

Montedison S.p.A.

## Offerta Pubblica di Acquisto Residuale

ai sensi dell'art. 108 del D. Lgs n. 58/98

di azioni ordinarie

Sondel S.p.A.

OFFERENTE:

Montedison S.p.A.

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA:

N. 5.093.501 azioni ordinarie Sondel<sup>(1)</sup>

CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA:

Euro 4,430 (circa Lire 8.578) per ogni azione ordinaria godimento 01.01.2000

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

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

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

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

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

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

Giugno 2001

<sup>(1)</sup> Corrisponde alla totalità delle azioni dell'Emittente emesse alla data del presente documento di offerta dedotte le azioni Sondel detenute direttamente dall'Offerente e tramite la controllata Falck alla data del 23 maggio 2001.

## INDICE

<b>A. Premesse e Avvertenze</b>	<b>1</b>	<b>G. Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente</b>	<b>23</b>
a.1 Premesse	1	g.1 Presupposti giuridici dell'operazione	23
a.2 Avvertenze	1	g.2 Motivazione della decisione di richiedere la cancellazione dalla quotazione	23
<b>B. Soggetti partecipanti all'operazione</b>	<b>3</b>	g.3 Attuazione dei programmi elaborati dall'Offerente sull'Emittente menzionati nel Documento di Offerta Precedente	23
b.1 Soggetto Offerente	3	<b>H. Eventuali accordi fra l'Offerente ed azionisti o amministratori dell'Emittente</b>	<b>24</b>
b.2 Società Emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta	9	h.1 Indicazione di eventuali accordi fra l'Offerente e gli azionisti o amministratori dell'Emittente	24
b.3 Intermediari	15	h.2 Indicazione di eventuali operazioni finanziarie e/o commerciali eseguite negli ultimi dodici mesi fra l'Offerente e l'Emittente	24
<b>C. Categorie e quantitativi degli strumenti finanziari oggetto delle Offerte e modalità di adesione</b>	<b>16</b>	h.3 Indicazione di eventuali accordi fra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente in merito all'esercizio del diritto di voto ovvero al trasferimento delle Azioni	24
c.1 Categorie e quantità degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta	16	<b>I. Compensi agli intermediari</b>	<b>25</b>
c.2 Percentuale delle Azioni sul capitale sociale	16	<b>L. Ipotesi di riparto</b>	<b>26</b>
c.3 Strumenti finanziari diversi dalle Azioni	16	<b>M. Indicazione delle modalità di messa a disposizione del pubblico del Documento di Offerta</b>	<b>27</b>
c.4 Autorizzazioni	16	<b>N. Appendici</b>	<b>28</b>
c.5 Modalità e termini di adesione	16	<b>O. Documenti messi a disposizione del pubblico da parte dell'Offerente e luoghi ove gli stessi sono disponibili per la consultazione</b>	<b>29</b>
c.6 Comunicazioni periodiche relative all'andamento dell'Offerta	17	<b>Dichiarazione di responsabilità</b>	<b>30</b>
c.7 Mercati sui quali è promossa l'Offerta	17		
<b>D. Numero degli strumenti finanziari della Società Emittente posseduti dall'Offerente, anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona e di quelli posseduti da società controllate</b>	<b>18</b>		
d.1 Indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari posseduti	18		
d.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, usufrutto, pegno o di ulteriori impegni sulle Azioni	18		
<b>E. Corrispettivo unitario per gli strumenti finanziari e sua giustificazione</b>	<b>19</b>		
e.1 Indicazione del corrispettivo unitario	19		
e.2 Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle Azioni nei dodici mesi precedenti l'Offerta	19		
e.3 Valori attribuiti agli strumenti finanziari dell'Emittente in occasione di precedenti operazioni effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso	20		
e.4 Valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi due anni, operazioni di acquisto e di vendita delle Azioni da parte dell'Offerente	20		
<b>F. Date, modalità del pagamento del Corrispettivo e garanzie di esatto adempimento</b>	<b>22</b>		
f.1 Indicazione della data di pagamento del Corrispettivo e di trasferimento delle Azioni	22		
f.2 Indicazione delle modalità di pagamento del Corrispettivo	22		
f.3 Indicazione delle modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento	22		

## A. PREMESSE E AVVERTENZE

### a.1 Premesse

1. L'operazione descritta nel presente documento di offerta è un'offerta pubblica di acquisto residuale (l'“Offerta” o l'“Offerta Residuale”) di 5.093.501 azioni ordinarie di Sondel S.p.A. (“Sondel” o l'“Emittente”) del valore nominale di lire 1.000 cadauna (ciascuna azione singolarmente una “Azione” e, collettivamente, le “Azioni”), le quali sono pari alla totalità delle azioni dell'Emittente emesse alla data del presente documento di Offerta (il “Documento di Offerta”, ovvero, il “Documento”) dedotte le 265.178.442 azioni di diretta proprietà di Montedison S.p.A. (“Montedison” o l'“Offerente”) e della controllata Falck S.p.A. (“Falck”) alla data del 23 maggio 2001, pari al 98,115% del capitale. Il numero delle Azioni potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del periodo di adesione, l'Offerente e/o la controllata Falck dovessero acquistare Azioni Sondel al di fuori dell'Offerta.

2. L'Offerta è effettuata ai sensi dell'articolo 108 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (il “Testo Unico”), avendo l'Offerente conseguito direttamente e indirettamente, a seguito dell'effettuazione delle Offerte pubbliche di acquisto obbligatorie contestualmente promosse sulle azioni Falck e Sondel effettuate dal 2 ottobre 2000 al 20 ottobre 2000 (le “Offerte Precedenti”), una percentuale del capitale sociale dell'Emittente pari al 98,115%, ed avendo l'Offerente stesso dichiarato nel documento di offerta pubblicato il 2 ottobre 2000 (il “Documento di Offerta Precedente”, ovvero, il “Documento Precedente”), relativo all'offerta pubblica di acquisto obbligatoria Sondel (l'“Offerta Precedente”), che ove avesse acquisito, con le appena indicate operazioni, oltre il 90% del capitale Sondel, non avrebbe ricostituito il flottante, ma promosso l'offerta pubblica di acquisto residuale.

