

**DOCUMENTO DI OFFERTA
OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO RESIDUALE**

ai sensi degli articoli 108 e 109
del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58

di azioni ordinarie



Offerente
Programma 2002 S.p.A.

Azioni Oggetto dell'Offerta
N. 5.372.574 ordinarie di Safilo S.p.A.*

Corrispettivo per Azione
stabilito dalla CONSOB con Deliberazione n. 13315 del 25 ottobre 2001
Euro 13,02 per ogni azione ordinaria, godimento 1° gennaio 2001

Durata dell'Offerta Concordata con Borsa Italiana S.p.A.
dal 20 novembre all'11 dicembre 2001, durante gli orari previsti per la negoziazione diurna,
dalle ore 8.00 alle ore 17.30, salvo proroga comunicata nei termini di legge

Consulente Finanziario dell'Offerente
Mediobanca

**Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni sul Mercato
Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.**
Mediobanca

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

Novembre 2001

IL PRESENTE DOCUMENTO DI OFFERTA È STATO REDATTO IN CONFORMITÀ AL REGOLAMENTO APPROVATO CON DELIBERAZIONE CONSOB 14 MAGGIO 1999, N. 11971, COME MODIFICATO

* Tale ammontare corrisponde alla totalità delle azioni ordinarie Safilo S.p.A. emesse alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta, dedotte le azioni possedute dall'Offerente e dalle Parti Sindacate (come definite nelle "Premesse"), direttamente e/o indirettamente, alla data del 8 novembre 2001. Il predetto quantitativo potrebbe variare in diminuzione ove, entro la conclusione del Periodo di Offerta Residuale, l'Offerente o le Parti Sindacate, direttamente e/o indirettamente, dovessero acquistare azioni ordinarie dell'Emittente al di fuori dell'Offerta.

INDICE

PREMESSE	5
A. AVVERTENZE	7
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE	10
b.1 Offerente	10
b.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede legale	10
b.1.2 Organi sociali	10
b.1.3 Andamento recente	11
b.1.4 Variazioni intervenute rispetto ai dati e alle notizie diffusi con il Precedente Documento di Offerta	13
b.2 Emittente	13
b.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede legale	13
b.2.2 Andamento recente	13
b.2.3 Variazioni intervenute rispetto ai dati e alle notizie diffusi con il Precedente Documento di Offerta	19
b.3 Intermediari	19
C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA RESIDUALE E MODALITÀ DI ADESIONE	
c.1 Categoria e quantità dei titoli oggetto dell'Offerta Residuale	20
c.2 Percentuale delle Azioni sul Capitale Sociale	20
c.3 Modalità e termini per l'adesione all'Offerta Residuale	21
c.4 Comunicazioni relative all'andamento dell'Offerta Residuale	21
c.5 Mercati sui quali è promossa l'Offerta Residuale	22
D. NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTER-POSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETÀ CONTROLLATE	
d.1 Indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari posseduti	23
d.2 Variazioni intervenute rispetto ai dati e alle notizie diffuse nel Precedente Documento di Offerta	26
E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE	
e.1 Indicazione del corrispettivo unitario nelle sue varie componenti	27

e.2	Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle Azioni nei dodici mesi precedenti l'inizio dell'operazione	27
e.3	Valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi due anni, da parte dell'Offerente, anche a mezzo di società fiduciarie, interposte persone o società controllate, operazioni di acquisto e di vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta Residuale, precisando il numero delle operazioni e degli strumenti finanziari acquistati e venduti	28
F.	DATE, MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO	
f.1	Data di pagamento del Corrispettivo	30
f.2	Modalità di pagamento del Corrispettivo	30
f.3	Garanzie di esatto adempimento	30
G.	MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA RESIDUALE E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE	
g.1	Presupposti giuridici dell'Offerta Residuale	32
g.2	Motivazione della decisione di richiedere la cancellazione dalla quotazione delle azioni ordinarie di Safilo nonché indicazione delle trattative in corso tra l'Offerente ed altri soggetti in merito alla cessione di pacchetti significativi dell'Emittente	33
g.3	Attuazione dei programmi futuri elaborati dall'Offerente relativi all'Emittente indicati nel Precedente Documento di Offerta	34
g.4	Variazioni intervenute nelle informazioni fornite nel Precedente Documento di Offerta	35
H.	EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA RESIDUALE O GLI AZIONISTI O GLI AMMINISTRATORI DELLA MEDESIMA (ANCHE PER MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE, INTERPOSTA PERSONA O SOCIETÀ CONTROLLATE)	
h.1	Accordi tra l'Offerente e gli azionisti e/o gli amministratori dell'Emittente aventi rilevanza ai fini dell'Offerta Residuale	36
h.2	Operazioni finanziarie e/o commerciali eseguite, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta Residuale, fra l'Offerente e l'Emittente	36
h.3	Accordi tra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle azioni, aventi rilevanza ai fini dell'Offerta Residuale	36
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	37
L.	INDICAZIONE DELLE MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA	38
M.	APPENDICI	39

N. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE	44
DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	45

PREMESSE

L'operazione descritta nel presente Documento di Offerta (di seguito, il "**Documento di Offerta**") costituisce un'offerta pubblica di acquisto residuale (l'**"Offerta Residuale"**) promossa ai sensi dell'articolo 108 e dell'articolo 109 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il "**Testo Unico**") da Programma 2002 S.p.A. ("**Programma 2002**" o l'**"Offerente"**), società indirettamente controllata da Vittorio Tabacchi (si veda *infra*, paragrafo b.1).

L'Offerta Residuale viene promossa dall'Offerente all'esito dell'offerta pubblica di acquisto obbligatoria (l'**"Offerta Precedente"**) sulle azioni ordinarie Safilo S.p.A. (le "**Azioni**"), effettuata ai sensi dell'articolo 106 e dell'articolo 109 del Testo Unico nel periodo dal 2 luglio 2001 al 20 luglio 2001 (il "**Periodo dell'Offerta Precedente**"), ad un prezzo pari a Euro 12,5 per Azione.

L'Offerta Precedente è stata promossa dall'Offerente in adempimento dell'obbligo solidale applicabile a Vittorio, Massimiliano e Samantha Tabacchi (le "**Parti Sindacate**") in conseguenza della sottoscrizione da parte delle stesse, in data 16 maggio 2001, di un accordo (il "**Patto Parasociale**") relativo a FIMIT — Finanziaria Immobiliare Italiana S.p.A. ("**FIMIT**"), descritto nel documento di offerta relativo all'Offerta Precedente pubblicato in data 27 giugno 2001 (il "**Precedente Documento di Offerta**"). Un estratto del Patto Parasociale è altresì riportato in Appendice al Precedente Documento di Offerta. Alla data del 16 maggio 2001 le Parti Sindacate detenevano, per il tramite di società ad esse facenti capo, circa il 69,6% del capitale sociale di FIMIT, la quale detiene a tutt'oggi circa il 59,98% del capitale sociale di Safilo S.p.A. ("**Safilo**" o l'**"Emittente"**). Alla predetta data, l'Offerente non deteneva partecipazioni in Safilo.

Come indicato nel Precedente Documento di Offerta, alla data del 26 giugno 2001 l'Offerente possedeva n. 10.514.900 Azioni, pari a circa il 10,26% del capitale sociale di Safilo. Alla medesima data, le Parti Sindacate detenevano complessivamente, in via diretta e/o indiretta, ulteriori n. 71.660.375 Azioni, pari a circa il 69,91% del capitale sociale dell'Emittente. Una parte di tali partecipazioni, dirette e/o indirette, delle Parti Sindacate in Safilo, complessivamente pari a circa l'8,51% del relativo capitale sociale, è stata ceduta all'Offerente in data 30 luglio 2001 ad un prezzo pari a Euro 12,5 per Azione (si veda *infra*, paragrafo d.2).

All'esito dell'Offerta Precedente, l'Offerente, tenuto conto sia delle Azioni apportate all'Offerta Precedente, sia degli acquisti sul mercato effettuati nel corso del Periodo dell'Offerta Precedente, ha conseguito una percentuale complessivamente pari a circa il 24,03% del capitale sociale di Safilo (partecipazione incrementatasi di un ulteriore 8,51%, in data 30 luglio 2001, per effetto delle cessioni descritte al paragrafo d.2). Pertanto, all'esito dell'Of-

ferta Precedente, le Parti Sindacate, tenuto conto delle Azioni detenute direttamente e/o indirettamente, anche per il tramite dell'Offerente, sono pervenute a detenere una percentuale complessivamente pari a circa il 93,94% del capitale sociale dell'Emittente. Tale percentuale è stata ulteriormente incrementata per effetto di acquisti di Azioni effettuati da Programma 2002 sul mercato, successivamente al 30 luglio 2001 e fino all'8 novembre 2001, risultando complessivamente pari, alla data del presente Documento di Offerta, a circa il 94,76% (si veda *infra*, paragrafo d.2).

Ricorrono pertanto i presupposti indicati dall'articolo 108 del Testo Unico, avendo l'Offerente dichiarato, nel Precedente Documento di Offerta e nel comunicato relativo ai risultati dell'Offerta Precedente nonché all'esercizio delle facoltà previste nel Precedente Documento di Offerta, pubblicato in data 24 luglio 2001 sui quotidiani "Il Gazzettino", "Il Sole-24 Ore", "La Repubblica" e "MF", che non avrebbe ripristinato il flottante, ma avrebbe promosso un'offerta pubblica di acquisto residuale sulle Azioni, qualora le Parti Sindacate, all'esito dell'Offerta Precedente, fossero pervenute a detenere, direttamente e/o indirettamente, anche per il tramite dell'Offerente medesimo, una percentuale del capitale sociale di Safilo complessivamente superiore al 90%.

A. AVVERTENZE

1. L'Offerta Residuale

L'Offerta Residuale ha ad oggetto la totalità delle Azioni emesse alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, del valore nominale di Euro 0,1 ciascuna, godimento 1° gennaio 2001, non possedute dall'Offerente o dalle Parti Sindacate, direttamente e/o indirettamente. Alla data dell'8 novembre 2001, l'Offerente possiede n. 34.186.051 Azioni, equivalenti a circa il 33,35% del capitale sociale sottoscritto e versato di Safilo (il "**Capitale Sociale**"). Alla predetta data, le Parti Sindacate, oltre alle partecipazioni detenute da Vittorio Tabacchi per il tramite dell'Offerente, detengono, direttamente e/o indirettamente, complessive n. 62.941.375 Azioni, equivalenti a circa il 61,41% del Capitale Sociale. Pertanto, alla data dell'8 novembre 2001, le Parti Sindacate detengono, direttamente e/o indirettamente, anche per il tramite dell'Offerente, complessive n. 97.127.426 Azioni, pari a circa il 94,76% del Capitale Sociale (si veda anche *infra*, paragrafi d.1 e d.2). L'Offerta Residuale ha pertanto ad oggetto n. 5.372.574 Azioni, equivalenti a circa il 5,24% del Capitale Sociale in circolazione alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, dedotte le Azioni dell'Emittente che l'Offerente ovvero le Parti Sindacate, direttamente e/o indirettamente, dovessero acquistare al di fuori dell'Offerta Residuale entro la conclusione del Periodo di Offerta Residuale, come di seguito definito, comunque nel rispetto di quanto disposto dall'articolo 41, comma 2, lett. b) e dall'articolo 42, comma 2, del Regolamento approvato con Deliberazione CONSOB 14 maggio 1999, n. 11971, come modificato (il "**Regolamento CONSOB**").

