolo di prezzo di acquisto e non riscosse dagli aventi diritto, fatto salvo quanto disposto dagli artt. 2941 e ss. e 2943 ss. del Codice Civile.

In quanto prive del diritto di voto, le azioni di risparmio La Rinascente non saranno oggetto del diritto di acquisto di cui all'articolo 111 del Testo Unico Finanza.

In considerazione di quanto sopra:

- agli azionisti titolari di azioni ordinarie e privilegiate La Rinascente si presentano le seguenti alternative:
 - (i) aderire all'Offerta Residuale, apportando le proprie Azioni Ordinarie e/o Privilegiate ed incassando il relativo corrispettivo;
 - (ii) non aderire all'Offerta Residuale e, in tal caso,
 - (a) qualora ricorrano i presupposti per l'esercizio da parte dell'Offerente del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico, incassare il prezzo che sarà successivamente stabilito dall'esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Milano; oppure
 - (b) qualora non ricorrano i presupposti per l'esercizio da parte dell'Offerente del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico ed a seguito del provvedimento di revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie e privilegiate La Rinascente da parte di Borsa Italiana conseguente alla realizzazione dell'Offerta Residuale, rimanere titolari di azioni che non beneficiano della pronta liquidabilità propria degli strumenti finanziari quotati.
- agli azionisti titolari di azioni di risparmio La Rinascente si presentano le seguenti alternative:
 - (i) aderire all'Offerta Volontaria, apportando le proprie Azioni di Risparmio ed incassando il relativo corrispettivo;
 - (ii) non aderire all'Offerta Volontaria e, in tal caso, qualora Borsa Italiana in considerazione del controvalore del flottante residuo delle azioni di risparmio dell'Emittente disponga la revoca anche per tale categoria di azioni, rimanere azionisti di una società non più quotata, e quindi rimanere titolari di azioni che non beneficiano della pronta liquidabilità propria degli strumenti finanziari quotati.

G.5 VARIAZIONI INTERVENUTE NELLE INFORMAZIONI FORNITE NEL PRECEDENTE DOCUMENTO DI OFFERTA

In relazione a quanto reso noto nella Sezione G del Precedente Documento di Offerta, non sono intervenute ulteriori variazioni rispetto a quelle evidenziate nella presente Sezione G.

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

H.1 VARIAZIONI INTERVENUTE RISPETTO AI DATI E ALLE NOTIZIE DIFFUSE NEL PRECEDENTE DOCUMENTO DI OFFERTA

Non vi sono accordi tra l'Offerente ed altri azionisti o amministratori dell'Emittente.

In relazione a quanto reso noto nella Sezione H del Precedente Documento di Offerta, non sono intervenute variazioni ad eccezione della deliberazione e sottoscrizione dell'aumento di capitale di Eurofind descritto al Paragrafo B.1.5.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

L'Offerente riconoscerà all'Intermediario Incaricato una commissione fissa pari a Euro 40.000,00 in relazione all'avvio dell'Offerta ed una commissione dello 0,025% sul controvalore delle Azioni acquistate. Inoltre, nel caso in cui le adesioni pervenute consentano all'Offerente di detenere una partecipazione superiore al 98% del capitale sociale rappresentato da azioni con diritto di voto dell'Emittente, all'Intermediario Incaricato verrà riconosciuta una commissione aggiuntiva pari a Euro 30.000,00.

L'Offerente riconoscerà inoltre, per il tramite dell'Intermediario Incaricato, agli Intermediari Negoziatori, una commissione dello 0,20% 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.

L. MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA

Il presente Documento di Offerta viene posto a disposizione del pubblico mediante deposito presso la sede legale dell'Offerente nonché presso Mediobanca, in Milano, P.tta Enrico Cuccia n. 1, Borsa Italiana S.p.A., in Milano, Piazza degli Affari, n. 6, e Monte Titoli S.p.A., in Milano, Via Mantegna, n. 6, per conto degli Intermediari Depositari.

