

DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO PREVENTIVA PARZIALE

ai sensi degli articoli 102 e 107 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58

da un minimo di n. 13.200.000 ad un massimo di n. 13.846.800 azioni ordinarie
per un corrispettivo di Euro 3,10 per azione
(pari a circa Lire 6.000 per azione)

di

NEGRI BOSSI

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

dal 21 dicembre 2001 all'1 febbraio 2002 incluso fatte salve le eventuali proroghe
o le modifiche dell'Offerta pubblicate secondo la normativa vigente

Offerente



Consulente Finanziario dell'Offerente



Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni
Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID" S.p.A.

L'adempimento della pubblicazione del presente Documento informativo non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

INDICE

A.	AVVERTENZE	pag.	3
B.	SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE	pag.	5
B.1	Soggetto Offerente	pag.	5
b.1.1	Denominazione, forma giuridica e sede	pag.	5
b.1.2	Costituzione e durata	pag.	5
b.1.3	Legislazione di riferimento e Foro competente	pag.	5
b.1.4	Capitale sociale e azionariato	pag.	5
b.1.5	Organi sociali	pag.	6
b.1.6	Il Gruppo facente capo all'Offerente	pag.	7
b.1.7	Attività	pag.	8
b.1.8	Bilancio consolidato del Gruppo SACMI degli esercizi chiusi al 31 dicembre 1999 e 31 dicembre 2000	pag.	9
b.1.9	Andamento recente	pag.	16
B.2	Società Emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta	pag.	17
b.2.1	Denominazione, forma giuridica e sede	pag.	17
b.2.2	Capitale sociale, compagine azionaria e patti parasociali	pag.	17
b.2.3	Andamento recente e prospettive	pag.	18
B.3	Intermediari	pag.	18
C.	CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITÀ DI ADESIONE	pag.	19
C.1	Categorie degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità	pag.	19
C.2	Autorizzazioni	pag.	20
C.3	Modalità e termini per l'adesione all'Offerta	pag.	20
C.4	Comunicazioni periodiche e risultati dell'Offerta	pag.	23
C.5	Mercato sul quale è promossa l'Offerta	pag.	23
D.	NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETÀ CONTROLLATE	pag.	23
D.1	Numero e categorie degli strumenti finanziari posseduti	pag.	23
D.2	Impegni dell'Offerente relativi alle azioni di Negri Bossi	pag.	23
E.	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE	pag.	24
E.1	Indicazione del corrispettivo e modalità di determinazione	pag.	24
E.2	Confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori, forniti per gli ultimi due esercizi, per il Gruppo dell'Emittente	pag.	24
E.3	Indicazione per ciascuno dei dodici mesi precedenti l'inizio dell'operazione, della media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dai titoli oggetto dell'Offerta	pag.	25
E.4	Indicazione dei valori attribuiti agli strumenti finanziari dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso	pag.	25
E.5	Valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi due anni, da parte dell'Offerente operazioni di acquisto e vendita delle azioni dell'Emittente ..	pag.	26

F.	DATE, MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO	pag.	26
F.1	Data di Pagamento del Corrispettivo	pag.	26
F.2	Modalità di pagamento del Corrispettivo	pag.	26
F.3	Garanzie di esatto adempimento	pag.	26
G.	MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE ..	pag.	27
G.1	Presupposti giuridici dell'operazione	pag.	27
G.2	Motivazioni dell'operazione e relative modalità di finanziamento	pag.	27
G.3	Indicazione dei programmi elaborati dall'Offerente relativamente alla società Emittente ed al Gruppo Negri Bossi	pag.	27
g.3.1	Programmi relativi alla gestione delle attività	pag.	27
g.3.2	Modifiche previste nella composizione del Consiglio di Amministrazione	pag.	27
g.3.3	Modifiche dello statuto sociale dell'Emittente	pag.	28
H.	EVENTUALI ACCORDI	pag.	28
H.1	Accordi rilevanti	pag.	28
H.2	Indicazione e descrizione delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano state eseguite nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, fra l'Offerente e l'Emittente che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività della medesima	pag.	28
H.3	Indicazione degli accordi tra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle azioni	pag.	28
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	pag.	29
L.	IPOSTESI DI RIPARTO	pag.	29
M.	INDICAZIONE DELLE MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO D'OFFERTA	pag.	29
N.	Appendici	pag.	30
N.1	Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 103, comma 3, Testo Unico	pag.	30
N.2	Scheda A	pag.	35
N.3	Scheda B	pag.	36
N.4	Scheda C	pag.	37
N.5	Copia estratti patti parasociali Negri Bossi	pag.	38
O.	DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE	pag.	39

A. AVVERTENZE

La presente Offerta è un'Offerta Pubblica di Acquisto preventiva parziale (di seguito, l'“**Offerta**”) promossa ai sensi degli artt. 102 e 107 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (di seguito, il “**Testo Unico**”), nonché delle altre disposizioni applicabili dello stesso e del regolamento approvato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, e successive modificazioni (il “**Regolamento**”).

La presente Offerta è promossa da Holding Partecipazioni SACMI S.p.A. (di seguito, l'“**Offerente**” o “**H.P.S.**”) e ha per oggetto il 60% del capitale sociale di Negri Bossi S.p.A. – società quotata sul Mercato Telematico Azionario, segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (di seguito “**Negri Bossi**” o l'“**Emittente**”) – rappresentato da azioni ordinarie (le “**Azioni Ordinarie**”) sottoscritte al primo giorno di Borsa aperta precedente la data di pubblicazione dei risultati dell'Offerta, per un corrispettivo unitario pari ad Euro 3,10.

Alla data di pubblicazione del presente Documento d'Offerta il capitale sociale deliberato di Negri Bossi è pari a nominali Euro 23.078.000, di cui Euro 22.000.000 interamente sottoscritti e versati, rappresentato da n. 22.000.000 Azioni Ordinarie con valore nominale pari ad Euro 1 ciascuna; l'aumento sino a massimo Euro 1.078.000 è stato deliberato in data 18 dicembre 2001 dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente (l'“**Ulteriore Aumento di Capitale**”) in forza di delega conferita dall'assemblea straordinaria Negri Bossi in data 19 giugno 2001.

L'Ulteriore Aumento di Capitale è a servizio di un piano di stock option approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 luglio 2001. Le opzioni sono state integralmente assegnate nel corso di detta seduta agli Azionisti Vincolati (come di seguito definiti) ed ai signori Giovanni Natali, Maurilio Meschia, Sergio Limonta e Claudio Varisco (gli “**Azionisti Titolari di Opzioni**”) e, unitamente agli Azionisti Vincolati, gli “**Azionisti Manager**”) e, per effetto della presente Offerta e dell'Ulteriore Aumento di Capitale, possono essere esercitate dai titolari sia nell'ambito dell'Offerta, sia entro il 31 dicembre 2004 ad un prezzo pari ad Euro 2,85 per opzione. Ciascuna opzione dà diritto ad una Azione Ordinaria. Le Azioni Ordinarie derivanti dall'esercizio delle opzioni verranno emesse dall'Emittente condizionatamente al buon esito dell'Offerta.

In caso di adesioni pari al 60% del capitale sociale Negri Bossi versato, il controvalore totale dell'Offerta varia da un minimo di Euro 40.920.000 (corrispondente al 60% del capitale sociale versato alla data di pubblicazione del presente Documento d'Offerta) ad un massimo di Euro 42.925.080 (corrispondente al 60% del capitale sociale ove, entro il primo giorno di Borsa aperta precedente la data di pubblicazione dei risultati dell'Offerta, vengano esercitati tutti i diritti di opzione e, quindi, venga sottoscritto per intero l'Ulteriore Aumento di Capitale).

Il quantitativo sopra descritto rappresenta il numero massimo di titoli che sarà ritirato dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta.

La presente Offerta è soggetta alle condizioni, alle modalità ed ai termini di seguito specificati. In particolare, l'efficacia della presente Offerta è subordinata al verificarsi delle seguenti condizioni:

1. che, ai sensi dell'art. 107, comma 1, lett. (b), del Testo Unico, l'Offerta venga approvata da tanti azionisti di Negri Bossi che rappresentino la maggioranza del capitale sociale dell'Emittente sottoscritto al primo giorno di Borsa aperta precedente la data di pubblicazione dei risultati dell'Offerta, escluse dal computo le partecipazioni detenute, direttamente o indirettamente (ivi incluse le partecipazioni per le quali il diritto di voto spetta o è attribuito a soggetto diverso dal socio), da Ridgeway Investments S.A., socio di maggioranza dell'Emittente con una partecipazione pari al 38,86% del capitale sociale sottoscritto alla data del presente Documento d'Offerta e da Francesco Baldinelli, Massimo Colombo, Gino Pelizzari, Ubaldo Ferrini, Giovanni Manzoni, Carlo Nart e Massimo Mercanti (gli “**Azionisti Vincolati**”), titolari complessivamente di una partecipazione pari da un minimo del 9,54% (del capitale sociale sottoscritto alla data del presente Documento d'Offerta) ad un massimo del 12% circa (nel caso di integrale sottoscrizione dell'Ulteriore Aumento di Capitale) del capitale sociale Negri Bossi in

quanto aderenti a un patto parasociale stipulato con Ridgeway Investments S.A. in data 28 giugno 2001, ai sensi degli artt. 107, comma 1, lett. (b), 109, comma 1 e 120, comma 4, lett. (b) del Testo Unico;

2. ai sensi dell'art. 107, comma 1, del Testo Unico, che:
 - (i) l'Offerente ed i soggetti ad esso legati da uno dei rapporti indicati nell'art. 109, comma 1, del Testo Unico non abbiano acquistato partecipazioni Negri Bossi in misura superiore all'1%, anche mediante contratti a termine con scadenza successiva, né nei 12 mesi precedenti il 3 dicembre 2001, né durante l'Offerta;
 - (ii) la Consob accordi l'esenzione dall'effettuare una offerta pubblica di acquisto totalitaria, previa verifica delle condizioni indicate ai punti 1 e 2(i) che precedono;
3. che le adesioni all'Offerta abbiano ad oggetto un numero complessivo di azioni ordinarie di Negri Bossi tale da consentire all'Offerente di detenere almeno il 50% più una azione del capitale sociale di Negri Bossi deliberato alla data di chiusura dell'Offerta, come meglio specificato al successivo punto b.2.2, fermo restando che l'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare alla presente condizione entro il giorno precedente la data di pubblicazione sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e "MF-Milano Finanza" dell'avviso concernente i risultati definitivi dell'Offerta, qualora le adesioni all'Offerta, ancorché inferiori al 50% più una azione del capitale sociale di Negri Bossi deliberato alla data di chiusura dell'Offerta, siano tali da consentire all'Offerente di detenere almeno il 35% del capitale sociale di Negri Bossi deliberato alla data di chiusura dell'Offerta. L'Offerente valuterà se esercitare tale facoltà tenendo in particolare considerazione il fatto che la percentuale di capitale sociale Negri Bossi detenuta gli consenta di esercitare un'influenza dominante sull'Emittente.

Il comunicato dell'Emittente, contenente ogni dato o notizia significativa per l'apprezzamento della presente Offerta, nonché la valutazione del Consiglio di Amministrazione di Negri Bossi sulla congruità del prezzo offerto e sull'interesse che l'Offerta riveste per l'Emittente e per i suoi azionisti (ai sensi dell'art. 103, comma 3, del Testo Unico) è inserito in Appendice al presente Documento di Offerta, al punto N.1.

Ai sensi dell'art. 48 del Regolamento, l'adesione all'Offerta equivale a dichiarazione di approvazione della stessa ai sensi dell'art. 107, comma 1, lett. (b), del Testo Unico, se non accompagnata da contraria manifestazione di volontà espressa nei modi indicati nel punto C.3 del Documento d'Offerta. Poiché è irrilevante la mancata approvazione dell'Offerta senza la contestuale adesione alla stessa, non verranno accettate Schede B con l'indicazione di non approvazione, separatamente da schede di adesione all'Offerta (Scheda A e/o Scheda C).

L'approvazione dell'Offerta è irrevocabile, salva la possibilità di approvare una o più offerte concorrenti, ai sensi dell'art. 48 del Regolamento. L'adesione all'Offerta è irrevocabile, salva la possibilità di aderire ad una o più offerte concorrenti o rilanci dopo la pubblicazione degli stessi ai sensi dell'art. 44 del Regolamento. Pertanto, salva la pubblicazione di un'offerta concorrente o di un rilancio, successivamente all'adesione e/o all'approvazione non è possibile cedere, in tutto o in parte, le Azioni Ordinarie apportate all'Offerta o sottostanti all'approvazione e comunque effettuare atti di disposizione delle medesime fino alla Data di Pagamento (come di seguito definita). Il periodo di irrevocabilità dell'adesione e/o dell'approvazione e, pertanto, di indisponibilità delle azioni si estenderà oltre la chiusura dell'Offerta di cui al successivo punto C.3, fino all'avveramento (ovvero alla rinuncia) dell'ultima, in ordine di tempo, delle condizioni cui è soggetta l'efficacia della presente Offerta (al riguardo, vedasi il punto C del presente Documento d'Offerta).

Nel caso in cui sia apportato all'Offerta un numero di Azioni Ordinarie superiore a quello previsto, si provvederà al riparto proporzionale tra gli aderenti secondo il metodo descritto al successivo punto L. Le azioni eccedenti saranno rimesse a disposizione degli azionisti nel più breve tempo tecnicamente possibile.

Alla Data di Pagamento (come di seguito definita) le azioni portate in adesione all'Offerta (fatta eccezione, in caso di riparto, per le azioni in eccedenza che verranno rimesse a disposizione degli azionisti aderenti nel più breve tempo tecnicamente possibile) saranno trasferite in proprietà all'Offerente, con contestuale pagamento del Corrispettivo dell'Offerta, di cui al successivo punto F del presente Documento d'Offerta.

