DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO

ai sensi degli articoli 106 e 109
del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58

di azioni ordinarie

Safilo®

Offerente

Programma 2002 S.p.A.

Azioni Oggetto dell'Offerta
N. 20.324.725 ordinarie di Safilo S.p.A.*

Corrispettivo per Azione
Euro 12,5 per ogni azione ordinaria, godimento 1° gennaio 2001

Durata dell'Offerta Concordata con Borsa Italiana S.p.A.
dal 2 luglio al 20 luglio 2001 incluso,
salvo proroga comunicata nei termini di legge

Consulente Finanziario dell'Offerente
Mediobanca

Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni
Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID" 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

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 26 giugno 2001. Il predetto quantitativo potrebbe variare in diminuzione ove, entro il termine del Periodo di Offerta, l'Offerente o le Parti Sindacate, direttamente e/o indirettamente, dovessero acquistare azioni ordinarie dell'Emittente al di fuori dell'Offerta. Alla data della comunicazione del 14 giugno 2001, le azioni oggetto dell'Offerta erano pari a complessive n. 28.585.225. A seguito degli acquisti effettuati sul mercato fino al 26 giugno 2001, il numero delle azioni oggetto dell'Offerta si è ridotto a 20.324.725. Tale ammontare potrebbe variare in diminuzione in caso di ulteriori acquisti sul mercato.

INDICE

PREMESSE 5

A. AVVERTENZE 7

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE 11

b.1 Offerente 11
b.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede legale 11
b.1.2 Costituzione e durata 11
b.1.3 Oggetto sociale 11
b.1.4 Legislazione applicabile e foro competente 12
b.1.5 Capitale sociale 12
b.1.6 Principali azionisti 13
b.1.7 Organi sociali 13
b.1.8 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Offerente 14
b.1.9 Attività dell'Offerente 14
b.1.10 Situazione patrimoniale e conto economico riclassificati 14
b.1.11 Andamento recente 15
b.2 Emittente 15
b.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede legale 15
b.2.2 Capitale sociale 16
b.2.3 Dati economici e patrimoniali pubblicati dall'Emittente 17
b.3 Intermediari 26

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

c.1 Categoria e quantità dei titoli oggetto dell'Offerta 28
c.2 Percentuale delle Azioni sul Capitale Sociale 28
c.3 Autorizzazioni 28
c.4 Modalità e termini per l'adesione all'Offerta 29
c.5 Comunicazioni relative all'andamento e ai risultati dell'Offerta 30
c.6 Mercati sui quali è promossa l'Offerta 30

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 32
d.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, diritti di pegno o di usufrutto o di impegni di altra natura 33

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

e.1 Indicazione del corrispettivo unitario nelle sue varie componenti 34
e.2 Confronto del corrispettivo con indicatori finanziari aziendali 37
e.3 Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle azioni nei dodici mesi precedenti l'inizio dell'Offerta 39
e.4 Valori attribuiti agli strumenti finanziari dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso 39
e.5 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 39

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

f.1 Data di pagamento del Corrispettivo 41
f.2 Modalità di pagamento del Corrispettivo 41
f.3 Garanzie di esatto adempimento 41

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

g.1 Presupposti giuridici dell'Offerta 43
g.2 Motivazioni dell'operazione e relative modalità di finanziamento 45
g.3 Programmi futuri elaborati dall'Offerente relativi all'Emittente 45
g.4 Offerta Pubblica Residuale - Diritto di acquisto 46

H. EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA 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 48
h.2 Operazioni finanziarie e/o commerciali eseguite, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, fra l'Offerente e l'Emittente, aventi rilevanza ai fini dell'Offerta 48
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 48

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI 49

L. IPOTESI DI RIPARTO 50

M. INDICAZIONE DELLE MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA 51

N. APPENDICI 52

O. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE 60

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ 61

[Questa pagina è stata lasciata volutamente bianca]

PREMESSE

L'operazione descritta nel presente Documento di Offerta (di seguito, il "**Documento di Offerta**") costituisce un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria (l'"**Offerta**") promossa ai sensi degli artt. 106 e 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.

L'Offerta viene promossa dall'Offerente in adempimento dell'obbligo solidale applicabile a Vittorio, Massimiliano e Samantha Tabacchi (le "**Parti Sindacate**"), ai sensi dei citati artt. 106 e 109 del Testo Unico, 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**"), società che detiene circa il 59,98% del capitale sociale di Safilo S.p.A. ("**Safilo**" o l'"**Emittente**").

In base al Patto Parasociale, le Parti Sindacate si sono impegnate a concordare preventivamente le acquisizioni e dismissioni di partecipazioni da parte di FIMIT 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 Sindacate.

La stipulazione del Patto Parasociale ha determinato l'obbligo solidale delle Parti Sindacate di promuovere l'Offerta, adempiuto dall'Offerente, 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. In particolare, Vittorio Tabacchi deteneva, direttamente e per il tramite delle società controllate Programma 5000 S.p.A. e Progetto 60 S.s., complessive n. 18.708.920 azioni FIMIT, pari a circa il 37,41% del relativo capitale sociale; Massimiliano Tabacchi deteneva, mediante la società controllata Progetto 30 S.s., n. 1.611.086 azioni FIMIT, pari a circa il 3,22% del capitale sociale; Samantha Tabacchi deteneva, per il tramite della società controllata Progetto 25 S.s., n. 1.611.086 azioni FIMIT, pari a circa il 3,22% del capitale sociale. Inoltre, Ganbi S.s., società semplice di cui Massimiliano e Samantha Tabacchi possiedono il 70%, nella misura del 35% ciascuno, deteneva n. 12.859.994 azioni FIMIT, pari a circa il 25,72% del rispettivo capitale sociale (si veda anche il successivo paragrafo b.2.1). Il patrimonio di FIMIT è costituito in prevalenza dalla partecipazione in Safilo e per-

tanto si realizza la fattispecie di cui all'art. 45 del Regolamento approvato con Deliberazione CONSOB 14 maggio 1999, n. 11971, come modificato (il "**Regolamento CONSOB**");

(ii) il Patto Parasociale assume rilievo ai fini dell'applicazione dell'art. 122 del Testo Unico e realizza il concerto di cui all'art. 109, comma 1, lett. a) di tale provvedimento;

(iii) nei dodici mesi precedenti la stipulazione del Patto Parasociale, alcune delle Parti Sindacate hanno effettuato operazioni di acquisto a titolo oneroso di azioni Safilo o di quote o azioni di società che direttamente o indirettamente controllano tale società, tra le quali si segnalano in particolare le seguenti:

(a) nel mese di settembre 2000, la famiglia Giuliano Tabacchi ha ceduto a Progetto 30 S.s. e Progetto 25 S.s., società semplici riconducibili rispettivamente a Massimiliano e Samantha Tabacchi, le seguenti partecipazioni dirette ed indirette in Safilo, nella misura del 50% ciascuna:

(i) partecipazioni dirette: complessive n. 4.463.500 azioni Safilo, pari a circa il 4,35% del relativo capitale sociale;

(ii) partecipazioni indirette: una quota pari al 70% di Ganbi S.s., società che detiene circa il 25,7% di FIMIT.

Nell'ambito delle predette operazioni, il corrispettivo unitario attribuito alle azioni Safilo è stato pari a Euro 12,5, parte del quale corrisposto con dilazione del pagamento e perciò corrispondente a un prezzo effettivo, al momento dell'acquisto, stimato in Euro 11,8 per azione;

(b) nel mese di aprile 2001, Dinocle S.s., società semplice facente capo a Dino Tabacchi, ha venduto a Programma 5000 S.p.A., società controllata da Vittorio Tabacchi, n. 10.000.000 azioni di FIMIT, pari al 20% del relativo capitale sociale. Nell'ambito di tale operazione, il corrispettivo unitario attribuito alle azioni Safilo detenute da FIMIT è stato pari a Euro 12,25, parte del quale con dilazione del pagamento e perciò corrispondente a un prezzo effettivo, al momento dell'acquisto, stimato in Euro 11,8 per azione.

Altre operazioni di acquisto di azioni Safilo effettuate da alcune delle Parti Sindacate nei dodici mesi precedenti la stipulazione del Patto Parasociale hanno avuto luogo ad un prezzo non superiore a Euro 12,5 per azione (si veda anche *infra*, paragrafo e.5).

A. AVVERTENZE

1. L'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie Safilo 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 del 26 giugno 2001, l'Offerente possiede n. 10.514.900 azioni ordinarie Safilo, equivalenti a circa il 10,26% 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. 71.660.375 azioni ordinarie Safilo, equivalenti a circa il 69,91% del Capitale Sociale. Pertanto, alla data del 26 giugno 2001 le Parti Sindacate detengono, direttamente e/o indirettamente, anche per il tramite dell'Offerente, complessive n. 82.175.275 azioni ordinarie Safilo, pari a circa l'80,17% del Capitale Sociale (si veda anche *infra*, paragrafo d.1). L'Offerta ha pertanto ad oggetto n. 20.324.725 azioni ordinarie Safilo (le "**Azioni**"), equivalenti a circa il 19,83% 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 entro la conclusione del Periodo di Offerta, come di seguito definito, comunque nel rispetto di quanto disposto dall'art. 41, comma 2, lett. b) e dall'art. 42, comma 2, del Regolamento CONSOB.

L'Offerta avrà durata dal 2 luglio 2001 al 20 luglio 2001 incluso (il "**Periodo di Offerta**").

L'Offerente si riserva la facoltà di modificare i termini dell'Offerta ai sensi dell'art. 43 del Regolamento CONSOB, dandone comunicazione nelle forme previste dall'art. 37 del Regolamento CONSOB e pubblicando le modifiche con le stesse modalità di pubblicazione dell'Offerta.

2. Condizioni di efficacia dell'Offerta

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

3. Adesione all'Offerta

L'accettazione all'Offerta è irrevocabile — salvo quanto previsto dall'art. 44, comma 8, del Regolamento CONSOB, che prevede la revocabilità delle adesioni all'Offerta dopo la pubblicazione di offerte concorrenti o di rilanci — e dovrà avvenire tramite l'apposita scheda di adesione debitamente compilata e sottoscritta, con contestuale deposito delle Azioni presso gli Intermediari Incaricati di cui al successivo paragrafo b.3.

4. Comunicato dell'Emittente

Il comunicato dell'Emittente, predisposto ai sensi dell'art. 103, comma 3, del Testo Unico e dell'art. 39 del Regolamento CONSOB, contenente ogni dato utile per l'apprezzamento e la valutazione dell'Offerta da parte del Consiglio di Amministrazione di Safilo, approvato alla riunione del 21 giugno 2001, è trascritto integralmente in Appendice al presente Documento di Offerta.

5. Motivazioni dell'Offerta

Attraverso l'Offerta, l'Offerente persegue l'obiettivo di conseguire la revoca dalla quotazione in Borsa delle azioni ordinarie Safilo. Il possesso dell'intero Capitale Sociale dell'Emittente, con la conseguente sua revoca dalla quotazione, dovrebbero favorire la massima flessibilità strategica per facilitare la semplificazione degli assetti proprietari, la riorganizzazione della struttura societaria ed una maggiore efficienza operativa dell'Emittente, in coerenza con i programmi futuri descritti al paragrafo g.3.

6. Ipotesi del mancato raggiungimento della soglia del 90%

Qualora, a seguito dell'Offerta, l'Offerente, tenuto conto delle azioni Safilo possedute alla data del 26 giugno 2001, venisse a detenere una percentuale non superiore al 20,09% del Capitale Sociale, e quindi le Parti Sindacate venissero a possedere, direttamente e/o indirettamente, anche per il tramite dell'Offerente, una percentuale complessivamente non superiore al 90% del Capitale Sociale, l'Offerente ha intenzione di continuare in ogni caso a perseguire l'obiettivo della revoca dalla quotazione di Borsa delle azioni ordinarie Safilo, sulla base di forme tecniche tuttora allo studio e che potranno essere definite solo all'esito dell'Offerta. Una delle possibili ipotesi tecniche consiste nella fusione tra l'Offerente, o altra società non quotata, e l'Emittente, nell'ambito della quale, ai sensi dell'art. 131 del Testo Unico, spetterebbe agli azionisti dissenzienti dell'Emittente il diritto di recesso ai sensi e alle condizioni di prezzo previste dell'art. 2437 cod. civ.. Peraltro, allo stato, anche tale ipotesi è considerata solo come eventuale, non essendo state adottate determinazioni in alcun senso da parte dell'Offe-

rente, il quale si riserva di valutare, anche sul piano tecnico, ogni altra possibile ipotesi alla luce dell'entità del capitale dell'Emittente che sarà stato raccolto tramite l'Offerta.