Per ogni Azione apportata all'Offerta Residuale, l'Offerente corrisponderà il prezzo di Euro 13,02 (pari a circa Lire 25.210), in conformità a quanto stabilito dalla CONSOB — ai sensi dell'articolo 108 del Testo Unico ed in applicazione dei criteri indicati dall'articolo 50 del Regolamento CONSOB — con Deliberazione n. 13315 del 25 ottobre 2001.

L'Offerta Residuale, secondo quanto concordato con la Borsa Italiana S.p.A., avrà durata dal 20 novembre 2001 all'11 dicembre 2001 incluso, durante gli orari previsti per la negoziazione diurna, dalle ore 8.00 alle ore 17.30 (il "**Periodo di Offerta Residuale**"), salvo proroga comunicata nei termini di legge.

2. Revoca dalla quotazione

La realizzazione dell'Offerta Residuale, a norma dell'articolo 2.5.1, comma 5, del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., deliberato dall'assemblea della Borsa Italiana S.p.A. del 26 aprile 2001 ed approvato dalla CON-

SOB con Deliberazione n. 13160 del 5 giugno 2001 (il “**Regolamento di Borsa**”), comporta la revoca delle Azioni dalla quotazione, con effetto dal primo giorno di borsa aperta successivo all’ultimo giorno di pagamento del corrispettivo (previsto per il 14 dicembre 2001). Conseguentemente le Azioni saranno revocate dalla quotazione con decorrenza dal 17 dicembre 2001.

3. Diritto di acquisto

Come già dichiarato nel Precedente Documento di Offerta, nel caso in cui, a seguito dell’Offerta Residuale, l’Offerente venisse a detenere una percentuale superiore a circa il 36,59% del Capitale Sociale di Safilo, e quindi le Parti Sindacate venissero a possedere, direttamente e/o indirettamente, anche per il tramite dell’Offerente, una percentuale complessivamente superiore al 98% del Capitale Sociale, l’Offerente dichiara sin da ora la propria intenzione di avvalersi del diritto di acquisto di cui all’articolo 111 del Testo Unico, entro quattro mesi dalla conclusione dell’Offerta Residuale. Come già specificato nel Precedente Documento di Offerta, al paragrafo g.4, si dichiara che ai fini del raggiungimento della soglia rilevante per l’effettuazione dello *squeeze-out*, si intendono computati anche gli acquisti effettuati al di fuori dell’Offerta Residuale entro la conclusione del Periodo di Offerta Residuale.

Qualora, ricorrendone i presupposti, il predetto diritto di acquisto sia esercitato, il prezzo delle Azioni residue verrà fissato da un esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Belluno, tenuto conto anche del prezzo dell’Offerta Precedente, di quello dell’Offerta Residuale e del prezzo di mercato delle Azioni dell’Emittente nell’ultimo semestre.

Da tutto quanto precede consegue, dunque, che gli azionisti di Safilo hanno le seguenti scelte alternative:

- (i) aderire all’Offerta Residuale, apportando le proprie Azioni ed incassando il relativo corrispettivo;
- (ii) non aderire all’Offerta Residuale e, in tal caso, qualora, ricorrendone i presupposti (menzionati al primo paragrafo del presente punto 3), l’Offerente eserciti il diritto di acquisto di cui all’articolo 111 del Testo Unico, incassare il prezzo che sarà successivamente stabilito dall’esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Belluno;
- (iii) non aderire all’Offerta Residuale e, in tal caso, qualora non ricorrano i presupposti per l’esercizio da parte dell’Offerente del diritto di acquisto di cui all’articolo 111

del Testo Unico, rimanere azionisti di una società non più quotata, e quindi essere titolari di azioni che non beneficiano della pronta liquidabilità propria degli strumenti finanziari quotati; ovvero, nella mera eventualità che si proceda ad una fusione tra l'Emittente e l'Offerente (o altra società non quotata sui mercati regolamentati), da cui dovesse risultare una società il cui oggetto o tipo sociale differisca da quello dell'Emittente, avere il diritto di recedere ai sensi dell'articolo 2437 del Codice Civile, ottenendo il rimborso delle proprie Azioni in proporzione del patrimonio sociale risultante dal bilancio dell'ultimo esercizio (si veda anche il successivo paragrafo g.3).

4. Condizioni di efficacia dell'Offerta Residuale

L'Offerta Residuale, avendo carattere obbligatorio, non è sottoposta ad alcuna condizione di efficacia. In particolare, l'Offerta Residuale non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni.

5. Adesione all'Offerta Residuale

L'accettazione all'Offerta Residuale è irrevocabile, salvo quanto previsto dall'articolo 44, comma 8, del Regolamento CONSOB, che prevede la revocabilità delle adesioni all'Offerta Residuale dopo la pubblicazione di offerte concorrenti o di rilanci. Le adesioni sono raccolte sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A. (il "**Mercato Telematico Azionario**") e pertanto non è richiesta la sottoscrizione di un'apposita scheda di adesione.

6. Comunicato dell'Emittente

Il comunicato dell'Emittente, predisposto ai sensi dell'articolo 103, comma 3, del Testo Unico e dell'articolo 39 del Regolamento CONSOB, contenente ogni dato utile per l'apprezzamento e la valutazione dell'Offerta Residuale da parte del Consiglio di Amministrazione di Safilo, approvato nella riunione del 6 novembre 2001, è trascritto integralmente in Appendice al presente Documento di Offerta.

7. Precedente Documento di Offerta

Il Documento di Offerta deve essere letto unitamente al Documento di Offerta Precedente, pubblicato in data 27 giugno 2001. Il Precedente Documento di Offerta è messo a disposizione del pubblico nei luoghi indicati al punto N.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

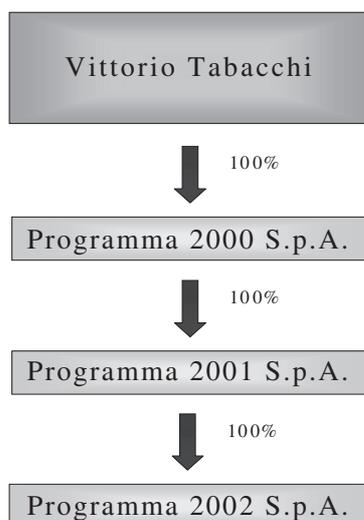
b.1 Offerente

b.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede legale

L'Offerente è una società per azioni denominata Programma 2002 S.p.A.

Programma 2002 ha sede legale in Milano, Via della Signora n. 2/A, ed è iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 03626030286, R.E.A 1654644, C.F. 03626030286. Il capitale sociale dell'Offerente, interamente sottoscritto e versato, è pari a Euro 15.000.000, suddiviso in n. 15.000.000 di azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 ciascuna. Le azioni dell'Offerente non sono quotate in alcun mercato regolamentato.

L'intero capitale sociale dell'Offerente è detenuto da Programma 2001 S.p.A., a sua volta controllata totalitariamente da Programma 2000 S.p.A., società controllata al 100% da Vittorio Tabacchi. Sia Programma 2000 S.p.A., sia Programma 2001 S.p.A. sono holding non operative. Segue una rappresentazione grafica della catena di controllo di Programma 2002.



b.1.2 Organi sociali

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione di Programma 2002, composto da tre membri, è stato nominato con delibera dell'Assemblea ordinaria del 7 giugno 2001 per un periodo di tre anni.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente è attualmente composto da:

Nome	Carica	Luogo e data di nascita
Vittorio Tabacchi	Presidente	Belluno, 26 ottobre 1939
Giorgio Meo	Consigliere	Roma, 18 maggio 1962
Nicola Marotta	Consigliere	Vallo della Lucania (SA), 22 febbraio 1963

I membri del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente sono domiciliati per la carica presso la sede sociale.

Collegio sindacale

Il Collegio sindacale di Programma 2002 è stato nominato all'atto della costituzione di tale società in data 28 marzo 2001 per la durata di tre anni.

Il Collegio sindacale è attualmente composto da:

Nome	Carica	Luogo e data di nascita
Bruno Arosio	Presidente	Voghera (PV), 29 marzo 1957
Guido Luigi Elefante	Sindaco effettivo	Milano, 20 giugno 1966
Ugo Tribulato	Sindaco effettivo	Roma, 25 febbraio 1956
Gaetano Galeone	Sindaco supplente	Cesano Maderno (MI), 19 settembre 1943
Stefano Buonerba	Sindaco supplente	Lecce (LE), 29 ottobre 1958

I membri del Collegio sindacale dell'Offerente sono domiciliati per la carica presso la sede sociale.

b.1.3 Andamento recente

Programma 2002, società costituita in data 28 marzo 2001, alla data del presente Documento di Offerta non ha pubblicato alcun bilancio. Alla data del 31 agosto 2001, la situazione patrimoniale riclassificata dell'Offerente è sintetizzabile come segue (valori in migliaia di Euro):

Attività		Passività	
Disponibilità liquide	2.068	Passività correnti	8.724
Partecipazioni in Safilo (*)	416.139	Ratei passivi	90
Immobilizzazioni immateriali	1	Capitale sociale	418.940
		Risultato di periodo	(9.546)
		Patrimonio netto	409.394
Totale	418.208	Totale	418.208

(*) n. 33.348.087 Azioni detenute dall'Offerente alla data del 31 agosto 2001.

In confronto alla situazione patrimoniale riclassificata dell'Offerente alla data del 12 giugno 2001, riportata nel Precedente Documento di Offerta, si evidenzia, in particolare, l'incremento della partecipazione detenuta dall'Offerente nell'Emittente in conseguenza dell'Offerta Precedente e degli acquisti effettuati dalle Parti Sindacate, direttamente o indirettamente, secondo quanto descritto al successivo paragrafo d.2.

b.1.4 Variazioni intervenute rispetto ai dati e alle notizie diffusi con il Precedente Documento di Offerta

Come indicato al paragrafo b.1.5 del Precedente Documento di Offerta, l'Assemblea straordinaria di Programma 2002 riunitasi in data 7 giugno 2001 ha deliberato il conferimento al Consiglio di Amministrazione dell'Offerente del potere di richiedere al socio Programma 2001 S.p.A. l'apporto a titolo di finanziamento soci in conto aumento capitale sociale in relazione al progressivo fabbisogno finanziario di Programma 2002, fino al limite massimo di Euro 635.000.000, entro il termine di diciotto mesi dalla data di iscrizione della delibera dell'Assemblea straordinaria presso il Registro delle Imprese di Milano. L'iscrizione di tale delibera è intervenuta in data 25 giugno 2001.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente, in data 31 ottobre 2001, ha deliberato di assumere l'impegno a richiedere a Programma 2001 S.p.A. l'esecuzione del predetto finanziamento soci in conto aumento capitale sociale per gli importi che si renderanno necessari a far fronte al pagamento del Corrispettivo che sarà dovuto agli aderenti all'Offerta Residuale.