### a.2 Avvertenze

1. L'Offerta rimane ferma e le adesioni saranno comunque accettate qualunque sia stato il quantitativo di azioni apportato all'Offerta.

2. L'Offerta non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia né soggetta ad autorizzazioni da parte di alcuna Autorità.

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

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

5. L'Offerta è promossa sul Mercato Telematico delle Azioni gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“Borsa Italiana”), unico mercato di trattazione delle Azioni Sondel.

L'Offerta è rivolta a parità di condizioni a tutti gli azionisti, ma non è stata e non sarà diffusa negli Stati Uniti di America nonché in qualsiasi altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità (collettivamente gli “Altri Paesi”) né utilizzando i servizi postali né alcun altro strumento di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet) degli Stati Uniti di America o degli Altri Paesi, né attraverso alcuno dei mercati regolamentati nazionali degli Stati Uniti di America o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Ne consegue che copia del presente Documento di Offerta così come copia di qualsiasi diverso documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta non sono e non dovranno essere inviati o in qualsiasi modo trasmessi o comunque distribuiti negli o dagli Stati Uniti di America o negli o dagli Altri Paesi. Chiunque riceva il presente Documento di Offerta (ivi inclusi, in via esemplificativa e non limitativa, custodi, fiduciari e *trustees*) non potrà distribuirlo, inviarlo (anche a mezzo posta) negli o dagli Stati Uniti di America e negli o dagli Altri Paesi né utilizzare i servizi postali e gli altri mezzi di consimile natura in relazione all'Offerta. Chiunque si trovi in possesso dei suddetti documenti si deve astenere dal di-

stribuirli, inviarli o spedirli sia negli o dagli Stati Uniti di America sia negli o dagli Altri Paesi, e si deve altresì astenersi dall'utilizzare strumenti di comunicazione o commercio internazionale degli Stati Uniti di America o degli Altri Paesi per qualsiasi fine collegato all'Offerta. Il presente Documento d'Offerta non potrà essere interpretato quale offerta rivolta a soggetti residenti negli Stati Uniti di America o negli Altri Paesi. Saranno accettate solo adesioni all'Offerta poste in essere in conformità alle limitazioni di cui sopra.

6. Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta è pari ad euro 22.564.209,43 (lire 43.690.401.793).

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

8. L'Assemblea ordinaria dell'Emittente del 23 aprile 2001 che ha approvato il bilancio 2000 ha deliberato di attribuire a ciascuna azione un dividendo relativo all'esercizio 2000 di lire 500 e di porre in pagamento lo stesso a partire dal quarto giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo della presente Offerta. Pertanto le Azioni apportate alla presente Offerta Residuale dovranno essere munite della cedola n. 15 e seguenti.

9. A seguito della presente Offerta Residuale la Borsa Italiana assumerà il provvedimento di revoca dalle quotazioni delle azioni Sondel. Conseguentemente il titolo Sondel cesserà di essere quotato con decorrenza 10 luglio 2001, primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Offerta, previsto per il 9 luglio 2001.

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

11. Da tutto quanto precede consegue, per l'azionista Sondel la scelta tra le seguenti alternative:

11.1 aderire all'Offerta, apportando le proprie azioni e incassando il relativo corrispettivo;

11.2 non aderire all'Offerta, incassare il dividendo relativo all'esercizio 2000 e, in prospettiva, qualora venga deliberata la fusione di Sondel in Edison, ricevere azioni Edison in concambio delle azioni Sondel possedute secondo il rapporto di cambio che sarà deliberato.

## **B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE**

### **b.1 Soggetto Offerente**

#### **Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale**

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

#### **Capitale Sociale**

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

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

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

La società non ha emesso obbligazioni, anche convertibili.

#### **Andamento recente**

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

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

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

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

L'aumento dell'indebitamento finanziario netto (8.236 milioni contro 3.591 milioni alla fine del primo trimestre 2000 e 7.858 milioni al 31 dicembre 2000), a seguito delle operazioni straordinarie condotte nel 2000 (in particolare le offerte pubbliche e gli acquisti di azioni sul mercato di Montedison, 3.165 milioni, di Falck, 778 milioni, e Sondel, 206 milioni) ha fatto lievitare gli oneri finanziari del trimestre. La sostanziale assenza di crediti di imposta sui dividendi delle controllate ha determinato un aumento delle imposte destinato ad essere riassorbito nei prossimi mesi.

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

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

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

La relazione trimestrale non è oggetto di revisione contabile.

**Gruppo Montedison**  
**Conto economico consolidato**

(in milioni di euro)

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

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

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

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

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

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

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

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

(in milioni di euro)

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

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

(in milioni di euro)

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

Milano, 14 maggio 2001"

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

### Denominazione, forma giuridica e sede sociale

Società Nordelettrica S.p.A. – Sondel (“Sondel”), con sede in Corso Venezia 16, 20121 Milano, numero di iscrizione al Registro delle imprese di Milano, codice fiscale e partita iva 07210860154.

### Capitale sociale

Il capitale sociale di Sondel è, alla data del 23 maggio 2001, di lire 270.271.943.000 (duecentosettantamiliardi duecentosettantunomilionevecentoquarantatremila) interamente versato e diviso in 270.271.943 azioni ordinarie del valore nominale unitario di lire 1.000 (mille). Le Azioni sono quotate in Italia presso il Mercato Telematico delle Azioni gestito da Borsa Italiana.