7. Offerta pubblica di acquisto residuale

Qualora, a seguito dell'Offerta, l'Offerente, tenuto conto delle azioni Safilo possedute alla data del 26 giugno 2001, venisse a detenere una percentuale superiore al 20,09% 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 90% del Capitale Sociale, l'Offerente dichiara fin da ora che non ricostituirà il flottante ma promuoverà un'offerta pubblica di acquisto residuale (l'"**Offerta Pubblica Residuale**") sulle Azioni in circolazione, per effetto del combinato disposto degli artt. 108 e 109 del Testo Unico. Si precisa che, secondo quanto prescritto dall'art. 108 del Testo Unico, in caso di Offerta Pubblica Residuale il prezzo di offerta sarà determinato dalla CONSOB, la quale terrà conto, a tal fine, degli elementi indicati dall'art. 50, comma 3, del Regolamento CONSOB. Tale prezzo, pertanto, potrebbe non essere in linea con il prezzo dell'Offerta. All'esito dell'eventuale Offerta Pubblica Residuale le azioni ordinarie dell'Emittente saranno escluse dalle negoziazioni di Borsa, a seguito del relativo provvedimento della Borsa Italiana S.p.A.

Per i programmi futuri dell'Offerente si rimanda al paragrafo g.3. Ai fini del raggiungimento della soglia rilevante per l'effettuazione dell'Offerta Pubblica Residuale e dello *squeeze-out* si dichiara che si intendono computati gli acquisti effettuati fuori Offerta.

8. Diritto di acquisto

Nel caso in cui, a seguito dell'Offerta o dell'eventuale Offerta Pubblica Residuale, l'Offerente, tenuto conto delle azioni possedute alla data del 26 giugno 2001, venisse a detenere una percentuale superiore al 28,09% 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 si riserva la facoltà di esercitare il diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico. Prima del pagamento del corrispettivo dovuto agli aderenti all'Offerta, l'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 4, del Regolamento CONSOB, pubblicherà, con le medesime modalità di pubblicazione dell'Offerta, i risultati e le indicazioni necessarie sulla conclusione dell'Offerta e sull'esercizio delle facoltà che lo stesso si è riservato nel presente Documento di Offerta.

9. Corrispettivo

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo, in contanti, pari a 12,5 Euro (circa Lire 24.203) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta. Per ulteriori dettagli si veda il successivo paragrafo e.1.

10. Mercati e destinatari dell'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano. L'Offerta è rivolta a tutti i titolari di Azioni, ma 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 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. 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 astenere dall'utilizzare strumenti di comunicazione o commercio internazionale degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi per qualsiasi fine collegato all'Offerta. 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 poste in essere in conformità ai limiti sopra indicati.

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.

b.1.2 Costituzione e durata

Programma 2002 è stata costituita in data 28 marzo 2001. La durata dell'Offerente, stabilita all'art. 3 del relativo Statuto, è fissata al 31 dicembre 2100.

b.1.3 Oggetto sociale

Ai sensi dell'art. 4 dello Statuto, Programma 2002 ha ad oggetto:

"a) l'assunzione, la negoziazione e la gestione di partecipazioni in società di capitali, con esclusivo riferimento a società operanti, direttamente o attraverso società controllate, nel settore dell'ottica e della meccanica di precisione; il compimento di operazioni finanziarie; il finanziamento delle società cui partecipa anche indirettamente e la conclusione di accordi finanziari per il coordinamento tecnico e finanziario delle attività delle stesse;

b) l'assistenza allo sviluppo della programmazione economica, amministrativa, organizzativa e commerciale di interi settori di mercato o di singole aziende, la loro ristrutturazione, studi di fattibilità per acquisizioni di aziende, nonché la gestione di programmi di sviluppo delle relazioni economico-commerciali con l'estero e gestione di aziende industriali e commerciali nel settore dell'ottica e della meccanica di precisione.

Essa può compiere tutte le operazioni commerciali, industriali, immobiliari e mobiliari ritenute dall'Organo Amministrativo necessarie od utili per il conseguimento dell'oggetto sociale, nonché per la migliore gestione delle proprie risorse, in particolare di quelle finanziarie; essa può ricevere finanziamenti dai soci, nonché effettuare e ricevere finanziamenti infragruppo; essa può anche, purché non nei confronti del pubblico, prestare avalli, fidejus-

sioni ed ogni altra garanzia in genere, anche a favore di terzi, può altresì prendere rappresentanze di imprese nazionali od estere, ed assumere, sia direttamente sia indirettamente, interessenze e partecipazioni in altre società, consorzi, associazioni ed imprese aventi oggetto analogo od affine o connesso al proprio, rimanendo escluse comunque tutte le attività relative alla raccolta del risparmio e di ogni altra attività non consentita a norma di legge. Sono inoltre escluse le attività professionali riservate."

b.1.4 Legislazione applicabile e foro competente

L'Offerente è una società di diritto italiano ed opera in base alla legislazione italiana. Foro competente in caso di controversie è il Tribunale di Milano.

b.1.5 Capitale sociale

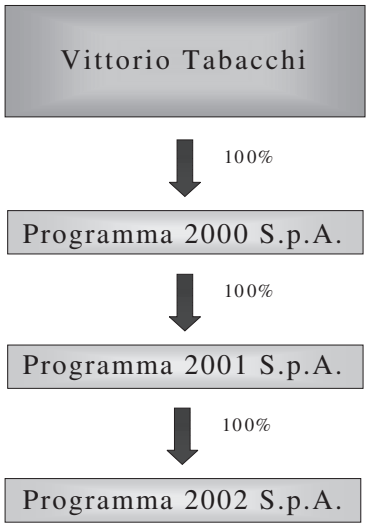
Il capitale sociale dell'Offerente, interamente sottoscritto e versato, è pari a Euro 15.000.000, suddiviso in n. 15.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 ciascuna, all'esito della sottoscrizione da parte dell'unico socio Programma 2001 S.p.A. di un aumento di capitale a pagamento — mediante emissione di n. 14.900.000 nuove azioni, per un importo complessivo pari a Euro 14.900.000 — deliberato dall'Assemblea straordinaria di Programma 2002 in data 7 giugno 2001.

L'Assemblea straordinaria riunitasi in data 7 giugno 2001 ha altresì deliberato il conferimento al Consiglio di Amministrazione dell'Offerente del potere di richiedere al socio — il quale sarà, a seguito di tale richiesta e per ciò solo obbligato ad effettuarlo — 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. Tale delibera è stata depositata per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano in data 25 giugno 2001.

A seguito della predetta Assemblea straordinaria, il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente, in data 13 giugno 2001, ha deliberato di assumere l'impegno a richiedere a Programma 2001 S.p.A. l'esecuzione dell'aumento di capitale e del finanziamento soci in conto aumento di capitale, deliberati dall'Assemblea straordinaria di Programma 2002 in data 7 giugno 2001, per gli importi che si renderanno necessari a far fronte al pagamento del Corrispettivo che sarà dovuto agli aderenti all'Offerta. Alla data del 26 giugno 2001 il predetto finanziamento è stato eseguito fino a Euro 123.100.000. Si vedano anche i successivi paragrafi f.3 e g.2.

b.1.6 Principali azionisti

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.1.7 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.1.8 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Offerente

Non vi è alcun gruppo facente capo all'Offerente.

b.1.9 Attività dell'Offerente

Programma 2002 è una società di recente costituzione (marzo 2001), che, alla data della pubblicazione del presente Documento di Offerta, non ha svolto ancora alcuna attività, salvo quella diretta alla preparazione dell'Offerta.

Programma 2002 non ha dipendenti.

b.1.10 Situazione patrimoniale e conto economico riclassificati

Alla data del presente Documento di Offerta l'Offerente non ha pubblicato alcun bilancio o situazione infrannuale. Alla data del 12 giugno 2001, la situazione patrimoniale riclassificata dell'Offerente è sintetizzabile come segue (valori in migliaia di Euro):

Attività		Passività	
Disponibilità liquide	68	Passività correnti	2
Partecipazioni in Safilo*	4.990	Debiti verso banche	5.009
Immobilizzazioni immateriali	51	Capitale sociale	100
		Risultato di periodo	(2)
		Patrimonio netto	**98**
Totale	**5.109**		**5.109**

* N. 402.000 azioni Safilo detenute dall'Offerente alla data del 12 giugno 2001.

Nel periodo successivo al 12 giugno 2001, data alla quale si riferisce la situazione patrimoniale sopra riportata, e fino il 26 giugno 2001, l'Offerente ha acquistato sul mercato — in aggiunta alle n. 402.000 azioni Safilo già detenute — ulteriori n. 10.112.900 azioni ordinarie Safilo, ad un prezzo medio per azione pari a Euro 12,435. L'esborso (pari a Euro 125.754.761), è stato regolato mediante aumento di capitale e finanziamento soci in conto aumento capitale sociale. Si veda anche il successivo paragrafo e.5.

b.1.11 Andamento recente

Oltre all'aumento di capitale deliberato in data 7 giugno 2001, come descritto al paragrafo b.1.5, e all'acquisto delle azioni Safilo di cui al paragrafo b.1.10, non si sono verificati altri eventi di rilievo.

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.

Le azioni ordinarie Safilo sono quotate in Borsa.

b.2.2 Capitale sociale

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.

Alla data del 26 giugno 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'art. 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):

Soggetto dichiarante	**Partecipazione rilevante**
FIMIT - Finanziaria Immobiliare Italiana S.p.A.	59,953%
Programma 2002 S.p.A.	10,258%
Samantha Tabacchi*	5,069%
Massimiliano Tabacchi**	4,860%

* Per il tramite delle società controllate Investimenti Mobiliari S.r.l. e Progetto 25 S.s., titolari di una quota rispettivamente pari al 2,892% e al 2,177% del Capitale Sociale di Safilo.

** Sia direttamente, per lo 0,68%, sia per il tramite delle società controllate Progetto 30 S.s., e Partecipazioni 2000 S.r.l., titolari di una partecipazione rispettivamente pari al 2,177% e al 2% del Capitale Sociale di Safilo.

Per quanto noto all'Offerente, alla data del 26 giugno 2001 il capitale sociale di FIMIT risulta detenuto dai seguenti soggetti:

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%
Progetto 60 S.s.	Vittorio Tabacchi	8.708.920 **	17,418%
Progetto 55 S.s.	Tatiana Amboni	8.708.920	17,418%
Dinocle S.s.	Dino Tabacchi	6.500.000 ***	13%
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 è tuttora di titolarità di Guglielmo e Antonella Tabacchi.

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

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

Piano di Stock Option

In data 19 maggio 1998 l'Assemblea straordinaria dell'Emittente ha deliberato, ai sensi dell'art. 2441, comma 8, del codice civile, un aumento di capitale a pagamento, scindibile, fino ad un massimo di n. 1.000.000 azioni ordinarie Safilo, finalizzato alla realizzazione di un piano di incentivazione azionaria (il "**Piano di Stock Option**"), destinato a dipendenti espressamente individuati da un apposito Comitato di Gestione.

