

DOCUMENTO DI
OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO

Ai sensi del Capo II, Titolo II, Parte IV del D.Lgs 24 febbraio 1998, n.58

di Azioni

SNIA S.p.A.

Offerente

Biosdue S.p.A.

Azioni oggetto dell'Offerta

359.615.023 azioni ordinarie

15.181.816 azioni di risparmio non convertibili

3.781.244 azioni di risparmio convertibili

Corrispettivo per Azione

Euro 1,80

Durata dell'offerta, concordata con Borsa Italiana s.p.a.

22 febbraio 2002 - 5 aprile 2002 (salvo proroga)

Consulenti Finanziari

 **INTERBANCA** s.p.a.

 **JPMorgan**

Intermediario incaricato del coordinamento e della raccolta delle adesioni

 **BANCA
ANTONVENETA**

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

Febbraio 2002

A. AVVERTENZE.....	5
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE.....	9
B.1 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERENTE.....	9
B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede legale di Biosdue.....	9
B.1.2 Costituzione e durata di Biosdue.....	9
B.1.3 Legislazione e foro competente di Biosdue.....	9
B.1.4 Capitale sociale di Biosdue.....	9
B.1.5 Gli azionisti di Biosdue.....	9
B.1.6 Organo Amministrativo di Biosdue.....	11
B.1.7 Collegio sindacale di Biosdue.....	11
B.1.8 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo a Biosdue.....	12
B.1.9 Attività di Biosdue.....	12
B.1.10 Situazione patrimoniale e conto economico di Biosdue.....	12
B.1.11 Andamento recente di Biosdue.....	12
B.1 INFORMAZIONI RELATIVE A SNIA S.P.A.....	13
B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale.....	13
B.2.2 Capitale sociale.....	13
B.2.3 Azionisti di SNIA.....	13
B.2.4 Andamento recente e prospettive.....	14
B3 INFORMAZIONI RELATIVE AGLI INTERMEDIARI.....	25
C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITA' DI ADESIONE.....	26
C.1 CATEGORIA E QUANTITÀ DELLE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	26
C.2 PERCENTUALE SUL CAPITALE SOCIALE.....	26
C.3 OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI.....	26
C.4 STRUMENTI FINANZIARI DIVERSI.....	27
C.5 AUTORIZZAZIONI.....	27
C.6 MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE.....	27
C.7 COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO DELL'OFFERTA.....	28
C.8 MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA.....	29
D. NUMERO DI AZIONI SNIA POSSEDUTE DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETÀ CONTROLLATE.....	30
D.1 NUMERO DI AZIONI SNIA POSSEDUTE DALL'OFFERENTE.....	30
D.2. CONTRATTI DI RIPORTO, DIRITTI DI USUFRUTTO O DI PEGNO, ALTRI IMPEGNI.....	30
E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER LE AZIONI SNIA.....	31
E.1 INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA DETERMINAZIONE.....	31
E.2 CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON DIVERSI INDICATORI RELATIVI ALL'EMITTENTE.....	31
E. 3 MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DELLE QUOTAZIONI REGISTRATE DALLE AZIONI NEI DODICI MESI PRECEDENTI L'OFFERTA.....	33
E. 4 VALORI ATTRIBUITI AGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI PRECEDENTI OPERAZIONI EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO O NELL'ESERCIZIO IN CORSO.....	33
E.5 INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DUE ANNI, DA PARTE DELL'OFFERENTE, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	34
F. DATE, MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO.....	35
F.1. INDICAZIONE DELLA DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO.....	35
F.2. INDICAZIONE DELLE MODALITÀ DI PAGAMENTO.....	36

F.3. INDICAZIONE DELLE GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO.....	36
G. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE.....	37
G.1 PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OPERAZIONE.....	37
G.2 MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE E MODALITÀ DI FINANZIAMENTO.....	37
<i>Motivazioni dell'operazione</i>	37
<i>Modalità di finanziamento</i>	37
G.3 INDICAZIONE DEI PROGRAMMI ELABORATI DALL'OFFERENTE.....	38
G.4 REVOCA DALLA QUOTAZIONE.....	39
H. EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI O GLI AMMINISTRATORI DELL'EMITTENTE.....	40
H1 INDICAZIONE DI OGNI EVENTUALE ACCORDO, TRA L'OFFERENTE (ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE, INTERPOSTA PERSONA O SOCIETA' CONTROLLATE) E GLI AZIONISTI E GLI AMMINISTRATORI DI SNIA, CHE ABBA RILEVANZA IN RELAZIONE ALL'OFFERTA	40
H2 INDICAZIONE E DESCRIZIONE DELLE OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATE ESEGUITE, NEI DODICI MESI ANTECEDENTI LA PUBBLICAZIONE DELL'OFFERTA, FRA L'OFFERENTE (ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE, INTERPOSTA PERSONA O SOCIETA' CONTROLLATE) E SNIA CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITÀ DELLA MEDESIMA	40
H3 INDICAZIONE DEGLI ACCORDI TRA L'OFFERENTE (ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE, INTERPOSTA PERSONA O SOCIETA' CONTROLLATE) E GLI AZIONISTI DI SNIA CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO, OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI	40
I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI.....	41
L. IPOTESI DI RIPARTO.....	41
M. INDICAZIONE DELLE MODALITA' DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO D'OFFERTA.....	41
N. APPENDICI.....	42
N.1 ESTRATTO DEL PATTO.....	42
O. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE.....	45
DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'	46

PREMESSA

1. L'operazione descritta nel presente documento di offerta ("**Documento di Offerta**") è un'offerta pubblica di acquisto volontaria ("**Offerta**") promossa da Biosdue S.p.A. ("**Offerente**" o "**Biosdue**"), società interamente posseduta da Bios S.p.A. ("**Bios**") (cfr. paragrafo B.1.5), ai sensi degli artt. 102 e 106, quarto comma, del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 ("**Testo Unico**") avente ad oggetto la totalità del capitale sociale di SNIA S.p.A. ("**Emittente**" o "**SNIA**"), dedotte le n. 142.113.673 azioni ordinarie già detenute da Bios pari al 28,32% del capitale ordinario e al 27,29% del capitale complessivo di SNIA (la "**Partecipazione Bios**") (cfr. paragrafi B.1.5 e H.1). L'Offerta ha quindi ad oggetto:
 - n. 359.615.023 azioni ordinarie, del valore nominale di Euro 1 cadauna, le quali rappresentano il 71,68% del capitale ordinario e il 69,06% del capitale complessivo dell'Emittente ("**Azioni Ordinarie**");
 - n. 15.181.816 azioni di risparmio non convertibili, del valore nominale di Euro 1 cadauna, le quali rappresentano la totalità delle azioni di risparmio non convertibili e il 2,92% del capitale complessivo dell'Emittente ("**Azioni RNC**");
 - n. 3.781.244 azioni di risparmio convertibili, del valore nominale di Euro 1 cadauna, le quali rappresentano la totalità delle azioni di risparmio convertibili e il 0,73% del capitale complessivo dell'Emittente ("**Azioni RC**", unitamente alle Azioni Ordinarie e alla Azioni RNC, le "**Azioni**").
2. L'assemblea del 29 gennaio 2002 di Bios ha deliberato, tra l'altro, di procedere, per il tramite di Biosdue, all'Offerta e di non apportare alla stessa la Partecipazione Bios.
3. L'Offerente si riserva la facoltà di acquistare Azioni fuori offerta nel rispetto del disposto di cui all'art. 41, secondo comma, lettera b) e dell'art. 42, secondo comma, del regolamento approvato con delibera della Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato ("**Regolamento**"), nonché della Comunicazione Consob del 10 luglio 2000.
4. Qualora, entro il termine del periodo di adesione, fossero emesse e sottoscritte ulteriori Azioni Ordinarie in esecuzione della deliberazione dell'assemblea di SNIA che ha delegato agli amministratori di aumentare il capitale a pagamento, in una o più volte ed entro il 28 gennaio 2004, fino ad un ammontare di Euro 3.873.426 con emissione di azioni ordinarie (pari al 0,77% del capitale ordinario) da offrirsi in sottoscrizione, a dipendenti della società e/o di società controllate (cfr. paragrafo B.2.2), l'Offerta si intenderà automaticamente estesa anche a tali Azioni Ordinarie.
5. L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo in contanti pari a Euro 1,80 per ciascuna Azione Ordinaria, Azione RC o Azione RNC portata in adesione all'Offerta ("**Corrispettivo**") (cfr. paragrafo E.1).

A. AVVERTENZE

1. L'Offerta è subordinata alle seguenti condizioni:

- a) Che siano portate in adesione all'Offerta n. 197.475.239 Azioni Ordinarie pari al 39,36% del capitale ordinario dell'Emittente che - sommate alla Partecipazione Bios (28,32% del capitale ordinario) consentano a Bios e a Biosdue di possedere una partecipazione complessiva superiore ai due terzi del capitale ordinario più un'azione ordinaria di SNIA. In tal caso saranno acquistate anche tutte le Azioni RC e Azioni RNC portate in adesione all'Offerta.

In caso di adesione all'Offerta di un quantitativo di Azioni Ordinarie inferiore a n. 197.475.239 Azioni Ordinarie - ma comunque non inferiore a n. 108.750.676 Azioni Ordinarie, pari al 21,68% del capitale ordinario, che, sommate alla Partecipazione Bios (pari al 28,32% del capitale ordinario) consentano a Bios e Biosdue di possedere una partecipazione complessiva pari alla metà del capitale ordinario più un'azione ordinaria di SNIA - Biosdue si riserva la facoltà insindacabile di acquistare le Azioni Ordinarie apportate all'Offerta. Anche in tal caso saranno acquistate tutte le Azioni RC e Azioni RNC portate in adesione all'Offerta.