Rispetto a quanto riportato al punto b.2. del Documento di Offerta Precedente, si segnala che il capitale sociale di Sondel è aumentato da lire 270.209.421.000 a lire 270.271.943.000 per effetto dell'aumento di capitale, deliberato in data 31 agosto 2000 dal Consiglio di amministrazione e iscritto presso il Registro delle imprese di Milano il 20 ottobre 2000, riveniente dall'emissione di 62.522 azioni da lire 1.000 nominali cadauna, riservate ai dipendenti beneficiari del piano di stock option che avevano anticipatamente esercitato il diritto di sottoscrizione delle azioni loro offerte in opzione al fine di apportarle all'Offerta Precedente.

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

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

b) la facoltà, ai sensi dell'art. 2420 ter, secondo comma, del Codice Civile, di emettere, in una o più volte, obbligazioni anche convertibili in azioni ordinarie, e/o obbligazioni con warrant che attribuiscono ai possessori il diritto di sottoscrivere azioni della Società o di acquistare azioni di società controllate con, occorrendo, correlato aumento di capitale sociale; tale facoltà potrà essere esercitata per un importo non superiore a lire 350.000.000.000 (trecentocinquantamiliardi) e che, tenuto conto delle obbligazioni in circolazione alla data della deliberazione di ciascuna emissione, non ecceda i limiti di volta in volta consentiti dalla legge.

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

L'Assemblea straordinaria del 18 aprile 2000 ha attribuito al Consiglio di amministrazione, per un periodo di cinque anni dalla suddetta data, la facoltà, ai sensi dell'art. 2443, secondo comma, del Codice Civile, di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, per un ammontare massimo di nominali lire 2.500.000.000 (duemiliardicinquecentomilioni) con emissione di massime 2.500.000 (duemilionicinquecentomila) azioni, con o senza sovrapprezzo, da riservare in sottoscrizione, ai sensi dell'art. 2441, ottavo comma, del Codice Civile, ai dipendenti della Società, della Società controllante e delle Società controllate, con facoltà per il Consiglio stesso di fissare il prezzo di emissione, i requisiti di sottoscrizione nonché, in generale, modalità e criteri dell'operazione.

La delega di cui sopra alla data del 23 maggio 2001 è stata esercitata per nominali lire 62.522.000 come precisato nei paragrafi supra ed infra.

### Piani di Stock option

Il piano approvato dal Consiglio di amministrazione di Sondel nella riunione del 15 marzo 2000 riguarda opzioni da assegnare annualmente a dipendenti del gruppo, valide per la sottoscrizione, a pagamento, di azioni Sondel ad un prezzo predeterminato, corrispondente al valore normale delle azioni alla data di assegnazione delle opzioni, a partire dall'1 gennaio del terzo anno successivo all'assegnazione delle opzioni, per un periodo di tre anni.

Il piano si basa sulla delega attribuita dalla sopraindicata Assemblea del 18 aprile 2000 al Consiglio di amministrazione della società ad aumentare il capitale sociale a pagamento ex art. 2443 del Codice Civile. A valere su tale delega sono state assegnate, nel corso del 2000, opzioni valide per la sottoscrizione a partire dall'1 gennaio 2003 di 62.522 azioni Sondel al prezzo di lire 6.466, di cui lire 5.466 a titolo di sovrapprezzo. In occasione della Precedente Offerta il Consiglio di Sondel aveva peraltro riconosciuto la facoltà aggiuntiva, rispetto a quella prevista dal regolamento di esercitabilità delle opzioni assegnate nel corso del 2000 a partire dal 2003, di esercitare tali opzioni entro il 30 settembre 2000 al fine di apportarle all'opa, deliberandone il corrispondente aumento di capitale. Tutte le azioni così svincolate sono state apportate alla Precedente Offerta.

Va peraltro ricordato che in esecuzione del medesimo piano, il Consiglio di amministrazione di Sondel, aveva previsto, per i dipendenti destinatari del piano che raggiungeranno gli obiettivi loro attribuiti per l'esercizio 2000, l'assegnazione di ulteriori complessivi massimi 446.585 diritti di opzione validi per la sottoscrizione, a partire dall'1.01.2004 e per un periodo di tre anni, di azioni Sondel al prezzo di lire 6.466 per azione. Sono in corso le verifiche necessarie a determinare, per ciascun dipendente nominativamente individuato e destinatario di opzioni legate al raggiungimento degli obiettivi 2000, il numero effettivo dei diritti di opzione di sua spettanza. In ogni caso le azioni sottostanti tali diritti non saranno apportabili all'opa.

### Composizione dell'azionariato dell'Emittente

Gli azionisti che possiedono direttamente o indirettamente azioni ordinarie della Sondel in misura superiore al 2% del capitale ordinario, a tutto il 23 maggio 2001, sono i seguenti:

<b>Azionisti</b>	<b>n. azioni ordinarie</b>	<b>% sul capitale ordinario</b>
Falck S.p.A.	211.639.951	78,306
Montedison S.p.A.	53.538.491	19,809
<b>Totale Gruppo Montedison</b>	<b>265.178.442</b>	<b>98,115</b>

Alla data del 23 maggio 2001 la Sondel ha in deposito 4.417 azioni ordinarie, mai ritirate, a disposizione di vecchi azionisti, di cui 4.402 relative all'aumento di capitale sociale deliberato dall'Assemblea straordinaria dell'Emittente in data 24 maggio 1995 e 15 relative ad azionisti dell'incorporata Officine Metallurgiche Broggi S.p.A. per le loro azioni ancora in circolazione.

### Andamento recente e prospettive

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

**Andamento del primo trimestre 2001** - Si riporta di seguito una sintesi della relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2001, messa a disposizione del pubblico, come indicato al punto O), approvata dal Consiglio di amministrazione della Sondel in data 8 maggio 2001.