I diritti di opzione assegnati ai beneficiari nell'ambito del Piano di Stock Option, complessivamente pari a n. 930.000 — ad un prezzo di esercizio per ciascun diritto di opzione pari in media a Lire 4.200 (equivalenti a circa Euro 2,16) per le opzioni assegnate nell'esercizio 1998, a Lire 4.000 (equivalenti a circa Euro 2,06) per le opzioni assegnate nell'esercizio 1999, a Lire 7.250 (equivalenti a circa Euro 3,74) per le opzioni assegnate nell'esercizio 2000, e pari a Lire 9.270 (equivalenti a circa Euro 4,7) per le opzioni assegnate nel corso del 2001 — potranno essere esercitati in un periodo di tempo compreso tra il 1° luglio 2002 ed il 31 dicembre 2002. Pertanto le azioni ordinarie Safilo che potranno essere emesse a servizio del Piano di Stock Option non costituiscono oggetto dell'Offerta, la quale ha ad oggetto esclusivamente le azioni emesse alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, secondo quanto specificato al paragrafo c.1.

b.2.3 Dati economici e patrimoniali pubblicati dall'Emittente

Vengono esposti nelle tabelle successive il Conto Economico e lo Stato Patrimoniale consolidati riclassificati del Gruppo Safilo, come pubblicati nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2000 confrontati con i dati al 31 dicembre 1999 (valori espressi in milioni di Lire):

ATTIVITA'	31.12.2000	31.12.1999
ATTIVITA' A BREVE TERMINE:		
Cassa e banche	26.768	35.445
Investimenti a breve	0	0
Crediti		
- Clienti e cambiali attive	423.210	306.779
- Diversi	50.671	35.694
Totale	**473.881**	**342.473**
Meno - Fondo svalutazione crediti	-25.127	-22.019
Totale	**448.754**	**320.454**
Giacenze di magazzino	270.110	196.627
Ratei e risconti attivi	13.040	18.421
Totale attività a breve termine	**758.672**	**570.947**
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		
Partecipazioni	16.619	15.465
Acconto d'imposta su TFR	2.403	2.713
Depositi cauzionali e altre attività immob.te	1.870	1.086
Totale immobilizzazioni finanziarie	**20.892**	**19.264**
IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE:		
Terreni e fabbricati industriali	112.925	77.556
Macchinari, impianti, attrezzatura	282.673	219.870
Mobili, macchine ufficio, automezzi	73.578	63.547
Totale	**469.176**	**360.973**
Meno - Fondi ammortamento	-248.236	-207.440
Impianti in costruzione	14.849	18.915
Totale immobilizzazioni tecniche	**235.789**	**172.448**
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:		
Avviamenti	38.516	40.347
Marchi e licenze	11.807	13.424
Altre attività immobilizzate	3.674	4.465
Totale immobilizz.ni immateriali	**53.997**	**58.236**
TOTALE ATTIVITA'	**1.069.350**	**820.895**

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	31.12.2000	31.12.1999
PASSIVITA' A BREVE TERMINE:		
Debiti v/ banche e finanz. a breve	98.840	59.290
Parte corrente dei finanz. a medio e lungo termine	35.144	22.830
Debiti v/ fornitori	208.155	111.568
Debiti diversi	100.560	74.857
Fondo rischi diversi	15.597	9.532
Ratei e risconti passivi	14.616	11.686
Totale	**472.912**	**289.763**
PASSIVITA' A MEDIO E LUNGO TERMINE:		
Finanziam. a medio e lungo termine al netto della parte corrente	142.922	188.828
Altri debiti a medio e lungo termine	523	309
Fondo indennità di fine rapporto	41.085	36.909
Totale	**184.530**	**226.046**
PATRIMONIO NETTO:		
Capitale sociale	19.847	20.500
Riserva da rivalutazione monetaria	17.908	1.181
Riserva sovrapprezzo azioni	54.000	54.000
Altre riserve e utili indivisi	213.746	150.989
Utile dell'esercizio per il Gruppo	95.254	72.453
Totale Patrimonio netto per il Gruppo	**400.755**	**299.123**
Capitale e riserve di pertinenza di terzi	6.407	2.781
Utile dell'esercizio di pertinenza di terzi	4.746	3.182
Totale Patrimonio netto di terzi	**11.153**	**5.963**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**411.908**	**305.086**
TOTALE PASSIVITA' E NETTO	**1.069.350**	**820.895**

Al 31 dicembre 2000 la struttura patrimoniale consolidata evidenzia, rispetto al 31 dicembre 1999:

- un incremento di circa 63 miliardi di Lire delle immobilizzazioni tecniche imputabile principalmente al piano di investimenti realizzato nell'esercizio (91 miliardi di Lire, di cui 34 miliardi di Lire relativi al nuovo Centro Distribuzione di Padova) e alla rivalutazione ex Legge 21 novembre 2000 n. 342 (21 miliardi di Lire);

- un incremento di 188 miliardi di Lire delle attività a breve dovuto principalmente all'aumento del magazzino (+74 miliardi di Lire) e dei crediti (+128 miliardi di Lire), correlato alla crescita delle vendite;

- un incremento dei debiti verso fornitori di 97 miliardi di Lire, anch'esso correlato al citato incremento del volume d'affari.

Al 31 dicembre 2000 i mezzi propri risultano pari a 412 miliardi di Lire, di cui 11 miliardi di Lire di terzi, e coprono il 62% del capitale investito netto.

La posizione finanziaria netta del Gruppo Safilo indica un indebitamento finanziario netto verso il sistema bancario di 250 miliardi di Lire contro 236 miliardi di Lire del 31 dicembre 1999 e riflette, tra l'altro, il piano di investimenti citato.

	2000	1999
RICAVI:		
Vendite nette	1.327.524	987.311
COSTO DEL VENDUTO:		
Materiali e variazione scorte	278.422	223.772
Salari, stipendi ed oneri relativi	149.879	117.503
Lavorazioni esterne	66.315	35.657
Ammortamenti industriali	41.905	30.414
Altri costi industriali	21.267	17.561
Totale	**557.788**	**424.907**
Utile lordo industriale	**769.736**	**562.404**
SPESE DI VENDITA, GENERALI, AMM.VE:		
Stipendi ed oneri relativi	124.989	101.241
Organizzazione di vendita	133.618	107.041
Royalties	101.594	60.857
Pubblicità e promozionali	109.388	79.249
Ammortamenti	10.682	10.554
Altri costi e spese	99.358	72.471
Totale	**579.629**	**431.413**
Utile operativo	**190.107**	**130.991**
ONERI E (PROVENTI) DIVERSI		
Oneri Finanziari al netto	17.424	16.089
Ammortamento avviamenti	4.677	3.516
Altri oneri (proventi) al netto	24.374	5
Totale	**46.475**	**19.610**
Utile prima delle imposte	**143.632**	**111.381**
Imposte correnti	-53.556	-37.513
Imposte differite attive (passive)	9.924	1.767
Totale imposte sul reddito	-43.632	-35.746
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO	**100.000**	**75.635**
Utile dell'esercizio di pertinenza di terzi	-4.746	-3.182
UTILE DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	**95.254**	**72.453**

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2000, l'Emittente ha venduto 19,2 milioni di occhiali (16,6 milioni nel 1999) e conseguito ricavi consolidati per 1.328 miliardi di Lire (987 miliardi di Lire nel 1999). La crescita rispetto all'esercizio precedente (+34%) è anche dovuta ad un tasso di cambio Euro/Dollaro USA mantenutosi su livelli di 0,92 contro l'1,07 del 1999. La ripartizione del fatturato per area geografica, così come risulta dal bilancio 2000, è la seguente:

	2000		**1999**		**Diff. %**
Italia	221,6	17%	163,7	17%	+35,4%
Europa	312,8	24%	250,2	25%	+25,0%
Nord America	587,9	44%	444,3	45%	+32,3%
Resto del mondo	205,2	15%	129,1	13%	+58,9%
Totale	**1.327,5**	**100%**	**987,3**	**100%**	**+34,5%**

L'incremento delle vendite è stato generalizzato ed ha riguardato soprattutto il mercato italiano (+35,4%) e i mercati del Far East (+65%). Quanto alle linee di prodotto, la quota "sole" del Gruppo Safilo ha superato nel 2000 il 50% dei ricavi complessivi (37% nel precedente esercizio). L'area dello "sport" ha rappresentato l'11% del totale giro d'affari (circa 148 miliardi di Lire). Quanto infine ai margini di redditività, si segnala l'utile lordo industriale ed il risultato operativo, la cui crescita va però attribuita anche al citato andamento favorevole del tasso di cambio Euro/Dollaro USA.

Di seguito si riportano le tabelle con i dati economici e patrimoniali riclassificati relativi al primo trimestre dell'esercizio 2001 (valori espressi in migliaia di Euro), confrontati con quelli dell'esercizio precedente, riportati nel comunicato stampa del 27 aprile 2001 degli amministratori dell'Emittente diramato in occasione dell'approvazione della relazione trimestrale:

ATTIVITÀ	31.03.2001	31.12.2000
ATTIVITA' A BREVE TERMINE:		
Cassa e banche	13.194	13.825
Titoli ed investimenti a breve	10.198	0
Crediti		
. Clienti e cambiali attive	277.376	218.570
. Diversi	24.315	26.169
Totale	**301.691**	**244.739**
Meno — Fondo svalutazione crediti	-14.058	-12.977
Totale	**287.633**	**231.762**
Giacenze di magazzino	147.705	139.500
Ratei e risconti attivi	6.645	6.734
Totale attività a breve termine	**465.375**	**391.821**
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		
Partecipazioni	8.886	8.583
Acconto imposte su TFR	1.212	1.241
Depositi cauzionali	1.369	966
Totale immobilizzazioni finanziarie	**11.467**	**10.790**
IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE:		
Terreni e fabbricati industriali	60.354	58.321
Macchinari , impianti , attrezzatura	149.856	145.988
Mobili, macchine ufficio, automezzi	40.814	38.000
Totale	**251.024**	**242.309**
Meno — Fondi ammortamento	-135.373	-128.203
Impianti in costruzione	10.553	7.669
Totale immobilizzazioni tecniche	**126.204**	**121.775**
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:		
Avviamenti	20.380	19.892
Marchi e licenze	5.830	6.098
Altre attività immobilizzate	2.386	1.897
Totale immobilizz.ni immateriali	**28.596**	**27.887**
TOTALE ATTIVITA'	**631.642**	**552.273**

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	31.03.2001	31.12.2000
PASSIVITA' A BREVE TERMINE:		
Debiti v/ banche e finanz. a breve	85.471	51.047
Parte corrente dei finanz. a medio		
E lungo termine	15.015	18.150
Debiti v/ fornitori	114.992	107.502
Debiti diversi	66.421	51.935
Fondo rischi diversi	7.365	8.055
Ratei e risconti passivi	10.423	7.549
Totale	**299.687**	**244.238**
PASSIVITA' A MEDIO E LUNGO TERMINE:		
Finanziam. a medio e lungo termine		
Al netto della parte corrente	70.973	73.813
Altri debiti a lungo	462	270
Fondo indennità di fine rapporto	22.123	21.219
Totale	**93.558**	**95.302**
PATRIMONIO NETTO:		
Capitale sociale	10.250	10.250
Riserva da Rivalutaz. monetaria	9.249	9.249
Riserva sovraprezzo azioni	27.889	27.889
Altre riserve e utili indivisi	165.463	110.390
Utile dell'esercizio per il Gruppo	21.189	49.195
Totale Patrimonio netto per il Gruppo	**234.040**	**206.973**
Capitale e riserve di pertinenza di terzi	3.507	3.309
Utile dell'esercizio di pertinenza di terzi	850	2.451
Totale Patrimonio netto di terzi	**4.357**	**5.760**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**238.397**	**212.733**
TOTALE PASSIVITA' E NETTO	**631.642**	**552.273**

	31.03.2001	31.03.2000
RICAVI:		
Vendite nette	232.912	171.554
COSTO DEL VENDUTO:		
Materiali e variazione scorte	48.853	41.035
Salari, stipendi ed oneri relativi	23.816	18.059
Lavorazioni esterne	13.820	7.181
Ammortamenti Industriali	6.193	4.172
Altri costi Industriali	3.373	2.433
Totale	**96.055**	**72.880**
Utile lordo industriale	**136.857**	**98.674**
SPESE DI VENDITA, GENERALI, AMM.VE:		
Stipendi ed oneri relativi	20.620	16.517
Organizzazione di vendita	21.517	16.620
Royalties	19.829	12.133
Pubblicità e promozionali	20.337	14.951
Ammortamenti	1.247	1.270
Altri costi e spese	14.444	11.495
Totale	**97.994**	**72.986**
Utile operativo	**38.863**	**25.688**
ONERI E (PROVENTI) DIVERSI		
Oneri Finanziari al netto	3.087	2.308
Ammortamento avviamenti	636	518
Altri oneri (proventi) al netto	236	2.241
Totale	**3.959**	**5.067**
Utile prima delle imposte	**34.904**	**20.621**
Imposte sul reddito	-12.865	-8.315
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO	**22.039**	**12.306**
Utile dell'esercizio di pertinenza di terzi	-850	-946
UTILE DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	**21.189**	**11.360**

Nel primo trimestre 2001 il Gruppo Safilo ha realizzato:

- un fatturato, pari a 232,9 milioni di Euro, con un incremento del 35,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente;

- un utile operativo di 38,9 milioni di Euro, con un incremento del 51% rispetto allo scorso anno;

- un'utile netto di periodo aumentato del 79%, rispetto all'anno precedente, raggiungendo 22 milioni di Euro al 31 marzo 2001.