Biosdue dichiara sin da ora che non eserciterà la suddetta facoltà di acquisto nel caso in cui le Azioni Ordinarie portate in adesione all'Offerta siano inferiori a n. 108.750.676 Azioni Ordinarie e in tal caso le Azioni RC e Azioni RNC portate in adesione all'Offerta non saranno acquistate.

Nel calcolo delle suddette soglie di partecipazione dovrà altresì tenersi conto delle eventuali Azioni Ordinarie acquistate fuori offerta - nel rispetto degli artt. 41, secondo comma, lettera b) e 42, secondo comma, del Regolamento, nonché della Comunicazione Consob del 10 luglio 2000 - e dell'eventuale conversione delle Azioni RC, nonché dell'eventuale sottoscrizione dell'aumento di capitale delegato al consiglio di amministrazione di SNIA e riservato ai dipendenti (cfr. le precedenti Premesse 3 e 4).

La suddetta facoltà di acquisto sarà esercitata da Biosdue entro le ore 7:59 del primo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura dell'Offerta, sarà contestualmente comunicata a Consob, a Borsa Italiana S.p.A. e a due agenzie di stampa e pubblicata mediante avviso sui quotidiani di cui al paragrafo M entro il secondo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura dell'Offerta.

- b) Che sino al giorno antecedente la Data di Pagamento, (come definita al successivo paragrafo F.1), l'Emittente e ciascuna delle sue controllate o collegate non abbiano compiuto atti o posto in essere operazioni che possano, o che comunque siano idonee a, contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta, così come disposto dall'art. 104 del Testo Unico, anche se autorizzati dall'assemblea dell'Emittente. Nel caso in cui siano posti in essere detti atti od operazioni, l'Offerente si riserva, in relazione a ciascuno di essi, la facoltà insindacabile di rinunciare alla

presente condizione. La notizia dell'esercizio di tale facoltà sarà comunicata entro la Data di Pagamento a Consob, a Borsa Italiana S.p.A. e a due agenzie di stampa. Di ciò sarà data comunicazione al mercato anche mediante avviso successivamente pubblicato sui quotidiani di cui al paragrafo M.

- c) Che sino al giorno antecedente la Data di Pagamento non si siano verificati eventi o situazioni pregiudizievoli per l'Emittente o le sue controllate o collegate, tali da incidere sul profilo economico, finanziario o patrimoniale del gruppo facente capo all'Emittente, così come risultante dal bilancio al 31 dicembre 2000, dalla situazione semestrale al 30 giugno 2001 e dalla situazione trimestrale al 30 settembre 2001. Nel caso in cui si siano verificati o si verificino detti eventi o situazioni, l'Offerente si riserva, in relazione a ciascuno di essi, la facoltà insindacabile di rinunciare alla presente condizione. La notizia dell'esercizio di tale facoltà sarà comunicata entro la Data di Pagamento a Consob, a Borsa Italiana S.p.A. e a due agenzie di stampa. Di ciò sarà data comunicazione al mercato anche mediante avviso successivamente pubblicato sui quotidiani di cui al paragrafo M.
2. In caso di mancato avveramento della condizione di cui alle Avvertenze, punto 1, lettera a), qualora l'Offerente non si sia avvalso della facoltà di accettare un quantitativo inferiore come ivi previsto, le Azioni saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari entro il secondo giorno di borsa aperta successivo al relativo comunicato trasmesso a Consob, Borsa Italiana S.p.A. e due agenzie di stampa. In caso di mancato avveramento della condizione di cui ai paragrafi b) e c), le Azioni saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari entro il secondo giorno di borsa aperta successivo al mancato avveramento della condizione in questione, che sarà contestualmente comunicato a Consob, a Borsa Italiana S.p.A. e a due agenzie di stampa, salvo che l'Offerente vi abbia rinunciato, dandone successiva comunicazione al mercato anche mediante apposito avviso pubblicato sui quotidiani di cui al successivo paragrafo M.
3. Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, Biosdue venga a detenere una percentuale del capitale ordinario dell'Emittente superiore al 61,68%, ma inferiore al 69,68% dello stesso - che sommata alla Partecipazione Bios (28,32%) porterà Bios e Biosdue a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 98% della totalità delle azioni con diritto di voto dell'Emittente - Biosdue dichiara sin da ora di voler promuovere, ai sensi dell'art. 108 del Testo Unico, una offerta pubblica di acquisto sulla totalità delle azioni con diritto di voto dell'Emittente, che sarà estesa, ai sensi dell'art. 102 del Testo Unico, anche alle azioni di risparmio convertibili e non convertibili. Ai sensi dell'art. 2.5.1, quinto comma, del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A. deliberato dall'Assemblea di Borsa Italiana S.p.A. in data 6 settembre 2001 e approvato dalla Consob con delibera n. 13338 del 14 novembre 2001 e con delibera n. 13377 del 5 dicembre 2001 ("**Regolamento di Borsa**"), a seguito dell'offerta residuale, la Borsa Italiana S.p.A. assumerà il provvedimento di revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni ordinarie SNIA.

L'Offerente dichiara sin da ora che intende porre in essere gli atti necessari e

opportuni affinché venga revocata anche la quotazione delle azioni di risparmio convertibili e di quelle non convertibili. Nel caso in cui a seguito della presente Offerta o dell'eventuale successiva offerta pubblica ai sensi dell'art. 108 del Testo Unico (che sarà estesa, ai sensi dell'art. 102 del Testo Unico anche alle azioni di risparmio convertibili e non convertibili) residuasse un quantitativo di azioni di risparmio convertibili e di risparmio non convertibili tale da non mantenere un mercato normale e regolare sulle medesime, le azioni di risparmio convertibili e le azioni di risparmio non convertibili potranno essere escluse dalle negoziazioni a seguito del relativo provvedimento della Borsa Italiana S.p.A.

4. Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta o dell'eventuale offerta residuale, Biosdue venga a detenere una percentuale delle azioni con diritto di voto dell'Emittente superiore al 69,68% dello stesso - che sommata alla Partecipazione Bios (28,32%) e agli acquisti eventualmente effettuati fuori offerta, porterà Bios e Biosdue a detenere una partecipazione complessiva superiore al 98% - Biosdue dichiara sin d'ora che intende avvalersi del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico.
5. Gli azionisti di SNIA, pertanto, avranno le seguenti possibili alternative:
 - a) aderire all'Offerta, apportando le proprie Azioni e incassando il relativo corrispettivo (cfr. paragrafo F.1);
 - b) non aderire all'Offerta. In tal caso, in caso di esito positivo dell'Offerta, e fermo quanto indicato nella precedente Avvertenza n. 4:
 - i possessori di Azioni Ordinarie, in caso di offerta pubblica di acquisto residuale, promossa ai sensi dell'art. 108 del Testo Unico, sulla totalità delle azioni ordinarie SNIA potranno valutare se aderirvi. Il prezzo dell'offerta residuale sarà fissato dalla Consob ai sensi dell'art. 50 del Regolamento. A seguito dell'offerta residuale la Borsa Italiana S.p.A. assumerà il provvedimento di revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle Azioni SNIA;
 - i possessori di Azioni RC o Azioni RNC potranno valutare se aderire all'ulteriore offerta pubblica che l'Offerente ha dichiarato di intendere promuovere sulle azioni di risparmio convertibili e non convertibili. Trattandosi di un'offerta promossa ai sensi dell'art. 102, comma 1, del Testo Unico, il prezzo dell'ulteriore offerta sulle azioni di risparmio convertibili e non convertibili sarà stabilito dall'Offerente. Qualora, a seguito di detta offerta, residuasse un quantitativo di azioni di risparmio convertibili e di risparmio non convertibili tale da non consentire un mercato normale e regolare sulle medesime, le stesse potranno essere escluse dalle negoziazioni a seguito del relativo provvedimento della Borsa Italiana.
6. Si segnala inoltre che i programmi dell'Offerente contemplano una fusione tra Biosdue e la SNIA (cfr. paragrafo G.3). Allo stato, l'organo amministrativo dell'Offerente non ha ancora assunto alcuna decisione, riservandosi ogni iniziativa al riguardo. In caso di fusione delle due società, ai sensi degli artt. 131 del Testo Unico e 2437 del Codice Civile, agli azionisti SNIA dissenzienti dalle

deliberazioni di fusione spetterà il diritto di recesso e quindi di ottenere il rimborso delle proprie azioni, secondo il prezzo medio dell'ultimo semestre, se queste saranno ancora quotate in borsa o, in caso contrario, in proporzione del patrimonio sociale risultante dal bilancio dell'ultimo esercizio.

7. Ai sensi dell'art. 103, terzo comma, del Testo Unico e dell'art. 39 del Regolamento, l'Emittente è tenuto a pubblicare, entro il primo giorno del periodo di adesione, un comunicato in merito ad ogni dato o notizia significativa per l'apprezzamento dell'Offerta, nonché alla valutazione del Consiglio di Amministrazione sul prezzo offerto e sull'interesse che l'Offerta riveste per la stessa Società e per i suoi azionisti.
8. L'adesione all'Offerta è irrevocabile, salva la possibilità di aderire ad offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento; pertanto, successivamente all'adesione, non sarà possibile cedere, in tutto o in parte, le Azioni e comunque effettuare atti di disposizione delle medesime per tutto il periodo in cui le stesse rimarranno vincolate al servizio dell'Offerta.