Alla data dell'8 novembre 2001, tale finanziamento è stato eseguito per un ammontare pari a Euro 428.839.600, somma impiegata, tra l'altro, per il pagamento del corrispettivo dovuto a coloro che hanno aderito all'Offerta Precedente, per gli acquisti di Azioni effettuati sul mercato fino alla conclusione dell'Offerta Precedente, per gli acquisti di Azioni trasferite all'Offerente dalle Parti Sindacate, direttamente o indirettamente, in data 30 luglio 2001, nonché per gli acquisti di Azioni effettuati successivamente al 30 luglio 2001, fino all'8

novembre 2001, secondo quanto specificato al paragrafo d.2 e al paragrafo e.3. Si veda anche il successivo paragrafo f.3.

b.2 Emittente

b.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede legale

La denominazione sociale dell'Emittente è Safilo S.p.A.

Safilo ha sede legale in Pieve di Cadore (Belluno), Piazza Tiziano n. 8, e sede amministrativa in Padova, Zona Industriale, Settima Strada n. 15. L'Emittente è iscritta al n. 00056590250 del Registro delle Imprese di Belluno, R.E.A 9793, C.F. 00056590250.

Il Capitale Sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, è pari a Euro 10.250.000, suddiviso in n. 102.500.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,1 ciascuna. Le Azioni sono quotate in Borsa.

Alla data dell'8 novembre 2001, secondo le informazioni disponibili al pubblico ai sensi della disciplina in materia di partecipazioni rilevanti in società con azioni quotate di cui agli artt. 120 e ss. del Testo Unico e sulla base di quanto comunicato dall'Offerente in virtù dell'articolo 41, comma 2, lett. b) del Regolamento CONSOB, i seguenti soggetti detengono, direttamente e/o indirettamente, partecipazioni superiori al 2% nel Capitale Sociale di Safilo (si veda anche il successivo paragrafo d.1):

Azionista	Partecipazione rilevante
FIMIT - Finanziaria Immobiliare Italiana S.p.A.	59,953%
Programma 2002 S.p.A.	33,352%
Deutsche Bank AG	2,699%
<i>Mercato</i>	<i>3,996%</i>

b.2.2 Andamento recente

Vengono esposti nelle tabelle successive lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico consolidati riclassificati del Gruppo Safilo al 30 settembre 2001, confrontati con i dati al 30 settembre 2000 (valori espressi in migliaia di Euro):

ATTIVITA'	30.09.2001	30.09.2000
ATTIVITA' A BREVE TERMINE:		
Cassa e banche	22.825	20.767
Titoli ed investimenti a breve	10.247	0
Crediti		
- Clienti e cambiali attive	251.719	186.971
- Diversi	31.939	23.522
Totale	283.658	210.493
meno — Fondo svalutazione crediti	-14.140	-13.447
Totale	269.518	197.046
Giacenze di magazzino	158.579	123.372
Ratei e risconti attivi	6.986	6.430
Totale attività a breve termine	468.155	347.615
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		
Partecipazioni	9.301	9.045
Acconto imposte su TFR	1.115	1.288
Depositi cauzionali	1.469	970
Totale immobilizzazioni finanziarie	11.885	11.303
IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE:		
Terreni e fabbricati industriali	62.321	40.892
Macchinari , impianti , attrezzatura	163.410	120.464
Mobili, macchine ufficio, automezzi	43.139	37.203
Totale	268.870	198.559
meno - Fondi ammortamento	-148.374	-121.642
Impianti in costruzione	12.746	26.735
Totale immobilizzazioni tecniche	133.242	103.652
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:		
Avviamenti	18.857	21.759
Marchi e licenze	5.358	6.293
Altre attività immobilizzate	2.255	1.906
Totale immobilizz.ni immateriali	26.470	29.958
TOTALE ATTIVITA'	639.752	492.528

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	30.09.2001	30.09.2000
PASSIVITA' A BREVE TERMINE:		
Debiti v/ banche e finanz. a breve	77.326	39.180
Parte corrente dei finanz. a medio e lungo termine	13.733	17.710
Debiti v/ fornitori	89.015	70.227
Debiti diversi	70.026	50.027
Fondo rischi diversi	7.535	7.326
Ratei e risconti passivi	13.024	12.164
Totale	270.659	196.634
PASSIVITA' A MEDIO E LUNGO TERMINE:		
Finanziam. a medio e lungo termine al netto della parte corrente	89.585	77.403
Altri debiti a lungo	447	319
Trattamento di fine rapporto	23.220	21.040
Totale	113.252	98.762
PATRIMONIO NETTO:		
Capitale sociale	10.250	10.587
Riserva da Rivalutaz. monetaria	9.249	610
Riserva sovrapprezzo azioni	27.889	27.889
Altre riserve e utili indivisi	151.454	119.230
Utile dell'esercizio per il Gruppo	52.594	34.768
Totale Patrimonio netto per il Gruppo	251.436	193.084
Capitale e riserve di pertinenza di terzi	2.484	1.959
Utile dell'esercizio di pertinenza di terzi	1.921	2.089
Totale Patrimonio netto di terzi	4.405	4.048
TOTALE PATRIMONIO NETTO	255.841	197.132
TOTALE PASSIVITA' E NETTO	639.752	492.528

Al 30 settembre 2001 la struttura patrimoniale consolidata evidenzia, rispetto al 30 settembre 2000:

- un incremento di circa Euro 29,5 milioni delle immobilizzazioni tecniche imputabile principalmente al piano di investimenti in corso;
- un incremento di Euro 120,5 milioni delle attività a breve dovuto principalmente all'aumento del magazzino (+35,2 milioni di Euro) e dei crediti (+85,3 milioni di Euro), correlato alla crescita delle vendite;
un incremento dei debiti verso fornitori di Euro 18,8 milioni, anch'esso correlato al citato incremento del volume d'affari.
Al 30 settembre 2001 i mezzi propri risultano pari a Euro 255,8 milioni, di cui Euro 4,4 milioni di terzi.

La posizione finanziaria netta del Gruppo Safilo indica un indebitamento finanziario netto verso il sistema bancario di Euro 147,6 milioni contro Euro 113,5 milioni del 30 settembre 2000 e riflette, tra l'altro, il piano di investimenti citato.

	30.09.2001	30.09.2000
RICAVI:		
Vendite nette	649.036	496.677
COSTO DEL VENDUTO:		
Materiali e variazione scorte	135.340	106.189
Salari, stipendi ed oneri relativi	72.473	55.923
Lavorazioni esterne	36.173	22.683
Ammortamenti Industriali	18.855	13.338
Altri costi Industriali	10.214	7.735
Totale	273.055	205.868
Utile lordo industriale	375.981	290.809
SPESE DI VENDITA, GENERALI, AMM.VE:		
Stipendi ed oneri relativi	57.715	48.012
Organizzazione di vendita	60.980	48.442
Royalties	54.281	36.963
Pubblicità e promozionali	56.744	43.226
Ammortamenti	3.784	4.006
Altri costi e spese	44.519	36.440
Totale	278.023	217.089
Utile operativo	97.958	73.720
ONERI E (PROVENTI) DIVERSI		
Oneri Finanziari al netto	9.494	6.741
Ammortamento avviamenti	1.704	1.628
Altri oneri (proventi) al netto	1.618	7.615
Totale	12.816	15.984
Utile prima delle imposte	85.142	57.736
Imposte sul reddito	-30.627	-20.879
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO	54.515	36.857
Utile dell'esercizio di pertinenza di terzi	1.921	2.089
UTILE DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	52.594	34.768

Nel primi nove mesi del 2001 il Gruppo Safilo ha realizzato:

- un fatturato, pari a Euro 649 milioni, con un incremento del 30,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente;
- un utile operativo di Euro 98 milioni, con un incremento del 32,9% rispetto allo scorso anno;
- un utile netto di periodo aumentato del 51,3%, rispetto all'anno precedente, raggiungendo Euro 52,6 milioni al 30 settembre 2001.

Occorre precisare che tale performance è in parte attribuibile all'andamento favorevole del tasso di cambio Euro/Dollaro USA registrato nei primi nove mesi dell'esercizio in corso rispetto a quello del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il Gruppo Safilo ha recentemente effettuato l'apertura di tre nuove filiali in Svizzera, Hong Kong, e India che vanno ad aggiungersi alle società commerciali dirette già operanti nel mondo.

Per quanto riguarda il trimestre luglio — settembre 2001 il fatturato del Gruppo Safilo è stato influenzato principalmente dalla usuale riduzione di operatività dei mesi estivi, e a partire dal mese di settembre 2001 dal rallentamento dell'economia americana ed europea in generale, anche in considerazione dei noti eventi terroristici che hanno enfatizzato la già recessiva tendenza del mercato americano dove il Gruppo realizza circa il 50% del giro d'affari.

Il fatturato complessivo realizzato nei primi 9 mesi del 2001 è stato di Euro 649 milioni, contro Euro 496,7 milioni del 30 settembre 2000, con un incremento del 30,7%. I volumi di vendita complessivi del Gruppo assommano a 16,5 milioni di occhiali, contro i 14 milioni realizzati nei primi 9 mesi dell'esercizio precedente (+ 17,9%).

	30.09.01	% su tot.	30.09.00	% su tot.	Diff. %
Italia	114,8	18	77,3	16	+48,5
Europa (Filiali dirette e distributori)	161,8	25	115,5	23	+40,1
Nord America	271,6	42	235,0	47	+15,6
Altri	100,8	15	68,9	14	+46,3
Totale	649,0	100	496,7	100	+30,7

b.2.3 Variazioni intervenute rispetto ai dati e alle notizie diffusi con il Precedente Documento di Offerta

Rispetto a quanto riportato al paragrafo b.2.2 del Precedente Documento di Offerta, non sono intervenute variazioni di rilievo che non siano evidenziate nel presente paragrafo b.2.

b.3 Intermediari

La raccolta della adesioni avviene sul Mercato Telematico Azionario, in conformità a quanto previsto dall'articolo 40, comma 7, del Regolamento CONSOB e dell'articolo 4.1.18 del Regolamento di Borsa.

Intermediario incaricato dall'Offerente del coordinamento della raccolta delle adesioni alla presente Offerta Residuale sul Mercato Telematico Azionario, per il tramite di tutti gli aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., è Mediobanca — Banca di Credito Finanziario S.p.A. (“**Mediobanca**” o l’“**Intermediario Incaricato**”).

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

c.1 Categoria e quantità dei titoli oggetto dell'Offerta Residuale

L'Offerta Residuale ha ad oggetto la totalità delle Azioni emesse alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, del valore nominale di Euro 0,1 ciascuna, godimento 1° gennaio 2001, non possedute dall'Offerente o dalle Parti Sindacate, direttamente e/o indirettamente.