Occorre precisare, ancora una volta, che tale *performance* è in parte attribuibile all'andamento favorevole del tasso di cambio Euro/Dollaro USA registrato nel primo trimestre dell'esercizio in corso rispetto a quello del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

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

b.3 Intermediari

L'intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni è la Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID" S.p.A. ("**SPAFID**").

Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta (gli "**Intermediari Incaricati**") sono:

BANCA ANTONIANA POPOLARE VENETA Soc. Coop. a r.l.
BANCA POPOLARE DI LODI Soc. Coop. a r.l.
BANCA POPOLARE DI MILANO Soc. Coop. a r.l.
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES — Succursale di Milano
CITIBANK N.A.
CREDITO ITALIANO
EUROMOBILIARE SIM S.p.A.
INTESABCI S.p.A.
MEDIOBANCA — Banca di Credito Finanziario S.p.A.
RASFIN SIM S.p.A.
SANPAOLO IMI S.p.A.

Le schede di adesione all'Offerta potranno pervenire agli Intermediari Incaricati anche per il tramite di altri intermediari autorizzati (gli "**Intermediari Depositari**"), in merito ai quali si veda il successivo paragrafo c.4.

Gli Intermediari Incaricati raccoglieranno le schede di adesione, terranno in deposito le azioni, verificheranno la regolarità e conformità delle predette schede e delle azioni alle condizioni dell'Offerta e provvederanno al pagamento ovvero alla restituzione delle azioni, secondo le modalità di seguito indicate.

Gli Intermediari Incaricati trasferiranno le azioni su un unico conto deposito intestato all'Offerente presso Banca Popolare di Milano.

Presso gli Intermediari Incaricati sono disponibili il Documento di Offerta, le schede di adesione nonché, per la consultazione, i documenti indicati al paragrafo O).

Ai fini del presente paragrafo il termine "deposito" ha il significato indicato al successivo paragrafo c.4.

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

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

L'Offerta ha ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie Safilo 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. Tenuto conto delle azioni possedute dai predetti soggetti alla data del 26 giugno 2001, complessivamente pari a n. 82.175.275 azioni ordinarie Safilo, equivalenti a circa l'80,17% del Capitale Sociale (si veda anche *infra*, paragrafo d.1), l'Offerta ha ad oggetto n. 20.324.725 Azioni, pari a circa il 19,83% del Capitale Sociale in circolazione alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, per un corrispettivo complessivamente pari a Euro 254.059.062,5 (cfr. il successivo paragrafo e.1), dedotte le azioni dell'Emittente che l'Offerente ovvero le Parti Sindacate, direttamente e/o indirettamente, dovessero acquistare al di fuori dell'Offerta entro la conclusione del Periodo di Offerta, comunque nel rispetto di quanto disposto dall'art. 41, comma 2, lett. b) e dall'art. 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 Azioni oggetto dell'Offerta rappresentano circa il 19,83% 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 di cui al Piano di Stock Option, i quali sono intrasferibili (si veda anche *supra*, paragrafo b.2.2). 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 ordinarie Safilo che potranno essere emesse a servizio del Piano di Stock Option non sono oggetto dell'Offerta.

c.3 Autorizzazioni

L'Offerta non è soggetta ad autorizzazione da parte di alcuna autorità amministrativa o giudiziaria.

c.4 Modalità e termini per l'adesione all'Offerta

L'accettazione dell'Offerta da parte dei possessori delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri), consentita dal 2 luglio 2001 fino al 20 luglio 2001, è irrevocabile — salvo quanto previsto dall'art. 44, comma 8, del Regolamento CONSOB, che prevede la revocabilità delle adesioni all'Offerta dopo la pubblicazione di offerte concorrenti o di rilanci — e dovrà avvenire tramite l'apposita scheda di adesione debitamente compilata e sottoscritta, con contestuale deposito delle Azioni presso gli Intermediari Incaricati di cui al precedente paragrafo b.3.

Gli azionisti che hanno la disponibilità delle Azioni e che intendono aderire all'Offerta potranno anche consegnare la scheda di adesione e depositare le relative Azioni presso ogni altro intermediario autorizzato (banche, SIM, società d'investimento, agenti di cambio – collettivamente, gli "**Intermediari Depositari**") a condizione che la consegna ed il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni entro e non oltre il termine di durata dell'Offerta presso un Intermediario Incaricato. Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno sottoscrivere le schede di adesione. Resta ad esclusivo carico degli azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la scheda di adesione e non depositino le Azioni presso un Intermediario Incaricato entro il termine di durata dell'Offerta.

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

Gli azionisti che intendono accettare l'Offerta utilizzando Azioni rivenienti da acquisti effettuati in borsa entro il termine di durata dell'Offerta, ma non consegnate, dovranno allegare alla scheda di adesione la comunicazione dell'intermediario che ha eseguito l'operazione di acquisto, provvedendo entro lo stesso termine a disporre affinché tale intermediario depositi in sede di liquidazione i corrispondenti titoli all'Intermediario Incaricato che ha ricevuto l'adesione. Coloro che fossero divenuti azionisti esercitando anticipatamente contratti a premio con scadenza differita e che, quindi, non fossero in grado di depositare insieme alla scheda di adesione le Azioni indicate, potranno aderire all'Offerta allegando alla scheda di adesione la comunicazione dell'intermediario che ha eseguito l'operazione comprovante la titolarità delle Azioni.

All'atto dell'adesione all'Offerta e del deposito delle Azioni, mediante la sottoscrizione della scheda di adesione sarà conferito, all'Intermediario Incaricato e all'eventuale Intermediario Depositario, mandato per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Azioni all'Offerente, a carico del quale sarà il relativo costo.

Stante il regime di dematerializzazione dei titoli previsto dal combinato disposto dell'art. 81 del Testo Unico, dell'art. 36 del D.Lgs. 24 giugno 1998, n. 213 e del Regolamento adottato con Deliberazione CONSOB 23 dicembre 1998, n. 11768, ai fini del presente paragrafo per "deposito" dovranno anche intendersi idonee istruzioni da ciascun aderente date all'intermediario presso il quale le Azioni di proprietà dello stesso sono depositate a trasferire le Azioni stesse all'Offerente.

c.5 Comunicazioni relative all'andamento e ai risultati dell'Offerta

Per la durata dell'Offerta SPAFID comunicherà giornalmente alla Borsa Italiana S.p.A. — ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. b) del Regolamento CONSOB — i dati relativi alle adesioni pervenute e ai titoli complessivamente depositati.

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

I risultati definitivi dell'Offerta saranno pubblicati a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 4, del Regolamento CONSOB, mediante pubblicazione di un avviso sui quotidiani indicati al successivo paragrafo M entro il secondo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Offerta.

c.6 Mercati sui quali è promossa l'Offerta

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

L'Offerta 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 qualunque modo diffusa in qualsiasi Altro Paese, come definito al paragrafo "Avvertenze", né utilizzando servizi postali né qualsiasi 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.

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. 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 astenere dall'utilizzare strumenti di comunicazione o commercio internazionale degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi per qualsiasi fine collegato all'Offerta. 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 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 del 26 giugno 2001, l'Offerente possiede n. 10.514.900 azioni ordinarie Safilo, pari a circa il 10,26% 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 del 26 giugno 2000 le Parti Sindacate detengono, direttamente e/o indirettamente, complessive n. 71.660.375 azioni ordinarie Safilo, pari a circa il 69,91% del Capitale Sociale, di cui:

- n. 61.481.375 azioni ordinarie Safilo, pari a circa il 59,98% del Capitale Sociale, detenute da FIMIT;
- n. 2.965.000 azioni ordinarie Safilo, pari a circa il 2,89% del Capitale Sociale, detenute da Investimenti Mobiliari S.r.l., società controllata da Samantha Tabacchi;
- n. 2.231.750 azioni ordinarie Safilo, pari a circa il 2,17% del Capitale Sociale, detenute da Progetto 30 S.s., società controllata da Massimiliano Tabacchi;
- n. 2.231.750 azioni ordinarie Safilo, pari a circa il 2,17% del Capitale Sociale, detenute da Progetto 25 S.s, società controllata da Samantha Tabacchi;
- n. 2.050.500 azioni ordinarie Safilo, pari al 2% del Capitale Sociale, detenute da Partecipazioni 2000 S.r.l., società controllata da Massimiliano Tabacchi;
- n. 700.000 azioni ordinarie Safilo, pari a circa lo 0,68% del Capitale Sociale, detenute da Massimiliano Tabacchi.

Pertanto, alla data del 26 giugno 2001 le Parti Sindacate detengono, direttamente e/o indirettamente, anche per il tramite dell'Offerente, complessive n. 82.175.275 azioni ordinarie Safilo, pari a circa l'80,17% del Capitale Sociale.

Si precisa che, come indicato al successivo paragrafo g.1, 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). 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 al 17,42%, al 3,22% e al 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, nel mese di settembre 2000 Progetto 30 S.s. e Progetto 25 S.s. hanno acquistato il 70% di Ganbi S.s., nella misura del 35% ciascuna.

d.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, diritti di pegno o di usufrutto o di impegni di altra natura

Le azioni ordinarie Safilo detenute dall'Offerente alla data del 26 giugno 2001 non sono oggetto di contratti di riporto, diritti di pegno o di usufrutto o impegni di altra natura.

Formano oggetto di pegno complessive n. 5.478.500 azioni ordinarie Safilo riconducibili alle Parti Sindacate. In particolare, sono state costituite in pegno:

- n. 2.231.750 azioni ordinarie Safilo, pari a circa il 2,17% del Capitale Sociale, detenute da Progetto 30 S.s., società controllata da Massimiliano Tabacchi;
- n. 2.231.750 azioni ordinarie Safilo, pari a circa il 2,17% del Capitale Sociale, detenute da Progetto 25 S.s., società controllata da Samantha Tabacchi;
- n. 1.015.000 azioni ordinarie Safilo, pari a circa lo 0,99% del Capitale Sociale, detenute da Investimenti Mobiliari S.r.l., società controllata da Samantha Tabacchi;
- n. 700.000 azioni ordinarie Safilo, pari a circa lo 0,68% del Capitale Sociale, detenute da Massimiliano Tabacchi.

I pegni sopra menzionati sono stati costituiti in favore di Banca Popolare di Lodi S.c.a.r.l. e Efibanca – Ente Finanziario Interbancario S.p.A., ciascuna per la metà dei pacchetti azionari indicati, fatto salvo il pegno concernente le n. 700.000 azioni Safilo detenute da Massimiliano Tabacchi, che sono state costituite in pegno in favore di IntesaBCI S.p.A. Il diritto di voto relativo alle azioni oggetto di pegno spetta al rispettivo proprietario, ad eccezione delle azioni costituite in pegno da Massimiliano Tabacchi in favore di IntesaBCI S.p.A. in data 2 febbraio 2001, a garanzia della concessione di un finanziamento per un importo di Lire 10.000.000.000, per le quali il diritto di voto è attribuito al creditore pignoratizio. Tale pegno si estinguerà alla scadenza del finanziamento, in data 31 agosto 2001, salvo l'eventuale rinnovo del finanziamento medesimo.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

e.1 Indicazione del corrispettivo unitario nelle sue varie componenti

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo (il "**Corrispettivo**"), in contanti, pari a 12,5 Euro (circa Lire 24.203) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta. Per ogni n. 100 Azioni, pari al lotto minimo, per le quali ciascun azionista abbia aderito all'Offerta, verranno quindi corrisposti Euro 1.250 (circa Lire 2.420.338), in contanti, fermo restando che saranno accettati anche quantitativi di Azioni inferiori al lotto minimo.

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.