In caso di esito negativo dell'Offerta ovvero di mancato avveramento delle condizioni cui è subordinata l'efficacia della stessa, le azioni portate in adesione saranno restituite agli aderenti per il tramite degli Intermediari Incaricati (come di seguito definiti), rispettivamente entro il 2° (secondo) giorno di Borsa aperta successivo alla pubblicazione dei risultati dell'Offerta ovvero entro il 2° (secondo) giorno di Borsa aperta successivo all'ultimo giorno utile per l'avveramento di tutte le condizioni.

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano come specificato nel successivo punto C.5, "Mercato sul quale è promossa l'Offerta".

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 Soggetto Offerente

La presente Offerta è promossa da H.P.S., come già precisato nelle Avvertenze.

b.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede

H.P.S. è una società per azioni con sede legale in Imola, Via Selice Provinciale n. 17/A.

b.1.2 Costituzione e durata

H.P.S., già Solbi S.r.l., è stata costituita con atto pubblico a rogito Notaio dottor Giovanni De Socio dell'11 ottobre 1999, rep. 171866/28218, depositato e iscritto presso il Tribunale di Bologna in data 15 ottobre 1999, omologato in data 5 novembre 1999 e registrato presso il Registro delle Imprese di Bologna in data 1° dicembre 1999 al n. 17264.

La durata di H.P.S. è fissata fino a tutto il 31 dicembre 2100 e potrà essere prorogata con deliberazione dell'assemblea straordinaria, salvo il diritto di recesso degli azionisti dissenzienti.

b.1.3 Legislazione di riferimento e Foro competente

H.P.S. opera in conformità con la legge italiana.

Qualunque controversia dovesse insorgere tra gli azionisti, tra essi e H.P.S. e tra questa e gli amministratori e i liquidatori, oppure tra gli amministratori, verrà deferita ad un collegio arbitrale composto di tre arbitri amichevoli compositori, due dei quali da nominarsi, uno ciascuno, dalle parti contendenti, ed il terzo, con funzioni di presidente, dai due arbitri così eletti o, in caso di disaccordo, dal presidente del Tribunale del luogo ove ha sede la società. La sede del collegio arbitrale sarà quella del collegio stesso. Gli arbitri giudicheranno "ex bono et aequo" e senza formalità di procedura.

Per quanto non compromettibile in arbitrato e per tutte le controversie che dovessero originare dall'approvazione e/o adesione alla presente Offerta, il Foro competente esclusivo è quello di Bologna, sezione distaccata di Imola.

b.1.4 Capitale sociale e azionariato

Il capitale sociale di H.P.S., interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 54.232.500 diviso in n. 1.050.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 51,65 cadauna.

SACMI Cooperativa Meccanici Imola S.c.a r.l., con sede in Imola, Via Selice Provinciale 17/A (in prosieguo, "**SACMI IMOLA**"), detiene n. 1.050.000 azioni di H.P.S. pari al 100% del capitale sociale della stessa; SACMI IMOLA è una società cooperativa a responsabilità limitata la cui compagine sociale è composta da 288 soci dei quali nessuno possiede, direttamente e/o indirettamente, il controllo di SACMI IMOLA o è in grado di condizionarne la gestione.

L'azionista unico SACMI IMOLA si è impegnato a deliberare e sottoscrivere un aumento di capitale da nominali Euro 54.232.500 sino a massimo Euro 80.000.000, che verrà deliberato dall'assemblea degli azionisti H.P.S. al fine di munire l'Offerente di parte delle risorse finanziarie necessarie per ottemperare agli obblighi di pagamento derivanti dalla presente Offerta (vedasi anche il successivo punto G.2).

Alla data del presente Documento d'Offerta l'azionariato dell'Offerente risulta pertanto così composto:

Azionista	Numero di azioni ordinarie	% detenuta rispetto al capitale sociale
SACMI IMOLA S.c.a r.l.	1.050.000	100%

Per ulteriori informazioni in merito al Gruppo SACMI (come di seguito definito), vedasi i successivi punti b.1.6 e b.1.7.

b.1.5 Organi sociali

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione di H.P.S., nominato dall'assemblea del 24 novembre 2001 e che durerà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2003, risulta così composto:

Nome	Luogo e data di nascita	Carica
Augusto Machirelli	Imola, 15 dicembre 1955	Presidente ed amministratore delegato
Giulio Cicognani	Imola, 22 novembre 1947	Amministratore delegato
Giuliano Airolì	Imola, 16 gennaio 1967	Consigliere
Paolo Mongardi	Imola, 23 marzo 1964	Consigliere

I membri del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati per la carica presso la sede sociale di H.P.S. in Imola, via Selice Provinciale n. 17/A.

In caso di parità di voti, ai sensi dell'art. 20 dello statuto sociale, prevale il voto espresso dal Presidente del Consiglio.

H.P.S. non ha istituito alcun Comitato Esecutivo.

COLLEGIO SINDACALE

Il Collegio Sindacale di H.P.S., nominato dall'assemblea dell'11 ottobre 1999 e che durerà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2001, risulta così composto:

Nome	Luogo e data di nascita	Carica	Domicilio
Giovanni Biagi	Bentivoglio, 20 aprile 1934	Sindaco effettivo - Presidente del Collegio Sindacale	Bologna, Via Marconi n. 3
Roberto Chiusoli	Bologna, 15 settembre 1964	Sindaco effettivo	Imola, Via Selice Provinciale 17/A
Claudio Daniele Cialdai	Imola, 7 novembre 1955	Sindaco effettivo	Imola, Via Appia n. 37
Giorgio Rusticali	Forlì, 21 maggio 1965	Sindaco supplente	Forlì, Via Pace Bombace n. 5
Vladimira Lanzoni	Imola, 12 agosto 1964	Sindaco supplente	Imola, Via Bartoli Nigrosoli n. 26

b.1.7 Attività

Nel corso degli ultimi due decenni il Gruppo SACMI ha vissuto una fase di forte crescita dimensionale, accompagnata dal raggiungimento di un'elevata redditività; in particolare, nel 1980 il Gruppo SACMI aveva un fatturato complessivo pari ad oltre Lire 53 miliardi ed un risultato netto pari ad oltre Lire 9,2 miliardi. Dopo 20 anni, alla fine dell'esercizio 2000, il Gruppo SACMI vantava un fatturato pari a oltre Lire 1.014 miliardi (pari a circa Euro 520 milioni) ed un risultato netto pari ad oltre Lire 60 miliardi (pari a circa Euro 31 milioni).

Il Gruppo SACMI è presente nel mondo in più di 100 Paesi.

La suddivisione dei ricavi e delle prestazioni per aree geografiche negli esercizi 1999 e 2000 è rappresentata nella seguente tabella (valori espressi in milioni di Lire):

	2000		1999		Variazione	
Italia	178.005	17,55%	137.664	16,63%	40.341	0,92%
Estero	836.142	82,45%	690.360	83,37%	145.742	-0,92%
Totale	1.014.147	100,00%	828.024	100,00%	186.123	0,00

Nel corso dell'esercizio 2000 il numero dei dipendenti del Gruppo SACMI ha evidenziato un incremento; al 31 dicembre 2000 i dipendenti in forza in SACMI IMOLA e nelle Società controllate (escluse quindi le società collegate) erano 1.754, con un aumento di 122 unità rispetto alla fine dell'esercizio precedente.

Attualmente, il Gruppo SACMI opera nei seguenti settori di *business*:

a) Macchine ed impianti per la produzione di prodotti ceramici

La produzione e commercializzazione di macchinari ed impianti completi per la produzione di manufatti ceramici costituisce la principale attività del Gruppo SACMI e, nell'esercizio 2000, ha rappresentato una percentuale del fatturato complessivo pari a circa l'84%.

Nel corso del tempo il settore ceramico si è sviluppato lungo due direzioni:

- ampliamento della gamma dei macchinari prodotti e commercializzati;
- ingresso in settori complementari quali quelli delle macchine per la produzione di materiali refrattari ed estrusi per diverse applicazioni civili ed industriali.

Inoltre, il Gruppo SACMI ha assunto, anche attraverso acquisizioni in Italia ed all'estero, una posizione di rilievo nella fabbricazione di macchine ed impianti per la produzione di sanitari e stoviglie in ceramica.

Detto risultato è stato raggiunto dal Gruppo SACMI attraverso una presenza rilevante in tutti i processi produttivi dei prodotti ceramici (piastrelle, sanitari, stoviglie, ceramici tecnici ed avanzati), presidiandone ogni singola fase quali la preparazione delle materie prime, la formatura, l'essiccamento, la decorazione, la cottura, il controllo di qualità, la logistica del processo ed il *know-how*.

b) Macchine ed impianti per il settore del Beverage & Packaging

Il Gruppo SACMI produce e commercializza macchine e impianti completi per:

- la fabbricazione di tappi e capsule in plastica e in metallo (principalmente, ma non solo, per il settore delle bevande);
- l'imbottigliamento di bevande e di altri prodotti alimentari;
- l'etichettaggio di bottiglie in plastica o in vetro;

- la termoformatura, il riempimento e la chiusura di contenitori in materiale plastico per alimenti;
- la formatura e la manipolazione di contenitori in cartone.

Tale area di attività ha costituito nell'esercizio 2000 una percentuale del fatturato complessivo del Gruppo SACMI pari a circa il 16%.

Nel corso del tempo, il settore *Beverage & Packaging* si è sviluppato, internamente o tramite acquisizioni, lungo le seguenti direttive:

- realizzazione di una gamma di prodotti tale da fornire al cliente un pacchetto completo sia a livello di macchinari, sia a livello di *Know-how* e servizi di assistenza post vendita;
- le linee di produzione che il Gruppo SACMI sviluppa possono essere dotate di sistemi di visione per il controllo di qualità (che il Gruppo SACMI stesso realizza) al fine di migliorarne l'efficienza e l'efficacia;
- sviluppo dei cicli produttivi personalizzati sulle esigenze specifiche del cliente e del mercato in cui opera;
- ampliamento della propria gamma su settori complementari.

b.1.8 Bilancio consolidato del Gruppo SACMI degli esercizi chiusi al 31 dicembre 1999 e 31 dicembre 2000

H.P.S. non è tenuta a redigere il bilancio consolidato di Gruppo in quanto integralmente controllata da SACMI IMOLA, la quale redige il bilancio consolidato ai sensi della normativa vigente.

Qui di seguito si riportano la situazione patrimoniale ed il conto economico consolidati del Gruppo SACMI relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 1999 e 31 dicembre 2000:

Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2000

Stato patrimoniale

ATTIVO (Lire)	31.12.2000	31.12.1999
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	2.065.685.303	3.405.000.000
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I. Immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	782.073.383	299.488.445
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	6.572.993.932	5.288.256.156
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	7.467.469.280	5.547.533.782
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	432.604.351	398.160.264
5) Avviamento	3.048.791.129	3.527.980.341
5 bis) Differenza da consolidamento	3.300.244.865	449.678.861
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.327.201.363	1.000.000.000
7) Altre	6.371.978.492	4.497.536.809
	29.303.356.795	21.008.634.658
II. Materiali		
1) Terreni e fabbricati	168.557.410.150	163.814.356.507
2) Impianti e macchinario	23.651.131.952	25.615.363.527
3) Attrezzature industriali e commerciali	2.552.392.494	3.681.837.678
4) Altri beni	21.232.453.786	21.012.364.439
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	170.502.146	1.903.189.588
	216.163.890.528	216.027.111.738
III. Finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	3.123.067.849	270.553.723
b) imprese collegate	4.710.338.711	3.371.068.977
d) altre imprese	20.746.699.505	15.520.709.408
	<u>28.580.106.065</u>	<u>19.162.332.107</u>
2) Crediti		
b) verso imprese collegate:		
- entro 12 mesi	5.827.978.082	4.205.546.000
- oltre 12 mesi		0
	<u>5.827.978.082</u>	<u>4.205.546.000</u>
d) verso altri:		
- entro 12 mesi	1.475.886.005	786.206.428
- oltre 12 mesi	1.889.497.674	2.645.752.558
	<u>3.365.383.679</u>	<u>3.431.958.985</u>
	9.193.361.761	7.637.504.985
3) Altri titoli	47.834.057.580	44.313.155.514
	85.607.525.406	71.112.992.607
Totale immobilizzazioni	331.074.772.729	308.148.739.004

ATTIVO (Lire)	31.12.2000	31.12.1999
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I. Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	50.238.764.515	38.216.522.231
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	42.119.363.188	41.854.807.206
4) Prodotti finiti e merci	116.713.579.360	118.049.245.909
5) Acconti	535.022.960	903.936.604
	209.606.730.023	199.024.511.951
II. Crediti		
1) Verso clienti:		
– entro 12 mesi	387.478.965.762	415.644.098.019
– oltre 12 mesi	204.377.396.741	120.138.091.028
	591.856.362.503	535.782.189.047
3) Verso imprese collegate:		
– entro 12 mesi	2.491.397.835	852.661.725
– oltre 12 mesi	70.200.000	0
	2.561.597.835	852.661.725
5) Verso altri:		
– entro 12 mesi	75.194.827.673	80.481.083.752
– oltre 12 mesi	21.795.956.086	11.329.278.110
	96.990.783.759	91.810.361.862
	691.408.744.097	628.445.212.634
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
4) Altre partecipazioni	9.826.440.964	9.882.180.556
6) Altri titoli	213.330.224.969	159.268.208.128
	223.156.665.933	169.150.388.684
IV. Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	158.826.325.792	77.889.553.622
2) Assegni	3.055.500	202.510.026
3) Denaro e valori in cassa	467.617.467	335.557.688
	159.296.998.759	78.427.621.336
Totale attivo circolante	1.283.469.138.812	1.075.047.734.604
D) RATEI E RISCONTI		
– Ratei attivi	6.523.823.754	3.225.847.300
– Risconti attivi	14.860.550.822	13.689.113.618
	21.384.374.576	16.914.960.918
TOTALE ATTIVO	1.637.993.971.420	1.403.516.434.526