Alla data dell'8 novembre 2001, l'Offerente possiede n. 34.186.051 Azioni, equivalenti a circa il 33,35% del Capitale Sociale di Safilo. Alla predetta data, le Parti Sindacate, oltre alle partecipazioni detenute da Vittorio Tabacchi per il tramite dell'Offerente, detengono, direttamente e/o indirettamente, complessive n. 62.941.375 Azioni Safilo, equivalenti a circa il 61,41% del Capitale Sociale. Pertanto, alla data dell'8 novembre 2001 le Parti Sindacate detengono, direttamente e/o indirettamente, anche per il tramite dell'Offerente, complessive n. 97.127.426 Azioni, pari a circa il 94,76% del Capitale Sociale (si veda anche *infra*, paragrafo d.1).

L'Offerta Residuale ha pertanto ad oggetto n. 5.372.574 Azioni, equivalenti a circa il 5,24% del Capitale Sociale in circolazione alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, dedotte le Azioni dell'Emittente che l'Offerente ovvero le Parti Sindacate, direttamente e/o indirettamente, dovessero acquistare al di fuori dell'Offerta Residuale entro la conclusione del Periodo di Offerta Residuale, comunque nel rispetto di quanto disposto dall'articolo 41, comma 2, lett. b) e dall'articolo 42, comma 2, del Regolamento CONSOB.

Le Azioni dovranno essere libere da vincoli di ogni genere e natura, oltre che liberamente trasferibili all'Offerente.

c.2 Percentuale delle Azioni sul Capitale Sociale

Le n. 5.372.574 Azioni oggetto dell'Offerta Residuale rappresentano circa il 5,24% del Capitale Sociale in circolazione alla data del presente Documento di Offerta.

Non sono in circolazione azioni di risparmio, obbligazioni convertibili o altri strumenti finanziari emessi da Safilo, ad eccezione dei diritti di opzione assegnati ai beneficiari del Piano di Stock Option, di cui al paragrafo b.2.2 del Precedente Documento di Offerta (al quale si rimanda), i quali sono intrasferibili. Si precisa che, essendo i diritti di opzione assegnati ai beneficiari del Piano di Stock Option esercitabili in un periodo di tempo compreso tra il 1° luglio 2002 ed il 31 dicembre 2002, le Azioni Safilo che potranno essere emesse a servizio del Piano di Stock Option non sono oggetto dell'Offerta Residuale.

c.3 Modalità e termini per l'adesione all'Offerta Residuale

L'accettazione dell'Offerta Residuale da parte dei possessori delle Azioni, o del rappresentante che ne abbia i poteri, è consentita dal [20 novembre 2001] all'[11 dicembre 2001] (salvo proroga comunicata ai sensi delle disposizioni vigenti), durante gli orari previsti per la negoziazione diurna sul Mercato Telematico Azionario (dalle ore 8.00 alle ore 17.30 di ciascun giorno di borsa aperta). L'accettazione è irrevocabile.

Coloro che intendono aderire all'Offerta Residuale devono essere titolari di Azioni dematerializzate, regolarmente iscritte in conto titoli presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento, per ciascuna Azione portata in adesione, dell'ordine di vendita con limite di prezzo a Euro 13,02. Tutti gli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. devono, quindi, far pervenire le adesioni, direttamente o per il tramite di intermediario negoziatore, come proposte di vendita con il limite di prezzo suddetto per ciascuna Azione conferita in adesione. Le adesioni sono raccolte sul Mercato Telematico Azionario. Non è pertanto richiesta la sottoscrizione di un'apposita scheda di adesione.

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

Coloro che intendono aderire all'Offerta Residuale apportando Azioni acquistate in borsa entro il termine del Periodo di Offerta Residuale, ma non ancora liquidate, devono rivolgersi, per l'adesione, allo stesso intermediario presso il quale hanno effettuato l'acquisto, dando disposizione al medesimo di apportare all'Offerta Residuale i corrispondenti titoli rivenienti dalla liquidazione.

Coloro che fossero divenuti azionisti esercitando anticipatamente, entro il termine del Periodo di Offerta Residuale, contratti a premio con scadenza differita, dovranno rivolgersi, per aderire all'Offerta Residuale, all'intermediario che ha eseguito l'operazione, dando disposizione al medesimo di apportare le Azioni all'Offerta Residuale.

c.4 Comunicazioni relative all'andamento dell'Offerta Residuale

Per la durata dell'Offerta Residuale Mediobanca, in qualità di Intermediario Incaricato, comunicherà giornalmente alla Borsa Italiana S.p.A., ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lett. b) del Regolamento CONSOB, i dati relativi alle adesioni pervenute e alle Azioni com-

più rapidamente depositate. La Borsa Italiana S.p.A. provvederà, entro il giorno successivo, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

I risultati definitivi dell'Offerta Residuale saranno resi noti a cura dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma 4, del Regolamento CONSOB, mediante pubblicazione di un avviso sui quotidiani "Il Sole-24 Ore" e "La Repubblica", entro il secondo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura dell'Offerta Residuale. Tale avviso conterrà anche indicazioni in merito alla ricorrenza dei presupposti per l'esercizio del diritto di acquisto di cui all'articolo 111 del Testo Unico.

c.5 Mercati sui quali è promossa l'Offerta Residuale

L'Offerta Residuale non è promossa su mercati diversi dal mercato italiano ed è rivolta indistintamente, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti.

L'Offerta Residuale non è stata e non verrà diffusa né direttamente né indirettamente negli Stati Uniti d'America, nei relativi territori e possedimenti o in ogni altro territorio sottoposto alla giurisdizione degli Stati Uniti d'America, ovvero diretta ad alcuna "persona statunitense" (come definita nella *Regulation S* emanata dalla *Securities and Exchange Commission*, ai sensi del *Securities Act* del 1933), né sarà in alcun modo diffusa in qualsiasi altro paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli "Altri Paesi"), né utilizzando servizi postali né alcun altro mezzo di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e Internet) degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi come sopra specificati né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi. Non vi sarà alcuna sollecitazione diretta o indiretta negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi. Ne consegue che copia del presente Documento di Offerta, nonché copia di qualsiasi diverso documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta Residuale non sono e non dovranno essere inviati o in qualunque modo trasmessi negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi.

Chiunque riceva il presente Documento di Offerta non potrà distribuirlo, inviarlo, anche a mezzo posta negli o dagli Stati Uniti d'America o negli o dagli Altri Paesi né utilizzando i servizi postali e/o altri mezzi di simile natura in relazione all'Offerta Residuale. Chiunque si trovi in possesso di tali documenti dovrà astenersi dal distribuirli, inviarli o spedirli sia negli o dagli Stati Uniti d'America sia negli o dagli Altri Paesi e si dovrà altresì astenersi dall'utilizzare strumenti di comunicazione o commercio internazionale degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi per qualsiasi fine collegato all'Offerta Residuale. Il presente Documento di Offerta non potrà essere interpretato quale offerta a soggetti residenti negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi. Saranno accettate adesioni all'Offerta Residuale poste in essere in conformità ai limiti sopra indicati.

D. NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'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

Alla data dell'8 novembre 2001, l'Offerente possiede n. 34.186.051 Azioni, pari a circa il 33,35% del Capitale Sociale, in piena proprietà e libera disponibilità, anche per quanto concerne il diritto di voto.

Oltre alle predette Azioni detenute dall'Offerente, alla data dell'8 novembre 2001 le Parti Sindacate detengono, direttamente e/o indirettamente, complessive n. 62.941.375 Azioni, pari a circa il 61,41% del Capitale Sociale, di cui:

- n. 61.481.375 Azioni, pari a circa il 59,98% del Capitale Sociale, detenute da FIMIT;
- n. 977.750 Azioni, pari a circa lo 0,95% del Capitale Sociale, detenute da Investimenti Mobiliari S.r.l.;
- n. 482.250 Azioni, pari a circa lo 0,47% del Capitale Sociale, detenute da Partecipazioni 2000 S.r.l.

Pertanto, alla data dell'8 novembre 2001, le Parti Sindacate detengono, direttamente e/o indirettamente, anche per il tramite dell'Offerente, complessive n. 97.127.426 Azioni, pari a circa il 94,76% del Capitale Sociale.

Si precisa che le Parti Sindacate detengono, direttamente e/o indirettamente, circa il 69,6% di FIMIT (per una descrizione della composizione del capitale di tale società si rimanda ai paragrafi b.2.2 e g.1 del Precedente Documento di Offerta). In particolare, Progetto 60 S.s., Progetto 30 S.s. e Progetto 25 S.s., società controllate rispettivamente da Vittorio, Massimiliano e Samantha Tabacchi, detengono partecipazioni rispettivamente pari a circa il 17,42%, il 3,22% e il 3,22% del capitale sociale di FIMIT, rivenienti dal perfezionamento, nel corso dell'esercizio 2000, della scissione di Venere S.s. (società che deteneva circa il 41,3% di FIMIT). Inoltre, le società Progetto 30 S.s. e Progetto 25 S.s. detengono partecipazioni, pari rispettivamente al 35% ciascuna, nella società Ganbi S.s., la quale a sua volta detiene una partecipazione pari a circa il 25,72% del capitale sociale di FIMIT. Le società Progetto 30 S.s. e Progetto 25 S.s. sono titolari di un'opzione di acquisto ("call") sul residuo 30% del capitale della società Ganbi S.s., attualmente detenuto da Antonella e Guglielmo Tabacchi, i quali hanno a loro volta un'opzione di vendita ("put") nei confronti di Samantha e Massimiliano Tabacchi sulla medesima partecipazione. Le opzioni reciproche, secondo un accordo del 25 ottobre 2001, che modifica quanto originariamente pattuito

tra le parti, potranno essere esercitate in un periodo ricompreso fra il 7 gennaio 2002 ed il 18 gennaio 2002. Infine Programma 5000 S.p.A., società controllata da Vittorio Tabacchi, detiene una partecipazione pari al 20% del capitale di FIMIT.

Per quanto noto all'Offerente, alla data dell'8 novembre 2001 il capitale sociale di FIMIT risulta così ripartito:

Azionista	Soggetto controllante	N. azioni FIMIT	Percentuale
Ganbi S.s.*	-	12.859.994	25,720%
Programma 5000 S.p.A.	Vittorio Tabacchi	10.000.000	20,000%
Progetto 60 S.s.	Vittorio Tabacchi	8.708.920**	17,418%
Progetto 55 S.s.	Tatiana Amboni	8.708.914	17,418%
Dinocle S.s.	Dino Tabacchi	6.500.000***	13,000%
Progetto 30 S.s.	Massimiliano Tabacchi	1.611.086	3,222%
Progetto 25 S.s.	Samantha Tabacchi	1.611.086	3,222%

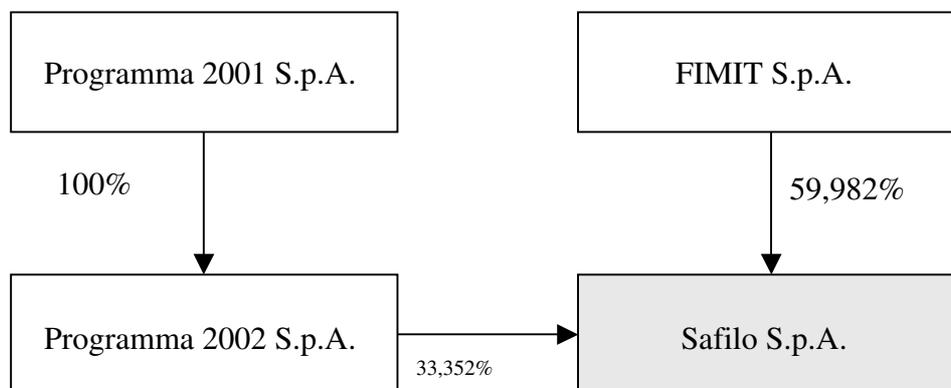
* Massimiliano e Samantha Tabacchi detengono il 35% ciascuno di Ganbi S.s. La rimanente parte, di titolarità di Antonella e Guglielmo Tabacchi, è oggetto di opzioni *put* e *call* nei termini sopra descritti.