Il prezzo unitario offerto per le azioni ordinarie Safilo, pari a 12,5 Euro, è più elevato (+10,3%) di quello che sarebbe altrimenti determinato, ai sensi dell'art. 106, comma 2, del Testo Unico, di Euro 11,334 per azione.

Il valore minimo di Euro 11,334 è infatti pari alla media aritmetica dei seguenti valori:

- media ponderata dei prezzi di mercato delle azioni ordinarie Safilo nei dodici mesi antecedenti la comunicazione del 16 maggio 2001, con la quale sono stati resi noti al mercato gli elementi essenziali dell'Offerta, pari a Euro 10,167;
- prezzo più elevato corrisposto dalle Parti Sindacate nel medesimo periodo per l'acquisto di azioni ordinarie Safilo, pari a Euro 12,5 per azione.

Si segnala che il corrispettivo da ultimo menzionato, pari a Euro 12,5 per azione, corrisponde al prezzo pattuito in occasione della cessione da parte della famiglia Giuliano Tabacchi a Progetto 30 S.s. e Progetto 25 S.s., società semplici riconducibili rispettivamente a Massimiliano e Samantha Tabacchi, nella misura del 50% ciascuna, di partecipazioni dirette in Safilo (pari a complessive n. 4.463.500 azioni Safilo, corrispondenti a circa il 4,35% del relativo capitale sociale) e di una quota pari al 70% di Ganbi S.s., società che detiene circa il 25,7% di FIMIT (in merito al capitale sociale di FIMIT si veda anche il precedente paragrafo b.2.2). Si precisa che il corrispettivo effettivamente pagato ai soggetti cessionari per il trasferimento delle predette azioni Safilo è stato ridotto al momento dell'acquisto — essendo questo intervenuto in un momento anteriore alla data originariamente prevista — rispetto al prezzo pattuito, pari a complessive Lire 108.031.764.312, di Lire 450.132.351, risultando pertanto pari a complessive Lire 107.581.631.961. Pertanto, il cor-

rispettivo effettivamente pagato per ciascuna azione Safilo acquistata direttamente nell'ambito della predetta operazione è stato pari a circa Lire 24.102,5, equivalente a circa Euro 12,45 per azione.

Nel contratto relativo alla predetta operazione è previsto che, qualora Progetto 30 S.s. e Progetto 25 S.s., entro il 30 ottobre 2001, dovessero cedere le azioni Safilo o partecipare ad operazioni societarie, anche di fusione, che implichino la valorizzazione di azioni Safilo a più di Euro 12,5 per azione, le società sopra menzionate dovranno riconoscere ai venditori una corrispondente integrazione di prezzo. Peraltro, le società Progetto 30 S.s. e Progetto 25 S.s. hanno dichiarato e assunto l'impegno a non dar corso ad alcuna di dette operazioni, che implichi la valorizzazione di azioni Safilo a più di Euro 12,5 per azione, fino al 30 ottobre 2001.

Si segnala altresì che, nel mese di aprile 2001, Dinocle S.s., società semplice facente capo a Dino Tabacchi, ha venduto a Programma 5000 S.p.A., società controllata da Vittorio Tabacchi, n. 10.000.000 azioni di FIMIT, pari al 20% del relativo capitale sociale. Nell'ambito di tale operazione, il corrispettivo unitario attribuito alle azioni Safilo detenute da FIMIT è stato pari a Euro 12,25, parte del quale con dilazione del pagamento. Si veda anche il successivo paragrafo g.1.

Il corrispettivo offerto rappresenta inoltre un premio del 22,9% sui corsi di borsa del titolo Safilo degli ultimi dodici mesi, del 17,4% sulla media degli ultimi sei mesi e del 7,4% sulla media dell'ultimo mese antecedente l'annuncio dell'Offerta. Tenuto conto del dividendo, pari a Lire 140 per azione Safilo, pagato il 24 maggio scorso e cioè otto giorni dopo la comunicazione dell'Offerta, il premio suddetto sale rispettivamente al 23,8%, 18,2% e 8,1%. Si segnala che, antecedentemente all'annuncio dell'Offerta, il corso di borsa di Safilo non ha mai raggiunto un valore pari al prezzo offerto da quando la società è quotata.

Il corrispettivo offerto è superiore a quello minimo obbligatorio (Euro 11,334 per azione) ed è offerto anche al fine di conseguire il più ampio risultato possibile in termini di adesione all'Offerta, nel primario obiettivo di pervenire alla revoca dalla quotazione di Borsa dell'Emittente.

L'Offerente è pervenuto alla formulazione del prezzo di Euro 12,5 per azione dopo aver effettuato una valutazione del capitale economico di Safilo determinata utilizzando le seguenti metodologie, secondo prassi consolidata fra gli analisti specializzati nel settore:

- Metodo dei Flussi di Cassa Scontati (Unlevered Discounted Cash Flow);
- Metodo dei Multipli di Borsa di Società Comparabili.

L'utilizzo di due metodi è apparso necessario in quanto consente di cogliere gli elementi di valutazione con maggiore completezza. Date le caratteristiche distintive dell'Emittente e le potenzialità relative, con il Metodo dei Flussi di Cassa si è individuato un intorno del valore del capitale economico di Safilo, mentre con il Metodo dei Multipli di Borsa di Società Comparabili si è verificata la significatività del risultato ottenuto.

La valutazione basata sul Metodo dei Flussi di Cassa Scontati è stata effettuata attualizzando, con tassi che riflettono i rischi tipicamente associati all'attività in esame, i flussi di cassa previsti per l'attività di Safilo in base ad ipotesi ritenute ragionevoli in considerazione dei risultati ottenuti dal Gruppo Safilo negli ultimi due esercizi e nel primo trimestre dell'esercizio 2001. L'applicazione di tale metodo consente di tener conto nella valutazione delle informazioni che l'Emittente ha reso pubblicamente disponibili riguardo alle politiche gestionali sinora implementate, nonché degli orientamenti strategici per l'avvenire e di determinare l'impatto sul valore della società oggetto di valutazione delle dinamiche attuali e previste del settore di riferimento. In sintesi tale metodologia ha consentito di individuare il valore del capitale economico di Safilo nell'intorno di Lit. 2.480 mld. corrispondente ad un valore unitario per Azione pari a Euro 12,5.

Quanto alla metodologia di controllo, i valori presi in esame per determinare il corrispettivo unitario di offerta applicando il Metodo dei Multipli di Borsa di Società Comparabili sono i ricavi, il margine operativo lordo (EBITDA), il risultato operativo (EBIT) e il risultato netto; il campione di società quotate, anche in altri paesi, comparabili con Safilo è costituito dai principali operatori italiani nel settore degli occhiali, e cioè Luxottica, De Rigo (quotata negli Stati Uniti) e Marcolin.

Società	**EV/Ricavi (*)**	**EV/EBITDA (*)**	**EV/EBIT (*)**	**P/E (*)**
Luxottica	2,9	12,2	17,3	22,4
De Rigo	0,9	6,5	13,1	20,2
Marcolin	0,5	3,7	6,2	12,4
Media ponderata (**)	**1,8**	**8,9**	**14,2**	**20,1**

(*) L'Enterprise Value (EV) è pari alla media dei corsi ufficiali di borsa del mese antecedente l'annuncio dell'Offerta moltiplicata per il numero di azioni e maggiorata dell'indebitamento finanziario netto base 31.12.00 e della stima degli interessi di terzi alla medesima data. I dati economici sono quelli stimati dagli analisti di settore per l'esercizio 2001.

(**) Media ottenuta ponderando il contributo del multiplo di ciascuna società comparabile in base al grado di confrontabilità con l'Emittente, in termini di dimensione, attività e portafoglio marchi (50% per Luxottica, 35% per De Rigo e 15% per Marcolin).

L'applicazione dei multipli medi alle grandezze economico – patrimoniali stimate di Safilo per l'esercizio 2001 conduce ad un valore unitario per Azione di circa Euro 12,2, che si confronta con il valore ottenuto con il metodo dei flussi di cassa scontati:

Multiplo	EV	Debiti fin. Netti	Stima interessi di terzi	Equity Value	Equity Value per azione
	L./mld.	L./mld.	L./mld.	L./mld.	Euro
EV/Ricavi	2.731	250	95	2.386	12,0
EV/EBITDA	2.492	250	95	2.147	10,8
EV/EBIT	3.081	250	95	2.736	13,8
P/E				2.412	12,2
Media				**2.420**	**12,2**

e.2 Confronto del corrispettivo con indicatori finanziari aziendali

Dati consolidati e indicatori per azione del Gruppo Safilo

Di seguito sono riportati alcuni dati e indicatori per azione del Gruppo Safilo relativi agli ultimi due esercizi.

(In milioni di Lire eccetto i dati per azione)	2000	1999
Dividendo totale deliberato	14.350	14.350
Dividendo lordo per azione ordinaria (Lire)	*140*	*140*
Risultato economico ordinario (*)	100.105	74.121
per azione ordinaria (in Lire)	*977*	*723*
Risultato netto di gruppo	95.254	72.453
per azione ordinaria (in Lire)	*929*	*707*
Cash Flow (**)	152.518	117.188
per azione ordinaria (in Lire)	*1.488*	*1.143*
Patrimonio netto di gruppo	400.755	299.123
per azione ordinaria (in Lire)	*3.910*	*2.918*
Numero azioni	102.500.000	102.500.000

(*) Risultato prima delle componenti straordinarie ed al netto delle imposte (calcolate considerando l'aliquota media degli ultimi due esercizi pari al 31,2%).
(**) Risultato netto di gruppo + ammortamenti.

Indicatori calcolati sul corrispettivo dell'Offerta

Con riferimento al corrispettivo offerto alle azioni ordinarie, pari a 12,5 Euro, sono stati calcolati alcuni indicatori che sono stati messi a confronto con quelli di un campione costi-

tuito dai principali concorrenti del Gruppo Safilo (Luxottica, De Rigo e Marcolin), considerato rappresentativo come espressione di dati di settore confrontabili con quelli di Safilo.

	Safilo		Settore (*)	
	2000	**1999**	**2000**	**1999**
Price/Earning ratio (P/E)	26,04	34,24	27,48	41,19 (**)
Price/Cash Flow	16,27	21,17	13,26	22,39
Price/Book Value	6,19	8,29	4,45	5,69

(*) Fonte: elaborazione sui dati di bilancio e comunicati stampa dei principali concorrenti; i valori medi sono stati ottenuti ponderando il contributo di ciascuna società comparabile in base al grado di confrontabilità con l'Emittente, in termini di dimensione, attività, e portafoglio marchi (50% per Luxottica, 35% per De Rigo e 15% per Marcolin).

(**) Escluso De Rigo il cui P/E per il 1999 non è significativo, in quanto la società ha chiuso l'esercizio con un risultato netto in sostanziale pareggio.

LEGENDA

Price/Earning ratio (P/E): per Safilo é il rapporto tra il prezzo dell'Offerta e il risultato netto di gruppo per azione dell'esercizio; per il settore é il rapporto tra la media dei corsi di Borsa del mese antecedente l'annuncio dell'Offerta e il risultato netto di gruppo per azione dell'esercizio.

Price/Cash Flow: per Safilo é il rapporto tra il prezzo dell'Offerta e il Cash Flow (Risultato netto di gruppo + ammortamenti) per azione dell'esercizio; per il settore é il rapporto tra la media dei corsi di Borsa del mese antecedente l'annuncio dell'Offerta ed il Cash Flow (Risultato netto di gruppo + ammortamenti) per azione dell'esercizio.

Price/Book value: per Safilo é il rapporto tra il prezzo dell'Offerta e il patrimonio netto di gruppo per azione alla data di chiusura dell'esercizio; per il settore é il rapporto tra la media dei corsi di Borsa del mese antecedente l'annuncio dell'Offerta e il patrimonio netto di gruppo per azione di fine esercizio.

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

	Luxottica		De Rigo		Marcolin	
	2000	**1999**	**2000**	**1999**	**2000**	**1999**
Price/Earning ratio (P/E)	28,84	48,29	29,98	n.s.	17,11	17,53
Price/Cash Flow	17,11	25,34	10,31	24,16	7,33	8,46
Price/Book Value	7,02	9,37	2,23	2,41	1,06	1,12

e.3. Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle azioni nei dodici mesi precedenti l'inizio dell'Offerta

Il Corrispettivo è stato inoltre confrontato con la media aritmetica ponderata per i volumi dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni negli ultimi 12 mesi antecedenti la comunicazione del 16 maggio 2001.