Il periodo di irrevocabilità dell'adesione e così di indisponibilità delle Azioni si estenderà oltre la chiusura dell'Offerta, fino all'avveramento (ovvero alla rinuncia) dell'ultima, in ordine di tempo, delle condizioni cui è soggetta l'efficacia della presente Offerta. Sino alla Data di Pagamento, come definita nel paragrafo F.1, i diritti patrimoniali relativi alle Azioni spetteranno agli aderenti all'Offerta.

9. Ai fini dell'art. 145, secondo comma, del Testo Unico, l'art. 7, quarto comma dello statuto dell'Emittente stabilisce che "le azioni di risparmio hanno i privilegi di cui ai successivi articoli 20 e 21 che mantengono anche nel caso di eventuale esclusione dalle contrattazioni in Borsa". Ai sensi dell'art. 20 dello statuto, "gli utili netti risultanti dal bilancio sono destinati come segue: a) il 5% alla riserva legale fino a che questa non abbia raggiunto il quinto del capitale sociale; b) alle azioni di risparmio convertibili e non, un dividendo di Euro 0,05. Qualora in un esercizio sia stato assegnato alle azioni di risparmio un dividendo inferiore a Euro 0,05, la differenza è computata in aumento del dividendo privilegiato nei due esercizi successivi; c) successivamente alle azioni di risparmio non convertibili un dividendo fino a concorrenza di ulteriori Euro 0,01; qualora in un esercizio sia stato assegnato un dividendo inferiore, la differenza è computata in aumento del dividendo privilegiato nei due esercizi seguenti. Gli utili rimanenti, di cui l'assemblea deliberi la distribuzione sono ripartiti come segue: d) alle azioni ordinarie, un dividendo fino a concorrenza di Euro 0,03; e) successivamente alle azioni ordinarie, alle azioni di risparmio convertibili e alle azioni di risparmio non convertibili un dividendo in egual misura per azione. Alle azioni di risparmio convertibili e alle azioni di risparmio non convertibili spetta, comunque, un dividendo complessivo maggiorato rispetto a quello delle azioni ordinarie in misura pari, rispettivamente, a Euro 0,02 e a Euro 0,03. Gli importi indicati alle lettere b), c), d), e) saranno adeguati in misura proporzionale al variare del valore nominale delle azioni. In caso di distribuzione di riserve le azioni di risparmio hanno gli stessi diritti delle altre azioni. La riduzione del capitale sociale per perdite non importa la riduzione del valore nominale delle azioni di risparmio se non per la parte della perdita che eccede il valore nominale complessivo delle altre azioni". Ai sensi dell'art. 21 dello statuto, "in caso di scioglimento della società l'assemblea stabilisce le modalità della liquidazione e nomina uno o più liquidatori determinandone i poteri ed i compensi. Le azioni di

risparmio hanno prelazione nel rimborso del capitale per l'intero valore nominale".

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERENTE

B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede legale di Biosdue

"Biosdue S.p.A." è una società per azioni ed ha la sede legale in Milano, Via Pietro Mascagni, n. 14. Biosdue è stata costituita in forma di società a responsabilità limitata, con la denominazione Temolo S.r.l., e trasformata in società per azioni con delibera dell'assemblea straordinaria del 29 gennaio 2002.

B.1.2 Costituzione e durata di Biosdue

Biosdue è stata costituita in data 24 gennaio 2002 con rogito del Notaio Dott. Cesare Bignami di Codogno (Lodi), Rep. N. 83930, Racc. n. 22113. La Società è iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano al n. 03412870960. La società ha durata sino al 31 dicembre 2100.

B.1.3 Legislazione e foro competente di Biosdue

L'Offerente è costituita e opera in base alla legislazione italiana. In caso di controversie tra i soci e la Società il foro competente è quello di Milano.

B.1.4 Capitale sociale di Biosdue

Il capitale sociale di Biosdue è di Euro 100.000, interamente versati, diviso in 100.000 azioni ordinarie da nominali Euro 1 (uno) cadauna e ogni azione dà diritto ad un voto.

Con delibera dell'assemblea straordinaria del 29 gennaio 2002, Biosdue ha "deliberato di aumentare il capitale sociale per l'ulteriore l'importo massimo di Euro 100.000.000 (cento milioni), mediante emissione di massimo n. 100.000.000 (cento milioni) azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 ciascuna, con un sovrapprezzo di Euro 2,75 (due virgola settantacinque) per ciascuna azione, godimento 1 gennaio 2002, da offrirsi in opzione ai soci in proporzione al numero delle azioni da ciascuno di essi possedute. La sottoscrizione dell'aumento di capitale dovrà essere effettuata entro il termine del 31 dicembre 2002. Il capitale sociale sarà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte a tale data, in conformità a quanto previsto dall'art. 2439, secondo comma, cod.civ.. L'assemblea ha dato mandato al Consiglio di Amministrazione per quanto concerne la determinazione delle modalità e dei termini di esecuzione del deliberato aumento del capitale sociale".

B.1.5 Gli azionisti di Biosdue

Il capitale sociale di Biosdue è interamente posseduto da Bios S.p.A., con sede legale in Milano, Via Pietro Mascagni 14, iscritta nel registro delle imprese di Milano al n. 67553/1999, la quale a sua volta è titolare di n. 142.113.673 Azioni Ordinarie, pari a circa il 28,32% del capitale ordinario di SNIA.

Bios è stata costituita in data 9 marzo 1999 con rogito del Notaio Dott. Cesare Bignami di Codogno (Lodi), Rep. N. 69061, Racc. n. 17520. La Società è iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano al n. 67553/1999. La società ha durata

sino al 31 dicembre 2100.

Bios opera in base alla legislazione italiana. In caso di controversie tra i soci e la Società il foro competente è quello di Milano.

Ai sensi dell'art. 5 dello Statuto, il capitale sociale di Bios è di nominali Euro 52.104.000. Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, è suddiviso in n. 52.104.000 azioni del valore nominale di Euro 1 cadauna.

In data 29 gennaio 2002, l'Assemblea straordinaria di Bios S.p.A. ha deliberato "l'aumento del capitale sociale a pagamento per un importo di massimo Euro 150.000.000 (centocinquanta milioni), mediante emissione di massimo n. 150.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 ciascuna, con un sovrapprezzo per ciascuna nuova azione compreso tra Euro 1,5 e Euro 2, godimento 1 gennaio 2002, da offrirsi in opzione ai soci in proporzione al numero delle azioni da ciascuno di essi possedute. La sottoscrizione delle azioni di nuova emissione sarà accompagnata dalla contestuale integrale liberazione delle stesse. La sottoscrizione dell'aumento di capitale dovrà essere effettuata entro il termine del 31 dicembre 2002: il capitale sociale sarà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte a tale data, in conformità a quanto previsto dall'art. 2439, secondo comma, cod.civ.. L'assemblea ha inoltre dato mandato al Consiglio di Amministrazione per quanto concerne la determinazione delle modalità e dei termini di esecuzione del deliberato aumento del capitale sociale, ivi incluse l'esecuzione per *tranches* - con il potere per il Consiglio di determinare l'ammontare di ciascuna di esse- la determinazione del sovrapprezzo per ciascuna azione di nuova emissione nell'ambito dell'importo minimo e dell'importo massimo individuati dall'assemblea, e la determinazione del termine a disposizione degli azionisti per esercitare il proprio diritto di opzione, attribuendo al medesimo Consiglio di Amministrazione ogni potere di collocare anche presso terzi, diversi dai soci, le eventuali azioni di nuova emissione, che non dovessero essere sottoscritte da parte dei soci nel termine che verrà loro assegnato per l'esercizio del diritto di opzione".

La seguente tabella indica i soci di Bios S.p.A. e la loro partecipazione al capitale della stessa società.

Soci	Percentuale del capitale sociale
Hopa S.p.A.	30,000%
Interbanca S.p.A.	22,500%
G.P. Finanziaria S.p.A.	10,000%
Fergia S.p.A.	7,500%
Hall Investment S.A.	5,425%
Fin-Metal S.p.A.	5,000%
Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l.	5,000%
Gruppo Lamberti (Cordusio Società Fiduciaria e Lagor S.p.A.)	5,000%
Andrea Dini	2,500%
Roberta Dini	2,500%
Anfra S.a.p.A. di Franco Vaccari & C.	2,500%
Umberto Rosa	1,875%
Carlo Vanoli	0,200%
Totale	100,00%

Fonte: www.consob.it

In data 28 luglio 1999 tutti i soci di Bios hanno stipulato un patto parasociale ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico (cfr. paragrafi H.1 e N.1). Ai sensi dell'art. 93 del

Testo Unico, nessun soggetto esercita il controllo su Bios S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione di Bios, in carica alla data del presente Documento, è stato nominato in data 3 settembre 1999, e resterà in carica per i primi tre esercizi sociali.

I componenti del Consiglio di Amministrazione di Bios, domiciliati per la carica presso la sede di Bios, sono i seguenti:

Carica	Nome e cognome	Luogo e data di nascita
Presidente	Maurizio Dallochio	Milano, 12 aprile 1958
Consigliere	Romano Marniga	Lumezzane, Brescia, 13 giugno 1960
Consigliere	Bruno Lecchi	Limbiate, Milano, 7 marzo 1950

Il Collegio Sindacale di Bios, in carica alla data del presente Documento, è stato nominato in data 20 luglio 1999 e resterà in carica per i primi tre esercizi sociali.