Stato patrimoniale

PASSIVO (Lire)	31.12.2000	31.12.1999
A) PATRIMONIO NETTO		
I. Capitale	48.227.890.864	45.848.565.934
III. Riserva di rivalutazione	11.322.859.314	11.322.859.314
IV. Riserva legale	165.866.766.456	154.905.849.359
VI. Riserve Statutarie		
Riserva Straordinaria art. 12 Legge 904/77	562.535.399.340	529.487.255.235
VII. Altre riserve		
Riserva straordinaria	321.426.267	321.426.267
Riserva tassata	174.592.879	174.592.879
Fondo rivalutazione L. 59/92 art. 7	8.810.693	8.810.693
Fondo art. 55 DPR. 597/3	176.458.138	176.458.138
Riserva di consolidamento	-24.648.388.776	7.295.642.225
Riserva da differenza di conversione	-2.324.352.112	-3.435.929.808
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	60.497.782.239	21.274.604.349
Totale patrimonio netto per il Gruppo	822.159.245.302	767.380.134.585
Patrimonio netto di terzi:		
- Capitale e riserve di terzi	9.960.927.086	7.810.297.321
- Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	-829.705.988	538.591.131
Totale patrimonio netto di terzi	9.131.221.098	8.348.888.452
Totale patrimonio netto	831.290.466.400	775.729.023.036
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
2) Per imposte	100.000.000	0
3) Altri	19.320.950.964	17.492.425.653
Totale fondi per rischi e oneri	19.420.950.964	17.492.425.653
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	33.159.006.792	31.054.300.326
D) DEBITI		
3) Debiti verso banche:		
- entro 12 mesi	226.587.025.637	101.787.243.730
- oltre 12 mesi	27.171.283.491	89.685.633.628
	253.758.309.128	191.472.877.358
4) Debiti verso altri finanziatori:		
- entro 12 mesi	27.656.387.480	26.199.924.077
- oltre 12 mesi	24.808.605.397	30.014.877.598
	52.464.992.877	56.214.801.675
5) Acconti:		
- entro 12 mesi	44.660.024.011	33.741.202.332
- oltre 12 mesi		0
	44.660.024.011	33.741.202.332

Conto economico

	31.12.2000	31.12.1999
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.014.146.756.778	828.023.865.660
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	-8.257.864.858	-38.453.378.708
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	9.188.408.300	3.848.027.007
5) Altri ricavi e proventi:		
- vari	29.314.691.678	17.397.038.286
Totale valore della produzione	1.044.391.991.898	810.815.552.244
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	505.139.403.441	359.163.399.929
7) Per servizi	252.384.847.537	204.366.656.648
8) Per godimento di beni di terzi	4.194.274.854	4.849.963.860
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	113.534.276.162	98.383.365.687
b) Oneri sociali	33.870.909.436	29.549.807.018
c) Trattamento di fine rapporto	7.582.814.896	6.626.108.401
e) Altri costi	3.952.529.503	3.125.152.615
	158.940.529.997	137.684.433.721
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	9.512.948.986	7.726.072.966
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	21.523.578.162	21.787.099.027
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	20.494.850.239	19.717.018.902
	51.531.377.387	49.230.190.895
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-12.822.903.116	6.835.072.680
12) Accantonamento per rischi	1.782.824.910	4.279.164.737
13) Altri accantonamenti	1.744.000.000	10.088.733.648
14) Oneri diversi di gestione	8.739.652.609	7.391.540.527
Totale costi della produzione	971.634.007.619	783.889.156.644
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE (A - B)	72.757.984.279	26.926.395.600
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) Proventi da partecipazioni:		
- in imprese controllate	542.160.250	277.971.596
- in imprese collegate	0	32.309.019
- altri	5.170.126.695	1.645.290.883
	5.712.286.945	1.955.571.498
16) Altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:		
- da imprese collegate	284.441.760	160.768.481
- da altri	118.036.136	4.282.300
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni:		
- da altri	2.178.474.119	931.500.705
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	9.032.445.352	5.305.934.445
d) proventi diversi dai precedenti:		
- da altri	124.523.441.441	103.244.429.712
	136.136.838.808	109.646.915.643
	141.849.125.753	111.602.487.141
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
- altri	134.980.610.080	106.823.717.267
	134.980.610.080	106.823.717.267
Totale proventi/(oneri) finanziari	6.868.515.673	4.778.769.874

	31.12.2000	31.12.1999
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE		
18) Rivalutazioni:		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante		
– quota di utili di società valutate a patrimonio netto	539.080.198	51.935.570
		51.935.570
19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni	631.228.098	445.460.522
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	265.457.785	1.859.283.236
– quota di perdite di società valutate a patrimonio netto	1.433.813.544	265.682.522
		2.570.426.280
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	-1.791.419.229	-2.518.490.710
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi:		
– plusvalenze da alienazioni	565.769.881	139.616.513
– varie	521.192.145	9.273.512.890
		9.413.129.403
21) Oneri:		
– minusvalenze da alienazioni	239.579.913	113.567.058
– imposte esercizi precedenti	2.289.378.099	1.336.566.936
– varie	1.279.707.560	1.225.864.744
		2.675.998.737
Totale delle partite straordinarie	-2.721.703.546	6.737.130.666
Risultato prima delle imposte (A – B ± C ± D ± E)	75.113.377.177	35.923.805.430
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	15.445.300.926	14.110.609.950
		14.110.609.950
26) Utile (Perdita) dell'esercizio	59.668.076.251	21.813.195.480
Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	-829.705.988	538.591.131
Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza del Gruppo	60.497.782.239	21.274.604.349

Il Gruppo SACMI ha chiuso il 2000 con un fatturato di oltre Lire 1.014 miliardi (pari a circa Euro 520 milioni), mostrando un tasso di crescita del 22,5% rispetto al fatturato del 1999 pari ad oltre Lire 828 miliardi (pari a circa Euro 427 milioni). L'utile netto ha raggiunto nel 2000 un valore di oltre Lire 60 miliardi (pari a circa Euro 31 milioni), in crescita del 170% rispetto all'utile di oltre Lire 21 miliardi (pari a circa Euro 11 milioni) conseguito nel 1999.

Il "Valore totale della Produzione" è stato di Lire 1.044.392 milioni (+ 22,4% rispetto all'esercizio 1999). In percentuale, l'utile netto è stato pari al 6% dei "Ricavi delle vendite e delle prestazioni", mentre nell'esercizio precedente rappresentava il 2,6%.

Per quanto riguarda gli altri dati si segnala quanto segue:

- il patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2000 ammontava a Lire 822.159 milioni rispetto ai Lire 767.380 milioni dell'esercizio precedente;
- il Gruppo SACMI presentava al 31 dicembre 2000 una posizione finanziaria netta positiva pari a circa Lire 227.686 milioni. Nel corso del 2001 tale posizione è ulteriormente migliorata e, al 30 settembre 2001, ammontava a Lire 295.084 milioni;
- il risultato operativo (differenza tra ricavi e costi della produzione) è salito nel 2000 a Lire 72.578 milioni rispetto a Lire 26.926 milioni nel 1999, con un incremento del 170%.

Evoluzione del mercato e dei settori di attività

Nel corso dell'esercizio 2000 l'andamento economico mondiale è cresciuto ed anche i volumi di attività del Gruppo SACMI sono aumentati.

Il Gruppo SACMI ha consolidato ulteriormente la presenza nei suoi tradizionali settori merceologici, registrando un incremento nel settore ceramico. Il totale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizio ha registrato un aumento del 20,78% rispetto al precedente esercizio. Tale incremento è da attribuirsi alla crescita della domanda in alcuni paesi dell'Europa sud-occidentale e dell'est europeo.

La quota di fatturato realizzata sui mercati esteri ha registrato un aumento di circa l'1% rispetto al 1999, mentre un analogo decremento ha interessato la quota collocata sul mercato interno.

Investimenti

Nel corso del 2000 il totale degli investimenti lordi realizzati dal Gruppo SACMI ammonta a Lire 32.405 milioni, finalizzati all'introduzione di un nuovo sistema informatico (ERP SAP) e ad una nuova organizzazione aziendale basata sui processi industriali nella capogruppo. Sono stati altresì effettuati degli investimenti sia al fine di potenziare la funzione di controllo di gestione, sia sugli impianti produttivi delle società del Gruppo SACMI, e si è incrementata la capacità di lavorazioni ad alto valore aggiunto.

I bilanci consolidati del Gruppo SACMI al 31 dicembre 1999 e 31 dicembre 2000 sono stati assoggettati a revisione contabile da parte della Arthur Andersen S.p.A. Le relazioni della società di revisione, che non evidenziano nessun rilievo, sono state emesse rispettivamente in data 27 aprile 2000 e 12 aprile 2001.

b.1.9 Andamento recente

Salvo quanto di seguito specificato e salvo l'Offerta di cui al presente Documento, successivamente alla chiusura dell'esercizio 2000 non si sono verificati fatti di rilievo che possano incidere in misura apprezzabile sui risultati del Gruppo SACMI.

In data 31 gennaio 2001 H.P.S. ha acquistato il 100% del capitale sociale di SACMI & Catelli S.p.A. (già G.C. S.r.l.), nella quale, alla data del presente Documento d'Offerta, detiene una partecipazione pari al 60% del capitale sociale.

In data 27 marzo 2001, SACMI & Catelli S.p.A. ha acquistato il 100% del capitale sociale di Gram Equipment A.S., società di diritto danese che fabbrica macchine per la produzione del gelato industriale. Il valore della suddetta acquisizione è stato di circa Lire 30 miliardi. La rilevanza di detta operazione risiede nelle possibilità di diversificazione del *business* del Gruppo SACMI che, con tale acquisizione, ha iniziato la nuova attività di *Food Processing* nel comparto delle macchine destinate al settore alimentare.

B.2 Società Emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

Le informazioni della presente sezione sono tratte esclusivamente da dati ed informazioni disponibili al pubblico. Ne consegue che l'Offerente non assume alcuna responsabilità in merito alla veridicità ed alla completezza delle informazioni riguardanti Negri Bossi contenute nel presente Documento d'Offerta che, salvo quanto diversamente specificato, sono desunte dal prospetto informativo e di quotazione depositato presso la Consob in data 24 ottobre 2001, a seguito dell'avvenuto rilascio di nulla-osta comunicato con nota n. DEM/1080564 del 24 ottobre 2001 (il "**Prospetto Informativo e di Quotazione**"). L'Offerente non garantisce l'inesistenza di ulteriori informazioni e dati relativi all'Emittente che, se conosciuti, potrebbero comportare un giudizio relativo all'Emittente e/o all'Offerta diverso da quello derivante dalle informazioni e dai dati qui di seguito esposti.

b.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede

Negri Bossi è una società per azioni, con sede in Cologno Monzese (MI), V.le Europa n. 64, iscritta nel Registro delle Imprese, Ufficio di Milano, al n. 00760090159 (già MI 149-6487) e nel Repertorio Economico Amministrativo al n. 357024. Le azioni dell'Emittente sono quotate sul Mercato Telematico Azionario, segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

b.2.2 Capitale sociale, compagine azionaria e patti parasociali

Alla data di pubblicazione del presente Documento d'Offerta il capitale sociale deliberato di Negri Bossi è pari a nominali Euro 23.078.000, di cui Euro 22.000.000 interamente sottoscritti e versati, rappresentato da n. 22.000.000 Azioni Ordinarie con valore nominale pari ad Euro 1 ciascuna; l'Ulteriore Aumento di Capitale sino a massimo Euro 1.078.000 è stato deliberato in data 18 dicembre 2001 dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in forza di delega conferita dall'assemblea straordinaria Negri Bossi in data 19 giugno 2001.

L'Ulteriore Aumento di Capitale è a servizio di un piano di stock option approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 luglio 2001. Le opzioni sono state integralmente assegnate nel corso di detta seduta agli Azionisti Manager e, per effetto della presente Offerta e dell'Ulteriore Aumento di Capitale, possono essere esercitate dai titolari sia nell'ambito dell'Offerta, sia entro il 31 dicembre 2004 ad un prezzo pari ad Euro 2,85 per opzione. Ciascuna opzione dà diritto ad una Azione Ordinaria.

Ogni azione dà diritto a un voto.

Alla data del presente Documento di Offerta non sono state emesse obbligazioni convertibili in azioni dell'Emittente o con buoni di acquisto o di sottoscrizione.

Alla data del presente Documento di Offerta, la compagine sociale è costituita come segue:

Azionista	Numero azioni sottoscritte e versate detenute	% capitale sociale sottoscritto e versato (pari ad Euro 22 milioni)	Stock Option	% capitale sociale deliberato (pari ad Euro 23.078.000)
Ridgeway Investments S.A.	8.550.000	38,86%	–	37,05%
Francesco Baldinelli	787.500	3,58%	150.920	4,07%
Gino Pelizzari	112.500	0,51%	86.240	0,86%
Massimo Colombo	712.500	3,24%	86.240	3,46%
Giovanni Manzoni	112.500	0,51%	86.240	0,86%
Ubaldo Ferrini	150.000	0,68%	86.240	1,02%
Carlo Nart	187.500	0,85%	86.240	1,19%
Massimo Mercanti	37.500	0,17%	86.240	0,54%
Mercato	11.307.250	51,40%	–	48,99%
Sergio Limonta	4.000	0,02%	86.240	0,39%
Giovanni Natali	38.750	0,18%	86.240	0,54%
Maurilio Meschia	–	–	150.920	0,66%
Claudio Varisco	–	–	86.240	0,37%
Totale	22.000.000	100%	1.078.000	100%

Ridgeway Investments S.A. – società di diritto lussemburghese controllata al 65,13% da Chase Mittel Capital Fund II B.V., a sua volta controllata al 78,43% da Chase Mittel Capital Holding II N.V. (società in cui nessuno dei relativi soci è titolare di una partecipazione di controllo) – dispone di una partecipazione che le può consentire di esercitare un’influenza dominante nell’assemblea ordinaria di Negri Bossi ai sensi dell’art. 2359, comma 1, n. 2, cod. civ., sebbene non detenga il controllo di diritto ai sensi dell’art. 2359, comma 1, n. 1, cod. civ. Per ulteriori informazioni in merito alla compagine azionaria di Ridgeway Investments S.A., vedasi l’appendice N.5 al presente Documento d’Offerta.