Mese	Anno	Prezzo medio
17 - 31 maggio	2000	10,326
Giugno	2000	9,869
Luglio	2000	9,357
Agosto	2000	9,510
Settembre	2000	9,681
Ottobre	2000	9,561
Novembre	2000	9,730
Dicembre	2000	9,474
Gennaio	2001	9,852
Febbraio	2001	10,608
Marzo	2001	10,607
Aprile	2001	11,037
1 - 16 maggio	2001	11,909
Media ponderata		**10,167**

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

Nell'esercizio 2000 e nell'esercizio in corso non vi sono state operazioni finanziarie che abbiano comportato una valutazione delle azioni ordinarie dell'Emittente.

e.5 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

Nell'esercizio 2000 e nell'esercizio in corso le Parti Sindacate hanno effettuato, per il tramite di società ad esse facenti capo, le seguenti operazioni di acquisto di azioni ordinarie Safilo (oltre a quanto descritto al precedente paragrafo e.1, al quale si rimanda):

- nel mese di dicembre 2000 Investimenti Mobiliari S.r.l., società controllata da Samantha Tabacchi, ha acquistato n. 1.015.000 azioni ordinarie Safilo, ad un prezzo pari a Euro 9,72 ciascuna;
- nel mese di gennaio 2001 Partecipazioni 2000 S.r.l., società controllata da Massimiliano Tabacchi, ha acquistato n. 55.500 azioni ordinarie Safilo, ad un prezzo pari ad Euro 9,39 ciascuna.

Negli ultimi due esercizi né l'Offerente, né le Parti Sindacate hanno posto in essere operazioni di vendita aventi ad oggetto azioni ordinarie Safilo.

Si segnala inoltre che, nell'esercizio 2000 e nell'esercizio in corso, FIMIT ha acquistato sul mercato i quantitativi di azioni Safilo di seguito specificati:

- nel mese di febbraio 2000 sono state acquistate n. 5.000 azioni ad un prezzo unitario pari a Euro 6,750 e n. 5.000 azioni ad un prezzo unitario pari a Euro 6,7;
- nel mese di marzo 2000 sono state acquistate n. 5.000 azioni ad un prezzo unitario pari a Euro 6,627;
- nel mese di gennaio 2001 sono state acquistate n. 15.000 azioni ad un prezzo unitario pari a Euro 9,569, n. 2.000 azioni ad un prezzo unitario pari a Euro 9,540 e n. 3.000 azioni ad un prezzo unitario pari a Euro 9,480.

Inoltre, nel mese di dicembre 2000 FIMIT ha venduto sul mercato n. 20.000 azioni Safilo ad un prezzo unitario pari a Euro 9,720.

Infine, come specificato al paragrafo b.1.10, nel periodo compreso tra il 16 maggio 2001, data di annuncio dell'Offerta, e il 26 giugno 2001, l'Offerente ha acquistato complessive n. 10.514.900 azioni Safilo, pari a circa il 10,26% del Capitale Sociale, ad un prezzo medio per azione pari a circa Euro 12,43 (risultante dalla media dei prezzi corrisposti in tale periodo, che hanno registrato un prezzo minimo, pari a circa Euro 12,39, ed un prezzo massimo, pari a circa Euro 12,46, per ciascuna azione Safilo). Si segnala che tra tali acquisti, effettuati da Programma 2002 sul mercato, rientra il trasferimento ai blocchi delle n. 7.663.000 azioni Safilo già detenute da Mediobanca, pari a circa il 7,47% del Capitale Sociale, effettuato in data 26 giugno 2001, ad un prezzo per azione pari a Euro 12,43. Quanto alle residue n. 2.881.900 azioni Safilo acquistate nel medesimo periodo, il prezzo medio è stato pari a circa Euro 12,44. L'Offerente ha fatto fronte al pagamento del corrispettivo per i predetti acquisti con mezzi propri rivenienti dall'aumento di capitale di cui al paragrafo b.1.5 e, per il resto, mediante l'utilizzo del finanziamento soci in conto aumento di capitale, utilizzo avvenuto alla data del 26 giugno 2001 fino a Euro 123.100.000.

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

f.1 Data di pagamento del Corrispettivo

Il Corrispettivo sarà pagato il 30 luglio 2001, fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta pubblicate secondo le disposizioni vigenti.

Contestualmente al pagamento del Corrispettivo, verrà realizzato il trasferimento delle Azioni vendute dal conto titoli dell'aderente, o dell'intermediario negoziatore, ad un conto deposito dell'Offerente presso Banca Popolare di Milano.

f.2 Modalità di pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo avverrà secondo le modalità indicate nella scheda di adesione.

f.3 Garanzie di esatto adempimento

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento del Corrispettivo da parte dell'Offerente, pari a massimi Euro 254.059.062,5 (l'"**Esborso Massimo**"), con le modalità e nei termini previsti dal presente Documento d'Offerta:

- In data 13 giugno 2001 è stata concessa da Banca Popolare di Milano, Efibanca-Banca Popolare di Lodi e Interbanca-Banca Antoniana Popolare Veneta (le "**Banche Finanziatrici**") a programma 2001 S.p.A. una linea di credito pari a Euro 390.000.000;

- in data 26 giugno 2001 Programma 2001 S.p.A. e l'Offerente hanno conferito mandato irrevocabile alle Banche Finanziatrici, che hanno accettato tramite la loro rappresentante Banca Popolare di Milano — quale banca incaricata dalle Banche Finanziatrici (la "**Banca Incaricata**") — di utilizzare le suddette somme disponibili 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 la Banca Incaricata, esclusivamente a favore degli Intermediari Incaricati nelle misure di rispettiva competenza per regolare il pagamento a favore degli azionisti aderenti all'Offerta 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 a Programma 2001 S.p.A. si vedano anche, rispettivamente, il precedente paragrafo b.1.5 e il successivo paragrafo g.2.

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

g.1 Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta descritta nel presente Documento di Offerta è un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi e per gli effetti degli artt. 106 e 109 del Testo Unico.

L'obbligo solidale per le Parti Sindacate di promuovere l'Offerta, che viene adempiuto dall'Offerente, discende dalla 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 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 Sindacate.

La stipulazione del Patto Parasociale ha determinato l'obbligo di promuovere l'Offerta 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. In particolare, Vittorio Tabacchi deteneva, direttamente e per il tramite delle società controllate Programma 5000 S.p.A. e Progetto 60 S.s., complessive n. 18.708.920 azioni FIMIT, pari a circa il 37,41% del relativo capitale sociale; Massimiliano Tabacchi deteneva, mediante la società controllata Progetto 30 S.s., n. 1.611.086 azioni FIMIT, pari a circa il 3,22% del capitale sociale; Samantha Tabacchi deteneva, per il tramite della società controllata Progetto 25 S.s., n. 1.611.086 azioni FIMIT, pari a circa il 3,22% del capitale sociale. Inoltre, Ganbi S.s., società semplice di cui Massimiliano e Samantha Tabacchi possiedono il 70%, nella misura del 35% ciascuno, deteneva n. 12.859.994 azioni FIMIT, pari a circa il 25,72% del rispettivo capitale sociale (si veda anche il successivo paragrafo b.2.1). Il patrimonio di FIMIT è costituito in prevalenza dalla partecipazione in Safilo. In tal modo si realizza la fattispecie di cui all'art. 45 del Regolamento CONSOB;

(ii) il Patto Parasociale assume rilievo ai fini dell'applicazione dell'art. 122 del Testo Unico e realizza il concerto di cui all'art. 109, comma 1, lett. a) di tale provvedimento;

(iii) nei dodici mesi precedenti la stipulazione del Patto Parasociale, alcune delle Parti Sindacate hanno effettuato operazioni di acquisto a titolo oneroso di azioni Safilo o di quote o azioni di società che direttamente o indirettamente controllano tale società, tra le quali si segnalano in particolare le seguenti:

(a) nel mese di settembre 2000, la famiglia Giuliano Tabacchi ha ceduto a Progetto 30 S.s. e Progetto 25 S.s., società semplici riconducibili rispettivamente a Massimiliano e Samantha Tabacchi, le seguenti partecipazioni dirette ed indirette in Safilo, nella misura del 50% ciascuna:

(i) partecipazioni dirette: complessive n. 4.463.500 azioni Safilo, pari a circa il 4,35% del relativo capitale sociale;

(ii) partecipazioni indirette: una quota pari al 70% di Ganbi S.s., società che detiene circa il 25,7% di FIMIT.

Nell'ambito delle predette operazioni, il corrispettivo unitario attribuito alle azioni Safilo è stato pari a Euro 12,5, parte del quale corrisposto con dilazione del pagamento e perciò corrispondente a un prezzo effettivo, al momento dell'acquisto, stimato in Euro 11,8 per azione;

(b) nel mese di aprile 2001, Dinocle S.s., società semplice facente capo a Dino Tabacchi, ha venduto a Programma 5000 S.p.A., società controllata da Vittorio Tabacchi, n. 10.000.000 azioni di FIMIT, pari al 20% del relativo capitale sociale. Nell'ambito di tale operazione, il corrispettivo unitario attribuito alle azioni Safilo detenute da FIMIT è stato pari a Euro 12,25, parte del quale con dilazione del pagamento e perciò corrispondente a un prezzo effettivo, al momento dell'acquisto, stimato in Euro 11,8 per azione.

Altre operazioni di acquisto di azioni Safilo effettuate da alcune delle Parti Sindacate nei dodici mesi precedenti la stipulazione del Patto Parasociale hanno avuto luogo ad un prezzo non superiore a Euro 12,5 per azione (si veda anche *supra*, paragrafo e.5).

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

Attraverso l'Offerta l'Offerente intende conseguire la revoca dalla quotazione in Borsa delle azioni Safilo da parte della Borsa Italiana S.p.A. Il possesso dell'intero Capitale Sociale dell'Emittente, con la conseguente sua revoca dalla quotazione, dovrebbero favorire la massima flessibilità strategica per facilitare la semplificazione degli assetti proprietari, la riorganizzazione della struttura societaria ed una maggiore efficienza operativa dell'Emittente. Al fine di conseguire l'obiettivo della revoca, si è ritenuto di offrire un corrispettivo per azione (Euro 12,5) superiore a quello minimo obbligatorio (Euro 11,334).

Per il pagamento del Corrispettivo, l'Offerente farà ricorso esclusivamente a mezzi propri apportati, o che saranno apportati, dalla propria controllante totalitaria Programma 2001 S.p.A. dando esecuzione ed adempiendo quanto deliberato dall'Assemblea straordinaria e dal Consiglio di Amministrazione dell'Offerente rispettivamente in data 7 giugno 2001 e in data 13 giugno 2001 (v. anche i precedenti paragrafi b.1.5 e f.3). A sua volta Programma 2001 S.p.A. farà ricorso a un finanziamento (fino a massimi Euro 390.000.000) concesso da un pool di banche di cui sono capofila Banca Popolare di Milano, Efibanca-Banca Popolare di Lodi e Interbanca-Banca Antoniana Popolare Veneta. Tale finanziamento è stato concesso a tassi e condizioni di mercato e non comporta la costituzione in pegno delle azioni dell'Emittente che siano detenute dall'Offerente. Il finanziamento è stato stipulato nelle forme dell'apertura di credito a beneficio di Programma 2001 S.p.A., la quale ha dato ordine alle Banche Finanziatrici di accreditare le somme oggetto di richiesta di utilizzo a beneficio dell'Offerente in esecuzione dell'aumento di capitale deliberato (e già eseguito alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta) nonché degli apporti a titolo di finanziamento soci in conto aumento di capitale che volta per volta richiederà l'Offerente.

g.3 Programmi futuri elaborati dall'Offerente relativi all'Emittente

Qualora, a seguito dell'Offerta, l'Offerente, tenuto conto delle azioni Safilo possedute alla data del 26 giugno 2001, venisse a detenere una percentuale non superiore al 20,09% del Capitale Sociale, e quindi le Parti Sindacate venissero a possedere, direttamente e/o indirettamente, anche per il tramite dell'Offerente, una percentuale complessivamente non superiore al 90% del Capitale Sociale, l'Offerente ha intenzione di continuare in ogni caso a perseguire l'obiettivo della revoca dalla quotazione di borsa delle azioni ordinarie Safilo, sulla base di forme tecniche tuttora allo studio e che potranno essere definite solo all'esito dell'Offerta. Una delle possibili ipotesi tecniche consiste nella fusione tra l'Offerente, o altra società non quotata, e l'Emittente, nell'ambito della quale, ai sensi dell'art. 131 del Testo Unico, spetterebbe agli azionisti dissenzienti dell'Emittente il diritto di recesso ai sensi e alle condizioni di prezzo previste dall'art. 2437 cod. civ.. Peraltro, allo stato, anche tale ipotesi è considerata solo come eventuale, non essendo state adottate determinazioni in

alcun senso da parte dell'Offerente, il quale si riserva di valutare, anche sul piano tecnico, ogni altra possibile ipotesi alla luce dell'entità del capitale dell'Emittente che sarà stato raccolto tramite l'Offerta.