**Gruppo Sondel**  
**Conto economico riclassificato consolidato**

	(in milioni di lire)	
	<b>31.3.2001</b>	<b>31.3.2000</b>
Ricavi di vendita	340.163	236.294
Proventi diversi	2.524	259
<b>Ricavi e proventi di natura industriale</b>	<b>342.687</b>	<b>236.553</b>
Variazione rimanenze di prodotti finiti, semilavorati e prodotti in corso di lavorazione	12.763	730
<b>Valore della produzione industriale</b>	<b>355.450</b>	<b>237.283</b>
Produzione interna per immobilizzazioni	1.899	1.260
<b>Valore della produzione totale dell'esercizio</b>	<b>357.349</b>	<b>238.543</b>
Acquisti di materie prime, semilavorati e prodotti di acquisto	191.866	123.791
Variazione rimanenze di materie prime, semilavorati e prodotti d'acquisto	434	(1.563)
Spese per prestazioni di servizi	25.588	17.037
Utenze e costi diversi	5.493	6.677
Addebiti spese a terzi	-	-
Imposte e tasse non sul reddito	1.815	354
<b>Valore aggiunto</b>	<b>132.153</b>	<b>92.247</b>
Costi per il personale	13.352	11.884
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>118.801</b>	<b>80.363</b>
Ammortamenti tecnici e collegati alla gestione operativa	25.581	19.674
Accantonamento al fondo rischi su crediti	107	75
<b>Risultato operativo</b>	<b>93.113</b>	<b>60.614</b>
Oneri e proventi di natura finanziaria	(19.956)	(9.609)
Proventi e oneri di natura immobiliare	249	-
Proventi e oneri da partecipazioni	27.649	5.828
Proventi e oneri non operativi	340	1.808
<b>Risultato dell'esercizio ante imposte</b>	<b>101.395</b>	<b>58.641</b>

**Gruppo Sondel**
**Evoluzione della situazione finanziaria**

		(in milioni di lire)	
		<b>31.3.2001</b>	<b>31.3.2000</b>
B III 2	Immobilizzazioni finanziarie: crediti (esclusa voce f - depositi cauzionali)	6.094	6.313
B III 3	Immobilizzazioni finanziarie: altri titoli	-	-
C II 2b	Attivo circolante: crediti finanziari verso imprese controllate	3.001	3.003
C II 3b	Attivo circolante: crediti finanziari verso imprese collegate	2.969	917
C II 4b	Attivo circolante: crediti finanziari verso imprese controllanti	(2)	-
C II 5a	Attivo circolante: crediti finanziari verso altri	4.778	4.900
C II 6b	Attivo circolante: crediti finanziari verso imprese del Gruppo	-	-
C III 5	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni: altri titoli	-	-
C III 6	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni: cambiali attive	-	-
C IV	Disponibilità liquide	28.627	27.657
D 1	Debiti: obbligazioni	-	-
D 2	Debiti: obbligazioni convertibili	-	-
D 3	Debiti: debiti verso banche	(646.173)	(594.302)
D 4	Debiti: debiti verso altri finanziatori	(152.622)	(162.033)
D 7	Debiti: debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
D 8 b	Debiti: debiti finanziari verso imprese controllate	(9.859)	(9.756)
D 9 b	Debiti: debiti finanziari verso imprese collegate	-	-
D 10 b	Debiti: debiti finanziari verso imprese controllanti	(222.493)	(202.833)
D 14 b	Debiti: debiti finanziari verso imprese del Gruppo	(10.000)	(24.062)
<b>Totale</b>		<b>(995.680)</b>	<b>(950.196)</b>

La composizione della situazione finanziaria sopra riportata può essere così sintetizzata:

		(in milioni di lire)	
		<b>31.3.2001</b>	<b>31.3.2000</b>
1	Crediti finanziari a medio e lungo termine	3.296	3.665
2	Debiti finanziari a medio e lungo termine	(592.146)	(593.631)
3	<i>Situazione finanziaria netta a medio e lungo termine (1+2)</i>	<i>(588.850)</i>	<i>(589.966)</i>
4	Crediti finanziari a breve	42.171	39.125
5	Debiti finanziari a breve	(449.001)	(399.355)
6	<i>Situazione finanziaria netta a breve termine (4+5)</i>	<i>(406.830)</i>	<i>(360.230)</i>
<b>7</b>	<b>Situazione finanziaria netta globale (3+6)</b>	<b>(995.680)</b>	<b>(950.196)</b>

**Note di Commento**
**Ripartizione del volume d'affari**

I ricavi delle vendite e delle prestazioni conseguiti nel 1° trimestre 2001 sono di seguito dettagliati:

	<b>31.3.2001</b>	<b>31.3.2000</b>
Vendite di energia elettrica	306.952	208.776
Vendita di vapore acqua	24.567	21.916
Altri ricavi	11.168	5.859
<b>Totale</b>	<b>342.687</b>	<b>236.551</b>

L'aumento del fatturato di energia elettrica per circa 98 miliardi rispetto al precedente periodo è dovuto:  
 - per circa 32 miliardi ad un aumento di produzione sia termoelettrica che idroelettrica;  
 - per circa 40 miliardi all'aumento delle tariffe medie di vendita;  
 - per gli ulteriori 26 miliardi all'ingresso nell'area di consolidamento di Sondel Energy Trading S.r.l. e di Turk Sondel Enerji AS.