Alla data del presente Documento d’Offerta, in relazione all’Emittente risultano essere stati stipulati i due patti parasociali di seguito indicati:

1. accordo stipulato in data 28 giugno 2001 tra gli Azionisti Vincolati e Ridgeway Investments S.A., avente ad oggetto il 9,54% del capitale sociale Negri Bossi sottoscritto alla data del presente Documento d’Offerta e rilevanti ai fini dell’art. 122 del Testo Unico;
2. tra gli azionisti di Ridgeway Investments S.A., un accordo stipulato in data 1° agosto 2001.

Per ulteriori informazioni in merito al contenuto dei summenzionati patti, vedasi copia degli estratti pubblicati in data 16 novembre 2001 sui quotidiani “Il Sole 24 Ore” e “MF-Milano Finanza”, di seguito riportati in appendice (N.5).

b.2.3 Andamento recente e prospettive

H.P.S. non è socio di controllo dell’Emittente e, pertanto, non dispone di informazioni in merito all’andamento recente ed alle prospettive di Negri Bossi ulteriori rispetto a quelle già rese pubbliche dall’Emittente stesso o contenute nell’ambito del Prospetto Informativo e di Quotazione.

B.3 Intermediari

L’intermediario incaricato del coordinamento e della raccolta delle adesioni alla presente Offerta è la Società per Amministrazioni Fiduciarie “SPAFID” S.p.A. (di seguito, “**SPAFID**”).

In particolare, il ruolo svolto da SPAFID prevede:

- il controllo della corrispondenza tra il numero delle schede di adesione e/o approvazione/non approvazione segnalate da ciascun Intermediario Incaricato (come di seguito definito) ed il numero di schede fatto pervenire dallo stesso Incaricato;
- il controllo della corrispondenza tra il numero delle azioni segnalate da ciascun Intermediario Incaricato (come di seguito definito) ed il numero di azioni effettivamente riportato nelle schede fatte pervenire dallo stesso Incaricato.

Intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta (di seguito, gli "**Intermediari Incaricati**") sono:

BANCA AKROS
BANCA ALETTI
BANCA DI ROMA S.p.A.
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A.
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.p.A.
CITIBANK N.A.
CREDITO EMILIANO
INTESABCI S.p.A.
SANPAOLO IMI S.p.A.
UNICREDITO ITALIANO

Gli Intermediari Incaricati raccoglieranno le schede di adesione e di approvazione/non approvazione (Scheda A, Scheda B e Scheda C di seguito allegate al presente Documento d'Offerta), ritireranno le azioni Negri Bossi, verificheranno la regolarità e la conformità delle schede e delle azioni Negri Bossi alle condizioni dell'Offerta, verificheranno il numero di approvazioni o di non approvazioni formulate ai sensi dell'art. 107, comma 1, lett. (b), del Testo Unico e provvederanno al pagamento delle azioni Negri Bossi ritirate ed alla restituzione delle azioni Negri Bossi non ritirate perché eccedenti quelle oggetto di Offerta, secondo le modalità meglio specificate al successivo punto C.

Le Schede di adesione ed approvazione/non approvazione (Scheda A, Scheda B e Scheda C) potranno pervenire agli Intermediari Incaricati anche per il tramite di altri intermediari autorizzati (ai sensi delle vigenti disposizioni di legge) aderenti al sistema di gestione accentrata delle azioni che siano anche depositari dei titoli da apportare all'Offerta, così come meglio specificato ai successivi punti C ed F (gli "**Intermediari Depositari**").

Si rende noto che il Documento d'Offerta, la scheda di adesione e la scheda di approvazione/non approvazione nonché, per la consultazione, i documenti di cui al punto O sono disponibili presso la sede degli Intermediari Incaricati.

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

C.1 Categorie degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità

L'Offerta consiste in una offerta irrevocabile di acquisto che H.P.S. rivolge, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti gli azionisti di Negri Bossi titolari di Azioni Ordinarie del valore nominale di Euro 1 ciascuna, godimento regolare, per il Corrispettivo di cui al successivo punto E, da un minimo di n. 13.200.000 Azioni Ordinarie (pari al 60% dell'intero capitale sociale di Negri Bossi nell'ipotesi in cui l'Ulteriore Aumento di Capitale non venga sottoscritto neppure parzialmente) sino ad un massimo di n. 13.846.800 Azioni Ordinarie (pari al 60% dell'intero

capitale sociale di Negri Bossi nell'ipotesi di integrale sottoscrizione dell'Ulteriore Aumento di Capitale).

Il quantitativo sopra descritto rappresenta il numero massimo di titoli che saranno ritirati dall'Offerente nell'ambito della presente Offerta.

Nel caso in cui siano apportate all'Offerta un numero di Azioni Ordinarie superiore a quello previsto, si provvederà al riparto proporzionale tra gli aderenti secondo il metodo descritto al successivo punto L. Le azioni eccedenti saranno rimesse a disposizione degli azionisti per il tramite degli Intermediari Incaricati nel più breve tempo tecnicamente possibile.

Non sono state emesse obbligazioni convertibili dell'Emittente.

C.2 Autorizzazioni

Mediante notifica inoltrata in data 3 dicembre 2001, l'Offerente ha comunicato all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato la presente Offerta. In data 13 dicembre 2001, l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha deliberato "di non procedere all'avvio dell'istruttoria sull'operazione in questione, in quanto essa non dà luogo a costituzione o rafforzamento di posizione dominante tale da eliminare o ridurre in modo sostanziale e durevole la concorrenza."

Come previsto dall'art. 107, comma 1, lett. (c), del Testo Unico, l'efficacia dell'Offerta è subordinata alla circostanza che Consob accordi l'esenzione dall'effettuare una offerta pubblica di acquisto totalitaria, previa verifica della sussistenza delle seguenti condizioni:

- (i) che l'Offerente ed i soggetti ad esso legati da uno dei rapporti indicati nell'art. 109, comma 1, del Testo Unico non abbiano acquistato partecipazioni Negri Bossi in misura superiore all'1%, anche mediante contratti a termine con scadenza successiva, né nei 12 mesi precedenti il 3 dicembre 2001, né durante l'Offerta;
- (ii) che l'Offerta venga approvata da tanti azionisti di Negri Bossi che rappresentino la maggioranza del capitale sociale dell'Emittente sottoscritto al primo giorno di Borsa aperta precedente la data di pubblicazione dei risultati dell'Offerta, escluse dal computo le partecipazioni detenute, direttamente o indirettamente (ivi incluse le partecipazioni per le quali il diritto di voto spetta o è attribuito a soggetto diverso dal socio), da Ridgeway Investments S.A., socio di maggioranza dell'Emittente con una partecipazione pari al 38,86% del capitale sociale sottoscritto alla data del presente Documento d'Offerta e dagli Azionisti Vincolati, titolari complessivamente di una partecipazione pari da un minimo del 9,54% (del capitale sociale sottoscritto alla data del presente Documento d'Offerta) ad un massimo del 12% circa (nel caso di integrale sottoscrizione dell'Ulteriore Aumento di Capitale) del capitale sociale Negri Bossi in quanto aderenti a un patto parasociale stipulato con Ridgeway Investments S.A. in data 28 giugno 2001, ai sensi degli artt. 107, comma 1, lett. (b), 109, comma 1 e 120, comma 4, lett. (b), del Testo Unico.

La decisione di Consob in merito all'esenzione dall'effettuare una offerta pubblica di acquisto totalitaria, verrà comunicata al mercato mediante pubblicazione di un avviso sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e "MF-Milano Finanza", specificando eventualmente la Data di Pagamento.

C.3 Modalità e termini per l'adesione all'Offerta

Oltre a quanto previsto al punto C.2 che precede, l'efficacia dell'Offerta è subordinata al verificarsi della seguente **condizione** ossia, che le adesioni all'Offerta abbiano ad ogget-

to un numero complessivo di azioni ordinarie di Negri Bossi tale da consentire all'Offerente di detenere almeno il 50% più una azione del capitale sociale di Negri Bossi deliberato alla data di chiusura dell'Offerta, fermo restando che l'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare alla presente condizione entro il giorno precedente la data di pubblicazione sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e "MF-Milano Finanza" dell'avviso concernente i risultati definitivi dell'Offerta, qualora le adesioni all'Offerta, ancorché inferiori al 50% più una azione del capitale sociale di Negri Bossi deliberato alla data di chiusura dell'Offerta, siano tali da consentire all'Offerente di detenere almeno il 35% del capitale sociale di Negri Bossi deliberato a detta data. L'Offerente valuterà se esercitare tale facoltà tenendo in particolare considerazione il fatto che la percentuale di capitale sociale Negri Bossi detenuta gli consenta di esercitare un'influenza dominante sull'Emittente.

Qualora, per qualunque motivo, l'Offerta dovesse avere esito negativo ovvero non dovessero avverarsi le condizioni di cui al punto C.2 che precede e/o del presente punto C.3 nei termini negli stessi specificati, l'Offerta decadrà e sarà priva di efficacia. A partire da detta data, le Azioni Ordinarie portate all'Offerta o sottostanti all'approvazione verranno pertanto liberate da qualunque vincolo di indisponibilità correlato all'Offerta stessa. Le azioni portate in adesione saranno restituite agli aderenti per il tramite degli Intermediari Incaricati, rispettivamente entro il 2° (secondo) giorno di Borsa aperta successivo alla pubblicazione dei risultati dell'Offerta ovvero entro il 2° (secondo) giorno di Borsa aperta successivo all'ultimo giorno utile per l'avveramento di tutte le condizioni.

Il periodo di adesione all'Offerta avrà inizio il giorno 21 dicembre 2001 ed avrà termine il giorno 1° febbraio 2002, che rappresenta l'ultimo giorno valido per far pervenire le approvazioni e/o le adesioni, fatte salve le proroghe e le modifiche dell'Offerta pubblicate secondo la normativa vigente. Il periodo di adesione è stato concordato con Borsa Italiana S.p.A.

Anche gli Azionisti Manager potranno aderire all'Offerta.

L'adesione all'Offerta è irrevocabile – salva la possibilità di aderire ad una o più offerte concorrenti o rilanci dopo la pubblicazione degli stessi, ai sensi dell'art. 44 del Regolamento – e dovrà avvenire mediante compilazione e sottoscrizione della apposita scheda di adesione (Scheda A e/o, per quanto concerne gli Azionisti Manager, Scheda C) da parte dell'azionista o di suo mandatario speciale presso un Intermediario Incaricato (con contestuale deposito delle azioni) ovvero presso un Intermediario Depositario (in quest'ultimo caso, a condizione che la consegna ed il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle azioni Negri Bossi presso gli Intermediari Incaricati entro e non oltre il termine dell'Offerta).

Ai sensi dell'art. 48 del Regolamento, l'adesione all'Offerta mediante sottoscrizione della Scheda A (e/o, per quanto concerne gli Azionisti Titolari di Opzioni, della Scheda C) equivale a dichiarazione di approvazione della stessa ai sensi dell'art. 107, comma 1, lett. b) del Testo Unico, se non accompagnata da contraria manifestazione di volontà espressa mediante compilazione e consegna della Scheda B.

L'approvazione dell'Offerta potrà pertanto avvenire esclusivamente mediante:

- compilazione e consegna della scheda di adesione (Scheda A e/o, per quanto concerne gli Azionisti Titolari di Opzioni, della Scheda C) senza contraria manifestazione di volontà espressa mediante compilazione e consegna della Scheda B, come sopra indicato; ovvero
- debita compilazione e consegna della Scheda B,

da parte dell'azionista o di suo mandatario speciale presso un Intermediario Incaricato ovvero presso un Intermediario Depositario.

La compilazione e consegna della Scheda C da parte degli Azionisti Vincolati equivarrà a sola adesione all'Offerta per quanto concerne le opzioni eventualmente esercitate, non potendo gli stessi approvare o meno l'Offerta in quanto parti di un patto parasociale (vedasi al riguardo le "Avvertenze" ed il punto C.2 che precede).

La dichiarazione di non approvazione dell'Offerta potrà invece essere formulata esclusivamente mediante compilazione e consegna della scheda di adesione (Scheda A e/o, per quanto concerne gli Azionisti Titolari di Opzioni, della Scheda C) unitamente alla Scheda B da parte dell'azionista o di suo mandatario speciale presso un Intermediario Incaricato ovvero presso un Intermediario Depositario.

L'approvazione dell'Offerta è irrevocabile, salva la possibilità di approvare una o più offerte concorrenti, ai sensi dell'art. 48 del Regolamento. L'adesione all'Offerta è irrevocabile, salva la possibilità di aderire ad una o più offerte concorrenti o rilanci dopo la pubblicazione degli stessi ai sensi dell'art. 44 del Regolamento. Pertanto, salva la pubblicazione di un'offerta concorrente o di un rilancio, successivamente all'adesione e/o all'approvazione non è possibile cedere, in tutto o in parte, le Azioni Ordinarie apportate all'Offerta o sottostanti all'approvazione e comunque effettuare atti di disposizione delle medesime fino alla Data di Pagamento (come di seguito definita). Il periodo di irrevocabilità dell'adesione e/o dell'approvazione e, pertanto, di indisponibilità delle azioni si estenderà oltre la chiusura dell'Offerta di cui al punto C.3 che precede, fino all'avveramento (ovvero alla rinuncia) dell'ultima, in ordine di tempo, delle condizioni cui è soggetta l'efficacia della presente Offerta.