I componenti del Collegio Sindacale, domiciliati per la carica presso la sede dell'Offerente, sono i seguenti:

Carica	Nome e cognome	Luogo e data di nascita
Presidente	Cesare Piovene Porto Godi	Mussolente, 3 febbraio 1947
Sindaco effettivo	Claudio Agostino Zulli	Brescia, 23 ottobre 1965
Sindaco effettivo	Ottavia Alfano	Milano, 2 maggio 1971
Sindaco supplente	Roberto Spada	Cuneo, 25 settembre 1963
Sindaco supplente	Guido Sazbon (*)	Milano, 19 luglio 1968

(*) Nominato in data 29 gennaio 2002.

B.1.6 Organo Amministrativo di Biosdue

Il Consiglio di Amministrazione di Biosdue, in carica alla data del presente Documento, è stato nominato in data 29 gennaio 2002, e resterà in carica per i primi tre esercizi sociali. I componenti del Consiglio di Amministrazione di Biosdue, domiciliati per la carica presso la sede di Biosdue, sono i seguenti:

Carica	Nome e cognome	Luogo e data di nascita
Presidente	Maurizio Dallochio	Milano, 12 aprile 1958
Consigliere	Romano Marniga	Lumezzane, Brescia, 13 giugno 1960
Consigliere	Bruno Lecchi	Limbiate, Milano, 7 marzo 1950

B.1.7 Collegio sindacale di Biosdue

Il Collegio Sindacale dell'Offerente, in carica alla data del presente Documento, è stato nominato in data 29 gennaio 2002, in sede di costituzione della società, e resterà in carica per i primi tre esercizi sociali. I componenti del Collegio Sindacale, domiciliati per la carica presso la sede dell'Offerente, sono i seguenti:

Carica	Nome e cognome	Luogo e data di nascita
Presidente	Cesare Piovene Porto Godi	Mussolente, 3 febbraio 1947
Sindaco effettivo	Claudio Agostino Zulli	Brescia, 23 ottobre 1965
Sindaco effettivo	Ottavia Alfano	Milano, 2 maggio 1971
Sindaco supplente	Roberto Spada	Cuneo, 25 settembre 1963
Sindaco supplente	Marco Spadacini	Milano, 22 aprile 1938

B.1.8 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo a Biosdue

Biosdue non detiene né direttamente, né indirettamente, partecipazioni in alcuna società, non vi è, pertanto, alcun gruppo che faccia capo a Biosdue.

B.1.9 Attività di Biosdue

Biosdue è società di recente costituzione e sino all'avvio dell'Offerta non ha svolto alcuna attività. L'oggetto sociale di Biosdue, ai sensi dell'art. 4 dello statuto, è il seguente: "l'esercizio delle attività di assunzione di partecipazioni a scopo di stabile investimento e non di collocamento, e riguardo alle sole società del gruppo di appartenenza, di concessione di finanziamenti sotto qualsiasi forma, di intermediazione in cambi, di servizi di incasso, pagamento e trasferimento fondi, di coordinamento tecnico-amministrativo delle società del gruppo di appartenenza; sono tassativamente esclusi l'esercizio professionale nei confronti del pubblico delle attività ai sensi del DLGS 24.2.1998 n. 58, la sollecitazione del pubblico risparmio ai sensi dell'art. 11 del DLGS 385/1993 e l'esercizio nei confronti del pubblico delle attività di cui all'art. 106 del DLGS 385/1993.

La Società potrà compiere tutte le operazioni commerciali, industriali e finanziarie, mobiliari e immobiliari che saranno ritenute dall'organo amministrativo necessarie od utili per il raggiungimento dell'oggetto sociale; potrà assumere interessenze e partecipazioni in altre società o imprese aventi oggetto analogo, affine o connesso al proprio; il tutto con espressa esclusione dell'esercizio dell'attività finanziaria nei confronti del pubblico.

La Società potrà svolgere, anche attraverso società partecipate o controllate, direttamente o indirettamente attività:

- a) nel settore di fili tessili, mediante fabbricazione e commercio di fibre chimiche e naturali e loro trasformazioni;
- b) nel settore chimico, mediante fabbricazione e commercio di prodotti chimici in genere;
- c) nel settore ricerca, progettazione, realizzazione e commercio di tecnologie medicali, mediante produzioni meccaniche, chimiche ed elettroniche e con l'esercizio di servizi connessi;
- d) nel settore dell'energia e coltivazioni minerarie, comprensivo dell'attività di ricerca, produzione, distribuzione, vendita e trasmissione;
- e) nel settore immobiliare comprensivo dell'attività di compravendita di immobili e la loro locazione".

B.1.10 Situazione patrimoniale e conto economico di Biosdue

Alla data del Documento di Offerta, Biosdue, che non ha pubblicato alcun bilancio o situazione infrannuale, ha un capitale sociale di Euro 100.000, a fronte di un pari importo di liquidità al netto delle ordinarie spese di costituzione.

B.1.11 Andamento recente di Biosdue

Dalla data di costituzione di Biosdue, non si sono verificati fatti che possano

incidere in misura rilevante sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Offerente, ad eccezione dell'aumento di capitale deliberato in data 29 gennaio 2002.

B.2 INFORMAZIONI RELATIVE A SNIA S.p.A.

B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

SNIA S.p.A. è costituita in forma di società per azioni ed ha sede legale in Milano, Via Borgonuovo, 14. La società è iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano al n. 00736220153.

B.2.2 Capitale sociale

Il capitale sociale di SNIA è pari a Euro 520.691.756, suddiviso in n. 520.691.756 azioni del valore nominale di Euro 1 cadauna, di cui n. 501.728.696 azioni ordinarie, n. 15.181.816 azioni di risparmio non convertibili e n. 3.781.244 azioni di risparmio convertibili. Le Azioni di SNIA sono quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.

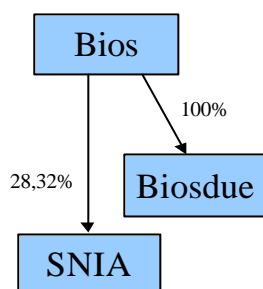
Ai sensi dell'art. 5, commi 2, 3 e 4 dello statuto di SNIA, "gli Amministratori hanno la facoltà entro il 28 gennaio 2004, di aumentare a pagamento in una o più volte il capitale fino ad un ammontare di Euro 3.873.426 con emissione di azioni ordinarie da offrirsi in sottoscrizione, a dipendenti della società e/o di società controllate, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, ottavo comma del codice civile e dell'art. 134 secondo e terzo comma del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, secondo modalità e criteri stabiliti dal Consiglio di Amministrazione. Gli Amministratori hanno facoltà per il periodo di cinque anni dalla deliberazione del 15 giugno 2000 di aumentare in una o più volte il capitale fino ad un ammontare nominale di 250 milioni di Euro, mediante emissione di azioni ordinarie e/o con diritti diversi e/o con warrant da assegnare gratuitamente od offrire in opzione - anche con sovrapprezzo - agli aventi diritto e di emettere in una o più volte obbligazioni anche convertibili e/o con warrant, fino a 500 milioni di Euro, ma per importo che di volta in volta non ecceda i limiti fissati dalla legge. Le delibere di aumento di capitale fisseranno un apposito termine per la sottoscrizione delle azioni e prevederanno che, qualora l'aumento di capitale deliberato non venga sottoscritto entro il termine di volta in volta fissato, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte fino a tale termine".

B.2.3 Azionisti di SNIA

La seguente tabella indica i soci di SNIA con una partecipazione pari o superiore al 2% del capitale sociale ordinario, sulla base delle informazioni note all'Offerente e di quelle disponibili sul sito www.consob.it.

Soci	Percentuale del capitale sociale ordinario
Bios S.p.A.	28,32%
Banca d'Italia	2,08%
Mercato	69,60%
Totale	100%

Il seguente grafico indica le partecipazioni possedute da Bios.



La partecipazione del 28,32% del capitale ordinario di SNIA permette a Bios di esercitare un'influenza dominante, ai sensi dell'art. 2359, primo comma, n.2, Cod. Civ., nell'assemblea ordinaria di SNIA.

La seguente tabella indica i componenti del Consiglio di Amministrazione di SNIA.

Carica	Nome e cognome	Luogo e data di nascita
Presidente e A.D.	Umberto Rosa	Torino, 13 agosto 1933
Vice Presidente	Carlo Callieri	Vittorio Veneto (TV), 29 aprile 1941
Consigliere	Leonardo Bossini	Lumezzane (BS), 7 ottobre 1939
Consigliere	Giorgio Cirila	Lanzo d'Intelvi (CO), 29 febbraio 1940
Consigliere	Umberto Colombo	Livorno, 20 dicembre 1927
Consigliere	Andrea Dini	Milano, 7 settembre 1964
Consigliere	Emilio Gnutti	Brescia, 6 agosto 1947
Consigliere	Paolo Lamberti	Milano, 11 maggio 1952
Consigliere	Andrea Pininfarina	Torino, 26 giugno 1957
Consigliere	Silvano Pontello	Concordia Sagittaria (VE), 24 novembre 1937
Consigliere	Luigi Verde	Bengasi (Libia), 15 gennaio 1934
Consigliere	Marco Vitale	Brescia, 1 agosto 1935

La seguente tabella indica i componenti del Collegio Sindacale di SNIA.