** Include n. 6 azioni FIMIT detenute direttamente da Vittorio Tabacchi.

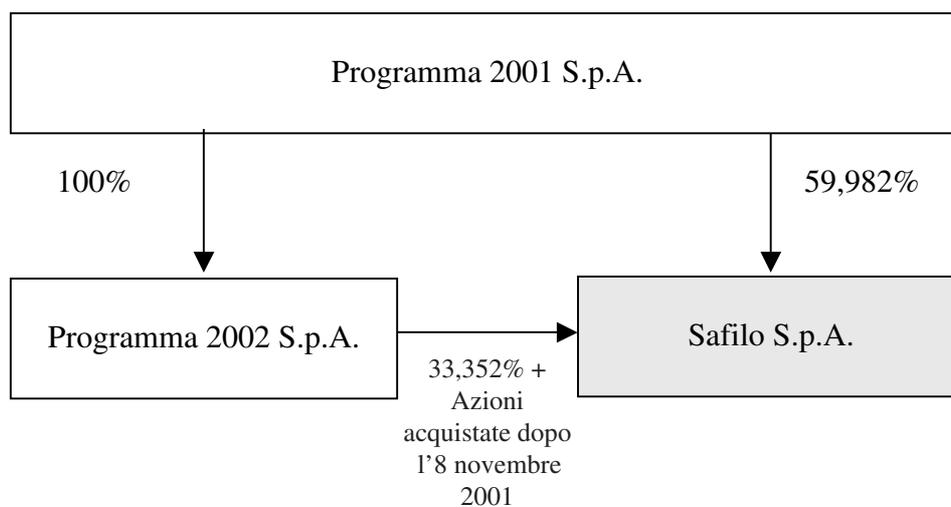
*** Include n. 6 azioni FIMIT detenute direttamente da Dino Tabacchi.

Si fa inoltre presente che è previsto che sia attuato quanto prima il procedimento di fusione per incorporazione della FIMIT nella Programma 2001 S.p.A., società che, come detto, detiene il 100% del capitale sociale dell'Offerente. A tal fine, essendovi necessità di determinazione del rapporto di cambio tra le azioni dell'incorporante Programma 2001 S.p.A. e quelle di FIMIT, il Presidente del Tribunale di Vicenza, ove hanno sede legale entrambe le società, ha designato l'esperto incaricato della relazione sulla congruità del rapporto di cambio, il quale, alla data dell'8 novembre 2001, non ha ancora reso la relazione. La fusione sarà sottoposta alle assemblee dei soci di Programma 2001 S.p.A. e di FIMIT il 14 dicembre 2001. Per effetto della sopra detta fusione per incorporazione Programma 2001 S.p.A. deterrà, in parte direttamente, in parte indirettamente, tutto il capitale sociale di Safilo riferibile alle Parti Sindacate. Segue una rappresentazione grafica della situazione precedente e successiva a tale fusione.

Situazione ante fusione
(alla data dell'8 novembre 2001)



Situazione post fusione



Diritti di pegno o di usufrutto, contratti di riporto o impegni di altra natura sulle Azioni detenute dalle Parti Sindacate

A seguito dei trasferimenti di Azioni descritti al successivo paragrafo d.2, effettuati da Progetto 30 S.s., Progetto 25 S.s., Investimenti Mobiliari S.r.l., Partecipazioni 2000 S.r.l. e Massimiliano Tabacchi in favore dell'Offerente, i pegni sulle Azioni direttamente o indirettamente detenute dalle Parti Sindacate, descritti al paragrafo d.2 del Precedente Documento di Offerta, sono stati estinti. Pertanto, non vi sono Azioni detenute direttamente o indirettamente dalle Parti Sindacate costituite in pegno.

Né l'Offerente, né le Parti Sindacate hanno stipulato contratti di riporto o costituito diritti di usufrutto sulle Azioni da essi detenute.

d.2 Variazioni intervenute rispetto ai dati e alle notizie diffuse nel Precedente Documento di Offerta

Rispetto a quanto indicato al punto D del Precedente Documento di Offerta con riguardo ai possessi azionari alla data del 26 giugno 2001, si rende noto che la partecipazione in Safilo detenuta dall'Offerente alla data del presente Documento di Offerta risulta complessivamente incrementata di n. 23.671.151 Azioni, rappresentative di circa il 23,1% del Capitale Sociale, di cui:

- n. 12.904.787 Azioni (pari a circa il 12,59% del Capitale Sociale) acquisite nell'ambito dell'Offerta Precedente ad un prezzo di Euro 12,5 per Azione;
- n. 1.209.400 Azioni (pari a circa l'1,18% del Capitale Sociale) acquisite successivamente al 26 giugno 2001 e fino alla conclusione dell'Offerta Precedente per effetto di acquisti realizzati sul mercato, per un corrispettivo non superiore a Euro 12,5 per Azione;
- n. 8.719.000 Azioni (pari a circa l'8,51% del Capitale Sociale) trasferite a Programma 2002 dalle Parti Sindacate, direttamente o indirettamente, in data 30 luglio 2001, al prezzo di Euro 12,5 per Azione;
- n. 837.964 Azioni (pari a circa lo 0,82% del Capitale Sociale) acquisite successivamente al 30 luglio 2001 e fino all'8 novembre 2001, per effetto di acquisti realizzati sul mercato per importi non superiori al Corrispettivo dell'Offerta Residuale, pari a Euro 13,02 per Azione.

In merito al sopra menzionato trasferimento di n. 8.719.000 Azioni, si precisa quanto segue:

- n. 2.231.750 Azioni, pari a circa il 2,17% del Capitale Sociale, sono state cedute da Progetto 30 S.s., società controllata da Massimiliano Tabacchi;
- n. 2.231.750 Azioni, pari a circa il 2,17% del Capitale Sociale, sono state cedute da Progetto 25 S.s., società controllata da Samantha Tabacchi;
- n. 1.987.250 Azioni, pari a circa l'1,94% del Capitale Sociale, sono state cedute da Investimenti Mobiliari S.r.l., società controllata da Samantha Tabacchi;
- n. 1.568.250 Azioni, pari a circa l'1,53% del Capitale Sociale, sono state cedute da Partecipazioni 2000 S.r.l., società controllata da Massimiliano Tabacchi;
- n. 700.000 Azioni, pari a circa lo 0,68% del Capitale Sociale, sono state cedute da Massimiliano Tabacchi.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

e.1 Indicazione del corrispettivo unitario nelle sue varie componenti

Il corrispettivo dell'Offerta Residuale (il “**Corrispettivo**”), determinato dalla CONSOB con Deliberazione n. 13315 in data 25 ottobre 2001, ai sensi dell'articolo 108 del Testo Unico nonché dell'articolo 50 del Regolamento CONSOB, è pari a Euro 13,02 (corrispondenti a circa Lire 25.210) per Azione.

Il Corrispettivo è stato determinato dalla CONSOB tenendo conto, tra l'altro, in conformità alle disposizioni vigenti, del corrispettivo dell'Offerta Precedente, del prezzo medio ponderato di mercato dell'ultimo semestre, del patrimonio netto rettificato a valore corrente di Safilo nonché dell'andamento e delle prospettive reddituali di Safilo (elementi, questi ultimi, congiuntamente considerati nella valutazione secondo il metodo dei flussi di cassa attualizzati). La congruità degli elementi presi in esame dalla CONSOB è stata attestata da PriceWaterhouseCoopers S.p.A., società incaricata della revisione contabile di Safilo.

Per ogni 100 Azioni, pari al lotto minimo, per le quali ciascun azionista abbia aderito all'Offerta Residuale, verranno corrisposti Euro 1.302, equivalenti a circa Lire 2.521.000, fermo restando che saranno accettati anche quantitativi di Azioni inferiori al predetto lotto minimo.

Il controvalore massimo dell'Offerta Residuale, calcolato sulla totalità delle Azioni oggetto della stessa, è pari a Euro 69.950.913,48, equivalenti a circa Lire 135.443.855.244. Commissioni, bolli, provvigioni e spese rimarranno a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, in quanto dovuta, è a carico degli aderenti all'Offerta Residuale.

e.2 Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle Azioni nei dodici mesi precedenti l'inizio dell'operazione

Si riportano di seguito le medie aritmetiche ponderate mensili delle quotazioni registrate nei dodici mesi precedenti l'inizio dell'operazione:

Mese	Anno	Prezzo medio (in Euro)
Novembre	2000	9,730
Dicembre	2000	9,474
Gennaio	2001	9,852
Febbraio	2001	10,608
Marzo	2001	10,607
Aprile	2001	11,037
Maggio	2001	12,280
Giugno	2001	12,429
Luglio	2001	12,725
Agosto	2001	13,055
Settembre	2001	13,377
Ottobre	2001	14,613

e.3 Valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi due anni, da parte dell'Offerente, anche a mezzo di società fiduciarie, interposte persone o società controllate, operazioni di acquisto e di vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta Residuale, precisando il numero delle operazioni e degli strumenti finanziari acquistati e venduti

Rispetto a quanto dichiarato nel Precedente Documento di Offerta (paragrafo e.5), in merito ai valori ai quali sono state effettuate operazioni di acquisto di Azioni da parte dell'Offerente o delle Parti Sindacate, si precisa che, successivamente al 26 giugno 2001, sono stati effettuati gli acquisiti di seguito specificati:

- fino alla conclusione dell'Offerta Precedente, l'Offerente ha acquistato sul mercato n. 1.209.400 Azioni (pari a circa l'1,18% del Capitale Sociale), ad un prezzo non superiore a Euro 12,5 per Azione, per un importo complessivamente pari a Euro 15.097.090,45;
- in data 30 luglio 2001, all'esito dell'Offerta Precedente, l'Offerente ha acquistato n. 12.904.787 Azioni (pari a circa il 12,59% del Capitale Sociale) apportate all'Offerta Precedente, al prezzo di Euro 12,5 per Azione, per un corrispettivo complessivamente pari a circa Euro 161.309.837;
- sempre in data 30 luglio 2001 l'Offerente ha acquistato complessive n. 8.719.000 Azioni (pari a circa l'8,51% del Capitale Sociale) trasferite dalle Parti Sindacate, direttamente o

indirettamente, al prezzo di Euro 12,5 per Azione, per un corrispettivo complessivamente pari a Euro 108.987.500 (cfr. il precedente paragrafo d.2);

- successivamente al 30 luglio 2001 e fino all'8 novembre 2001, l'Offerente ha acquistato sul mercato complessive n. 837.964 Azioni (pari a circa lo 0,82% del Capitale Sociale), ad un prezzo non superiore a Euro 13,02 per Azione, per un corrispettivo complessivamente pari a Euro 10.910.091,28.