Gli Intermediari Depositari provvederanno a trasmettere le schede di adesione e di approvazione/non approvazione, durante il periodo di Offerta, agli Intermediari Incaricati. Esse saranno tenute a disposizione per eventuali controlli da parte dell'Offerente.

Al momento dell'adesione le Azioni dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente, libere da vincoli di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali. Le adesioni di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la patria potestà, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del giudice tutelare, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta ed il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Coloro che intendono aderire all'Offerta con azioni acquistate in Borsa entro il termine dell'Offerta, ovvero rivenienti dall'esercizio, anche anticipato, di contratti a premio o di opzione effettuato entro il medesimo termine, ma non ancora contabilizzate nel proprio deposito titoli acceso presso un intermediario, dovranno allegare alla scheda di adesione e/o di approvazione/non approvazione la comunicazione dell'intermediario che ha eseguito l'operazione di acquisto, ovvero la comunicazione attestante la titolarità delle azioni ovvero la documentazione comprovante l'esercizio dei diritti di conversione, dando disposizione al medesimo di apportare all'Offerente i corrispondenti titoli rivenienti dalla liquidazione.

Gli Azionisti Manager che intendano esercitare i rispettivi diritti di opzione ed aderire all'Offerta con le azioni che verranno emesse dall'Emittente condizionatamente al buon esito dell'Offerta – e, pertanto, non ancora contabilizzate nel proprio deposito titoli –, dovranno allegare alla scheda di adesione a tal fine predisposta (Scheda C) la documentazione comprovante l'esercizio dei diritti di opzione condizionato al buon esito dell'Offerta.

La scheda di adesione, ove debitamente compilata e sottoscritta, avrà anche valore di mandato conferito dal singolo aderente all'Intermediario Incaricato ed all'eventuale Intermediario Depositario per effettuare tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle azioni all'Offerente sul conto titoli dallo stesso intrattenuto presso Banca di Imola S.p.A..

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare la Scheda A e/o B e/o C. In ogni caso, resta ad esclusivo carico degli aderenti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino alcuna delle Schede e non depositino le azioni presso un Intermediario Incaricato entro il termine dell'Offerta.

Fino alla Data di Pagamento, tutti i diritti patrimoniali ed amministrativi resteranno in capo agli aderenti.

C.4 Comunicazioni periodiche e risultati dell'Offerta

Per l'intera durata dell'Offerta SPAFID comunicherà giornalmente alla Borsa Italiana S.p.A., ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. (c) del Regolamento, i dati relativi alle adesioni e, più specificatamente, il numero delle azioni apportate all'Offerta e la percentuale che esse rappresentano rispetto al quantitativo delle azioni oggetto dell'Offerta.

I risultati definitivi dell'Offerta (comprendenti i dati relativi al numero di approvazioni e non approvazioni dell'Offerta ai sensi dell'art. 107, comma 1, lett. (b) del Testo Unico) e le altre principali informazioni in merito allo svolgimento dell'Offerta (tra cui, in particolare, l'ammontare del capitale sociale Negri Bossi sottoscritto alla data di chiusura del periodo di Offerta, la facoltà di dare corso all'Offerta anche in caso di mancato raggiungimento del quantitativo minimo di adesioni di cui alle Avvertenze e/o, in caso di riparto, la data in cui le azioni in eccedenza verranno rimesse a disposizione degli azionisti aderenti), fatta eccezione per la Data di Pagamento che verrà eventualmente indicata nell'avviso concernente la decisione di Consob in merito all'esenzione dall'effettuare una offerta pubblica di acquisto totalitaria (vedasi il punto C.2 che precede), saranno resi noti, ai sensi dell'art. 41, comma 4 del Regolamento, mediante pubblicazione di un avviso sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e "MF-Milano Finanza" entro il 2° (secondo) giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del periodo di Offerta.

La decisione di Consob in merito all'esenzione dall'effettuare una offerta pubblica di acquisto totalitaria verrà comunicata al mercato mediante pubblicazione di un avviso sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e "MF-Milano Finanza", specificando eventualmente la Data di Pagamento.

C.5 Mercato sul quale è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano ed è rivolta indistintamente ed a parità di condizioni a tutti gli azionisti Negri Bossi nei termini di cui al presente Documento d'Offerta.

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

D.1 Numero e categorie degli strumenti finanziari posseduti

Alla data di pubblicazione del presente Documento d'Offerta, l'Offerente non possiede, direttamente o indirettamente, alcuna azione Negri Bossi.

D.2 Impegni dell'Offerente relativi alle azioni di Negri Bossi

Non sussiste alcun impegno dell'Offerente relativamente alle azioni di Negri Bossi.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 Indicazione del corrispettivo e modalità di determinazione

Il corrispettivo della presente Offerta, che sarà interamente versato in contanti (di seguito, il “**Corrispettivo**”) è stato determinato in Euro 3,10 (pari a circa Lire 6.000) per ciascuna Azione Ordinaria Negri Bossi al netto dei bolli e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico dell’Offerente.

La determinazione del Corrispettivo unitario è fondata sull’applicazione delle consuete metodologie di valutazione delle aziende industriali. In particolare, è stato utilizzato il metodo dei flussi di cassa attualizzati ed il metodo dei multipli di mercato applicati ad un campione di società rappresentativo. I multipli di mercato su cui si è basata l’analisi per la determinazione del corrispettivo di offerta sono stati principalmente l’“Enterprise Value/Ebit” e il “Prezzo/Utili”. La metodologia del DCF, invece, prevede che il valore del capitale economico della società venga determinato come sommatoria dei flussi di cassa disponibili per l’azionista generati o generabili dalla società negli esercizi futuri e attualizzati al momento della valutazione.

Il Corrispettivo, pari ad Euro 3,10 per azione, rappresenta un premio dell’8,8% sul prezzo di offerta delle Azioni Ordinarie Negri Bossi nell’ambito della recente Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione.

E.2 Confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori, forniti per gli ultimi due esercizi, per il Gruppo dell’Emittente

Si riportano di seguito alcuni indicatori economico-patrimoniali relativi all’Emittente per ciascuno degli ultimi due esercizi che consentono all’azionista di effettuare un confronto tra il corrispettivo offerto ed il valore dell’azione Negri Bossi.

Per quanto riguarda l’esercizio chiuso il 31 dicembre 1999 vengono presentati dati pro-forma, allo scopo di riflettere modifiche sostanziali intervenute nella struttura patrimoniale e finanziaria dell’Emittente nel periodo considerato.

Dati relativi alle azioni (*)	31.12.1999 (pro-forma)		31.12.2000	
	Euro	Lire	Euro	Lire
Numero azioni		30.800.000		30.800.000
Risultato operativo per azione	0,19	365	0,24	469
Risultato di esercizio netto per azione	0,09	182	0,10	196
Cash Flow per azione	0,16	308	0,14	265
Patrimonio netto per azione	0,76	1.468	0,86	1.664

Fonte: Prospetto Informativo e di Quotazione.

(*) Il numero di azioni indicato ed i dati relativi alle azioni si riferiscono alla situazione dell’Emittente al 31 dicembre 2000; pertanto, non è stato considerato né l’aumento di capitale sociale conseguente all’ammissione delle azioni a negoziazione sul Mercato Telematico Azionario, segmento STAR, né l’Ulteriore Aumento di Capitale.

Moltiplicatori di prezzo

Si riportano qui di seguito alcuni indicatori finanziari relativi al gruppo Negri Bossi. Tali moltiplicatori si riferiscono ai dati consolidati relativi all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2000 e sono calcolati sulla base del corrispettivo dell'Offerta:

Corrispettivo di offerta (Euro)	3,1
Capitalizzazione (milioni di Euro)	68,2
EV (*)/EBIT	8,92
P/E	21,9

(*) Enterprise Value (valore del capitale economico della società al lordo della posizione finanziaria netta).

Vengono inoltre di seguito riportati alcuni moltiplicatori relativi ad un gruppo di società quotate operanti in settori simili a quello in cui opera Negri Bossi. Tali indicatori sono stati calcolati utilizzando i prezzi ufficiali di Borsa al 3 dicembre 2001 ed i dati relativi ai bilanci d'esercizio 2000 delle suddette società:

Società	Mercato di Quotazione	EV/Ebit	P/E
IMA	MTA Milano	10,5	19,5
Prima Industrie	NM Milano	8,1	11,2
Fidia	NM Milano	5,7	13,5
Interpump	MTA Milano	9,1	17,8

E.3 Indicazione per ciascuno dei dodici mesi precedenti l'inizio dell'operazione, della media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dai titoli oggetto dell'Offerta

Le azioni Negri Bossi sono state ammesse alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario, segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., in data 6 novembre 2001.

La media aritmetica ponderata delle quotazioni registrate dai titoli oggetto dell'Offerta dal 6 al 24 novembre 2001 (data di pubblicazione dell'intenzione di effettuare l'Offerta) è pari ad Euro 2,63 e dal 6 novembre 2001 al 3 dicembre 2001 (data della comunicazione alla Consob ex art. 102 del Testo Unico e art. 37 del Regolamento) è pari ad Euro 2,69 (fonte: Il Sole 24 Ore).

E.4 Indicazione dei valori attribuiti agli strumenti finanziari dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso

Così come risulta dal Prospetto Informativo e di Quotazione, in data 9 agosto 2000 l'azionista Gino Pelizzari ha acquistato, al valore nominale (pari a Lire 1.000 per azione), n. 50.000 azioni detenute dal sig. Roland Fruin, pari allo 0,16% del capitale sociale (che, a detta data, ammontava a Lire 30.800 milioni), raggiungendo una partecipazione complessiva dello 0,49% del capitale sociale Negri Bossi. Inoltre, in data 16 maggio 2001, Ridgeway Investments S.A., a fronte del raggiungimento di predeterminati obiettivi di redditività ed espansione da parte del gruppo Negri Bossi, ha ceduto gratuitamente agli Azionisti Vincolati complessivamente numero 1.400.000 azioni ordinarie dell'Emittente con valore nominale pari a Lire 1.000 ciascuna, pari al 4,54% del capitale sociale Negri Bossi (che, a detta data, era pari a Lire 30.800 milioni).

Il prezzo di offerta delle Azioni Ordinarie Negri Bossi nell'ambito della recente offerta pubblica di vendita e sottoscrizione è stato pari ad Euro 2,85 per Azione.

In data 18 dicembre 2001 il Consiglio di Amministrazione Negri Bossi, in forza della delega conferita dall'assemblea dei soci del 19 giugno 2001, ha deliberato un aumento del capitale sociale dell'Emittente sino ad un massimo di n. 1.078.000 azioni che, subordinatamente all'esito positivo dell'Offerta, potranno essere sottoscritte dagli Azionisti Manager ad un prezzo pari ad Euro 2,85 (ossia, al prezzo di collocamento delle azioni Negri Bossi nel Mercato Telematico Azionario, segmento STAR, conformemente con quanto deliberato nell'ambito dell'assemblea dei soci in data 19 giugno 2001 e con il relativo piano di stock option).

E.5 Valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi due anni, da parte dell'Offerente operazioni di acquisto e vendita delle azioni dell'Emittente

Negli ultimi due anni l'Offerente non ha effettuato, né direttamente, né indirettamente, alcuna operazione di acquisto e/o vendita delle azioni Negri Bossi.

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

F.1 Data di Pagamento del Corrispettivo

In caso di esito positivo dell'Offerta, il pagamento del Corrispettivo avverrà entro 5 (cinque) giorni di Borsa aperta dalla data di pubblicazione dell'avviso sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e "MF-Milano Finanza", con cui venga comunicata al mercato la decisione di Consob in merito all'esenzione dall'effettuare una offerta pubblica di acquisto totalitaria (la "**Data di Pagamento**"). Il pagamento del Corrispettivo avverrà contestualmente al trasferimento delle Azioni Ordinarie vendute dal conto titoli dell'aderente, o dell'intermediario negoziatore, ad un conto deposito dell'Offerente presso Banca di Imola S.p.A., la quale provvederà a trasferire agli Intermediari Incaricati gli importi necessari al fine di provvedere al pagamento del corrispettivo.

F.2 Modalità di pagamento del Corrispettivo

Il Corrispettivo sarà pagato in contanti, secondo le modalità indicate nella scheda di adesione.

F.3 Garanzie di esatto adempimento

A garanzia delle obbligazioni assunte da H.P.S., l'azionista unico SACMI IMOLA ha immesso in un deposito irrevocabile, costituito presso la Cassa di Risparmio di Imola S.p.A., incondizionatamente vincolato all'adempimento delle obbligazioni derivanti della presente Offerta, i seguenti titoli obbligazionari emessi dalla Repubblica Italiana e da Interbanca S.p.A. (titoli quotati), aventi caratteristiche di pronta liquidità, per un valore nominale complessivo di Euro 46.500.000 ed un valore corrente di mercato complessivo al 27 novembre 2001 di Euro 46.764.500, corrispondente al controvalore complessivo massimo dell'Offerta – ossia, Euro 42.925.080 – aumentato dell'8,94% circa.

Tale deposito permarrà vincolato sino al pagamento del Corrispettivo e, in ogni caso, sino all'esaurimento degli obblighi derivanti dalla presente Offerta.

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

G.1 Presupposti giuridici dell'operazione

L'Offerta descritta nel presente Documento di Offerta è un'Offerta Pubblica di Acquisto preventiva parziale su Azioni Ordinarie di Negri Bossi, promossa ai sensi degli artt. 102 e 107, comma 1, del Testo Unico nonché delle altre disposizioni applicabili dello stesso e del Regolamento.

G.2 Motivazioni dell'operazione e relative modalità di finanziamento

L'Offerente ritiene che tra il Gruppo SACMI e Negri Bossi vi siano notevoli sinergie ed intende perseguire ed accelerare il progetto industriale dell'Emittente delineato nel Prospetto Informativo e di Quotazione, di cui condivide obiettivi e linee strategiche.