Il presente Documento di Offerta è altresì disponibile sui siti Internet di Eurofind (www.eurofind-lux.com) e de La Rinascente (www.grupporinascente.it).

L'avviso contenente la notizia del rilascio del provvedimento concernente la pubblicazione del Documento d'Offerta da parte della Consob, della consegna del Documento di Offerta all'Intermediario Incaricato nonché gli elementi essenziali dell'Offerta sarà pubblicato sui quotidiani Il Sole 24 Ore e MF.

Il Precedente Documento di Offerta è disponibile presso Mediobanca, P.tta Cuccia n. 1, Milano, presso Borsa Italiana S.p.A., Piazza degli Affari, n. 6, Milano, nonché sui siti Internet di Eurofind (www.eurofind-lux.com) e de La Rinascente (www.grupporinascente.it).

M. APPENDICI

In appendice al presente Documento di Offerta è riportato il Comunicato dell'Emittente ex. art. 103, terzo comma del Testo Unico Finanza.

N. DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

Sono a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede sociale dell'Emittente, presso la Borsa Italiana nonché presso Mediobanca i seguenti documenti:

per l'Offerente:

- Documento di Offerta Volontaria e Totalitaria pubblicato in data 1° novembre 2002;
- Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2001;
- Situazione economico-patrimoniale infrannuale al 30 giugno 2002.

per l'Emittente:

- Bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2001;
- Relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2002;
- Relazione trimestrale consolidata al 30 settembre 2002.

Dichiarazione di responsabilità

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

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

Eurofind S.A.

APPENDICE

Comunicato del Consiglio di Amministrazione de La Rinascente S.p.A. ai sensi e per gli effetti dell'art. 103, comma 3 del D. Lgs 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 39 del Regolamento approvato dalla Consob con Delibera del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato ed integrato.

Il Consiglio di Amministrazione di La Rinascente S.p.A. (di seguito "**La Rinascente**" o l'"**Emittente**"), nella riunione tenutasi presso la sede sociale in data 24 gennaio 2003, presenti 7 consiglieri su 10 (e, precisamente, Luigi Arnaudo, Giovanni Cobolli Gigli, Benoit Lheureux, Marco Weigmann, Carlo Vismara, Xavier Delom De Mezerac e Daniel John Winteler), assenti giustificati i consiglieri Franzo Grande Stevens, Christophe Dubrulle e Andr e Leclercq, con il voto unanime di Giovanni Cobolli Gigli, Benoit Lheureux, Marco Weigmann e Carlo Vismara, essendosi astenuti Luigi Arnaudo, Xavier Delom De Mezerac e Daniel John Winteler (in quanto Consiglieri di Amministrazione di Eurofind S.A.) per potenziale conflitto di interessi, si   riunito per esaminare l'offerta pubblica di acquisto residuale e volontaria promossa dall'azionista di controllo Eurofind S.A. ("**Eurofind**" o l'"**Offerente**") sulla totalit  del capitale sociale de La Rinascente (l'"**Offerta**") e ha approvato il presente comunicato ai sensi dell'art. 103, comma 3, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "**Testo Unico Finanza**") e dell'art. 39 del Regolamento approvato dalla Consob con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato ed integrato (il "**Regolamento Emittenti**").

Ai fini della redazione del presente comunicato il Consiglio di Amministrazione ha esaminato il comunicato diffuso in data 15 gennaio 2003 da Eurofind ai sensi dell'art. 37 del Regolamento Emittenti (il "**Comunicato**") e la bozza di Documento di Offerta in pari data depositata presso la Consob e trasmessa all'Emittente (la "**Bozza di Documento di Offerta**").