Il dettaglio della composizione del fatturato ripartito fra le società ricomprese nell'area di consolidamento è il seguente:

	(in milioni di lire)	
	<b>Ricavi e proventi industriali</b>	
	<b>31.3.2001</b>	<b>31.3.2000</b>
Sondel S.p.A.	46.370	38.087
Sitel S.p.A.	1.030	724
Protecma S.r.l.	1.474	1.885
Termica Milazzo S.r.l.	54.406	37.200
Termica Celano S.r.l.	34.253	26.249
Termica Boffalora S.r.l.	27.267	25.137
Termica Cologno S.r.l.	14.262	0
Megs S.r.l.	18.051	17.372
Termica Lucchese S.r.l.	31.388	28.336
Savim S.r.l.	1.330	1.909
Serene S.p.A. (30%)	36.677	31.217
Sogetel S.p.A. (50%)	15.599	13.367
Caffaro Energia S.r.l. (50%)	3.673	1.992
Caffaro Energia Trasmissione S.r.l.	741	0
Termica Sesto San Giovanni S.r.l.	18.672	15.604
Termica Settimo Torinese S.r.l.	17.892	11.196
Termica Narni S.r.l.	18.482	16.337
Sondel Trasmissione S.r.l.	2.610	0
Sondel International BV	77	0
TTR Impianti S.r.l.	373	0
Sondel Energy Trading S.r.l.	30.637	0
Turk Sondel Enerji AS	5.846	0
Valore aggregato	<b>381.110</b>	<b>266.612</b>
<i>Rettifiche di consolidamento</i>	<i>(38.423)</i>	<i>(30.061)</i>
<b>Consolidato</b>	<b>342.687</b>	<b>236.551</b>

Si ricorda inoltre che il Decreto MICA del 21.11.2000 sancisce che il Gestore Rete Trasmissione Nazionale subentra dal 2001 all'Enel nella titolarità dei rapporti relativi all'acquisto di energia comunque prodotta, siano essi impianti dedicati od eccedenze.

La produzione di energia elettrica è stata la seguente:

	<b>31.3.2001</b>	<b>31.3.2000</b>
<i>GWh</i>		
Produzione idroelettrica	241,8	117,9
Produzione termoelettrica	1623,7	1553,1
<b>Totale</b>	<b>1865,5</b>	<b>1671,0</b>

### **Organico personale dipendente**

La composizione dell'organico consolidato al 31 marzo 2001 è la seguente:

	<b>31.3.2001</b>	<b>31.12.2000</b>
Dirigenti	36	39
Impiegati	254	259
Operai	222	226
<b>Totale</b>	<b>512</b>	<b>524</b>

### *Principali investimenti*

L'analisi dei principali investimenti al 31 marzo 2001 è la seguente:

<b>Investimenti materiali</b>	<b>31.3.2001</b>
Centrali termoelettriche	4.720
Centrali idroelettriche	2.210
Linee di trasmissione	228
Ristrutturazione fabbricati	1.047
Altri	502
<b>Totale</b>	<b>8.707</b>

Gli investimenti in centrali termoelettriche, idroelettriche e sulle linee di trasmissione si riferiscono ad interventi migliorativi sugli impianti e a manutenzioni straordinarie, mentre gli investimenti sui fabbricati sono relativi principalmente alla ristrutturazione degli uffici siti in Sesto San Giovanni.

<b>Investimenti immateriali</b>	<b>31.3.2001</b>
Costi di studio e sviluppo nuovi progetti	1.610
Avviamento	1.602
Altri	330
<b>Totale</b>	<b>3.542</b>

I costi di studio di sviluppo nuovi progetti si riferiscono alle attività relative a nuovi investimenti, tra le quali si segnala in particolare il progetto "Sulcis", il progetto "Iran" e i progetti di investimento al Sud d'Italia. L'avviamento è relativo al pagamento del conguaglio per l'acquisto della Turk Sondel Enerji AS.

### *Prevedibile evoluzione della gestione*

Si prevede anche per i prossimi mesi dell'anno 2001 una positiva prosecuzione dell'andamento della gestione della Società e del Gruppo.

In particolare l'esercizio 2001 prosegue con il pieno funzionamento di tutti gli impianti termoelettrici; per quanto riguarda il settore idroelettrico, per la prima parte dell'anno esso ha evidenziato una maggior produzione grazie alla piovosità del periodo; per quanto riguarda il prosieguo dell'esercizio ci si aspetta un andamento in linea con le medie degli anni precedenti.

### *Fatti di rilievo ed eventi successivi al 31 marzo 2001*

In data 10 aprile 2001 la controllata Protecma ha proceduto all'acquisto dell'ulteriore 40% di TTR Impianti da ETR; pertanto la sua percentuale di partecipazione in TTR è del 100%.

L'acquisto del 40 % è avvenuto in base all'esercizio del diritto di PUT a favore di ETR ad un prezzo di 7.2 miliardi di lire, transazione disciplinata dalla compravendita di quote del novembre 2000.

In data 17 aprile 2001 è avvenuta la cessione a EniPower del 40% di Termica Milazzo S.r.l.

Il prezzo di cessione di 27.8 miliardi ha fatto originare una plusvalenza a favore del Gruppo Sondel (Sondel S.p.A. e Sitel S.p.A.) di circa 9.8 miliardi di lire.

Si segnala inoltre che in data 10 aprile 2001 la Consob ha stabilito in euro 4,430 (lire 8.578) il prezzo dell'offerta pubblica di acquisto sulle azioni di Sondel S.p.A. che Montedison S.p.A. promuoverà ai sensi dell'articolo 108 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998.

Il raggruppamento Edison-Sondel è stato ammesso alla seconda fase della procedura di vendita da parte di Enel di Elettrogen S.p.A.; pertanto in data 7 maggio 2001 è stata costituita la "Edigen S.p.A." con capitale sociale di euro 100.000 e partecipata da Edison Termoelettrica S.p.A. e da Sondel S.p.A. nella misura del 75% Edison e 25% Sondel.