L'Offerente ha fatto fronte al pagamento dei corrispettivi per i predetti acquisti con mezzi propri, rivenienti dall'utilizzo del finanziamento soci in conto aumento di capitale di cui al precedente paragrafo b.1.4 (al quale si rimanda).

Nel corso degli ultimi due esercizi né l'Offerente, né le Parti Sindacate hanno posto in essere operazioni di vendita aventi ad oggetto Azioni.

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

f.1 Data di pagamento del Corrispettivo

In conformità a quanto previsto dal Regolamento di Borsa, il Corrispettivo sarà pagato il terzo giorno di borsa aperta successivo a quello di adesione effettuata con le modalità di cui al precedente paragrafo c.3.

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

Si fa presente che l'ultimo giorno del Periodo di Offerta Residuale — salvo proroga comunicata nei termini di legge — è l'11 dicembre 2001. Pertanto, il trasferimento ed il pagamento delle Azioni portate in adesione in tale data avverranno in data 14 dicembre 2001.

Si precisa inoltre che la realizzazione dell'Offerta Residuale, a norma dell'articolo 2.5.1, comma 5, Regolamento di Borsa, comporta la revoca delle Azioni dalla quotazione, con effetto dal primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del Corrispettivo (previsto per il 14 dicembre 2001). Conseguentemente le Azioni saranno revocate dalla quotazione con decorrenza dal 17 dicembre 2001.

f.2 Modalità di pagamento del Corrispettivo

Il Corrispettivo delle adesioni raccolte sarà corrisposto dall'intermediario Incaricato 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 Garanzie di esatto adempimento

In merito alla garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento del Corrispettivo da parte dell'Offerente, pari a massimi Euro 69.950.913,48 (l'“**Esborso Massimo**”), con le modalità e nei termini previsti dal presente Documento di Offerta, si precisa quanto segue:

- come già indicato nel Precedente Documento di Offerta, in data 13 giugno 2001 è stato concesso a Programma 2001 S.p.A. da Banca Popolare di Milano, Efibanca-Banca Popo-

lare di Lodi e Interbanca-Banca Antoniana Popolare Veneta (le “**Banche Finanziatrici**”) un finanziamento costituito da più linee di credito;

- una di tali linee di credito, pari a Euro 390.000.000 (la “**Prima Linea di Credito**”), è stata utilizzata, alla data del presente Documento di Offerta, per un ammontare pari a Euro 319.852.100 (somma impiegata, in particolare, per il pagamento del corrispettivo dovuto a coloro che hanno aderito all’Offerta Precedente, per gli acquisti di Azioni effettuati dall’Offerente sul mercato fino alla conclusione dell’Offerta Precedente, per gli acquisti di Azioni trasferite all’Offerente dalle Parti Sindacate, direttamente o indirettamente, in data 30 luglio 2001, nonché per gli acquisti di Azioni effettuati successivamente al 30 luglio 2001, fino all’8 novembre 2001, secondo quanto specificato al paragrafo d.2 e al paragrafo e.3). Risulta pertanto disponibile, a valere sulla Prima Linea di Credito, un ammontare pari a Euro 70.147.900;
- sempre in data 13 giugno 2001 le Banche Finanziatrici hanno concesso a Programma 2001 S.p.A. un’altra linea di credito (la “**Seconda Linea di Credito**”), pari a Euro 65.137.500. In data 29 ottobre 2001 le Banche Finanziatrici hanno dato il loro assenso, su specifica richiesta di Programma 2001 S.p.A. e dell’Offerente, affinché Programma 2001 S.p.A. possa utilizzare la Seconda Linea di Credito, per l’adempimento degli obblighi derivanti dall’Offerta Residuale e ai fini dell’eventuale esercizio del diritto di *squeeze-out*, per un ammontare pari a Euro 713.305;
- in data 29 ottobre 2001 Programma 2001 S.p.A. e l’Offerente hanno conferito mandato irrevocabile alle Banche Finanziatrici, che hanno accettato, di utilizzare le suddette somme disponibili a valere sulla Prima Linea di Credito e sulla Seconda Linea di Credito
 - per un ammontare complessivo che risulta pari, alla data del presente Documento di Offerta, a Euro 70.861.205 (importo superiore all’Esborso Massimo per Euro 910.291,52)
 - presso un conto corrente vincolato intestato a Programma 2001 S.p.A. e contestualmente di accreditarle su un conto corrente vincolato intestato all’Offerente presso Banca Popolare di Milano, quale banca incaricata dalle Banche Finanziatrici, esclusivamente a favore di Mediobanca, in qualità di Intermediario Incaricato, nella misura necessaria per regolare il pagamento a favore degli azionisti aderenti all’Offerta Residuale sino a concorrenza dell’Esborso Massimo. La garanzia suddetta ha caratteristiche di immediata liquidabilità, è irrevocabile ed è vincolata esclusivamente ai fini predetti.

Per quanto concerne le modalità di apporto dei fondi a disposizione dell’Offerente e il finanziamento concesso dalle Banche Finanziatrici a Programma 2001 S.p.A. si vedano anche, rispettivamente, il precedente paragrafo b.1.4 ed il paragrafo g.2 del Precedente Documento di Offerta.

G. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA RESIDUALE E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFERENTE

g.1 Presupposti giuridici dell'Offerta Residuale

L'Offerta Residuale descritta nel presente Documento di Offerta è un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria, ai sensi e per gli effetti degli articoli 108 e 109 del Testo Unico, la quale fa seguito all'Offerta Precedente, promossa da Programma 2002 ai sensi degli articoli 106 e 109 del Testo Unico.

L'Offerente ha promosso l'Offerta Precedente in adempimento dell'obbligo applicabile alle Parti Sindacate in seguito alla sottoscrizione del Patto Parasociale, intervenuta in data 16 maggio 2001. In base al Patto Parasociale, le Parti Sindacate si sono impegnate a concordare preventivamente le acquisizioni e dismissioni di partecipazioni da parte di FIMIT (la quale, come detto *supra*, nelle "Premesse", detiene a tutt'oggi circa il 59,98% del Capitale Sociale dell'Emittente) e a consultarsi preventivamente, senza vincolo in ordine alle rispettive determinazioni, con riguardo alle deliberazioni di FIMIT relative ad operazioni straordinarie di qualsivoglia natura. Mediante la stipulazione del Patto Parasociale le Parti Sindacate hanno altresì concordato che la soppressione ovvero la modificazione della disciplina della prelazione contenuta nello statuto di FIMIT possa aver luogo solo ove consti il consenso di almeno due delle Parti Sindacate¹.

Come indicato nel Precedente Documento di Offerta, alla data del 26 giugno 2001 l'Offerente possedeva n. 10.514.900 Azioni, pari a circa il 10,26% del capitale sociale di Safilo. Alla medesima data, le Parti Sindacate detenevano complessivamente, in via diretta e/o indiretta, ulteriori n. 71.660.375 Azioni, pari a circa il 69,91% del capitale sociale dell'Emittente. Una parte di tali partecipazioni, dirette e/o indirette, delle Parti Sindacate in Safilo, complessivamente pari a circa l'8,51% del relativo capitale sociale, è stata ceduta all'Offerente in data 30 luglio 2001 (si veda *supra*, paragrafo d.2).

¹ La stipulazione del Patto Parasociale ha determinato l'obbligo di promuovere l'Offerta Precedente in quanto:

- (i) le Parti Sindacate complessivamente detenevano alla data del 16 maggio 2001, per il tramite di società ad esse facenti capo, circa il 69,6% del capitale sociale di FIMIT, la quale controlla di diritto Safilo. Si realizzava pertanto la fattispecie di cui all'articolo 45 del Regolamento, essendo il patrimonio di FIMIT costituito in prevalenza dalla partecipazione in Safilo;
- (ii) il Patto Parasociale assumeva rilievo ai fini dell'applicazione dell'articolo 122 del Testo Unico e realizzava il concerto di cui all'articolo 109, comma 1, lett. a) di tale provvedimento;
- (iii) come specificato nel Precedente Documento di Offerta, nei dodici mesi precedenti la stipulazione del Patto Parasociale alcune delle Parti Sindacate avevano effettuato operazioni di acquisto a titolo oneroso di azioni Safilo, o di quote o azioni di società che direttamente o indirettamente controllano tale società (per ulteriori dettagli in merito ai presupposti dell'Offerta Precedente, si veda il paragrafo g.1 del Precedente Documento di Offerta).

All'esito dell'Offerta Precedente, l'Offerente, tenuto conto sia delle Azioni apportate all'Offerta Precedente, sia degli acquisti sul mercato effettuati nel corso del Periodo dell'Offerta Precedente, ha conseguito una percentuale complessivamente pari a circa il 24,03% del capitale sociale di Safilo (percentuale incrementatasi di un ulteriore 8,51%, in data 30 luglio 2001, per effetto delle cessioni descritte al paragrafo d.2). Pertanto, all'esito dell'Offerta Precedente, le Parti Sindacate, tenuto conto delle Azioni detenute direttamente e/o indirettamente, anche per il tramite dell'Offerente, sono pervenute a detenere una percentuale complessivamente pari a circa il 93,94% del capitale sociale dell'Emittente. Tale percentuale è stata ulteriormente incrementata per effetto di acquisti di Azioni effettuati da Programma 2002 sul mercato, successivamente al 30 luglio 2001 e fino all'8 novembre 2001, risultando complessivamente pari, alla data del presente Documento di Offerta, a circa il 94,76%.

Si sono pertanto determinati i presupposti per l'applicabilità degli articoli 108 e 109 del Testo Unico, in conformità ai quali l'Offerente promuove l'Offerta Residuale sulla totalità delle Azioni non possedute dall'Offerente o dalle Parti Sindacate, direttamente e/o indirettamente, avendo l'Offerente dichiarato, nel Precedente Documento di Offerta e nel comunicato relativo ai risultati dell'Offerta Precedente e all'esercizio delle facoltà previste nel Precedente Documento di Offerta, pubblicato in data 24 luglio 2001 sui quotidiani "Il Gazzettino", "Il Sole-24 Ore", "La Repubblica" e "MF", che non avrebbe ripristinato il flottante, ma avrebbe promosso un'offerta pubblica di acquisto residuale sulle Azioni, qualora le Parti Sindacate, all'esito dell'Offerta Precedente, fossero pervenute a detenere, direttamente e/o indirettamente, anche per il tramite dell'Offerente medesimo, una percentuale del capitale sociale di Safilo complessivamente superiore al 90%.

g.2 Motivazione della decisione di richiedere la cancellazione dalla quotazione delle azioni ordinarie di Safilo nonché indicazione delle trattative in corso tra l'Offerente ed altri soggetti in merito alla cessione di pacchetti significativi dell'Emittente

Come già indicato nel Precedente Documento di Offerta, la revoca dalla quotazione delle Azioni dovrebbe favorire la massima flessibilità strategica per facilitare la semplificazione degli assetti proprietari, la riorganizzazione della struttura societaria ed una maggiore efficienza operativa dell'Emittente.