L'offerta pubblica di acquisto residuale e volontaria viene promossa dall'Offerente ad esito dell'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, effettuata ai sensi degli artt. 102 e seguenti del Testo Unico Finanza, nel periodo dal 4 novembre 2002 al 29 novembre 2002 sulle azioni dell'Emittente non detenute a quella data dall'Offerente, pari rispettivamente al 43,65% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie, al 100% del capitale sociale rappresentato da azioni privilegiate ed al 32,16% del capitale sociale rappresentato da azioni di risparmio dell'Emittente, al prezzo di Euro 4,45 per ciascuna azione ordinaria e privilegiata e al prezzo di Euro 4,15 per ciascuna azione di risparmio (l'"**Offerta Precedente**"), che si   conclusa con l'adesione di n. 141.418.301 azioni La Rinascente, pari all'84,84% dei titoli oggetto dell'Offerta.

Pertanto, ad esito dell'Offerta Precedente, Eurofind possedeva direttamente n. 278.407.756 azioni ordinarie La Rinascente (pari al 93,14% del capitale rappresentato da azioni ordinarie), n. 2.260.865 azioni privilegiate La Rinascente (pari al 71,88% del capitale rappresentato da azioni privilegiate) e n. 98.965.517 azioni di risparmio n.c. La Rinascente (pari al 96,24% del capitale rappresentato da azioni di risparmio n.c.). L'Offerente, in seguito alla chiusura dell'Offerta Precedente e sino alla data del Comunicato, non ha effettuato ulteriori acquisti di azioni dell'Emittente.

Dall'esame del Comunicato e della Bozza di Documento di Offerta risulta in particolare quanto di seguito specificato.

1. L'offerta pubblica di acquisto residuale sulle azioni ordinarie e privilegiate La Rinascente, promossa ai sensi dell'art. 108 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (l'"**Offerta Residuale**") e l'offerta pubblica di acquisto volontaria sulle azioni di risparmio La Rinascente, promossa ai sensi dell'art. 102 del Testo Unico Finanza (l'"**Offerta Volontaria**" e, unitamente all'Offerta Residuale, l'"**Offerta**"), sono dirette ad acquisire la totalit  delle azioni ordinarie, privilegiate e di risparmio dell'Emittente non ancora possedute dall'Offerente.
2. L'Offerente detiene direttamente la maggioranza del capitale sociale dell'Emittente, ovvero attualmente n. 278.407.756 azioni ordinarie La Rinascente (pari al 93,14% del capitale rappresentato da azioni ordinarie), n. 2.260.865 azioni privilegiate La Rinascente (pari al 71,88% del capitale rappresentato da azioni privilegiate) e n. 98.965.517 azioni di risparmio n.c. La Rinascente (pari al 96,24% del capitale rappresentato da azioni di risparmio n.c.).
3. L'Offerta ha pertanto ad oggetto n. 20.517.224 azioni ordinarie La Rinascente (pari al 6,86% del capitale rappresentato da azioni ordinarie e al 5,07% del capitale complessivo dell'Emittente), n. 884.615 azioni privilegiate La Rinascente (pari al 28,12% del capitale rappresentato da azioni privilegiate e allo 0,22% del capitale complessivo dell'Emittente) e n. 3.866.075 azioni di risparmio

La Rinascente (pari al 3,76% del capitale rappresentato da azioni di risparmio e allo 0,95% del capitale complessivo dell'Emittente) (le "**Azioni**"). Il numero di Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del periodo di adesione e nel rispetto del disposto dell'art. 41, comma 2, lettera b), e dell'art. 42, comma 2, del Regolamento l'Offerente dovesse acquistare azioni ordinarie, privilegiate o di risparmio dell'Emittente al di fuori dell'Offerta.