Carica	Nome e cognome	Luogo e data di nascita
Presidente	Luigi Martino	Napoli, 16 giugno 1949
Sindaco effettivo	Sergio Cascone	Rimini, 4 agosto 1940
Sindaco effettivo	Salvatore Spiniello	Siracusa, 26 aprile 1951
Sindaco supplente	Maurizio Dattilo	Milano, 19 marzo 1963
Sindaco supplente	Claudio Montagna	Pavia, 25 giugno 1950

B.2.4 Andamento recente e prospettive

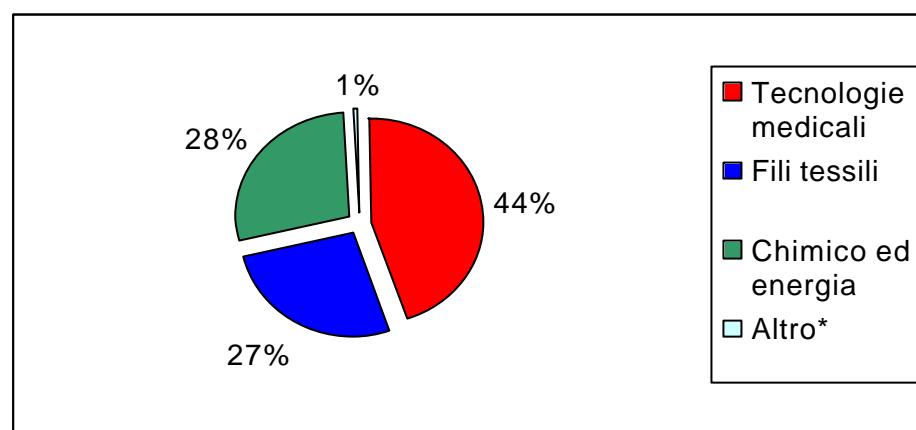
L'Emittente è a capo di un gruppo industriale operante in quattro aree di attività: (i) tecnologie medicali; (ii) filati tessili; (iii) chimica; (iv) energia.

Il Gruppo SNIA è stato oggetto di un sostanziale piano di ristrutturazione strategica ed organizzativa. Infatti, rispetto alla iniziale vocazione dell'Emittente di *holding* industriale nei settori della chimica e dei filati tessili, nel corso degli ultimi esercizi il *management* ha orientato l'attività verso il settore delle tecnologie medicali, ritenuto più interessante in termini di prospettive di sviluppo. Tale area di attività include le seguenti *business unit*: *Cardiac Surgery*, *Cardiac Rhythm Management*, *Cardiovascular Implantable Device*, *Renal Care*.

Al riguardo, si segnala che l'Emittente, nel mese di marzo 2001, ha acquisito ELA Medical, società francese operante nel campo delle tecnologie per il controllo delle disfunzioni del ritmo cardiaco.

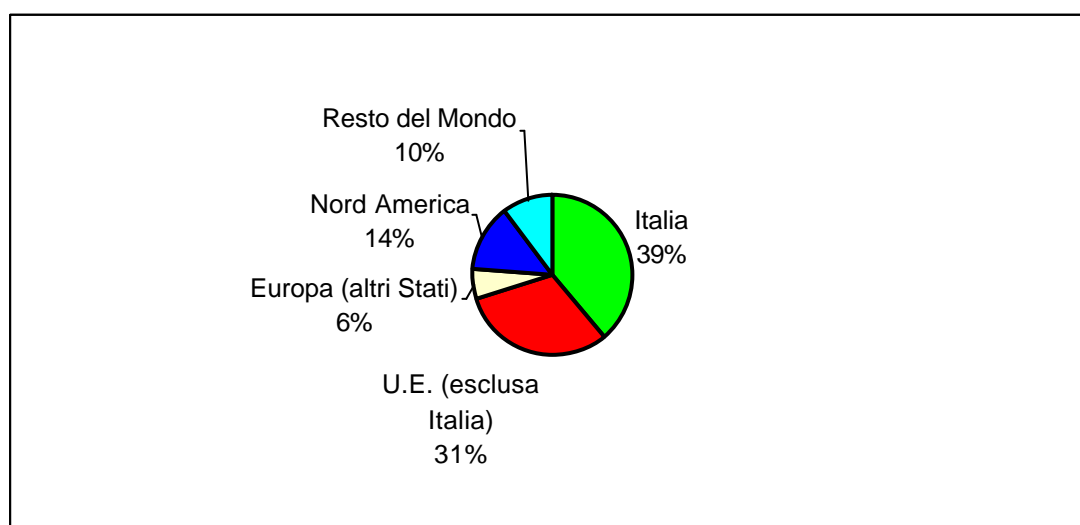
Nell'ambito di suddetto piano di ristrutturazione, le attività ritenute non strategiche (o soggette a elevata ciclicità) sono state e sono oggetto di un programma di dismissioni (esteso anche ad alcuni asset immobiliari), che sembra aver subito un rallentamento anche per effetto dell'attuale ridotto tasso di crescita economica.

I ricavi netti del periodo 1 gennaio - 30 settembre 2001, pari a Euro 972,1 milioni, sono così ripartiti per area di attività:



* comprende Attività Diversificate, Holding e rettifiche

I ricavi netti del periodo 1 gennaio - 30 settembre 2001, pari a Euro 972,1 milioni, sono così ripartiti per area geografica di destinazione:



Il Gruppo facente capo all'Emittente dispone di diverse unità produttive in Italia ed all'estero (tra cui Germania, USA, Francia e Gran Bretagna).

Nelle tabelle che seguono vengono esposti il Conto Economico e lo Stato Patrimoniale consolidati, come pubblicati nella Relazione degli Amministratori sull'Andamento della gestione - 1° semestre 2001.

Stato Patrimoniale Consolidato

ATTIVO	(Importi in Euro/migliaia)		
	30.06.2001	31.12.2000	30.06.2000
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-	-
IMMOBILIZZAZIONI			
Immobilizzazioni immateriali	332.065	233.265	237.666
Immobilizzazioni materiali	677.281	660.526	658.109
Immobilizzazioni finanziarie	72.683	16.256	11.317
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	1.082.029	910.047	907.092
ATTIVO CIRCOLANTE			
Rimanenze	330.001	303.909	306.511
Crediti	590.194	552.832	656.305
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Disponibilità liquide	15.330	20.418	18.624
	29.396	35.032	41.100
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	964.921	912.191	1.022.540
RATEI E RISCONTI ATTIVI	20.786	20.704	18.412
TOTALE ATTIVO	2.067.736	1.842.942	1.948.044

PASSIVO	(Importi in Euro/migliaia)		
	30.06.2001	31.12.2000	30.06.2000
PATRIMONIO NETTO			
Capitale	520.692	520.692	520.692
Riserve	374.663	359.857	351.302
Utile (perdita) del periodo	5.162	20.616	26.331
TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO DEL GRUPPO	900.517	901.165	898.325
Capitale e riserve di terzi	8.662	7.825	7.914
TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO DI GRUPPO E DI TERZI	909.179	908.990	906.239
FONDI PER RISCHI ED ONERI	57.584	59.748	89.276
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	70.113	70.847	73.334
DEBITI	968.594	747.295	828.505
RATEI E RISCONTI PASSIVI	62.266	56.062	50.690
TOTALE PASSIVO	2.067.736	1.842.942	1.948.044

CONTI D'ORDINE	30.06.2001	31.12.2000	30.06.2000
Fidejussioni e manleve prestate ad imprese controllate	-	3.988	-
Fidejussioni e manleve prestate ad imprese collegate	15.147	11.159	6.770
Fidejussioni e manleve prestate a terzi	12.866	15.316	30.164
Garanzie reali prestate a terzi	247	247	-
Altre garanzie personali prestate a imprese collegate e a controllo congiunto	1.714	1.714	982
Altre garanzie personali prestate a terzi	74.789	87.917	96.000
Altri conti d'ordine	805.598	840.410	683.814
TOTALE CONTI D'ORDINE	910.361	960.751	817.730

Conto Economico Consolidato

	(Importi in Euro/migliaia)		
	1° sem. 2001	Anno 2000	1° sem. 2000
VALORE DELLA PRODUZIONE			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	649.660	1.262.233	657.637
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	26.092	(4.187)	16.176
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(180)	142	(346)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	4.528	8.764	3.294
Altri ricavi e proventi	15.637	49.730	18.822
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	695.737	1.316.682	695.583
COSTI DELLA PRODUZIONE			
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	298.368	570.189	299.967
Per servizi	137.312	249.432	125.600
Per godimento di beni di terzi	4.734	8.946	4.863
Per il personale	159.964	308.341	158.628
Ammortamenti e svalutazioni	51.834	97.985	49.733
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	4.339	(11.953)	7.128
Accantonamenti per rischi	994	3.506	2.604
Altri accantonamenti	1.686	1.763	2.056
Oneri diversi di gestione	10.369	19.691	8.683
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	669.600	1.247.900	659.262
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	26.137	68.782	36.321
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI			
Proventi da partecipazioni	6	-	-
Altri proventi finanziari	5.982	11.990	5.617
Interessi ed altri oneri finanziari	20.564	36.583	15.303
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	(14.576)	(24.593)	(9.686)
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
Rivalutazioni	180	31	586
Svalutazioni	3.727	1.362	50
TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	(3.547)	(1.331)	536
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI			
Proventi	1.080	17.505	654
Oneri	3.367	12.649	1.833
TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	(2.287)	4.856	(1.179)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	5.727	47.714	25.992
Imposte sul reddito dell'esercizio		27.124	
Utile (perdita) del periodo inclusa la quota terzi		20.590	
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi		(26)	
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DEL GRUPPO		20.616	