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 ad esso fanno capo. A tal fine, l'Offerente non esclude che possa rendersi necessario procedere ad una riorganizzazione industriale, commerciale e finanziaria del gruppo di cui l'Emittente fa parte, secondo linee che potranno essere compiutamente elaborate e concretizzate solo all'esito dei risultati dell'Offerta. Tra le ipotesi di riorganizzazione del gruppo verrà esaminata anche l'eventualità di una fusione della Emittente con l'Offerente o con altra società non quotata su mercati regolamentati. Tale ipotesi è al momento solo allo studio, riservandosi l'Offerente di valutare altre eventuali possibili operazioni.

Allo stato attuale non sono previste modifiche nella composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente quale conseguenza diretta dell'Offerta. Non sono in programma modifiche allo Statuto sociale, se non quelle conseguenti allo status di società non quotata sui mercati regolamentati all'esito dell'eventuale successo dell'Offerta o dell'Offerta Pubblica Residuale ovvero dell'esercizio del c.d. *squeeze-out*.

g.4 Offerta Pubblica Residuale — Diritto di acquisto

Come dichiarato nel paragrafo "Avvertenze" del presente Documento di Offerta, qualora, a seguito dell'Offerta, l'Offerente, tenuto conto delle azioni Safilo possedute alla data del 26 giugno 2001, venisse a detenere una percentuale superiore al 20,09% 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 90% del Capitale Sociale, l'Offerente non ricostituirà il flottante ma promuoverà l'Offerta Pubblica Residuale sulle Azioni in circolazione, per effetto del combinato disposto degli artt. 108 e 109 del Testo Unico. Si precisa che, secondo quanto prescritto dall'art. 108 del Testo Unico, in caso di Offerta Pubblica Residuale il prezzo di offerta sarà determinato dalla CONSOB, la quale terrà conto, a tal fine, degli elementi indicati dall'art. 50, comma 3, del Regolamento CONSOB. Tale prezzo, pertanto, potrebbe non essere in linea con il prezzo dell'Offerta. All'esito dell'eventuale Offerta Pubblica Residuale le Azioni dell'Emittente saranno escluse dalle negoziazioni di Borsa, a seguito del relativo provvedimento della Borsa Italiana S.p.A.

La volontà di promuovere un'Offerta Pubblica Residuale è motivata dall'intenzione dell'offerente di non ripristinare il flottante e di pervenire, quale obiettivo primario, alla revoca delle Azioni dalla quotazione.

Nel caso in cui, a seguito dell'Offerta o dell'eventuale Offerta Pubblica Residuale, l'Offerente, tenuto conto delle azioni Safilo possedute alla data del 26 giugno 2001, venisse a detenere una percentuale superiore al 28,09% 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 si riserva la facoltà di esercitare il diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico. Prima del pagamento del corrispettivo dovuto agli aderenti all'Offerta, l'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 4, del Regolamento CONSOB, pubblicherà, con le medesime modalità di pubblicazione dell'Offerta, i risultati e le indicazioni necessarie sulla conclusione dell'Offerta e sull'esercizio delle facoltà che lo stesso si è riservato nel presente Documento di Offerta.

Ai fini del raggiungimento della soglia rilevante per l'effettuazione dell'Offerta Pubblica Residuale e dello *squeeze-out* si dichiara che si intendono computati gli acquisti effettuati fuori Offerta.

H. EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA 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

Non vi sono accordi tra l'Offerente e gli azionisti e/o gli amministratori dell'Emittente aventi rilevanza ai fini dell'Offerta. 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 adempiuto dall'Offerente.

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

Non vi sono state operazioni finanziarie e/o commerciali tra l'Offerente e l'Emittente aventi rilevanza ai fini dell'Offerta.

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

Non vi sono 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. 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 adempiuto dall'Offerente.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

L'Offerente riconoscerà e liquiderà agli Intermediari Incaricati a titolo di provvigione, inclusiva di ogni e qualsiasi compenso di intermediazione:

a) una commissione pari allo 0,3% del controvalore delle Azioni acquistate dall'Offerente direttamente per il loro tramite o indirettamente per il tramite di Intermediari Depositari che le abbiano agli stessi consegnate, con un massimo di Lire 25 milioni per ciascun aderente;

b) un diritto fisso pari a Lire 10.000 per ciascun aderente all'Offerta.

Gli Intermediari Incaricati retrocederanno agli Intermediari Depositari il 50% della commissione di cui alla precedente lettera a) relativa al controvalore dei titoli acquistati per il tramite di questi ultimi, nonché l'intero diritto fisso relativo alle schede dagli stessi presentate.

Per le attività connesse al coordinamento delle adesioni, verrà riconosciuto un importo complessivo non superiore allo 0,06% del controvalore delle Azioni, con un minimo di Lire 300 milioni.

L. IPOTESI DI RIPARTO

Trattandosi di offerta obbligatoria, l'Offerta è ferma, incondizionata, irrevocabile e senza riserva di riparto.

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

Il Documento di Offerta e la scheda di adesione vengono messi a disposizione del pubblico mediante consegna agli Intermediari Incaricati, oltre che mediante deposito presso la sede legale dell'Offerente in Milano, Via della Signora n.2/A, e 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 agli Intermediari Incaricati nonché gli elementi essenziali dell'Offerta verrà pubblicato sui quotidiani "Il Gazzettino", "Il Sole-24 Ore", "La Repubblica" e "MF".

N. APPENDICI

Viene qui di seguito riportato il testo del comunicato emesso e approvato dal Consiglio di Amministrazione di Safilo in data 21 giugno 2001, contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la valutazione dell'Offerta stessa, ai sensi dell'art. 103, comma 3 del Testo Unico.

"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 21 giugno 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 14 giugno 2001 (la "Comunicazione") da Programma 2002 S.p.A. ("Programma 2002" o l'"Offerente") ai sensi dell'articolo 37 del Regolamento e il documento di offerta trasmesso in pari data dall'Offerente ("Documento di Offerta") in relazione all'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria (l'"Offerta") promossa dall'Offerente sulle azioni ordinarie dell'Emittente.

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

(a) L'Offerta è promossa dall'Offerente in adempimento dell'obbligo solidale applicabile a Vittorio, Massimiliano e Samantha Tabacchi (le "Parti"), ai sensi degli articoli 106 e 109 del Testo Unico, all'esito della stipulazione tra le stesse, in data 16 maggio 2001, di un accordo (il "Patto Parasociale") concernente FIMIT - Finanziaria Immobiliare Italiana S.p.A. ("FIMIT"). In virtù del Patto Parasociale le Parti si sono impegnate a concordare preventivamente le acquisizioni e dismissioni di partecipazioni da parte di FIMIT, la quale detiene circa il 59,98% del capitale sociale dell'Emittente. Le Parti hanno altresì assunto un obbligo di preventiva consultazione, senza vincolo in ordine alle rispettive determinazioni, con riguardo alle deliberazioni di FIMIT relative ad operazioni straordinarie di qualsivoglia natura, e hanno 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. All'esito della sottoscrizione del Patto Parasociale le Parti sono state soggetto all'obbligo solidale di lanciare l'Offerta, adempiuto dall'Offerente, in quanto:

(i) alla data del 16 maggio 2001 le Parti detenevano, direttamente e/o indirettamente, circa il 69,6% di FIMIT, la quale controlla di diritto Safilo con il 59,9%, ed il cui patrimonio è costituito in prevalenza dalla partecipazione nell'Emittente. Inoltre, a tale data Massimiliano e Samantha Tabacchi detenevano, direttamente e/o indirettamente, circa il 9,9% del capitale sociale dell'Emittente. Pertanto, alla data della stipulazione del Patto Parasociale circa il 70% del capitale sociale di Safilo risultava attribuibile alle Parti;

(ii) il Patto Parasociale assume rilievo ai fini dell'applicazione dell'articolo 122 del Testo Unico e realizza il concerto di cui all'articolo 109, comma 1, lett. a) di tale provvedimento;

(iii) nei dodici mesi precedenti la stipulazione del Patto Parasociale, alcune delle Parti hanno effettuato alcune operazioni di acquisto a titolo oneroso di partecipazioni, dirette e indirette, in Safilo. Il prezzo più alto corrisposto in relazione a tali acquisti, come specificato nei documenti esaminati dal Consiglio di Amministrazione, è stato pari a Euro 12,5 per azione ordinaria Safilo.

(b) L'Offerta ha ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie emesse dall'Emittente, dedotte le azioni possedute alla data del 13 giugno 2001 dalle Parti, direttamente e/o indirettamente, anche per il tramite dell'Offerente. Alla predetta data le azioni oggetto dell'Offerta ammontavano a n. 28.585.225 azioni ordinarie Safilo, godimento 1° gennaio 2001, equivalenti a circa il 27,89% del capitale sociale sottoscritto e versato dall'Emittente. La Comunicazione ed il Documento di Offerta specificano che l'ammontare predetto potrebbe variare in diminuzione ove, entro il periodo di adesione all'Offerta, le Parti, direttamente e/o indirettamente, anche per il tramite dell'Offerente, dovessero acquistare azioni dell'Emittente. In particolare, l'Offerente si riserva di continuare ad acquistare azioni Safilo anche nel corso del periodo di adesione all'Offerta.

(c) Si prevede che l'Offerta, che viene promossa esclusivamente sul mercato italiano, possa avere inizio nella prima decade del mese di luglio 2001 e concludersi entro la fine dello stesso mese.

(d) Il corrispettivo offerto dall'Offerente (il ″Corrispettivo″), in contanti, per ciascuna azione ordinaria Safilo portata in adesione all'Offerta, è pari a 12,5 Euro. Il Corrispettivo è più elevato (+10,3%) di quello che sarebbe altrimenti determinato ai sensi dell'art. 106, comma 2, del Testo Unico, pari a Euro 11,334 per azione ordinaria Safilo, equivalente alla media aritmetica dei seguenti valori:

- media ponderata dei prezzi di mercato delle azioni ordinarie Safilo nei dodici mesi ante-

cedenti la comunicazione diffusa dalle Parti del 16 maggio 2001, con la quale sono stati resi noti al mercato gli elementi essenziali dell'Offerta, pari a Euro 10,167;

- prezzo più elevato corrisposto dalle Parti nel medesimo periodo per l'acquisto di azioni ordinarie Safilo, che, secondo quanto indicato nella Comunicazione e nel Documento di Offerta, è pari a Euro 12,5 per azione.

Il Corrispettivo rappresenta inoltre un premio del 22,9% sui corsi di borsa del titolo Safilo degli ultimi dodici mesi antecedenti l'annuncio dell'Offerta del 17,4% sulla media degli ultimi sei mesi antecedenti tale data e del 7,4% sulla media dell'ultimo mese antecedente il predetto annuncio. Come specificato nella Comunicazione e nel Documento di Offerta, tenuto conto del dividendo pagato il 21 maggio 2001 e cioè cinque giorni dopo la comunicazione dell'Offerta, il premio suddetto equivale rispettivamente al 23,8%, 18,2% e 8,1% per i diversi periodi presi in esame.