4. Si prevede che, previ accordi con le Autorità di mercato, l'Offerta, che è promossa esclusivamente sul mercato italiano, possa prendere avvio nei primi giorni del mese di febbraio per concludersi entro la fine dello stesso mese.
5. Il corrispettivo dell'Offerta Residuale per le azioni ordinarie e privilegiate sarà determinato dalla Consob ai sensi dell'art. 108 del Testo Unico Finanza. Ad avviso dell'Offerente, essendo state apportate in adesione all'Offerta Precedente un quantitativo di azioni superiore al 70% di quelle oggetto dell'offerta (in particolare, n. 141.418.301 azioni, corrispondenti all'84,84% delle azioni oggetto dell'offerta stessa), ricorrono i presupposti per la determinazione del prezzo secondo quanto previsto dall'art. 50, comma 4, del Regolamento Emittenti. Pertanto, il corrispettivo dell'Offerta Residuale per le azioni ordinarie e privilegiate dovrebbe essere pari al corrispettivo offerto nell'ambito dell'Offerta Precedente, salvo che motivate ragioni non rendano necessario il ricorso agli ulteriori elementi indicati all'art. 50, comma 3 del Regolamento Emittenti. Il corrispettivo dell'Offerta Volontaria per le azioni di risparmio è stato determinato dall'Offerente in misura pari al corrispettivo offerto per le azioni di risparmio La Rinascente nell'ambito dell'Offerta Precedente. Pertanto l'Offerente prevede di riconoscere a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo in contanti pari a Euro 4,45 per ciascuna azione ordinaria, Euro 4,45 per ciascuna azione privilegiata ed Euro 4,15 per ciascuna azione di risparmio portata in adesione all'Offerta ed acquistata (il "**Corrispettivo**"). Il controvalore massimo dell'Offerta sarebbe, pertanto, pari a Euro 111.282.394,80 (l' "**Esborso Massimo**").
6. Per la copertura finanziaria dell'Offerta, prevista pari a massimi Euro 111.282.394,80, l'Offerente farà ricorso ai mezzi propri derivanti dall'aumento di capitale deliberato dall'assemblea straordinaria degli azionisti di Eurofind in data 11 dicembre 2002. A garanzia del pagamento del Corrispettivo l'Offerente ha proceduto a depositare presso Mediobanca fondi certi, liquidi ed esigibili per un importo superiore all'Esborso Massimo, irrevocabilmente ed incondizionatamente vincolati a garanzia del regolamento dell'Offerta. Mediobanca ha accettato istruzioni irrevocabili da Eurofind ed è pertanto impegnata irrevocabilmente a utilizzare i suddetti fondi, fino all'Esborso Massimo, esclusivamente al fine di provvedere al pagamento delle azioni portate in adesione all'Offerta.
7. Né l'Offerta Residuale (in ragione del suo carattere obbligatorio) né l'Offerta Volontaria sono sottoposte ad alcuna condizione. In particolare, l'Offerta non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni, né è soggetta all'autorizzazione di alcuna autorità. Inoltre, essendo l'Offerta rivolta alla totalità degli azionisti dell'Emittente, non sono previste ipotesi di riparto.
8. Attraverso la realizzazione dell'Offerta Precedente e la promozione della presente Offerta, Eurofind e i suoi soci iniziali, Gruppo Ifil e Gruppo Auchan, si propongono di acquistare tutte le azioni La Rinascente in circolazione con lo scopo di ottenere la revoca di una o più categorie di azioni dell'Emittente dal listino azionario di Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**") così da poter gestire con la massima flessibilità le azioni, gli accordi e le alleanze industriali e finanziarie che consentano di perseguire il successo competitivo nei diversi settori di attività in cui opera il gruppo che fa capo all'Emittente, così come già descritto nel Precedente Documento di Offerta. La presente Offerta e l'Offerta Precedente si inseriscono nel programma di incremento della partecipazione posseduta da Eurofind in La Rinascente avviato dal 1997.
9. A norma dell'art. 2.5.1 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. deliberato dall'Assemblea di Borsa Italiana del 29 aprile 2002 e approvato dalla Consob con Delibera n. 13655 del 9 luglio 2002, a seguito della realizzazione dell'Offerta Residuale e dell'Offerta Volontaria, le azioni ordinarie e privilegiate La Rinascente saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del Corrispettivo dell'Offerta e le azioni di risparmio La Rinascente potranno essere contestualmente revocate dalla quotazione, tenuto conto del controvalore complessivo del loro flottante residuo.
10. Nel caso in cui, in esito all'Offerta, Eurofind venisse a detenere una percentuale delle azioni con diritto di voto dell'Emittente superiore al 98% del capitale sociale rappresentato da azioni con diritto

di voto, l'Offerente dichiara sin da ora la propria intenzione di avvalersi del diritto di acquistare le azioni con diritto di voto residue, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 111 del TUF. In quanto prive del diritto di voto, le azioni di risparmio non saranno oggetto del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico Finanza.