Andamento recente e prospettive

Di seguito si indicano la tavola dei risultati reddituali consolidati e la tavola della situazione finanziaria consolidata, come pubblicate nella Relazione degli Amministratori sull'Andamento della gestione - 3° trimestre 2001

Risultati Redditali Consolidati

(Importi in Euro/milioni)

3° trimestre 2001	3° trimestre 2000	Variazione (2)	Voci di bilancio	30.09.01	30.09.00	Variazione (2)
297,0	299,5	- 2,5	Valore della produzione (*)	1.018,8	995,1	+ 23,7
(190,6)	(188,5)	- 2,1	Costi per materiali e servizi ed altri oneri di gestione	(662,9)	(634,8)	- 28,1
106,4	111,0	- 4,6	Valore aggiunto prodotto	355,9	360,3	- 4,4
(82,6)	(70,2)	- 12,4	Costi per il personale	(251,0)	(228,8)	- 22,2
23,8	40,8	- 17,0	Margine operativo lordo	104,9	131,5	- 26,6
(27,3)	(23,0)	- 4,3	Ammortamenti e svalutazioni	(80,5)	(72,7)	- 7,8
(0,4)	-	- 0,4	Accantonamenti per rischi e oneri	(3,1)	(4,7)	+ 1,6
(3,9)	17,8	- 21,7	Differenza tra valore e costi della produzione (Risultato operativo) (1)	21,3	54,1	- 32,8
297,2	281,6	+ 5,5%	(*) di cui Ricavi netti	972,1	941,0	+ 3,3%

(1) Il risultato operativo al 30.09.2001 comprende ammortamenti di goodwill per Euro 10,8 milioni contro Euro 8,1 milioni al 30.09.2000

(2) Il segno delle variazioni è determinato con riferimento al concorso al risultato di periodo

Situazione Finanziaria Consolidata

(Importi in Euro/milioni)

31.12.2000	Voci di bilancio	30.06.2001	30.09.2001	Variazione
35,0	Disponibilità a breve Disponibilità liquide	29,4	43,9	+ 14,5
43,5	Crediti finanziari Altri crediti finanziari e crediti finanziari a breve	41,4	45,0	+ 3,6
5,2	Crediti finanziari e medio-lungo termine	6,8	6,3	- 0,5
4,0	Ratei e risconti finanziari	3,7	4,1	+ 0,4
87,7	Totale attività finanziarie	81,3	99,3	+ 18,0
(317,2)	Debiti finanziari a breve	(376,4)	(408,9)	+ 32,5
(244,7)	Debiti finanziari a medio-lungo termine	(425,7)	(414,9)	- 10,8
(4,2)	Ratei e risconti finanziari	(7,9)	(7,0)	- 0,9
(566,1)	Totale passività finanziarie	(810,0)	(830,8)	+ 20,8
(478,4)	Indebitamento finanziario lordo	(728,7)	(731,5)	+ 2,8
106,1	Cessione crediti pro solvendo e pro soluto	111,8	74,0	- 37,8
(372,3)	Indebitamento finanziario netto (*)	(616,9)	(657,5)	+ 40,6

(*) L'indebitamento finanziario netto al 30.06.2001, comprensivo di Ela Medical, è pari ad Euro 620,7 milioni

I ricavi nel corso del trimestre chiuso al 30 settembre 2001 sono pari a Euro 297,2 milioni e mostrano un crescita del 5,5% confrontati con i ricavi dell'analogo periodo del 2000 (Euro 281,6 milioni). Suddetto incremento beneficia dell'inclusione, nell'area di consolidamento (con effetti a partire dal 1° maggio 2001), dei ricavi della società Ela Medical. A perimetro di consolidamento omogeneo, i ricavi del terzo trimestre 2001 sarebbero stati in calo del 5,5% sul corrispondente periodo 2000.

A livello di ricavi progressivi del periodo 1 gennaio 2001 – 30 settembre 2001 (pari a Euro 972,1 milioni) si evidenzia una crescita del 3,3% rispetto al corrispondente periodo 2000, ed un calo del 2,4% laddove il confronto fosse su base omogenea.

Il Risultato Operativo del terzo trimestre 2001 mostra una perdita pari a Euro (3,9) milioni, che si confronta con un dato positivo di Euro 17,8 milioni nel medesimo periodo del 2000. Il *management* ha spiegato le ragioni di tale risultato principalmente con la *performance* reddituale negativa dell'area filii tessili e con il calo di redditività nel settore delle tecnologie medicali (a causa soprattutto della diluizione dovuta al consolidamento di ELA Medical, con relativo ammortamento del *goodwill* per circa Euro 1,7 milioni nel periodo ed al calo di fatturato in USA dovuto

ai problemi logistici causati dai fatti dell'11 settembre, calo peraltro già recuperato in ottobre).

L'analisi del Risultato Operativo sui nove mesi chiusi al 30 settembre 2001 rispetto allo stesso periodo del 2000 mostra una contrazione, essendo sceso a Euro 21,3 milioni da Euro 54,1 milioni.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2001 è di Euro (657,5) milioni rispetto a Euro (616,9) milioni del 30 giugno 2001.

Nel corso del mese di ottobre 2001, nell'ambito del suddetto processo di cessione delle attività nelle aree di *business* giudicate non strategicamente rilevanti, è divenuta esecutiva, la cessione, per un valore di Euro 95 milioni circa, del ramo d'azienda Agrochimica al Gruppo Isagro.

In data 12 febbraio 2002, l'Emittente ha diffuso il seguente comunicato:

“SNIA: Risultati del IV trimestre ancora fortemente condizionati dalla crisi di mercato nelle fibre e nella chimica. Fatturato MedTech +24%. Le stime di chiusura dell'esercizio 2001 indicano una perdita netta di circa 50 milioni €, per effetto di forti componenti straordinarie. Il Consiglio prende visione del rapporto di UBS Warburg in relazione all'OPA totalitaria sul capitale Snia promossa da BIOS e si riconvoca per il 15 febbraio per redigere ed approvare il Comunicato dell'Emittente.

Milano, 12 febbraio 2002 - Il CdA Snia, riunitosi oggi sotto la presidenza di Umberto Rosa, ha esaminato i risultati del Gruppo nel quarto trimestre 2001 e le stime di chiusura dell'esercizio 2001.

Il trimestre si è chiuso con un fatturato consolidato di 307,6 Milioni €, in flessione del 5,3 % rispetto all'analogo periodo del precedente e con un risultato operativo di - 4,9 milioni di € contro + 14,7 milioni € dell'analogo periodo del 2000.

I ricavi del settore Fili Tessili nel IV trimestre 2001 sono stati pari a 81,9 Milioni €, in flessione del 18,3% rispetto all'analogo periodo; il risultato operativo è stato di - 8,3 milioni di € contro + 3,7 Milioni € nell'analogo periodo 2000. In particolare, le vendite di Nylstar sono state pari a 63,8 Milioni € (-18,5% rispetto al IV trimestre 2000).

I ricavi del trimestre nel settore Chimica sono stati di 54,5 Milioni €, in calo del 5,2% a parità di perimetro, rispetto all'analogo periodo del 2000; il risultato operativo è stato di - 4,2 milioni di € contro + 1,3 milioni di € nell'analogo periodo 2000.

All'interno del settore, si segnala peraltro il positivo andamento della Business Unit Flexible Packaging, che ha incrementato il fatturato ed i margini rispetto all'anno precedente.

Il settore Tecnologie Medicali ha registrato un fatturato pari a 170,9 Milioni €, in crescita del 24,2% rispetto all'analogo trimestre del 2000 e una lieve flessione del risultato operativo (11,2 milioni €, contro 12,8 milioni € nel 4° trimestre 2000), per l'effetto diluitivo della acquisita ELA, dovuto anche all'ammortamento del goodwill da acquisizione.

Il Consiglio ha poi esaminato le stime per l'intero esercizio 2001, che evidenziano

un fatturato consolidato pari a 1279,7 Milioni € (+1,1% rispetto al 2000), un Margine Operativo Lordo di 130,6 Milioni € (contro 172,1 Milioni € nel 2000), un Risultato Operativo di 16,4 Milioni € (contro 68,8 Milioni € nel 2000) e una perdita prima delle imposte di circa 73 Milioni €, che scende a 50 Milioni € di risultato netto per effetto delle imposte differite attive. Il peggioramento e' interamente dovuto alle aree Fili Tessili e Chimica.

Il risultato del 2001 sconta oneri straordinari netti per circa 53 Milioni €, dovuti ad abbattimento di cespiti a fronte di attività cedute o in corso di dismissione/cessione, appartenenti ai settori della Chimica e dei Fili Tessili. Tali oneri non comprendono costi di bonifica ambientale in quanto, ai sensi della legge 471, sono da ammortizzare su dieci anni. La spesa distribuita nell'arco di periodo è stimata in 50-60 milioni €.

I dati definitivi di bilancio del 2001 vedranno, come già annunciato, il consolidamento al patrimonio netto e non più proporzionale delle joint venture paritetiche Nylstar, Novaceta e Caffaro Energia. Per conseguenza, il fatturato consolidato del gruppo sarà di 962,7 Milioni €, con un Risultato Operativo di 22,6 Milioni €.