La realizzazione dell'Offerta Residuale, a norma dell'articolo 2.5.1, comma 5, del Regolamento di Borsa, comporta la revoca delle Azioni dalla quotazione, con effetto dal primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo (previsto per il 14 dicembre 2001). Conseguentemente le Azioni saranno revocate dalla quotazione con decorrenza dal 17 dicembre 2001.

Qualora, a seguito dell'Offerta Residuale, l'Offerente, tenuto conto delle Azioni possedute alla data dell'8 novembre 2001, venisse a detenere una percentuale superiore a circa il 36,59% del Capitale Sociale di Safilo, e quindi le Parti Sindacate venissero a possedere, direttamente e/o indirettamente, anche per il tramite dell'Offerente, una percentuale complessivamente superiore al 98% del Capitale Sociale, l'Offerente dichiara fin d'ora la propria intenzione di avvalersi del diritto di acquistare le residue Azioni dell'Emittente entro quattro mesi dalla conclusione dell'Offerta Residuale, ai sensi dell'articolo 111 del Testo Unico. Come già specificato nel Precedente Documento di Offerta, al paragrafo g.4, si dichiara che ai fini del raggiungimento della soglia rilevante per l'effettuazione dello *squeeze-out*, si intendono computati anche gli acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta Residuale entro la conclusione del Periodo di Offerta Residuale.

Qualora, ricorrendone i presupposti, l'Offerente eserciti il predetto diritto di acquisto, il prezzo delle Azioni residue verrà fissato da un esperto nominato dal presidente del Tribunale di Belluno, tenuto conto anche del prezzo dell'Offerta Precedente, di quello dell'Offerta Residuale e del prezzo di mercato delle Azioni dell'Emittente nell'ultimo semestre.

Il trasferimento delle Azioni acquistate ai sensi del citato articolo 111 del Testo Unico avrà efficacia dal momento della comunicazione all'Emittente dell'avvenuto deposito del prezzo di acquisto da parte dell'Offerente presso una banca all'uopo incaricata. L'Emittente contestualmente provvederà alle conseguenti annotazioni a libro soci.

Si precisa, infine, che, ai sensi dell'articolo 2949 del Codice Civile, decorso il termine di prescrizione di cinque anni dalla data di deposito del prezzo di acquisto, l'Offerente avrà diritto di ottenere la restituzione delle somme depositate a titolo di prezzo di acquisto e non riscosse dagli aventi diritto, salvo quanto disposto dagli articoli 2941 e seguenti del Codice Civile.

Alla data del presente Documento di Offerta, non vi sono trattative in corso tra l'Offerente ed altri soggetti in merito alla cessione di pacchetti significativi dell'Emittente, né si prevede allo stato che ciò avvenga nei prossimi dodici mesi.

g.3 Attuazione dei programmi futuri elaborati dall'Offerente relativi all'Emittente indicati nel Precedente Documento di Offerta

Secondo quanto illustrato nel Precedente Documento di Offerta, al paragrafo g.3, l'Offerente intende proseguire nell'azione di raggiungimento di un forte posizionamento competitivo a livello internazionale nel settore in cui opera l'Emittente e nell'attuazione degli indirizzi gestionali sino ad oggi seguiti dal gruppo dell'Emittente ai fini della migliore valorizzazione delle attività che a esso fanno capo.

Dopo che sono stati resi noti i risultati dell'Offerta Precedente, che hanno consentito il raggiungimento di una soglia di capitale particolarmente elevata, secondo gli obiettivi già illustrati nel Precedente Documento di Offerta, l'Offerente ha manifestato l'intenzione di non ripristinare il flottante e di addivenire in tal modo, all'esito dell'Offerta Residuale, alla revoca dalla quotazione di Borsa delle Azioni dell'Emittente. Parallelamente a ciò è stato avviato un approfondimento sulla possibile riorganizzazione della struttura proprietaria del Gruppo Safilo. Il primo atto di tale riorganizzazione consiste nella progettata fusione per incorporazione di FIMIT in Programma 2001 S.p.A., che sarà sottoposta alle assemblee dei soci il 14 dicembre 2001 (cfr. il precedente paragrafo d.1), nella quale verranno in tal modo a convergere, in parte direttamente, in parte indirettamente, tutte le partecipazioni nell'Emittente, e cioè, oltre a quelle già detenute da FIMIT e dall'Offerente, anche quelle che l'Offerente acquisirà per effetto dell'Offerta Residuale e dell'eventuale *squeeze-out*. Pur trattandosi di ipotesi allo stato soltanto allo studio, si sta esaminando la eventualità di una fusione dell'Emittente con l'Offerente o con altra società non quotata sui mercati regolamentati. Tale ultima questione non è stata oggetto di formali decisioni dei competenti organi sociali. Qualora da un'eventuale fusione che interessi l'Emittente dovesse risultare una società il cui oggetto o tipo sociale differisca da quello dell'Emittente, i soci di quest'ultima avranno diritto di recedere ai sensi dell'articolo 2437 del Codice Civile, ottenendo il rimborso delle proprie Azioni in proporzione del patrimonio sociale risultante dal bilancio dell'ultimo esercizio. L'ipotesi della fusione costituisce peraltro solo uno dei possibili strumenti su cui l'Offerente sta conducendo approfondimenti.

Allo stato attuale non sono previste modifiche nella composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente quale conseguenza diretta dell'Offerta Pubblica Residuale. Non sono in programma modifiche allo Statuto di Safilo, se non quelle conseguenti allo status di società non quotata sui mercati regolamentati, status che l'Emittente rivestirà successivamente all'Offerta Residuale secondo quanto indicato al paragrafo g.2 del presente Documento d'Offerta.

g.4 Variazioni intervenute nelle informazioni fornite nel Precedente Documento di Offerta

Rispetto a quanto reso noto nel Precedente Documento di Offerta, non sono intervenute variazioni che non siano evidenziate nel presente punto G.

H. EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA RESIDUALE O GLI AZIONISTI O GLI AMMINISTRATORI DELLA MEDESIMA (ANCHE PER MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE, INTERPOSTA PERSONA O SOCIETÀ CONTROLLATE)

h.1 Accordi tra l'Offerente e gli azionisti e/o gli amministratori dell'Emittente aventi rilevanza ai fini dell'Offerta Residuale

Non vi sono accordi tra l'Offerente e gli azionisti e/o gli amministratori dell'Emittente aventi rilevanza ai fini dell'Offerta Residuale. Si veda quanto descritto al paragrafo g.1 in merito al Patto Parasociale stipulato dalle Parti Sindacate, che ha determinato l'obbligo solidale di lanciare l'Offerta Precedente adempiuto dall'Offerente.

h.2 Operazioni finanziarie e/o commerciali eseguite, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta Residuale, fra l'Offerente e l'Emittente

Non vi sono state operazioni finanziarie e/o commerciali tra l'Offerente e l'Emittente, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione del presente Documento di Offerta, che abbiano avuto o possano avere effetti significativi sull'attività dell'Emittente.

h.3 Accordi tra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle azioni, aventi rilevanza ai fini dell'Offerta Residuale

Non sono intervenute variazioni rispetto a quanto reso noto nel Precedente Documento di Offerta, al punto H.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

L'Offerente riconoscerà all'Intermediario Incaricato della raccolta delle adesioni alla presente Offerta Residuale, Mediobanca, un importo forfettario pari a Lire 150.000.000 ed una commissione dello 0,05% sul controvalore delle adesioni raccolte.

L'Offerente riconoscerà inoltre agli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso MonteTitoli S.p.A., che intrattengono il conto titoli con i titolari di Azioni apportate all'Offerta Residuale, una commissione, inclusiva di ogni qualsiasi compenso di intermediazione, dello 0,25% sul controvalore delle adesioni raccolte.

Tale commissione sarà regolata da Mediobanca alle controparti nelle operazioni di raccolta tramite il Mercato Telematico Azionario e, ove necessario, da costoro riconosciuta agli intermediari di cui sopra, restando a carico di questi ultimi il compenso eventualmente trattenuto o addebitato loro dall'intermediario negoziatore.

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

Il Documento di Offerta viene messo a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Offerente (Milano, Via della Signora n.2/A), di Mediobanca, quale Intermediario Incaricato (Milano, Piazzetta Enrico Cuccia n. 1), e di Monte Titoli S.p.A. (Milano, Via Mantegna n. 6), per conto degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata, nonché presso la Borsa Italiana S.p.A.

Il Documento di Offerta è altresì disponibile sul sito Internet dell'Emittente (www.safilo.com).

Un avviso contenente la notizia del rilascio del provvedimento concernente la pubblicazione del Documento di Offerta da parte della CONSOB, della consegna del Documento di Offerta all'Intermediario Incaricato, nonché gli elementi essenziali dell'Offerta Residuale verrà pubblicato sui quotidiani "Il Sole-24 Ore" e "La Repubblica".

M. APPENDICI

Viene qui di seguito riportato il testo del comunicato emesso e approvato dal Consiglio di Amministrazione di Safilo in data 6 novembre 2001, contenente ogni dato utile per l'apprrezzamento e la valutazione dell'Offerta Residuale, ai sensi dell'articolo 39 del Regolamento approvato dalla CONSOB con Deliberazione 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato.

“Comunicato di Safilo S.p.A. ai sensi e per gli effetti dell'articolo 103, comma 3, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n.58 e dell'articolo 39 del Regolamento approvato dalla CONSOB con Deliberazione 14 maggio 1999, n.11971, come successivamente modificato.

Il Consiglio di Amministrazione di Safilo S.p.A. (“Safilo” o l’“Emittente”), nella riunione tenutasi in data 6 novembre 2001, ha esaminato, ai fini della redazione del comunicato di cui all'articolo 103, comma 3, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n.58 (il “Testo Unico”), e dell'articolo 39 del Regolamento approvato dalla CONSOB con Deliberazione 14 maggio 1999, n.11971, come successivamente modificato (il “Regolamento”), la comunicazione diffusa in data 31 ottobre 2001 (la “Comunicazione”) da Programma 2002 S.p.A. (“Programma 2002” o l’“Offerente”) ai sensi dell'articolo 37 del Regolamento e la bozza di documento di offerta trasmesso in pari data dall'Offerente (il “Documento di Offerta”) in relazione all'offerta pubblica di acquisto residuale (l’“Offerta Residuale”) promossa dall'Offerente sulle azioni ordinarie dell'Emittente (le “Azioni”). Dall'esame della Comunicazione e del Documento di Offerta risulta in particolare quanto di seguito specificato.