Ciò premesso, dopo ampio dibattito sui termini e le condizioni dell'Offerta, il Consiglio di Amministrazione di La Rinascente osserva quanto segue:

- (a) L'Offerta Residuale (che è un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria) e l'Offerta Volontaria fanno seguito all'Offerta Precedente che si è conclusa con l'adesione di n. 141.418.301 azioni La Rinascente, pari all'84,84% dei titoli oggetto dell'Offerta;
- (b) l'Offerta ha ad oggetto la totalità delle azioni La Rinascente non possedute dall'Offerente;
- (c) l'Offerente detiene direttamente la maggioranza del capitale sociale dell'Emittente, ovvero attualmente n. 278.407.756 azioni ordinarie La Rinascente (pari al 93,14% del capitale rappresentato da azioni ordinarie), n. 2.260.865 azioni privilegiate La Rinascente (pari al 71,88% del capitale rappresentato da azioni privilegiate) e n. 98.965.517 azioni di risparmio n.c. La Rinascente (pari al 96,24% del capitale rappresentato da azioni di risparmio n.c.). Il controllo dell'Offerente su La Rinascente non è pertanto contendibile;
- (d) in seguito alla realizzazione dell'Offerta, Borsa Italiana disporrà la revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie La Rinascente e delle azioni privilegiate La Rinascente e potrà disporre la contestuale revoca dalla quotazione delle azioni di risparmio n.c. La Rinascente, tenuto conto del controvalore complessivo del loro flottante residuo;
- (e) come indicato dall'Offerente e conformemente a quanto già esposto nel Precedente Documento d'Offerta, attraverso la promozione dell'Offerta e la revoca dalla quotazione di una o più categorie di azioni, l'Offerente e i suoi Soci Iniziali (Gruppo Ifil e Gruppo Auchan) si propongono di gestire con la massima flessibilità ed efficacia le azioni, gli accordi e le alleanze industriali e finanziarie che consentano di perseguire il successo competitivo, di raggiungere la semplificazione della struttura proprietaria dell'Emittente e di proseguire e intensificare l'implementazione di strategie di medio-lungo periodo;
- (f) come indicato dall'Offerente e conformemente a quanto già esposto nel Precedente Documento d'Offerta, i programmi industriali elaborati dall'Offerente si propongono di proseguire ed intensificare le attuali linee di sviluppo strategico dei diversi settori di attività, definite a seguito dell'accordo stipulato in data 6 maggio 1997, implementate a far tempo dall'accordo stesso e comunicate al mercato e di supportare e, per quanto possibile, accelerare il completamento del programma di divisionalizzazione avviato dall'Emittente, volto a trasferire alle divisioni tutte le leve operative e gestionali per consentire loro di realizzare il massimo livello di prestazioni, grazie ad un maggior grado di responsabilizzazione ed ampiezza decisionale;
- (g) l'Offerente ha dichiarato che, nel caso in cui, in esito all'Offerta, venisse a detenere una percentuale di azioni con diritto di voto dell'Emittente superiore al 98% del capitale sociale rappresentato da azioni con diritto di voto, si avvarrà del diritto di acquistare le azioni con diritto di voto residue, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 111 del TUF.

Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto, inoltre, di quanto segue:

- (a) ad avviso dell'Offerente, il corrispettivo dell'Offerta Residuale per le azioni ordinarie e privilegiate sarà determinato dalla Consob ai sensi dell'art. 50, comma 4, del Regolamento Emittenti in misura pari al corrispettivo offerto nell'ambito dell'Offerta Precedente (Euro 4,45 per ciascuna azione ordinaria ed Euro 4,45 per ciascuna azione privilegiata), salvo che motivate ragioni non rendano necessario il ricorso agli ulteriori elementi indicati all'art. 50, comma 3 del Regolamento Emittenti;
- (b) il corrispettivo dell'Offerta Volontaria per le azioni di risparmio è stato determinato dall'Offerente in misura pari al corrispettivo offerto per le azioni di risparmio La Rinascente nell'ambito dell'Offerta Precedente (Euro 4,15 per ciascuna azione di risparmio);
- (c) il Consiglio di Amministrazione, al fine di meglio apprezzare la congruità del corrispettivo offerto nell'ambito dell'Offerta Precedente, aveva a suo tempo incaricato Schroder Salomon Smith Barney

(l'"Adviser"), in qualità di consulente, di effettuare una verifica sotto il profilo economico finanziario e di esprimere il proprio parere motivato circa la congruità. L'Adviser, che fa parte del gruppo Citigroup, aveva segnalato i rapporti in essere di Citigroup con IFIL e lo svolgimento in passato da parte di Citigroup di servizi finanziari e di investment banking a favore di IFIL e del Gruppo Auchan e aveva peraltro specificato che detti servizi non erano collegati all'Offerta Precedente.

- (d) l'Adviser aveva concluso con un parere favorevole sulla congruità del prezzo offerto nell'ambito dell'Offerta Precedente;
- (e) l'Offerta assicura un corrispettivo in contanti, immediato ed al netto di ogni commissione bancaria a parità di condizioni a tutti gli azionisti La Rinascente che aderiranno, indipendentemente dalle adesioni raggiunte;

Il Consiglio di Amministrazione tenuto conto:

1. che successivamente al 29 novembre 2002, data di chiusura dell'offerta, non sono accaduti fatti o circostanze tali da modificare sostanzialmente la situazione finanziaria o patrimoniale ovvero le prevedibili prospettive economiche della società, come anche attestato dalla società di revisione;
2. del parere espresso dallo stesso consiglio in data 25 ottobre 2002, supportato da SSSB e avuto anche riguardo delle adesioni alla precedente offerta lanciata da Eurofind che hanno superato, per ciascuna categoria di azioni oggetto dell'Offerta, la soglia del 70%;

esprime parere favorevole all'Offerta residuale e all'Offerta Volontaria considerando congruo il prezzo delle stesse.

Il Consiglio di amministrazione, pertanto, anche sulla base delle precedenti considerazioni, ritiene di non procedere alla convocazione di un'assemblea avente ad oggetto l'autorizzazione al compimento di atti od operazioni per contrastare l'Offerta, ai sensi dell'art. 104 del Testo Unico.

Ai sensi dell'art. 39 del Regolamento, si precisa che

- (a) La Rinascente non possiede azioni dell'Offerente;
- (b) i membri del Consiglio di Amministrazione di La Rinascente non possiedono, direttamente e indirettamente, alla data odierna azioni dell'Emittente e di società controllate.
- (c) al Consiglio di Amministrazione di La Rinascente consta l'esistenza del Protocole d'Accord stipulato in data 6 maggio 1997 tra Ifil ed il Gruppo Auchan, che è stato pubblicato ai sensi di legge e il cui estratto è riportato per esteso nella Bozza di Documento di Offerta;
- (d) Si rappresentano di seguito in forma di tabella i compensi spettanti agli amministratori, ai sindaci e ai direttori generali maturati tra il 1° gennaio ed il 31 dicembre 2002, precisando che nel periodo 1° gennaio 2003 / 24 gennaio 2003 non sono stati deliberati compensi a favore degli stessi.