La posizione finanziaria netta di gruppo al 31/12/2001 (prima del deconsolidamento delle JV) è di 536,8 Milioni € (in calo di 120,7 Milioni € rispetto al 30/9/2001, di cui circa 103 Milioni € dovuti all'incasso dalla cessione dell'Agrochimica). Dopo il deconsolidamento delle JV, il valore della posizione finanziaria netta al 31/12/2001 scende a circa 333 milioni €.

Il Consiglio di Amministrazione di Snia ha esaminato un primo rapporto presentato da UBS Warburg in relazione all'OPA totalitaria sul capitale Snia promossa da BIOS in data 30 gennaio ed ha deciso, dopo una preliminare discussione, di riconvocarsi per il 15 febbraio per discutere ed approvare la Comunicazione dell'Emittente, ai sensi dell'Art. 39 del regolamento CONSOB, che verrà pubblicata dopo autorizzazione CONSOB, alla data di inizio del periodo di OPA.

GRUPPO SNIA**RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI**

(Importi in Euro/milioni)

4° trimestre 2001	4° trimestre 2000	Voci di bilancio	31.12.2001	31.12.2000
350,1	321,6	Valore della produzione (*)	1.368,9	1.316,7
(239,2)	(201,5)	Costi per materiali e servizi ed altri oneri di gestione	(902,1)	(836,3)
110,9	120,1	Valore aggiunto prodotto	466,8	480,4
(85,2)	(79,5)	Costi per il personale	(336,2)	(308,3)
25,7	40,6	Margine operativo lordo	130,6	172,1
(28,3)	(25,3)	Ammortamenti, svalutazioni	(108,8)	(98,0)
(2,3)	(0,6)	Accantonamenti per rischi ed oneri	(5,4)	(5,3)
(4,9)	14,7	Differenza tra valore e costi della produzione (risultato operativo) (**)	16,4	68,8
307,6	324,9	(*) di cui Ricavi netti	1.279,7	1.265,9

(**) Il risultato operativo al 31.12.2001 comprende ammortamenti di goodwill per Euro 15 milioni contro Euro 10,8 milioni al 31.12.2000.

DATI PRELIMINARI SU CUI SONO ATTUALMENTE IN CORSO LE OPPORTUNE ANALISI E VERIFICHE DA PARTE ANCHE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE.

GRUPPO SNIA**SITUAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA**

(Importi in Euro/milioni)

31.12.2000	Voci di bilancio	30.9.2001	31.12.2001
	Disponibilità a breve		
35,0	Disponibilità liquide	43,9	79,8
	Crediti finanziari		
43,5	. Altri crediti finanziari e crediti finanziari a breve	45,0	46,5
5,2	. Crediti finanziari a medio lungo-termine	6,3	19,6
4,0	. Ratei e risconti finanziari	4,1	3,6
87,7	Totale attività finanziarie	99,3	149,5
(317,2)	. Debiti finanziari a breve	(408,9)	(343,4)
(244,7)	. Debiti finanziari a medio lungo-termine	(414,9)	(397,3)
(4,2)	. Ratei e risconti finanziari	(7,0)	(5,1)
(566,1)	Totale passività finanziarie	(830,8)	(745,8)
(478,4)	Indebitamento finanziario lordo	(731,5)	(596,3)
106,1	Cessione crediti pro solvendo e pro soluto	74,0	59,5
(372,3)	INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(657,5)	(536,8)

DATI PRELIMINARI SU CUI SONO ATTUALMENTE IN CORSO LE OPPORTUNE ANALISI E VERIFICHE DA PARTE ANCHE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE.

"

B3 INFORMAZIONI RELATIVE AGLI INTERMEDIARI

L'intermediario incaricato dall'Offerente del coordinamento della raccolta delle adesioni è Banca Antoniana Popolare Veneta S.c.p.a.ar.l., avente sede legale in Padova, Piazzetta Turati, n. 2 ("Banca Antonveneta").

Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta ("**Intermediari Incaricati**"), sono Banca Antonveneta, BNP Paribas Securities Services - succursale di Milano, IntesaBci S.p.A. e Unicredito Italiano S.p.A.

Le schede di adesione potranno pervenire agli Intermediari Incaricati anche per il tramite degli Intermediari Depositari, come definiti nel successivo paragrafo C.6. 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 Antonveneta.

Presso la sede sociale dell'Offerente, di Banca Antonveneta e di Borsa Italiana S.p.A., nonché presso gli Intermediari Incaricati sono disponibili per la consultazione il presente Documento di Offerta e le schede di adesione, nonché i documenti indicati nel paragrafo O. Il presente Documento di Offerta e la scheda di adesione sono altresì disponibili sul sito Internet www.interbanca.it.

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

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

La presente Offerta consiste in un'offerta irrevocabile che l'Offerente rivolge, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente, per l'acquisto delle Azioni rappresentanti la totalità del capitale sociale di SNIA, dedotta la Partecipazione Bios (n. 142.113.673 azioni ordinarie, pari al 28,32% del capitale ordinario e al 27,29% del capitale complessivo). L'Offerta ha quindi ad oggetto:

- n. 359.615.023 Azioni Ordinarie, del valore nominale di Euro 1 cadauna, le quali rappresentano il 71,68% del capitale ordinario e il 69,06% del capitale complessivo dell'Emittente;
- n. 15.181.816 Azioni RNC, del valore nominale di Euro 1 cadauna, le quali rappresentano la totalità delle azioni di risparmio non convertibili e il 2,92% del capitale complessivo dell'Emittente;
- n. 3.781.244 Azioni RC, del valore nominale di Euro 1 cadauna, le quali rappresentano la totalità delle azioni di risparmio convertibili e il 0,73% del capitale complessivo dell'Emittente.

L'Offerente si riserva la facoltà di acquistare Azioni fuori offerta nel rispetto del disposto di cui all'art. 41, secondo comma, lettera b) e dell'art. 42, secondo comma, del Regolamento, nonché della comunicazione Consob del 10 luglio 2000.

Qualora, entro il termine del periodo di adesione, fossero emesse e sottoscritte ulteriori Azioni Ordinarie in esecuzione della deliberazione dell'assemblea di SNIA che ha delegato agli amministratori di aumentare a pagamento, in una o più volte ed entro il 28 gennaio 2004, il capitale fino ad un ammontare di Euro 3.873.426 con emissione di azioni ordinarie (pari al 0,77% del capitale ordinario) da offrirsi in sottoscrizione, a dipendenti della società e/o di società controllate (cfr. paragrafo B.2.2), l'Offerta si intenderà automaticamente estesa anche a tali Azioni Ordinarie.

Le Azioni dovranno essere libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura – reali, obbligatori e personali - oltreché liberamente trasferibili all'Offerente e dovranno avere godimento regolare.

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla totalità delle Azioni - incluse le Azioni Ordinarie eventualmente emesse e riservate ai dipendenti di SNIA in esecuzione della deliberazione di aumento di capitale di cui alla Premessa n.4 - è pari a Euro 688.412.716,20 ("**Esborso Massimo**").

C.2 PERCENTUALE SUL CAPITALE SOCIALE

L'Offerta ha ad oggetto la totalità del capitale sociale di SNIA, dedotta la Partecipazione Bios, pari al 28,32% del capitale sociale ordinario di SNIA.

C.3 OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI

Non sono in circolazione obbligazioni convertibili emesse dall'Emittente. L'Offerta

non ha, pertanto, ad oggetto obbligazioni convertibili.

C.4 STRUMENTI FINANZIARI DIVERSI

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

C.5 AUTORIZZAZIONI

Ai sensi dell'art. 16, quinto comma della legge 287/1990, l'Offerta è stata notificata all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato in data 30 gennaio 2002. In data 7 febbraio 2002, l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha deliberato, nella forma del non luogo a provvedere, che l'Offerta non costituisce un'operazione di concentrazione ai sensi dell'art. 5 comma 1 della 287/90.

C.6 MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE

L'accettazione dell'Offerta da parte dei possessori delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri) è irrevocabile - salvo quanto previsto dall'art. 44, ottavo comma del Regolamento, che prevede la revocabilità delle adesioni all'Offerta in caso di pubblicazione di un'offerta concorrente o di un rilancio - e dovrà avvenire tramite la sottoscrizione dell'apposita scheda di adesione debitamente compilata in ogni sua parte 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 di investimento, agenti di cambio, collettivamente "**Intermediari Depositari**") a condizione che la consegna e 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 dell'Emittente 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 disposizioni applicabili 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. Il loro pagamento avverrà, in ogni caso, solo ad autorizzazione ottenuta.

Gli azionisti che intendano 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 delibera Consob n. 11768 del 23 dicembre 1998, 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.7 COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO DELL'OFFERTA

Per la durata dell'Offerta, l'intermediario incaricato dall'Offerente del coordinamento della raccolta delle adesioni, Banca Antonveneta, comunicherà quotidianamente a Borsa Italiana S.p.A. — ai sensi dell'art. 41, secondo comma, lett. c) del Regolamento — i dati relativi alle adesioni pervenute e ai titoli complessivamente depositati.

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, quarto comma, del Regolamento, mediante pubblicazione di un avviso sui quotidiani indicati al successivo paragrafo M entro il secondo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura dell'Offerta.