La costituzione di detta società si è resa opportuna per il prosieguo della procedura di vendita di Elettrogen; si ritiene infatti, sulla base delle prescrizioni contrattuali, che in sede di offerta finale venga richiesto al raggruppamento Edison-Sondel di indicare la struttura societaria con la quale verrà realizzata l'operazione in caso di acquisizione.

### **b.3 Intermediari**

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

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

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

### **c.1 Categorie e quantità degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta**

L'Offerta è relativa a 5.093.501 azioni ordinarie le quali sono pari alla totalità delle azioni dell'Emittente emesse alla data del presente Documento di Offerta dedotte le azioni di diretta proprietà dell'Offerente e della controllata Falck alla data del 23 maggio 2001. Il numero delle Azioni potrebbe variare in diminuzione, qualora, entro il termine del periodo di adesione, l'Offerente e/o la controllata Falck dovessero acquistare Azioni Sondel al di fuori dell'Offerta.

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

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla totalità delle Azioni rappresentative del capitale sociale dell'Emittente, dedotte le azioni di diretta proprietà dell'Offerente e della controllata Falck alla data del 23 maggio 2001, è pari a euro 22.564.209,43 (lire 43.690.401.793)

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

Le 5.093.501 azioni ordinarie del valore nominale di lire 1.000 cadauna oggetto dell'Offerta Residuale sono pari all' 1,885% del capitale sociale dell'Emittente.

### **c.3 Strumenti finanziari diversi dalle Azioni**

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

### **c.4 Autorizzazioni**

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

### **c.5 Modalità e termini di adesione**

Coloro che intendono aderire all'Offerta, consentita - salvo proroga comunicata nei termini di legge - dal 13 giugno 2001 fino al 4 luglio 2001, durante gli orari previsti per la negoziazione diurna sul Mercato Telematico delle Azioni gestito da Borsa Italiana (dalle ore 8.00 alle ore 17.30 di ciascun giorno di borsa aperta), devono essere titolari di azioni Sondel dematerializzate, regolarmente iscritte in conto titoli presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento dell'ordine di vendita a euro 4,430 (circa lire 8.578). Tutti gli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli devono quindi far affluire le adesioni, direttamente, o per il tramite di intermediario negoziatore, come proposte di vendita a euro 4,430 (circa lire 8.578). Le adesioni sono raccolte sul Mercato Telematico delle Azioni gestito da Borsa Italiana e pertanto non è richiesta la sottoscrizione di apposita scheda di adesione.

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

Trattandosi di Offerta Residuale l'accettazione dell'Offerta da parte dei titolari di Azioni Sondel è irrevocabile. I soggetti che intendano aderire all'Offerta utilizzando le Azioni rivenienti da acquisti effettuati in borsa entro il termine del periodo di adesione dell'Offerta, ma non ancora liquidati, dovranno rivolgersi, per aderire all'Offerta, all'intermediario aderente Monte Titoli che ha eseguito l'acquisto, dando disposizioni al medesimo di apportare le Azioni all'Offerta. Coloro che fossero divenuti azionisti esercitando anticipatamente, entro il termine del periodo di adesione dell'Offerta, contratti a premio con scadenza differita dovranno rivolgersi, per aderire all'Offerta, all'intermediario aderente Monte Titoli che ha eseguito l'operazione, dando disposizioni al medesimo di apportare le Azioni all'Offerta.

## c.6 Comunicazioni periodiche relative all'andamento dell'Offerta

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

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

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

## c.7 Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa sul Mercato Telematico delle Azioni gestito da Borsa Italiana, unico mercato di trattazione delle Azioni Sondel.

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

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

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

L'Offerente possiede direttamente o indirettamente attraverso società controllate:

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

<b>Società partecipanti</b>	<b>n. azioni ordinarie</b>	<b>% sulla categoria e sul capitale sociale</b>	<b>Titolo di possesso</b>
Montedison S.p.A.	53.538.491	19,809%	Proprietà
Falck S.p.A.	211.639.951	78,306%	Proprietà
<b>Totale</b>	<b>265.178.442</b>	<b>98,115%</b>	

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

- alle 40.248.491 azioni dell'Emittente (14,89% del capitale sociale attuale) acquisite a seguito della precedente offerta pubblica di acquisto obbligatoria;
- alle 3.834.000 azioni (1,42% del capitale sociale attuale) acquistate sul mercato dal 31 agosto 2000 al 30 aprile 2001;
- all'acquisizione del controllo, a seguito degli esiti positivi dell'offerta pubblica di acquisto obbligatoria e volontaria precedente sulle azioni Falck, della partecipazione in Falck (79,609% del capitale sociale) che a sua volta possiede 211.639.951 azioni dell'Emittente pari al 78,306% del capitale sociale attuale.

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

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

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

### **e.1 Indicazione del corrispettivo unitario**

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all' Offerta un corrispettivo (il "Corrispettivo"), in contanti, pari a: euro 4,430 (circa lire 8.578) per ciascuna Azione dell'Emittente portata in adesione dell'Offerta pubblica di acquisto residuale.

Per ogni 500 Azioni, pari al lotto minimo, per le quali ciascun azionista abbia aderito all'Offerta, verranno quindi corrisposti euro 2.215 (circa lire 4.289.000), in contanti, fermo restando che saranno accettati anche quantitativi di Azioni inferiori al, o non multipli del, lotto minimo.

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

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

Il prezzo unitario offerto per le Azioni Sondel è stato stabilito dalla Consob con Delibera n. 13059 del 10 aprile 2001, ai sensi dell'articolo 108 del Testo Unico, utilizzando, tra l'altro, la documentazione inviata dall'Offerente ai sensi dell'articolo 50 del Regolamento; documentazione la cui congruità è stata attestata da PricewaterhouseCoopers S.p.A., società incaricata della revisione contabile di Sondel.