(valori espressi in euro)

Soggetto Cognome e Nome	Descrizione carica Carica ricoperta	Permanenza in carica del periodo	Compensi			
			Emolumenti per la carica	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi	Altri compensi
Luigi Arnaudo	Presidente del Consiglio di Amministrazione de la Rinascente Spa (a)	1/1/02-31/12/02	156.909			
Giovanni Cobolli Gigli	Amministratore Delegato de la Rinascente S.p.A.	1/1/02-31/12/02	232.245			236.325 (d)
Benoît Francois Lheureux	Amministratore Delegato de la Rinascente S.p.A.	1/1/02-31/12/02	165.058 (b)			288.429 (e)
			73.900			

Xavier Delom De Mèzerac	Amministratore de la Rinascente Spa (a)	1/1/02-31/12/02	45.957	(b)
Cristophe Dubrulle	Amministratore de la Rinascente Spa (a)	1/1/02-31/12/02	45.957	(b)
Gabriele Galateri Di Genola	Amministratore de la Rinascente Spa	1/1-10/09/02	7.660	
Daniel John Winteler	Amministratore de la Rinascente Spa	12/09-31/12/02	7.660	
Guy Louis Geffroy	Amministratore de la Rinascente Spa (a)	1/1/02-30/04/02	0	
André Leclerq	Amministratore de ls Rinascentre S.p.A.	1/5-31/12/02	3.830	
Franzo Grande Stevens	Amministratore de la Rinascente Spa	1/1/02-31/12/02	15.319	
Carlo Maria Vismara	Amministratore de la Rinascente Spa (a)	1/1/02-31/12/02	53.617	(c)
Marco Weigmann	Amministratore de la Rinascente Spa	1/1/02-31/12/02	19.149	
Sergio Pivato	Presidente del Collegio sindacale de la Rinascente S.p.A.	1/1/02-31/12/02	61.975	
Lino De Vecchi	Sindaco effettivo de la Rinascente Spa	1/1/02-31/12/02	41.317	
	Presidente del Collegio sindacale di Iper Marche Srl	1/1/02-31/12/02	9.245	
Roberto Palea	Sindaco effettivo de la Rinascente Spa	1/1/02-31/12/02	41.317	1.305 (f)
	Sindaco effettivo di S.I.B. Spa	1/1/02-31/12/02	15.494	811 (f)
	Presidente del Collegio sindacale di Spiga S.p.A.	1/1/02-31/12/02	4.132	
	Sindaco effettivo di Erregest Spa	1/1/02-31/12/02	10.536	930 (f)

(a) Membro del Comitato Esecutivo

(b) Compensi riversati alla società di dipendenza (Auchan)

(c) Compensi riversati alla società di dipendenza (Ifil S.p.A.)

(d) Retribuzione lorda contrattuale, per rapporto di lavoro subordinato con la Rinascente Spa per la carica di Direttore Generale

(e) Retribuzione lorda contrattuale, per rapporto di lavoro subordinato con la distaccante Auchan, addebitata a Rinascente

(f) Rimborso spese

Si segnala inoltre che in data 13 novembre 2002 il Consiglio di Amministrazione ha approvato la relazione trimestrale al 30 settembre 2002 redatta ai sensi dell'art. 83 del Regolamento e resa tempestivamente pubblica e che successivamente a tale data non sono accaduti fatti di rilievo che interessino l'emittente.

Le vendite realizzate dal gruppo al 31 dicembre 2002 hanno raggiunto i 6.145 milioni di euro (+6,9% rispetto all'esercizio precedente) in linea con quanto previsto. Si conferma la previsione del miglioramento del risultato della gestione così come indicato in precedenza.

Per quanto concerne il risultato netto consolidato si conferma la previsione di una moderata flessione determinata anche a causa dell'aumento del carico fiscale. Analogo andamento è previsto per la Capogruppo la Rinascente S.p.A.

(e) si segnala altresì che, successivamente all'approvazione della relazione trimestrale al 30 settembre 2002, non sono accaduti fatti di rilievo che interessino l'Emittente;

(f) qualora, successivamente alla data del presente comunicato, dovessero verificarsi eventi che assumono rilevanza ai fini dell'art. 39 del Regolamento, verrà pubblicato un apposito comunicato di aggiornamento.

Milano, 24 gennaio 2003