Il Gruppo SACMI che, attualmente, possiede le tecnologie dello stampaggio e formatura tramite compressione e termoformatura delle materie plastiche, intende incrementare la propria presenza nel settore delle macchine per le materie plastiche nel *packaging* dedicato al mondo del *Beverage & Food* in cui il Gruppo SACMI opera da tempo.

Pertanto, insieme a Negri Bossi, il Gruppo SACMI potrà sviluppare una struttura operativa sinergica tra le macchine ad iniezione, compressione e termoformatura, dando al mercato un'ampia possibilità di scelta.

Inoltre, il Gruppo SACMI e Negri Bossi potranno condividere le reti commerciali nelle varie aree geografiche raggiungendo nuovi clienti, aggredire con maggiore efficacia nuovi mercati e migliorare il *post market* aumentando la soddisfazione del cliente finale.

Il fabbisogno finanziario dell'Offerente per l'Offerta risulta coperto per Euro 25.767.500 tramite un futuro aumento di capitale sociale di H.P.S. che l'azionista unico SACMI IMOLA si è impegnato a sottoscrivere (vedasi al riguardo il punto b.1.4 che precede) entro un termine utile per procedere al pagamento del Corrispettivo e, per la restante parte (pari a complessive Euro 15.152.500 in caso di mancata sottoscrizione dell'Ulteriore Aumento di Capitale ovvero ad Euro 17.157.580 in caso di integrale sottoscrizione dell'Ulteriore Aumento di Capitale), mediante indebitamento bancario.

G.3 Indicazione dei programmi elaborati dall'Offerente relativamente alla società Emittente ed al Gruppo Negri Bossi

g.3.1 Programmi relativi alla gestione delle attività

L'Offerente nel breve termine non ritiene di modificare gli assetti gestionali ed i programmi di Negri Bossi.

g.3.2 Modifiche previste nella composizione del Consiglio di Amministrazione

In caso di esito positivo dell'Offerta e fermi restando i vincoli di legge, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sarà composto da un Presidente di nomina SACMI nella perso-

na dell'ing. Giulio Cicognani – attuale Direttore Generale Gruppo SACMI –, da un Vice Presidente ed amministratore delegato, nella persona dell'ing. Francesco Baldinelli – attuale Presidente ed amministratore delegato di Negri Bossi –, da due consiglieri nominati dall'Offerente e da un consigliere che svolgerà il ruolo di consigliere indipendente secondo i dettami di Borsa Italiana S.p.A. per il mercato STAR. L'indicazione strategica relativamente alla futura composizione del Consiglio di Amministrazione di Negri Bossi (e, in particolare, alla posizione dell'ing. Baldinelli), risponde al desiderio dell'Offerente di proseguire la strategia societaria delineata nel Prospetto Informativo e di Quotazione. Per quanto consta all'Offerente, questa manifestazione di volontà è stata favorevolmente accolta dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, il quale ha valutato favorevolmente l'Offerta anche alla luce di tale intendimento.

Naturalmente, trattandosi esclusivamente di una manifestazione unilaterale di volontà volta a delineare le future strategie di Negri Bossi in caso di esito positivo dell'Offerta – con la conseguenza che l'ing. Baldinelli sarà libero di accettare o meno la carica di consigliere di Negri Bossi – ad avviso dell'Offerente non è applicabile la disciplina di cui all'art. 122 del Testo Unico.

g.3.3 Modifiche dello statuto sociale dell'Emittente

Non sono in programma modifiche allo statuto sociale di Negri Bossi.

H. EVENTUALI ACCORDI

H.1 Accordi rilevanti

Non è stato stipulato alcun accordo tra l'Offerente e gli azionisti e/o gli amministratori dell'Emittente che abbia rilevanza in relazione all'Offerta.

H.2 Indicazione e descrizione delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano state eseguite nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, fra l'Offerente e l'Emittente che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività della medesima

Nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, fra l'Offerente e l'Emittente non è stata eseguita – anche per il tramite di società controllate o di interposta persona – alcuna operazione finanziaria e/o commerciale che possa avere o abbia avuto effetti significativi sull'attività di Negri Bossi.

H.3 Indicazione degli accordi tra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle azioni

Non è stato stipulato alcun accordo tra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente concernente l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle azioni.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

In caso di esito positivo dell'Offerta, H.P.S. riconoscerà e liquiderà agli Intermediari Incaricati a titolo di provvigioni, inclusiva di ogni e qualsiasi compenso di intermediazione, una commissione pari allo:

- 0,30% del controvalore delle azioni di Negri Bossi ritirate da H.P.S. con un massimo di Euro 13.000 per ciascun aderente;
- 0,15% del controvalore delle azioni Negri Bossi restituite da H.P.S. agli aderenti.

Per ogni scheda di adesione presentata (Scheda A e Scheda C) sarà inoltre corrisposto un diritto fisso pari ad Euro 5 (che sarà dovuto anche in caso di esito non positivo dell'Offerta stessa).

Gli Intermediari Incaricati retrocederanno agli Intermediari Depositari il 50% della commissione base relativa al controvalore dei titoli acquisiti per il tramite di questi ultimi, nonché, anche in caso di esito non positivo dell'Offerta, l'intero diritto fisso relativo alle schede dagli stessi presentate.

L. IPOTESI DI RIPARTO

In caso di adesioni all'Offerta per quantitativi di azioni superiori al 60% del capitale sociale dell'Emittente deliberato, si farà luogo al riparto secondo il metodo del "pro-rata", secondo il quale l'Offerente acquisterà da tutti gli azionisti la stessa proporzione delle azioni da essi apportate all'Offerta. La percentuale di riparto sarà stabilita in base al rapporto tra il numero delle azioni oggetto dell'Offerta ed il numero delle azioni portate in adesione. L'Offerente ritirerà indistintamente da ciascun aderente un numero di Azioni Ordinarie dato dal prodotto tra il numero delle azioni da questi consegnate e la percentuale di riparto, arrotondando per eccesso o per difetto al numero intero di Azioni Ordinarie più vicino. Le azioni in eccedenza a seguito del riparto verranno rimesse a disposizione degli azionisti aderenti nel più breve tempo tecnicamente possibile. L'effettuazione dell'eventuale riparto non consentirà di revocare l'adesione.

M. INDICAZIONE DELLE MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO D'OFFERTA

Il presente Documento di Offerta viene messo a disposizione del pubblico mediante pubblicazione integrale sui seguenti quotidiani:

- Il Sole 24 Ore;
- MF-Milano Finanza.

N. APPENDICI

N.1 Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 103, comma 3, Testo Unico

COMUNICATO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI NEGRI BOSSI S.p.A. AI SENSI DELL'ART. 103, COMMA 3, DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998 N. 58 E DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO APPROVATO CON DELIBERA CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICAZIONI

In data 18 dicembre 2001 il Consiglio di Amministrazione di Negri Bossi S.p.A. si è riunito per esaminare il contenuto dell'offerta pubblica di acquisto preventiva parziale (di seguito, l'“**Offerta**”) lanciata da Holding Partecipazioni SACMI S.p.A. (“**H.P.S.**” o l'“**Offerente**”) su azioni ordinarie Negri Bossi S.p.A. (“**Negri Bossi**” o l'“**Emittente**”), e per ottemperare al disposto dell'art. 103, comma 3, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il “**Testo Unico**”).

L'esame compiuto dal Consiglio di Amministrazione nella predetta riunione consiliare ha avuto per oggetto la versione del documento di offerta trasmessa all'Emittente in data 18 dicembre 2001 da H.P.S. e da quest'ultima depositata in Consob in pari data.

1. Presupposti e caratteristiche dell'Offerta

L'Offerta, lanciata da H.P.S. – società del gruppo facente capo a SACMI Cooperativa Meccanici Imola, società cooperativa a responsabilità limitata – esclusivamente sul mercato italiano, è un'offerta pubblica di acquisto preventiva parziale promossa ai sensi degli artt. 102 e 107 del Testo Unico nonché delle altre disposizioni applicabili dello stesso e del regolamento approvato con delibera Consob n. 11971/99 e successive modificazioni.

L'Offerta è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti gli azionisti di Negri Bossi titolari di azioni ordinarie, ed ha per oggetto da un minimo di n. 13.200.000 azioni ordinarie (pari al 60% dell'intero capitale sociale di Negri Bossi nell'ipotesi in cui l'aumento di capitale sociale deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 18 dicembre 2001 non venga sottoscritto neppure parzialmente in pendenza dell'Offerta – Cfr. successivo Punto 3 –) sino ad un massimo di n. 13.846.800 azioni ordinarie Negri Bossi (pari al 60% dell'intero capitale sociale di Negri Bossi nell'ipotesi di integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 18 dicembre 2001 in pendenza dell'Offerta).

Il prezzo di acquisto è definito in Euro 3,10 per ciascuna azione ordinaria.

L'Offerta è soggetta alle seguenti condizioni, modalità e termini:

1. che, ai sensi dell'art. 107, comma 1, lett. (b), del Testo Unico, l'Offerta venga approvata da tanti azionisti di Negri Bossi che rappresentino la maggioranza del capitale sociale dell'Emittente sottoscritto al primo giorno di Borsa aperta precedente la data di pubblicazione dei risultati dell'Offerta, escluse dal computo le partecipazioni detenute, direttamente o indirettamente (ivi incluse le partecipazioni per le quali il diritto di voto spetta o è attribuito a soggetto diverso dal socio), da Ridgeway Investments S.A. – socio di maggioranza dell'Emittente con una partecipazione pari al 38,86% del capitale sociale sottoscritto alla data del presente comunicato – e dagli azionisti Francesco Baldinelli, Massimo Colombo, Gino Pelizzari, Ubaldo Ferrini, Giovanni Manzoni, Carlo Nart e Massimo Mercanti (gli “**Azionisti Vincolati**”), titolari complessivamente di una partecipazione pari da un minimo del 9,54% del capitale sociale sottoscritto alla data del presente comunicato ad un massimo del 12% circa (nel caso di integrale sottoscrizione dell'ulteriore aumento di capitale deliberato in data 18 dicembre 2001 dal Consiglio di Amministrazione in pendenza dell'Offerta) del capitale sociale Negri Bossi, in quanto aderenti a un patto parasociale stipulato con Ridgeway Investments S.A. in data 28 giugno 2001;
2. che le adesioni all'Offerta abbiano ad oggetto un numero complessivo di azioni ordinarie di Negri Bossi tale da consentire all'Offerente di detenere almeno il 50% più una azione del capitale sociale di Negri Bossi deliberato alla data di chiusura dell'Offerta, fermo restando che l'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare alla presente condizio-

ne entro il giorno precedente la data di pubblicazione sui quotidiani “Il Sole 24 Ore” e “MF-Milano Finanza” dell’avviso concernente i risultati definitivi dell’Offerta, qualora le adesioni all’Offerta, ancorché inferiori al 50% più una azione del capitale sociale di Negri Bossi deliberato alla data di chiusura dell’Offerta, siano tali da consentire all’Offerente di detenere almeno il 35% del capitale sociale di Negri Bossi deliberato alla data di chiusura dell’Offerta.

Inoltre, così come previsto dall’art. 107, comma 1, lett. c) del Testo Unico, l’efficacia dell’Offerta è subordinata alla circostanza che Consob accordi l’esenzione, previa verifica dell’avveramento della condizione di cui al punto 1 che precede e della sussistenza delle altre condizioni di cui all’art. 107, comma 1 del Testo Unico.

Motivazioni dell’Offerta

Avuto riguardo alle motivazioni dell’operazione nella bozza del documento di offerta l’Offerente ha dichiarato ritenere sussistere tra il gruppo SACMI (cui appartiene H.P.S.) e Negri Bossi notevoli sinergie e che è sua intenzione proseguire ed accelerare il progetto industriale dell’Emittente delineato nel prospetto informativo e di quotazione recentemente pubblicato da Negri Bossi, di cui condivide obiettivi e linee strategiche.

Il gruppo SACMI che, attualmente, possiede le tecnologie dello stampaggio e formatura tramite compressione e termoformatura delle materie plastiche, ha inoltre dichiarato che è propria intenzione incrementare la propria presenza nel settore delle macchine per le materie plastiche nel *packaging* dedicato al mondo del *Beverage & Food* in cui il gruppo SACMI opera da tempo.

Unitamente a Negri Bossi, il gruppo SACMI intende così sviluppare una struttura operativa sinergica tra le macchine ad iniezione, compressione e termoformatura, dando al mercato un’ampia possibilità di scelta.

Da ultimo l’Offerente ha dichiarato sussistere gli elementi che consentiranno al gruppo SACMI e Negri Bossi di condividere le reti commerciali nelle varie aree geografiche con la possibilità, pertanto, di raggiungere nuovi clienti, aggredire con maggiore efficacia nuovi mercati e migliorare il *post market* con conseguente accresciuta soddisfazione del cliente finale.

Programmi elaborati da H.P.S. relativamente a Negri Bossi

In relazione ai programmi elaborati l’Offerente nella bozza del documento di offerta ha dichiarato non essere sua intenzione modificare nel breve periodo i programmi di Negri Bossi.

Con riferimento alla composizione del consiglio di amministrazione di Negri Bossi l’Offerente ha inoltre dichiarato che, in caso di esito positivo dell’Offerta e fermi restando i vincoli di legge, il Consiglio di Amministrazione di Negri Bossi sarà composto da un Presidente di nomina SACMI (*rectius* H.P.S.) nella persona dell’ing. Giulio Cicognani – attuale Direttore Generale Gruppo SACMI –, da un Vice Presidente ed amministratore delegato, nella persona dell’ing. Francesco Baldinelli, da due consiglieri nominati dall’Offerente e da un consigliere che svolgerà il ruolo di consigliere indipendente secondo i dettami di Borsa Italiana S.p.A. per il segmento STAR.