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

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta è pari ad euro 22.564.209,43 (lire 43.690.401.793).

### **e.2 Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle Azioni nei dodici mesi precedenti l'Offerta**

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

#### **Azioni Sondel ordinarie**

<b>Mese di rilevazione</b>	<b>Controvalore in euro</b>	<b>Volumi scambiati</b>	<b>Media ponderata</b>
Maggio 2000	12.518.795	3.645.000	3,4345
Giugno 2000	5.235.080	1.558.000	3,3601
Luglio 2000	27.084.000	7.267.000	3,7270
Agosto 2000	50.320.677	13.065.000	3,8516
Settembre 2000	12.900.552	3.341.000	3,8613
Ottobre 2000	34.071.907	8.839.000	3,8547
Novembre 2000	1.531.683	395.000	3,8777
Dicembre 2000	651.780	174.000	3,7459
Gennaio 2001	785.736	206.000	3,8143
Febbraio 2001	1.386.099	352.000	3,9378
Marzo 2001	3.720.654,5	928.000	4,0093
Aprile 2001	3.478.941.5	792.000	4,3926
<b>Media ponderata del periodo</b>			<b>3,7889</b>

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

Rispetto ai dati e alle notizie fornite nel Documento di Offerta Precedente alle azioni ordinarie Sondel sono stati attribuiti, in sede di determinazione dei concambi fissati dai Consigli di amministrazione di Montedison e di Falck ai fini della fusione per incorporazione di quest'ultima nella stessa Montedison, valori unitari per azione Sondel pari ad euro 4,78 (secondo metodi basati su grandezze fondamentali), così come si evince dalla relazione di stima della Ernst & Young S.p.A. (valutazione pari a 1.293 milioni di euro e considerando 270.271.943 azioni), società incaricata di redigere una perizia dai Consigli di Montedison e di Falck.

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

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

#### Anno 1999 - Acquisti azioni ordinarie Sondel da parte del Gruppo Montedison

	Azioni ordinarie	% sulla categoria <sup>(2)</sup>	Prezzo di acquisto unitario (in euro)	Prezzo di acquisto complessivo (in euro)	Numero operazioni <sup>(1)</sup>
Gruppo Fondiaria	1.368.000	0,506	3,191	4.365.030,470	31
Falck S.p.A.	4.589.000	1,698	3,073	14.100.145,000	20
<b>Totale</b>	<b>5.957.000</b>	<b>2,204</b>	<b>3,100</b>	<b>18.465.175,470</b>	<b>51</b>

#### Anno 1999 - Vendita azioni ordinarie Sondel da parte del Gruppo Montedison

	Azioni ordinarie	% sulla categoria <sup>(2)</sup>	Prezzo di vendita unitario (in euro)	Prezzo di vendita complessivo (in euro)	Numero operazioni <sup>(1)</sup>
Gruppo Fondiaria	35.000	0,013	3,179	111.249,900	2
Falck S.p.A.	1.865.000	0,690	3,020	5.632.300,000	1
<b>Totale</b>	<b>1.900.000</b>	<b>0,703</b>	<b>3,023</b>	<b>111.249,900</b>	<b>3</b>

#### Anno 2000 - Acquisti azioni ordinarie Sondel da parte del Gruppo Montedison

	Azioni ordinarie	% sulla categoria <sup>(2)</sup>	Prezzo di acquisto unitario (in euro)	Prezzo di acquisto complessivo (in euro)	Numero operazioni <sup>(1)</sup>
Montedison (sul mercato)	13.290.000	4,92	3,849	51.163.800,240	52
Montedison (tramite opa)	40.248.491	14,89	3,850	154.956.690,350	<sup>(3)</sup>
Falck	537.859	0,20	3,201	1.721.558,210	23
<b>Totale</b>	<b>54.076.350</b>	<b>20,01</b>	<b>3,843</b>	<b>207.842.048,800</b>	<b>75</b>

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

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

(3) Le adesioni pervenute nel periodo dell'opa obbligatoria sono state 3.320.

**Anno 2000 - Vendita azioni ordinarie Sondel da parte del Gruppo Montedison**

	<b>Azioni ordinarie</b>	<b>% sulla categoria<sup>(2)</sup></b>	<b>Prezzo di vendita unitario (in euro)</b>	<b>Prezzo di vendita complessivo (in euro)</b>	<b>Numero operazioni<sup>(1)</sup></b>
Gruppo Fondiaria	1.393.000	0,515	3,641	5.071.790,410	25
Falck S.p.A.	100.000	0,037	4,039	403.870,000	2
<b>Totale</b>	<b>1.493.000</b>	<b>0,552</b>	<b>3,667</b>	<b>5.475.660,410</b>	<b>27</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La copertura finanziaria dell'esborso massimo derivante dalla presente Offerta, calcolato sul controvalore complessivo dell'Offerta, pari ad euro 22.564.209,43 (lire 43.690.401.793) (l' "Esborso Massimo"), indicato supra in c.1), sarà effettuata, attraverso il ricorso all'indebitamento, utilizzando linee di credito bancarie presenti.

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

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

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

L'operazione oggetto del presente Documento è un offerta pubblica di acquisto residuale ai sensi dell'art. 108 del Testo Unico, in quanto a seguito dell'offerta obbligatoria effettuata nell'ottobre 2000 l'Offerente detiene direttamente e indirettamente, tramite il controllo della Falck – acquisito a seguito dell'offerta obbligatoria e volontaria promossa sulle azioni ordinarie e di risparmio Falck e contestuale all'offerta obbligatoria sulle azioni Sondel – più del 90 % delle azioni Sondel.