(e) A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento del Corrispettivo per le azioni apportate all'Offerta, l'Offerente dichiara che farà ricorso esclusivamente a mezzi propri apportati, o che saranno apportati, dalla propria controllante totalitaria Programma 2001 S.p.A., la quale — a sua volta — farà ricorso a un finanziamento concesso da un pool di banche di cui sono capofila Banca Popolare di Milano, Efibanca-Banca Popolare di Lodi e Interbanca-Banca Antoniana Popolare Veneta (le ″Banche Finanziatrici″). A garanzia dell'adeguamento dell'obbligazione di pagamento del Corrispettivo, le Banche Finanziatrici hanno rilasciato in data 13 giugno 2001 una lettera che conferma l'assunzione da parte delle stesse dell'impegno irrevocabile di mettere a disposizione di Programma 2001 S.p.A. fondi in misura pari a massimi Euro 390.000.000, da utilizzarsi esclusivamente per finanziare l'Offerente, mediante aumenti di capitale nonché uno o più versamenti soci a titolo di finanziamento in conto aumento di capitale, al fine di consentire allo stesso il pagamento del Corrispettivo. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente, in data 13 giugno 2001, ha deliberato di assumere l'impegno a richiedere a Programma 2001 S.p.A. l'esecuzione dell'aumento di capitale e del finanziamento soci in conto aumento di capitale, deliberati dall'Assemblea straordinaria di Programma 2002 in data 7 giugno 2001, per gli importi che si renderanno necessari per far fronte al pagamento del corrispettivo che sarà dovuto agli aderenti all'Offerta.

(f) L'Offerta, avendo natura obbligatoria, non è soggetta a condizioni di efficacia.

(g) Attraverso l'Offerta, l'Offerente intende conseguire la revoca dalla quotazone delle Azioni dal Mercato Telematico Azionario (″MTA″) da parte della Borsa Italiana S.p.A. Secondo quanto specificato nella Comunicazione e nel Documento di Offerta, il possesso dell'intero capitale sociale dell'Emittente, con la conseguente sua revoca dalla

quotazione, dovrebbero favorire la massima flessibilità strategica per facilitare la semplificazione degli assetti proprietari, la riorganizzazione della struttura societaria ed una maggiore efficienza operativa di Safilo.

(h) Con riguardo ai programmi futuri, 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 ad esso fanno capo. A tal fine, l'Offerente non esclude che possa rendersi necessario procedere ad una riorganizzazione industriale, commerciale e finanziaria del gruppo di cui l'Emittente fa parte, secondo linee che potranno essere compiutamente elaborate e concretizzate solo all'esito dei risultati dell'Offerta.

(i) Qualora, a seguito dell'Offerta, le Parti venissero a possedere, direttamente e/o indirettamente, anche per il tramite dell'Offerente, e pertanto tenendo conto delle azioni Safilo apportate all'Offerta, una percentuale complessivamente superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente non ricostituirà il flottante ma promuoverà un'Offerta Pubblica di acquisto residuale (l'″Offerta Pubblica Residuale″) sulle azioni dell'Emittente in circolazione, per effetto del combinato disposto degli artt. 108 e 109 del Testo Unico, al prezzo che sarà determinato dalla CONSOB. All'esito dell'eventuale Offerta Pubblica Residuale le azioni dell'Emittente saranno escluse dalle negoziazioni nel MTA a seguito del relativo provvedimento della Borsa Italiana S.p.A.

(l) Qualora, a seguito dell'Offerta, le Parti venissero a possedere, direttamente e/o indirettamente, anche per il tramite dell'Offerente, e pertanto tenendo conto delle azioni Safilo apportate all'Offerta, una percentuale complessivamente non superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente si riserva di valutare, anche con le Parti, la possibilità di effettuare operazioni societarie che consentano il raggiungimento dell'obiettivo della revoca dalla quotazione delle azioni Safilo.

A questo proposito l'Offerente ha precisato alcuni profili dei futuri programmi, come di seguito indicati):

″Una delle possibili ipotesi tecniche consiste nella fusione tra l'Offerente o altra società non quotata e l'Emittente, nell'ambito della quale ai sensi dell'art. 131 TUF spetterebbe agli azionisti dell'Emittente dissenzienti il diritto di recesso ai sensi e alle condizioni di prezzo previste dall'art. 2437 cod. civ. Peraltro, allo stato, anche tale ipotesi è considerata solo come eventuale, non essendo state adottate determinazioni in alcun senso da parte dell'Offerente, il quale si riserva di valutare, anche sul piano tecnico, ogni altra possibile ipotesi alla luce dell'entità del capitale dell'Emittente che sarà stato raccolto tramite l'Offerta″.

(k) Qualora, a seguito dell'Offerta o dell'eventuale Offerta Pubblica Residuale, le Parti venissero a possedere, direttamente e/o indirettamente, anche per il tramite dell'Offerente, e pertanto tenendo conto delle azioni Safilo apportate all'Offerta, una percentuale complessivamente superiore al 98% del capitale sociale, l'Offerente intende avvalersi del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico entro quattro mesi dal termine dell'Offerta o dell'Offerta Pubblica Residuale. In tale ipotesi, il prezzo delle Azioni residue verrà fissato da un esperto nominato dal presidente del Tribunale di Belluno, tenuto conto anche del prezzo dell'Offerta e dell'eventuale Offerta Pubblica Residuale e del prezzo di mercato delle Azioni dell'Emittente nell'ultimo semestre. Anche in tal caso le Azioni saranno escluse dalle negoziazioni nel MTA a seguito del relativo provvedimento della Borsa Italiana S.p.A.

Il Consiglio di amministrazione di Safilo S.p.A., presenti 5 consiglieri su 5 (e precisamente il Presidente Vittorio Tabacchi, il Vice Presidente Ermenegildo Tabacchi, l'Amministratore Delegato Giannino Lorenzon, e i Consiglieri Antonio Aiello e Pietro Rastelli),

considerato:

- che l'Offerta assicura a tutti gli azionisti che aderiranno un pagamento per cassa e immediato;

- che l'Offerta assicura agli aderenti, tenuto conto del dividendo pagato il 24 maggio scorso, pari a Lire 140 per azione, un premio rispetto alle medie dei prezzi di Borsa dell'ultimo mese, degli ultimi 6 mesi e degli ultimi 12 mesi (calcolati a ritroso dall'annuncio dell'Offerta), rispettivamente pari all'8,1%, 18,2% e 23,8%;

- che l'Advisor, nominato in data 28 maggio 2001 dal Consiglio di Amministrazione di Safilo quale consulente valutatore indipendente in relazione all'Offerta, Rothschild Italia S.p.A., valutato con autonome e indipendenti metodologie il capitale economico di Safilo, ha espresso una valutazione dell'Emittente di 12,5 Euro per ogni azione ordinaria e ha rilasciato una Financial Fairness Opinion con la quale l'Offerta viene considerata congrua;

con il voto di Giannino Lorenzon — astenuti per conflitto di interessi: Vittorio Tabacchi, in quanto azionista indiretto dell'Offerente, Ermenegildo Tabacchi, socio di FIMIT, Antonio Aiello, in quanto professionista consulente dell'Offerente e Pietro Rastelli, in quanto presidente di uno degli enti finanziatori dell'Offerente — ha espresso una valutazione favorevole dei termini dell'Offerta ritenendo congruo il prezzo di € 12,5 per azione e ha approvato il presente comunicato.

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.

Ai sensi dell'art. 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 e Dino 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 mediante comunicati diffusi ai sensi dell'art. 41 del Regolamento, detiene alla data del 20 giugno 2001 n. 2.650.400 azioni Safilo, pari al 2,58% del capitale sociale.

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 in data 16 maggio 2001 che concerne FIMIT.

Non sono stati deliberati né erogati compensi ai membri del Consiglio di Amministrazione, 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 20 giugno 2001 al Presidente, quale dirigente dell'Emittente e amministratore di società controllate per Lire 666.560.000 e all'Amministratore Delegato, quale dirigente dell'Emittente e amministratore di società controllate per Lire 406.357.000. Si rappresentano di seguito in forma di tabella i compensi spettanti ed erogati tra il 1° gennaio 2001 ed il 20 giugno 2001 di cui sopra:

Amministratori	**Compenso**
Vittorio Tabacchi	666.560.000
Giannino Lorenzon	406.357.000

Si segnala infine che, successivamente all'approvazione della relazione trimestrale al 31 marzo 2001, intervenuta in data 27 aprile 2001, non si sono verificati fatti di rilievo con riguardo all'Emittente. L'andamento degli ultimi due mesi conferma la tendenza del primo trimestre. Qualora, successivamente alla data del presente comunicato, dovessero verificarsi eventi che assumono rilevanza ai fini dell'art. 39 del Regolamento, verrà pubblicato un apposito comunicato di aggiornamento.

* * *

Si riporta di seguito l'estratto del Patto Parasociale sottoscritto dalle Parti Sindacate in data 16 maggio 2001. Il Patto Parasociale è stato reso pubblico nelle forme di legge.

"Estratto

Ai sensi dell'art. 122, comma 1, lett. B), d.leg. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 129, comma 1, Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999

A) Società i cui strumenti finanziari sono oggetto del Patto:
FIMIT– Finanziaria Immobiliare Italiana S.p.A., sede sociale in Vicenza, Via dei Cairoli 9, capitale sociale versato di lire 50.000.000.000, suddiviso in n. 50.000.000 azioni ordinarie di valore nominale di lire 1000 ciascuna, C.F. 00693730251. FIMIT S.p.A. detiene circa il 59,98% della Safilo S.p.A.

B) Soggetti aderenti al Patto e relative esplicitazioni:
Si comunica che il giorno 16 maggio 2001 hanno raggiunto tra loro un accordo ai sensi dell'art. 122, d. lgs. 58/1998, i signori Vittorio Tabacchi, Massimiliano Tabacchi e Samantha Tabacchi, i quali partecipano al capitale sociale di FIMIT S.p.A. attraverso società controllate, secondo quanto risulta dal seguente schema riepilogativo:

	N° azioni	**% sul capitale sociale**
Vittorio Tabacchi	6	...
Progetto Sessanta s.s. (*)	8.708.914	17,418
Programma 5000 s.p.a.(*)	10.000.000	20,-
(*) (controllate da Vittorio Tabacchi)		
Progetto Trenta s.s.	1.611.086	3,222
(controllata da Massimo Tabacchi)		
Progetto Venticinque s.s.	1.611.086	3,222
(controllata da Samantha Tabacchi)		
Ganbi s.s.	12.859.994	25,720
(di cui Massimiliano Tabacchi detiene il 35% e Samantha Tabacchi il 35%)		
Totale	**34.791.086**	**69,582%**

Per effetto del conferimento al presente Patto sono pertanto vincolate agli accordi n. 34.791.086 azioni FIMIT, pari al 69,582% del capitale sociale.

C) Contenuto del Patto:
Le Parti hanno concordato:
- che le acquisizioni e le dismissioni di partecipazioni da parte di FIMIT dovranno essere concordate preventivamente tra le Parti;
- che tra le Parti dovrà darsi corso a consultazione preventiva in ordine ad operazioni straordinarie di qualunque natura;
- che la soppressione o la modifica del diritto di prelazione, che spetta ai soci in caso di trasferimento e costituzione di diritti reali su azioni FIMIT, disciplinato dallo statuto FIMIT, richiederà il consenso di almeno due delle Parti.

D) Durata del patto

Triennale, salvo recesso anticipato manifestato da almeno due Parti.

E) Il presente Patto sarà depositato presso l'Ufficio del Registro di Vicenza e Belluno."

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

L'Offerente, in quanto società di recente costituzione come precisato al precedente paragrafo b.1, alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta non ha presentato alcun bilancio e non ha svolto altra attività tranne quella diretta alla preparazione dell'Offerta. In relazione all'Offerente non può pertanto essere messo a disposizione del pubblico alcun documento.

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 gli Intermediari Incaricati i seguenti documenti, relativi al solo Emittente (disponibili anche sul sito Internet dell'Emittente, all'indirizzo www.safilo.com):

- bilancio di esercizio e consolidato di Safilo al 31 dicembre 2000, corredato dalla relazione sulla gestione e dalle relazioni del collegio sindacale e della società di revisione;
- relazione trimestrale del Gruppo Safilo 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.

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

Stampa: Abete Venturini Polo Grafico SpA