*** **

Ai sensi dell’art. 103, comma 3, del Testo Unico e dell’art. 39 del Regolamento approvato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni l’emittente i titoli oggetto dell’offerta è tenuto a diffondere, previa trasmissione alla Consob, un comunicato che deve contenere:

- (a) ogni dato utile per l’apprezzamento dell’offerta e una valutazione motivata degli amministratori sull’offerta stessa, con l’indicazione dell’eventuale adozione a maggioranza, del numero e, se lo richiedono, del nome dei dissenzienti;
- (b) l’eventuale comunicazione della convocazione di assemblee ai sensi dell’art. 104 del Testo Unico, per l’autorizzazione a compiere atti od operazioni che possono contrastare l’offerta;

- (c) un aggiornamento delle informazioni a disposizione del pubblico sul possesso diretto o indiretto di azioni della società da parte dell'emittente o degli amministratori, anche in società controllate o controllanti, nonché sui patti parasociali di cui all'art. 122 del Testo Unico aventi ad oggetto azioni dell'emittente;
- (d) le informazioni sui fatti di rilievo non indicati nell'ultimo bilancio o nell'ultima situazione infrannuale pubblicata.

A tale adempimento ha provveduto il Consiglio di Amministrazione di Negri Bossi nella riunione del 18 dicembre 2001, presenti tutti i consiglieri (e precisamente il Presidente ed amministratore delegato Ing. Francesco Baldinelli, l'amministratore delegato dott. Gino Pelizzari ed i consiglieri Avv. Franco M. Mastracchio, dott. Enrico Palandri e dott. Alessandro Degiorgi) ed il sindaco dott. Eugenio Romita.

2. Giudizio sull'Offerta

L'Offerta è stata promossa i ai sensi degli artt. 102 e 107 del Testo Unico.

La legge prevede espressamente che questo tipo di offerta debba essere subordinato all'approvazione di tanti soci che possiedano la maggioranza delle azioni ordinarie della società target, escluse dal computo le azioni detenute dal socio di controllo o da azionisti a quest'ultimo legati da un patto parasociale. Di conseguenza, l'Offerta dovrà essere approvata da tanti azionisti di Negri Bossi che rappresentino la maggioranza delle azioni ordinarie dell'Emittente, escluse dal computo le partecipazioni detenute da Ridgeway Investments S.A. (socio di maggioranza di Negri Bossi) e dagli Azionisti Vincolati (tra cui i due membri del Consiglio di Amministrazione Francesco Baldinelli e Gino Pelizzari), in quanto aderenti ad un patto parasociale stipulato con Ridgeway in data 28 giugno 2001.

L'Offerta è finalizzata all'acquisizione del controllo di diritto di Negri Bossi, ferma tuttavia la possibilità per l'Offerente di accettare adesioni per un numero di azioni rappresentative di non meno del 35% del capitale sociale di Negri Bossi. In caso di adesione all'Offerta da parte di tutti gli azionisti questi ultimi potranno cedere all'Offerente solo il 60% delle azioni rispettivamente portate in adesione. Le azioni Negri Bossi rimarranno pertanto quotate sul Mercato Telematico Azionario - Segmento Star. Nel valutare l'Offerta gli azionisti Negri Bossi dovranno valutare non solo la convenienza economica del corrispettivo offerto ma altresì i programmi dell'Offerente su Negri Bossi posto che il predetto Offerente, in caso di esito positivo dell'Offerta, assumerà il controllo di diritto dell'Emittente o comunque una significativa influenza su quest'ultimo.

Considerate le caratteristiche dell'Offerta, il Consiglio di Amministrazione ha verificato con l'Offerente l'intenzione di proseguire la strategia societaria delineata da Negri Bossi nel Prospetto Informativo e di Quotazione (e già in via di attuazione, considerata l'acquisizione di OIMA S.p.A., in corso di perfezionamento - Cfr. successivo Punto 6 -), ricevendo altresì risposte confortanti in merito al fatto che, in un Consiglio di Amministrazione composto prevalentemente da consiglieri designati dall'Offerente, all'ing. Baldinelli (attuale Presidente ed amministratore delegato di Negri Bossi) sarà comunque proposto il ruolo di Vice Presidente ed amministratore delegato.

Ciò posto, il Consiglio di Amministrazione di Negri Bossi esprime le seguenti valutazioni in merito all'Offerta:

- (A) da un punto di vista economico-strategico il Consiglio di Amministrazione ritiene di poter condividere, in linea di principio, la valutazione espressa dall'Offerente in ordine alle possibili sinergie, in particolare per quanto attiene alla possibilità da parte di Negri Bossi di accedere alle reti commerciali Sacmi nel mondo;
- (B) da un punto di vista della congruità del prezzo di acquisto proposto dall'Offerente, esprime giudizio positivo in considerazione del premio attribuito per ogni azione - pari all'8,8% rispetto al prezzo di collocamento delle azioni oggetto della recente offerta pubblica di vendita e sottoscrizione. Per esprimere un giudizio sulla congruità del prezzo d'Offerta, Negri Bossi si è avvalsa della collaborazione di Fineurop Soditic S.p.A. Quest'ultima ha svolto la propria valutazione applicando i metodi di valutazione più co-

munemente utilizzati a fini dell'espletamento di incarichi di tale natura, ed in particolar modo il *Discounted Cash Flows* e i Multipli di Mercato, nelle due versioni dei "multipli Borsistici" e delle *Recorded Transactions*" provvedendo inoltre a rilevare, ai fini di controllo, i premi impliciti nelle O.P.A. lanciate in Italia nel 2001. Nello svolgimento delle predette valutazioni Fineurop Sodic S.p.A. ha considerato i dati pro forma del gruppo Negri Bossi comprendenti altresì i dati relativi alla società OIMA S.p.A. in relazione alla quale è stato sottoscritto da Negri Bossi, ancorché non ancora perfezionato, un contratto per l'acquisizione del 70% del capitale sociale della predetta OIMA S.p.A.

Sulla base delle considerazioni che precedono, il Consiglio di Amministrazione di Negri Bossi, alla presenza di tutti i consiglieri, all'unanimità esprime una valutazione favorevole sui termini dell'Offerta. Inoltre, sulla base delle medesime considerazioni, il Consiglio di Amministrazione ritiene di non dover procedere alla convocazione di assemblee ai sensi dell'art. 104 del Testo Unico, per l'autorizzazione a compiere atti od operazioni che possano contrastare l'Offerta.

3. Decisioni relative al piano di stock option ed al lock up di dipendenti e agenti

Al fine di consentire la partecipazione all'Offerta di tutti gli azionisti Negri Bossi, attuali o potenziali (in quanto titolari di diritti di opzione per l'acquisto di azioni dell'Emittente), il Consiglio di Amministrazione in data 18 dicembre 2001 ha anticipato, (ad un periodo compreso tra il 21 dicembre 2001 ed il 31 dicembre 2004) il periodo di esercizio delle opzioni assegnate nell'ambito del Piano di Stock Option Negri Bossi Luglio 2001, così da consentire ai beneficiari di aderire all'Offerta condizionando l'emissione delle azioni al buon esito dell'Offerta stessa. A tal fine, il Consiglio di Amministrazione in data 18 dicembre 2001 ha altresì approvato al servizio del predetto Piano di Stock Option un aumento di capitale sino al massimo di Euro 1.078.000 in forza di delega conferita dall'assemblea straordinaria Negri Bossi in data 19 giugno 2001. Si segnala che la sopra descritta decisione è stata assunta dal Consiglio di Amministrazione avvalendosi della facoltà all'uopo attribuitagli dall'art. 18.2 del regolamento del predetto Piano che espressamente prevede la possibilità di consentire l'esercizio anticipato delle opzioni in caso di offerta pubblica di acquisto su azioni Negri Bossi.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato, ove occorrer possa, di svincolare dal vincolo di *lock up* i dipendenti ed agenti di Negri Bossi che hanno sottoscritto, con uno sconto del 10% rispetto al prezzo di collocamento, la tranche delle azioni loro riservate nell'ambito dell'offerta pubblica di vendita e sottoscrizione finalizzata alla quotazione. A fronte del predetto sconto gli agenti ed i dipendenti della Società avevano infatti assunto l'impegno a non trasferire, cedere a terzi ovvero comunque a disporre di dette azioni prima della scadenza del dodicesimo mese dalla data di avvio delle negoziazioni delle azioni ordinarie Negri Bossi sul Mercato Telematico Azionario.

Il Consiglio di Amministrazione Negri Bossi ha stabilito, pertanto, di consentire a dipendenti e ad agenti della Società di aderire all'Offerta, fermo tuttavia restando che la predetta liberazione opererà solo ed esclusivamente nell'ipotesi in cui l'Offerta dovesse avere esito positivo e solo per quelle azioni nell'ambito della stessa effettivamente ritirate dall'Offerente.

4. Possesso diretto o indiretto di azioni da parte dell'Emittente e degli amministratori

Negri Bossi non possiede, né direttamente, né indirettamente, azioni proprie.

Gli amministratori Francesco Baldinelli e Gino Pelizzari possiedono direttamente le azioni ed i diritti di opzione per l'acquisto di azioni ordinarie Negri Bossi di seguito indicati:

Azionisti	N. di Azioni possedute	N. di Stock Option
Francesco Baldinelli	787.500	150.920
Gino Pelizzari	112.500	86.240

I consiglieri Baldinelli e Pelizzari detengono inoltre un'azione ciascuno in Negri Bossi France S.A., società controllata al 99,99% dall'Emittente.

Nessun membro del consiglio di amministrazione possiede azioni in Ridgeway Investments S.A.

Si riporta di seguito l'entità dei compensi fissi spettanti agli amministratori per il triennio 2001, 2002 e 2003, con decorrenza 1° giugno 2001:

Amministratore	Carica	Corrispettivo fisso (in milioni di Lire) lordo
Francesco Baldinelli	Presidente del Consiglio di Amministrazione ed amministratore delegato	335
Gino Pelizzari	Amministratore delegato	305
Franco M. Mastracchio	Amministratore	20
Enrico Palandri	Amministratore	20
Alessandro Degiorgi	Amministratore	50
Totale		730

Inoltre, per quanto concerne la parte variabile del compenso degli amministratori, l'importo massimo riconosciuto, per l'esercizio 2001 dall'assemblea del 25 maggio 2001, pari a Lire 560 milioni per anno lordi, è stato assegnato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 luglio 2001 agli amministratori delegati Francesco Baldinelli e Gino Pelizzari per gli importi massimi pari, rispettivamente, a Lire 320 milioni e Lire 240 milioni lordi per anno, sulla base dei criteri altresì raccomandati dal Comitato della Remunerazione.

Per quanto attiene il collegio sindacale, l'assemblea degli azionisti in data 25 maggio 2001 ha deliberato di corrispondere ai sindaci un compenso conforme alle tariffe professionali.

5. Patti Parasociali aventi ad oggetto azioni dell'Emittente

In data 28 giugno 2001 gli Azionisti Vincolati hanno stipulato un accordo di blocco con Ridgeway Investments S.A., avente, tra l'altro, la finalità di vincolare il trasferimento delle azioni Negri Bossi possedute dagli Azionisti Vincolati e, pertanto, rilevante ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico; estratto di tale patto è stato pubblicato in data 16 novembre 2001 sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e "MF-Milano Finanza".

Per quanto concerne la possibilità per gli Azionisti Vincolati di aderire all'Offerta si segnala che a norma dell'art. 123, comma 3 del Testo Unico, gli azionisti che intendono aderire ad un'offerta pubblica di acquisto o di scambio ai sensi degli artt. 106 o 107 del Testo Unico possono recedere senza preavviso dai patti indicati nell'art. 122. La dichiarazione di recesso non produce tuttavia effetto se non si è perfezionato il trasferimento delle azioni.

6. Ulteriori informazioni

Non sono intervenuti fatti di rilievo, non identificati nella relazione trimestrale al 30 settembre 2001, ulteriori rispetto alla stipulazione in data 22 novembre 2001 di un contratto avente ad oggetto l'acquisizione del 70% del capitale sociale di Oima S.p.A. (società con sede in Montebelluna, Treviso, che produce presse ad iniezione medio-grandi per lo stampaggio di materiali termoplastici), di cui è già stata data adeguata informativa al mercato. Ad oggi il predetto contratto non ha ancora avuto esecuzione posto che sono ancora pendenti alcune condizioni sospensive al cui avveramento la predetta esecuzione è preordinata.

Cologno Monzese, 18 dicembre 2001

Per il Consiglio di Amministrazione

n. _____

**OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO PREVENTIVA PARZIALE
SU AZIONI ORDINARIE**

NEGRI BOSSI S.p.A. (l'“Offerta”)

(ai sensi degli artt. 102 e 107, comma 1, del D.Lgs. n. 58/98)

OFFERENTE: Holding Partecipazioni SACMI S.p.A.

**SCHEDA DI APPROVAZIONE O NON APPROVAZIONE DELL'OFFERTA
AI SENSI DELL'ART. 107, COMMA 1, LETT. (B), DEL D.LGS. N. 58/98 (il “Testo Unico”)**

(La sottoscrizione della presente è richiesta e rilevante soltanto ai fini dell'approvazione dell'Offerta da parte di non Aderenti ovvero della non approvazione dell'Offerta da parte di Aderenti all'Offerta. Poiché è irrilevante la mancata approvazione dell'Offerta senza la contestuale adesione alla stessa, non verranno accettate Schede B con l'indicazione di non approvazione, separatamente da schede di adesione all'Offerta - Scheda A e/o Scheda C)
Successivamente all'approvazione non è possibile cedere, in tutto o in parte, le Azioni Ordinarie sottostanti all'approvazione e comunque effettuare atti di disposizione delle medesime fino alla Data di Pagamento (come definita nel Documento di Offerta). Il periodo di irrevocabilità dell'approvazione e, pertanto, di indisponibilità delle azioni si estenderà oltre la chiusura dell'Offerta di cui al punto C.3 del Documento di Offerta, fino all'avveramento (ovvero alla rinuncia) dell'ultima, in ordine di tempo, delle condizioni cui è soggetta l'efficacia della presente Offerta)

Spett.le _____

_____ - _____

Il/La sottoscritto/a _____ (cognome, nome o denominazione sociale)

nato/a a _____ il _____ cittadinanza/nazionalità _____

residente/con sede legale in _____ via _____ n. _____ provincia _____

C.F. [] titolare di n. _____ azioni ordinarie Negri Bossi S.p.A. di cui garantisce la legittima,

piena ed esclusiva proprietà e disponibilità, rappresentato ai fini della presente Offerta da _____ (cognome, nome del rappresentante, se del

caso), nato/a a _____ il _____ cittadinanza _____

residente in _____ via _____ n. _____ provincia _____

C.F. []

DICHIARA di aver preso visione del Documento di Offerta, predisposto ai fini dell'Offerta.