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

A norma dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa Italiana, la realizzazione di un offerta pubblica di acquisto residuale è condizione per la revoca dalla quotazione dei titoli oggetto dell'offerta, con effetto dal primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'offerta. Conseguentemente il titolo Sondel cesserà di essere quotato dal giorno 10 luglio 2001.

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

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

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

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

In data 8 febbraio 2001 Sondel ed Edison hanno presentato congiuntamente un'offerta indicativa e non vincolante per l'acquisizione dell'intero capitale sociale di Elettrogen da Enel S.p.A. Elettrogen è una delle tre società che l'Enel deve vendere nel quadro del processo di liberalizzazione del mercato dell'energia elettrica. Essa è stata costituita il 1° ottobre 1999 con centrali per una potenza efficiente netta di 5.438 MW e 1.758 addetti; la capacità complessiva di 5.438 MW è distribuita in 5 impianti termici per 4.424 MW e 24 impianti idroelettrici (questi ultimi raggruppati in 3 nuclei) per 1.014 MW. In data 7 marzo 2001 Sondel ed Edison sono state ammesse alla fase 2 della gara Elettrogen con l'avvio delle procedure per le "due diligence". In data 7 maggio 2001 è stata costituita la "Edigen S.p.A." con capitale sociale di 100.000 euro e partecipata da Edison Termoelettrica S.p.A. e da Sondel S.p.A. nella misura del 75% Edison e 25% Sondel. La costituzione di detta società si è resa opportuna per il prosieguo della procedura di vendita, da parte di Enel, di Elettrogen; si ritiene infatti, sulla base delle prescrizioni contrattuali, che in sede di offerta finale venga richiesto al raggruppamento Edison-Sondel di indicare la struttura societaria con la quale verrà realizzata l'operazione in caso di acquisizione.

Si segnala che il Consiglio di amministrazione di Sondel in data 23 aprile 2001, in seguito alle dimissioni di un consigliere ha provveduto a cooptare al proprio interno un nuovo consigliere nella persona dell'Amministratore Delegato di Edison, Ing. Giulio Del Ninno.

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

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

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

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

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

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

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

## **I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI**

L'Offerente riconosce all'Intermediario Incaricato della raccolta delle adesioni alla presente Offerta Mediobanca un compenso forfetario di 10.000 euro ed una commissione dello 0,05 % sul controvalore delle adesioni raccolte.

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

## **L. IPOTESI DI RIPARTO**

L'Offerta si riferisce alla totalità delle Azioni emesse, dedotte le Azioni di diretta proprietà dell'Offerente e della controllata Falck alla data del 23 maggio 2001.

Il numero delle Azioni potrebbe variare in diminuzione, qualora, entro il termine del periodo di adesione, l'Offerente e/o la controllata Falck dovesse acquistare Azioni Sondel al di fuori dell'Offerta.

L'Offerta è, pertanto, da considerarsi ferma, incondizionata ed irrevocabile. Le adesioni saranno presentabili, alle condizioni dell'Offerta, senza riserva di riparto.

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

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

## N. APPENDICI

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

Il Consiglio di amministrazione della Sondel S.p.A., presieduto da Achille Colombo, ha esaminato ai sensi dell'art. 103 del D. Lgs. 58/98 la comunicazione pervenuta dalla Montedison S.p.A. in merito all'offerta pubblica di acquisto residuale obbligatoria su tutte le Azioni Sondel che, dopo l'OPA dell'ottobre 2000, ancora risultano detenute da terzi escluse le azioni di proprietà della controllata Falck S.p.A.

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

Il Consiglio ha preso atto che i prezzi offerti per le azioni ordinarie, oggetto di OPA residuale, sono stati stabiliti dalla Consob in euro 4,430 pari a circa lire 8.758.

Il Consiglio di amministrazione all'unanimità dei votanti (7 presenti su 8 con 5 astensioni ai sensi dell'art. 2391 del c.c.) inoltre ha: confermato le positive valutazioni, già espresse in occasione della precedente offerta pubblica di acquisto obbligatoria effettuata dalla Montedison S.p.A., per le possibilità di sviluppo della società nel contesto che verrà a determinarsi con la completa realizzazione dell'offerta stessa considerati complessivamente vantaggiosi i termini e le condizioni economiche dell'offerta in argomento e quindi il prezzo stabilito dalla Consob in 4,430 euro per le azioni ordinarie.

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

- la Sondel S.p.A. non possiede azioni dell'offerente e non detiene azioni proprie,
- gli Amministratori ed i Sindaci della Sondel S.p.A. non possiedono azioni della Società né dell'offerente.

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

Sondel S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di amministrazione

Achille Colombo

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

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

**relativamente all'Offerente:**

- Bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2000, corredato della Relazione sulla gestione e delle relazioni del Collegio sindacale e della Società di revisione;
- Relazione trimestrale al 31 marzo 2001;
- Documento d'offerta relativo alla precedente Offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle azioni Sondel.

**relativamente all'Emittente:**

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

## **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

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

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

Montedison S.p.A.  
Il Presidente  
del Consiglio di amministrazione

## Montedison Spa

### *Sede legale:*

Piazzetta Maurilio Bossi, 3  
20121 Milano

### *Capitale Sociale:*

Euro 1.922.699.776

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

n. 00168420396

## Informazioni per gli azionisti

### *Uffici incaricati*

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

Piazzetta Maurilio Bossi, 3 - 20121 Milano

Tel. +39.02.6333.5519

Fax +39.02.6333.5475

*Relazioni con gli azionisti*

Via Appiani, 12 - 20121 Milano

Tel. +39.02.6270.5095

Fax +39.02.6270.5767

Il documento è disponibile anche su Internet all'indirizzo:

<http://www.montedison.it>

### *Coordinamento editoriale:*

Montedison

Area risorse umane, organizzazione e comunicazione

### *Design:*

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

### *Stampa:*

Lucini officina d'arte grafica - Milano