- (a) L'Offerta Residuale è promossa dall'Offerente ai sensi degli articoli 108 e 109 del Testo Unico, successivamente alla conclusione dell'offerta pubblica di acquisto obbligatoria (l’“Offerta Precedente”) dallo stesso lanciata sulle Azioni. L'Offerta Precedente è stata promossa dall'Offerente in adempimento dell'obbligo solidale applicabile a Vittorio, Massimiliano e Samantha Tabacchi (le “Parti Sindacate”) in conseguenza della sottoscrizione da parte delle stesse, in data 16 maggio 2001, di un accordo (il “Patto Parasociale”) relativo a FIMIT — Finanziaria Immobiliare Italiana S.p.A. (“FIMIT”). Alla data del 16 maggio 2001, le Parti Sindacate detenevano, per il tramite di società ad esse facenti capo, circa il 69,6% del capitale sociale di FIMIT, la quale possiede a sua volta circa il 59,98% del capitale sociale di Safilo;
- (b) alla data del 30 ottobre 2001 l'Offerente possiede n. 33.348.087 Azioni, equivalenti a circa il 32,53% del capitale sociale di Safilo, acquisite nell'ambito dell'Offerta Precedente, in virtù di acquisti realizzati sul mercato entro la conclusione del periodo di ade-

sione all'Offerta Precedente nonché per effetto di cessioni effettuate, in data 30 luglio 2001, dalle Parti Sindacate, direttamente o indirettamente²;

Sempre alla data del 30 ottobre 2001, le Parti Sindacate detengono, direttamente e/o indirettamente — ad esclusione delle Azioni possedute dall'Offerente — complessive n. 62.941.375 Azioni, equivalenti a circa il 61,41% del capitale sociale dell'Emittente. Pertanto, alla data del 30 ottobre 2001, le Parti Sindacate detengono, direttamente e/o indirettamente, anche per il tramite dell'Offerente, complessive n. 96.289.462 Azioni, pari a circa il 93,94% del capitale sociale di Safilo;

- (c) l'Offerta Residuale ha ad oggetto la totalità delle Azioni emesse alla data del 30 ottobre 2001, del valore nominale di Euro 0,1 ciascuna, godimento 1° gennaio 2001, non possedute dall'Offerente o dalle Parti Sindacate, direttamente e/o indirettamente. L'Offerta Residuale ha pertanto ad oggetto n. 6.210.538 Azioni, equivalenti a circa il 6,06% del capitale sociale in circolazione alla data del 30 ottobre 2001, dedotte le Azioni dell'Emittente che l'Offerente ovvero le Parti Sindacate, direttamente e/o indirettamente, dovessero acquistare al di fuori dell'Offerta Residuale entro la conclusione del periodo di adesione all'Offerta Residuale³;
- (d) il corrispettivo unitario dell'Offerta Residuale, stabilito dalla CONSOB con Deliberazione n. 13315 del 25 ottobre 2001, a norma dell'articolo 108 del Testo Unico e dell'articolo 50 del Regolamento, è pari a Euro 13,02. Secondo quanto indicato nella predetta Deliberazione, nella determinazione del corrispettivo la CONSOB ha tenuto conto dei seguenti elementi:
- valore del patrimonio netto rettificato in base al valore corrente e all'andamento e prospettive reddituali dell'Emittente, considerati congiuntamente nella valutazione secondo il metodo dei flussi di cassa attualizzati "DCF", cui è stato attribuito peso preponderante, in ragione della valenza e qualità degli elementi di calcolo forniti;
 - prezzo dell'Offerta Precedente, elemento al quale è stato attribuito un peso inferiore, in considerazione del moderato grado di adesione alla stessa;

² Successivamente alla riunione del Consiglio di Amministrazione di Safilo che ha approvato il comunicato sopra riportato e fino all'8 novembre 2001 l'Offerente ha acquistato sul mercato ulteriori n. 837.964 Azioni, pari a circa lo 0,82% del Capitale Sociale (si veda *supra*, paragrafo d.2). Pertanto, come specificato al paragrafo c.1 del presente Documento di Offerta, formano oggetto dell'Offerta Residuale n. 5.372.574 Azioni, pari a circa il 5,24% del Capitale Sociale in circolazione alla data dell'8 novembre 2001, dedotte le Azioni dell'Emittente che l'Offerente ovvero le Parti Sindacate, direttamente e/o indirettamente, dovessero acquistare al di fuori dell'Offerta Residuale entro la conclusione del periodo di adesione all'Offerta Residuale..

³ Si veda la nota precedente.

-
- media delle quotazioni degli ultimi sei mesi, elemento al quale è stato attribuito un peso ancora minore, tenuto conto del volume degli scambi.

La congruità degli elementi presi in esame dalla CONSOB ai fini della determinazione del corrispettivo per l'Offerta Residuale è stata attestata da PriceWaterhouseCoopers S.p.A., società incaricata della revisione contabile di Safilo;

- (e) l'Offerta Residuale, considerata la natura obbligatoria della stessa, non è sottoposta a condizioni di efficacia;
- (f) si prevede che l'Offerta Residuale abbia inizio il 20 novembre 2001 e si concluda l'11 dicembre 2001, durante gli orari previsti per la negoziazione diurna, dalle ore 8.00 alle ore 17.30;
- (g) l'Offerta Residuale è promossa esclusivamente sul mercato italiano e si svolgerà sul Mercato Telematico Azionario,
- (h) all'esito dell'Offerta Residuale, le Azioni saranno revocate dalla quotazione, a norma dell'articolo 2.5.1, comma 5, del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., con decorrenza dal primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo (previsto per il 14 dicembre 2001). Conseguentemente si prevede che le Azioni siano revocate dalla quotazione a partire dal 17 dicembre 2001;
- (i) tra i programmi indicati dall'Offerente in merito all'Emittente rientra la possibile riorganizzazione della struttura proprietaria del Gruppo Safilo, le modalità della quale sono attualmente ancora in corso di approfondimento. Si prevede in primo luogo la fusione per incorporazione di FIMIT in Programma 2001 S.p.A., così che la società da ultimo menzionata venga a detenere — in parte direttamente, in parte indirettamente — oltre alle partecipazioni nell'Emittente già detenute da FIMIT e dall'Offerente, anche le partecipazioni che l'Offerente acquisirà per effetto dell'Offerta Residuale e dell'eventuale esercizio del diritto di acquisto di cui all'articolo 111 del Testo Unico. Inoltre, tra le ipotesi attualmente allo studio in relazione alla predetta riorganizzazione, l'Offerente sta esaminando l'eventuale fusione dell'Emittente con l'Offerente o con altra società non quotata sui mercati regolamentati. Per attuare la possibile riorganizzazione di cui sopra, peraltro, Programma 2002 non esclude il ricorso ad altri strumenti, all'esito dell'Offerta Residuale e dell'eventuale esercizio dello *squeeze-out*.

Tutto ciò premesso e rilevato, il Consiglio di amministrazione di Safilo — presenti 4 consiglieri su 6, e precisamente il Presidente Vittorio Tabacchi, il Vice Presidente Ermenegildo

Tabacchi, l'Amministratore Delegato Giannino Lorenzon, e il Consigliere Giovanni Ciurlo, astenuti per conflitto di interessi Vittorio Tabacchi, in quanto azionista indiretto dell'Offerente, ed Ermenegildo Tabacchi, in quanto socio di FIMIT — considerato, in particolare, che l'Offerta Residuale fa seguito a una precedente offerta pubblica di acquisto obbligatoria, conferma la valutazione positiva espressa nel comunicato relativo all'Offerta Precedente, rilevando in ogni caso che il corrispettivo dell'Offerta Residuale è stato stabilito dalla CONSOB, nei termini sopra indicati, a norma dell'articolo 108 del Testo Unico e dell'articolo 50 del Regolamento.

Sulla base della valutazione effettuata, il Consiglio di Amministrazione non ha pertanto ritenuto di procedere alla convocazione di un'assemblea ai sensi dell'art.104 del Testo Unico, per l'autorizzazione a compiere atti o operazioni idonei a contrastare il raggiungimento degli obiettivi dell'Offerta Residuale.

Ai sensi dell'articolo 39 del Regolamento, si precisa che l'Emittente non detiene azioni proprie né azioni dell'Offerente. I membri del Consiglio di Amministrazione di Safilo non possiedono azioni dell'Emittente, né di società controllate da Safilo o controllanti la stessa, ad eccezione dei Sigg. Vittorio ed Ermenegildo Tabacchi, che detengono, direttamente ed indirettamente, rispettivamente n. 18.708.920 e n. 6.500.000 azioni ordinarie di FIMIT. Inoltre, il Sig. Vittorio Tabacchi controlla indirettamente l'Offerente, il quale, secondo quanto reso noto dallo stesso nella Comunicazione e nel Documento di Offerta, alla data del 30 ottobre 2001 detiene n. 33.348.087 Azioni, equivalenti a circa il 32,53% del capitale sociale di Safilo.

Al Consiglio di Amministrazione di Safilo non consta l'esistenza di patti rilevanti ai sensi dell'art.122 del Testo Unico aventi ad oggetto azioni dell'Emittente, fatto salvo il Patto Parasociale sottoscritto dalle Parti Sindacate in data 16 maggio 2001 che concerne FIMIT.

Non sono stati deliberati né erogati compensi ai membri del Consiglio di Amministrazione o ai membri del Collegio Sindacale di Safilo, a qualsiasi titolo ed in qualsiasi forma, diversi da quelli indicati nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2000 e da quelli spettanti ed erogati tra il 1° gennaio 2001 ed il 31 ottobre 2001 al Presidente, quale dirigente dell'Emittente e amministratore di società controllate per Euro 1.583.241, al vice Presidente, quale dirigente dell'Emittente per Euro 125.548 e all'Amministratore Delegato, quale dirigente dell'Emittente e amministratore di società controllate, per Euro 774.189. Si rappresentano di seguito in forma di tabella i compensi spettanti ed erogati tra il 1° gennaio 2001 ed il 31 ottobre 2001 di cui sopra:

Amministratori	Compenso
Vittorio Tabacchi	Euro 1.583.241
Giannino Lorenzon	Euro 774.189
Ermenegildo Tabacchi	Euro 125.548

Successivamente al 30 settembre 2001 non si sono verificati fatti di rilievo, con riguardo all'Emittente, che non siano esposti nella relazione trimestrale a tale data, approvata dal Consiglio di Amministrazione nella riunione odierna. Qualora, successivamente alla data del presente comunicato, dovessero verificarsi eventi che assumono rilevanza ai fini dell'articolo 39 del Regolamento, verrà pubblicato un apposito comunicato di aggiornamento.

Padova, 6 novembre 2001”

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

Non è disponibile alcun bilancio o situazione patrimoniale infrannuale dell'Offerente, in quanto società non quotata di recente costituzione (come precisato al precedente paragrafo b.1).

L'Offerente provvederà a mettere a disposizione del pubblico per la consultazione, presso la propria sede legale in Milano, Via della Signora n. 2/A, presso la Borsa Italiana S.p.A. e l'Intermediario Incaricato Mediobanca, i seguenti documenti (disponibili anche sul sito Internet dell'Emittente, all'indirizzo www.safilo.com):

- il Precedente Documento di Offerta, relativo all'Offerta Precedente promossa dall'Offerente ai sensi degli articoli 106 e 108 del Testo Unico;
- il bilancio di esercizio e consolidato di Safilo al 31 dicembre 2000, corredato della relazione sulla gestione e delle relazioni del collegio sindacale e della società di revisione;
- la relazione trimestrale del Gruppo Safilo al 30 settembre 2001.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

L'Offerente 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

PROGRAMMA 2002 S.P.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Vittorio Tabacchi