PRENDE ATTO che l'Offerta viene promossa ai sensi dell'art. 107, comma 1, del Testo Unico e che pertanto deve essere approvata da parte degli azionisti Negri Bossi individuati ai sensi dell'art. 107, comma 1, lett. (b) del Testo Unico.

PRENDE ATTO che, ai sensi dell'art. 48 del regolamento approvato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, l'approvazione dell'Offerta è irrevocabile, salva la possibilità di approvare più offerte concorrenti.

DICHIARA di essere titolare di n. _____ azioni ordinarie Negri Bossi, precisando a tal fine che dette azioni sono depositate:

presso codesto Intermediario Incaricato;

presso _____ Intermediario Depositario.

DICHIARA nella sua qualità di non Aderente, di approvare l'Offerta;

nella sua qualità di Aderente di non approvare l'Offerta, ai sensi del combinato disposto dell'art. 107, comma 1, lett. (b) del Testo Unico e dell'art. 48 del Regolamento Consob 11971/99.

Al sensi e per gli effetti dell'art. 10 della L. 675/96 si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente Scheda saranno oggetto di trattamento, anche mediante l'utilizzo di procedure informatiche e telematiche, per finalità direttamente connesse e strumentali all'operazione. Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 13 della L. 675/96. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed è pertanto necessaria ai fini della ricezione della presente Scheda per l'adempimento delle suddette finalità. Titolari del trattamento dei dati sono l'Offerente e gli Intermediari Incaricati indicati nel Documento d'Offerta.

_____, li _____ 200____, _____ L'aderente (o suo Rappresentante) _____ L'Intermediario Incaricato

L'Intermediario Depositario presso il quale è stata depositata la presente Scheda dichiara all'atto di presentazione da parte dell'Aderente/non Aderente e sotto la propria responsabilità:

- a) di essere depositario delle sopraindicate azioni di proprietà dell'Aderente/non Aderente;
- b) di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento della presente Scheda B presso codesto Intermediario Incaricato entro e non oltre il termine ultimo dell'Offerta.

_____ L'Intermediario Depositario

N.5 Copia estratti patti parasociali Negri Bossi

Rowland Italia

NEGRI BOSSI

Negri Bossi S.p.A., sede legale in Cologno Monzese (MI), viale Europa, 64 - CF n. 00760090159 - iscritta nel Registro Imprese di Milano al n. 00760090159 (già MI149-6487) tenuto presso la C.C.I.A.A. di Milano e nel REA al n. 357024. Cap. sociale interamente sottoscritto e versato pari a Euro 22.000.000 suddiviso in 22.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 cadauna.

PUBBLICAZIONE PER ESTRATTO DEL PATTO PARASOCIALE AI SENSI DELL'ART. 122 DEL DECRETO LEGISLATIVO N.58/1998 E DEGLI ARTICOLI 129 E 130 DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICAZIONI

1. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto del patto parasociale: Negri Bossi S.p.A., con sede in Cologno Monzese (MI), V.le Europa n. 64, capitale sociale pari a Euro 22.000.000, diviso in n. 22.000.000 azioni ordinarie con valore nominale pari a Euro 1 ciascuna ("Negri Bossi").

In data 28 giugno 2001 gli azionisti Francesco Baldinelli, Massimo Colombo, Gino Pelizzari, Ubaldo Ferrini, Giovanni Manzoni, Carlo Nart e Massimo Mercanti (gli "Azionisti Managers") hanno sottoscritto con l'azionista Ridgeway Investments S.A., nell'interesse di Negri Bossi, un patto parasociale (il "Patto Parasociale") concernente azioni ordinarie di Negri Bossi dagli stessi detenute alla data di stipula del Patto Parasociale stesso.

2. Soggetti aderenti alla convenzione: la seguente tabella indica gli Azionisti Managers aderenti al Patto Parasociale, il numero delle azioni da ciascuno di essi possedute e la percentuale da esse rappresentata rispetto sia al totale delle azioni conferite nel Patto Parasociale, sia al numero totale di azioni Negri Bossi dopo l'Offerta Globale:

Azionista aderente al Patto Parasociale	Numero azioni (valore nominale: Euro 1 cadauna)	% conferita rispetto al totale delle azioni conferite nel Patto Parasociale	% detenuta di capitale Negri Bossi post Offerta Globale
Francesco Baldinelli	787.500	100%	3,58%
Massimo Colombo	712.500	100%	3,24%
Gino Pelizzari	112.500	100%	0,51%
Ubaldo Ferrini	150.000	100%	0,68%
Giovanni Manzoni	112.500	100%	0,51%
Carlo Nart	187.500	100%	0,85%
Massimo Mercanti	37.500	100%	0,17%
Totale	2.100.000		9,54%

N.B. Tutte le cifre percentuali al secondo decimale sono arrotondate

3. **Contenuto del Patto Parasociale:** in forza del Patto Parasociale, gli Azionisti Managers si sono impegnati nei confronti di Ridgeway a non cedere, trasferire, offrire in vendita, dare in pegno e/o usufrutto, sia a titolo oneroso, sia a titolo gratuito le proprie rispettive partecipazioni, i diritti da queste nascenti e/o gli strumenti finanziari, anche derivati (gli "Strumenti Finanziari" e gli "Strumenti Finanziari Derivati" che hanno anche il significato loro attribuito dall'art. 1, commi 2 e 3, del Testo Unico e successive modifiche) che direttamente o indirettamente impongano o causino il trasferimento delle partecipazioni stesse, per un periodo di 24 mesi a decorrere dal primo giorno (compreso) di negoziazione delle Azioni sul mercato regolamentato.

Gli impegni di cui sopra comprendono, tra gli altri:

- tutti gli atti, i negozi giuridici e i contratti, sottoscritti in pendenza del periodo di 24 mesi a decorrere dal primo giorno (compreso) di negoziazione delle Azioni sul mercato regolamentato, e che prevedano il trasferimento, anche in un tempo successivo alla scadenza di detto periodo, delle rispettive partecipazioni e dei relativi diritti;
- tutti gli atti, i negozi giuridici e i contratti, sottoscritti in pendenza del periodo di 24 mesi a decorrere dal primo giorno (compreso) di negoziazione delle Azioni sul mercato regolamentato, che prevedano il trasferimento, anche in un tempo successivo alla scadenza di detto periodo, degli Strumenti Finanziari;
- tutti gli atti, i negozi giuridici e i contratti, sottoscritti in pendenza del periodo di 24 mesi a decorrere dal primo giorno (compreso) di negoziazione delle Azioni sul mercato regolamentato, che abbiano ad oggetto gli Strumenti Finanziari Derivati, costruiti direttamente o indirettamente sulla base delle partecipazioni stesse e che acquistino efficacia anche successivamente alla scadenza di detto periodo.

A fronte degli impegni di cui sopra, gli Azionisti Managers potrebbero ricevere da Ridgeway Investments S.A. un corrispettivo (per un importo complessivo massimo lordo pari a Lire 6 miliardi, di cui Lire 2.800 milioni a titolo di acconto a seguito della cessione da parte di Ridgeway delle azioni nell'ambito dell'Offerta Globale) calcolato sulla base di parametri prestabiliti, ove Ridgeway stessa dovesse vendere azioni Negri Bossi di sua proprietà entro il 31 dicembre 2005.

4. **Durata del Patto Parasociale:** il Patto Parasociale ha una durata complessiva di 24 mesi a decorrere dal primo giorno (compreso) di negoziazione delle Azioni sul mercato regolamentato.

5. **Deposito:** il Patto Parasociale di cui al presente estratto è stato comunicato a Consob e verrà depositato presso l'Ufficio del Registro delle imprese di Milano ai sensi di legge.

6. **Trasmissibilità del vincolo di lock up:** nell'ambito del Patto Parasociale, le parti hanno convenuto che gli impegni di cui al Patto stesso, in caso di morte, scomparsa e/o assenza di uno degli Azionisti Managers, si trasmetteranno ai suoi eredi sia a titolo universale, sia a titolo particolare.

PUBBLICAZIONE PER ESTRATTO DEL PATTO PARASOCIALE AI SENSI DELL'ART. 122 DEL DECRETO LEGISLATIVO N.58/1998 E DEGLI ARTICOLI 129 E 130 DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICAZIONI

1. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto del patto parasociale: Ridgeway Investments S.A. con sede in Lussemburgo, 12 Rue Leon Thyges L - 2636, capitale sociale pari a Euro 14.460.792 diviso in n. 7.230.396 azioni con valore nominale pari a Euro 2 ciascuna ("Ridgeway"). Ridgeway deterrà (in caso di integrale esercizio dell'Opzione Greenshoe) il 32,27% della società Negri Bossi S.p.A.

In data 1 agosto 2001 gli azionisti di Ridgeway, ossia Chase Mittel Capital Fund II B.V., Interbanca Gestione Investimenti SGR S.p.A., Alpinvest Holding NV, Roding Valley - Comercio Y Servicios Lda, Interbanca S.p.A., Papira SGPS Lda, Private Equity Partners S.p.A. (gli "Azionisti") hanno sottoscritto un patto parasociale (il "Patto Parasociale") concernente azioni Ridgeway dagli stessi detenute alla data di stipula del Patto Parasociale stesso.

2. Soggetti aderenti alla convenzione: la seguente tabella indica gli Azionisti aderenti al Patto Parasociale, il numero delle azioni da ciascuno di essi possedute in Ridgeway e la percentuale da esse rappresentata rispetto sia al totale delle azioni conferite nel Patto Parasociale, sia al numero totale di azioni Ridgeway

Azionista aderente al Patto Parasociale	Numero azioni (valore nominale: Euro 2 cadauna)	% conferita rispetto al totale delle azioni conferite nel Patto Parasociale	Attuale % detenuta di capitale Ridgeway
Chase Mittel Capital Fund II B.V.	4.709.054	100%	65,13%
Interbanca Gestione Investimenti SGR S.p.A.	1.032.914	100%	14,29%
Alpinvest Holding NV	542.280	100%	7,50%
Roding Valley-Comercio Y Servicios Lda	387.342	100%	5,36%
Interbanca S.p.A.	258.228	100%	3,57%
Papira SGPS Lda	154.937	100%	2,14%
Private Equity Partners S.p.A.	145.641	100%	2,01%
Totale	7.230.396		100%

3. **Contenuto del Patto Parasociale:** in forza del Patto Parasociale gli Azionisti hanno convenuto che:

- qualora uno o più Azionisti (gli "Azionisti Alienanti") intendessero vendere a terzi, totalmente o parzialmente, le azioni Ridgeway da essi possedute, ne daranno comunicazione alle altre parti nel rispetto del patto di prelazione previsto nello statuto (la "Comunicazione di Vendita");
- entro il termine previsto per l'esercizio del diritto di prelazione, l'Azionista o gli Azionisti che non intendessero esercitarlo (gli "Altri Azionisti") avranno il diritto di richiedere per iscritto, nelle stesse forme previste dal patto di prelazione, di partecipare alla vendita unitamente agli Azionisti Alienanti allo stesso prezzo per azione ed alle altre condizioni pattuite dagli altri Azionisti Alienanti. Il numero di azioni ceduto da ciascun Azionista sarà determinato proporzionalmente alle azioni Ridgeway possedute in quel momento, fermo restando il numero complessivo delle azioni oggetto della Comunicazione di Vendita;
- qualora la Comunicazione di Vendita avesse per oggetto un numero di azioni tale per cui il numero di azioni possedute complessivamente dagli Azionisti dopo detta vendita fosse inferiore alla maggioranza assoluta nel capitale di Ridgeway, ciascuno degli Altri Azionisti, con la comunicazione di cui al precedente punto, potrà chiedere agli Azionisti Alienanti di procurare la vendita di tutte le azioni Ridgeway da essa possedute, allo stesso prezzo per azione ed alle altre condizioni pattuite dagli Azionisti Alienanti.
- Resta inteso che, in caso di esercizio, anche da parte di uno solo degli Altri Azionisti, dei diritti di cui ai precedenti punti (ii) e (iii), gli Azionisti Alienanti potranno rinunciare alla cessione delle azioni da essi possedute, con conseguente caducazione dell'obbligo di procurare la vendita delle azioni detenute dagli Altri Azionisti.

4. **Durata del Patto Parasociale:** 31 luglio 2004

5. **Deposito:** il Patto Parasociale di cui al presente estratto è stato comunicato a Consob e verrà depositato presso l'Ufficio del Registro delle imprese di Milano ai sensi di legge.

Cologno Monzese (MI), 2 novembre 2001

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

Documenti relativi all'Offerente:

- Bilancio individuale H.P.S. al 31 dicembre 2000 corredato della relazione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale;
- Bilancio consolidato del Gruppo SACMI al 31 dicembre 2000, corredato della relazione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione.

Documenti relativi all'Emittente:

- Prospetto Informativo e di Quotazione;
- Relazione trimestrale al 30 settembre 2001.

I predetti documenti, oltre al presente Documento di Offerta, sono a disposizione degli interessati presso la sede dell'Offerente, dell'Emittente, nonché presso Borsa Italiana S.p.A., Abaxbank S.p.A., SPAFID e Monte Titoli S.p.A. (per conto degli intermediari aderenti al sistema).

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

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

Il legale rappresentante



per H.P.S. S.p.A.

Il presidente del Collegio Sindacale