Le indicazioni relative all'esercizio delle facoltà di rinuncia alle condizioni previste nelle Avvertenze, saranno rese note, ai sensi dell'art. 41, quarto comma del Regolamento:

- quanto alla condizione di cui al paragrafo Avvertenze, n. 1, lettera a) (quantitativo minimo di adesioni) entro le ore 7:59 del primo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura dell'Offerta, mediante comunicato a Consob, a Borsa Italiana S.p.A. e a due agenzie di stampa. Di ciò sarà data comunicazione al mercato anche mediante avviso pubblicato entro il secondo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura dell'Offerta sui quotidiani di cui al paragrafo M;
- quanto alla condizione di cui al paragrafo Avvertenze, n. 1, lettera b) (mancato compimento di atti o operazioni che possano contrastare l'Offerta), sarà comunicata, entro la Data di Pagamento, a Consob, a Borsa Italiana S.p.A. e a due agenzie di stampa. Di ciò sarà data comunicazione al mercato anche mediante avviso successivamente pubblicato sui quotidiani di cui al paragrafo M;
- quanto alla condizione di cui al paragrafo Avvertenze, n. 1, lettera c) (mancato verificarsi di situazioni pregiudizievoli per l'Emittente o le sue controllate o collegate), sarà comunicata, entro la Data di Pagamento, a Consob, a Borsa

Italiana S.p.A. e a due agenzie di stampa. Di ciò sarà data comunicazione al mercato anche mediante avviso successivamente pubblicato sui quotidiani di cui al paragrafo M;

C.8 MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA

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

D. NUMERO DI AZIONI SNIA POSSEDUTE DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETA' CONTROLLATE

D.1 NUMERO DI AZIONI SNIA POSSEDUTE DALL'OFFERENTE

Biosdue non possiede alcuna Azione dell'Emittente. Bios S.p.A., che possiede l'intero capitale sociale di Biosdue, è titolare di n. 142.113.673 azioni ordinarie SNIA, pari al 28,32% del capitale ordinario e al 27,29% del capitale complessivo di SNIA (cfr paragrafi H.1 e N.2).

D.2. CONTRATTI DI RIPORTO, DIRITTI DI USUFRUTTO O DI PEGNO, ALTRI IMPEGNI

Biosdue non ha stipulato contratti di riporto o costituito diritti di usufrutto su strumenti finanziari della società emittente. Le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno costituite in pegno, a favore delle banche finanziatrici, a garanzia della linea di credito indicata nel paragrafo G.2; è previsto che i diritti di voto relativi alle azioni oggetto del pegno spetteranno a Biosdue.

In data 28 luglio 1999 e 17 ottobre 2000, Bios S.p.A. ha costituito in pegno - a favore di Banca Antonveneta, Banca Popolare di Milano, Interbanca, Banco di Brescia, Banco di Sicilia, Banca Popolare dell'Emilia Romagna, Banca di Legnano - complessive n. 105.739.800 azioni ordinarie, pari al 21,08% del capitale ordinario. Il diritto di voto relativo a tali azioni ordinarie spetta a Bios S.p.A.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER LE AZIONI SNIA

E.1 INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA DETERMINAZIONE

Il corrispettivo unitario offerto da Biosdue, che sarà interamente versato in contanti, è fissato in Euro 1,80 per ciascuna Azione, sia essa Azione Ordinaria, Azione RC o Azione RNC.

Dato che l'andamento storico dei prezzi di borsa di ciascuna categoria di azioni dell'Emittente indica un sostanziale allineamento dei valori tra quelli delle Azioni Ordinarie, Azioni RC e Azioni RNC, è stato definito un unico Corrispettivo d'Offerta.

La determinazione del corrispettivo si è basata sull'osservazione dell'andamento dei corsi di borsa delle azioni ordinarie dell'Emittente negli ultimi sei mesi, tre mesi e un mese antecedenti il 29 gennaio 2002. Il Corrispettivo d'Offerta è stato determinato sulla base della media aritmetica ponderata dei prezzi di borsa delle azioni dell'Emittente per ciascuno dei suddetti periodi, offrendo un premio che l'Offerente ritiene congruo quale incentivo agli azionisti ad aderire all'Offerta, tenuto conto della prassi dei mercati finanziari italiani ed esteri, nonché delle motivazioni dell'Offerente indicate nel paragrafo G.2.

In particolare, il Corrispettivo comprende un premio pari al 11.3% rispetto alla media aritmetica dei prezzi di riferimento delle azioni ordinarie, ponderati sui volumi trattati sul mercato telematico della Borsa Italiana nell'ultimo mese, del 19.5% su quella a tre mesi e del 21.9% su quella a sei mesi. Tali periodi sono stati calcolati avendo come ultimo termine di riferimento il 28 gennaio 2002. La tabella seguente illustra l'analisi effettuata.

	Azioni ordinarie		Azioni r.c.		Azioni r.n.c.	
	Quotazione di borsa (€)	Premio % rispetto al prezzo dell'offerta	Quotazione di borsa (€)	Premio % rispetto al prezzo dell'offerta	Quotazione di borsa (€)	Premio % rispetto al prezzo dell'offerta
Media ultimo mese	1.62	11.3%	1.66	8.7%	1.51	19.2%
Media ultimi 3 mesi	1.51	19.5%	1.48	21.4%	1.40	28.5%
Media ultimi 6 mesi	1.48	21.9%	1.51	19.4%	1.37	31.2%

Fonte: Bloomberg e Reuters al 28 gennaio 2002, prezzi di riferimento.

E.2 CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON DIVERSI INDICATORI RELATIVI ALL'EMITTENTE

Nella tabella che segue sono riportati i principali indicatori dell'Emittente relativi agli ultimi due esercizi:

(in migliaia di Euro, eccetto i dati per azione in Euro)	1999	2000
Dividendi per azione ordinaria	0,03	0,07
Dividendi per azione RC	0,04	0,10
Dividendi per azione RNC	0,05	0,11
Risultato economico ordinario*	9.838	30.093
<i>per azione</i>	0,01	0,06
Risultato netto	13.673	20.616
<i>per azione</i>	0,02	0,04
Cash flow **	98.335	112.758
<i>per azione</i>	0,13	0,22
Mezzi propri ***	700.033	901.165
<i>per azione</i>	0,89	1,73
Numero di azioni (al 31.12)		
- ordinarie	704.400.504	492.843.949
- risparmio convertibili	3.977.906	12.665.991
- risparmio non convertibili	76.009.444	15.181.816
Totale	784.387.854	520.691.756

* Risultato economico ordinario rettificato per componenti straordinarie e imposte

** Risultato netto più ammortamenti

*** Al netto del patrimonio netto di terzi

Sulla base del Corrispettivo di Offerta sono stati calcolati i moltiplicatori P/E, P/Cash flow e P/Mezzi propri relativi all'Emittente degli ultimi due esercizi. Tali moltiplicatori sono stati confrontati con gli analoghi dati medi relativi ad un campione significativo di società comparabili con l'Emittente, calcolati sulla base della capitalizzazione di borsa alla data del 28 gennaio 2002.

Non esistendo società quotate sui mercati di borsa italiani ed esteri esattamente comparabili con l'Emittente quale società "holding" operante attraverso le proprie partecipate in settori diversificati tra cui le fibre tessili, la chimica, l'energia e il farmaceutico/medicale, la scelta del campione di società comparabili si è focalizzata su società aventi un modello di *business* simile a quello dell'Emittente in termini di struttura di "holding" e di diversificazione delle attività di tipo *conglomerato* e/o operanti in uno o più settori di attività in cui opera l'Emittente. A tale riguardo, ad esempio sono state incluse nel campione società europee come la Bayer e la Solvay in quanto società conglomerate operanti sia nel settore chimico che in quello farmaceutico.

La tabella seguente mostra i moltiplicatori dell'Emittente calcolati sulla base del Corrispettivo di Offerta, confrontati con gli analoghi dati medi del campione di società comparabili per gli ultimi due esercizi.

	<u>Emittente</u>		<u>Media campione</u>		<u>Mediana campione</u>	
	1999	2000	1999	2000	1999	2000
P/E	68,5x	45,5x	21,2x	13,3x	13,9x	14,0x
P/Cash flow*	9,5x	8,3x	6,0x	5,5x	6,2x	6,2x
P/Mezzi propri	1,3x	1,0x	1,4x	1,3x	1,4x	1,3x

* Cash flow = Risultato netto + ammortamenti

Fonte: Bloomberg e bilanci delle società.

Dall'analisi della precedente tabella risulta che il P/E 2000 e il P/CF 2000 dell'Emittente sulla base del Corrispettivo di Offerta sono decisamente superiori rispetto agli analoghi moltiplicatori medi del campione. A giudizio dell'Offerente ciò è ascrivibile al fatto che SNIA, nel periodo di riferimento, ha avuto una redditività

(operativa e netta) inferiore alla media del campione di società. Le ragioni di tale minore redditività possono attribuirsi ad inefficienze produttive in alcune aree di attività e all'andamento negativo di alcuni comparti in cui l'Emittente è presente (per esempio chimica e fili tessili), in cui l'aumento del costo di alcune materie prime non ha potuto essere completamente trasferito sul prezzo finale.

Nella tabella seguente sono riportati in dettaglio i moltiplicatori delle società campione per gli ultimi due esercizi sulla base della capitalizzazione di borsa alla data del 28 gennaio 2002.

	Paese	Capitalizzazione di mercato (€mm)	P/E		P/Cash flow*		P/Mezzi propri	
			1999	2000	1999	2000	1999	2000
British Vita	Regno Unito	732	9,2x	10,3x	5,0x	5,4x	1,4x	1,3x
Lenzing	Germania	268	66,9x	6,4x	4,8x	3,2x	1,2x	1,0x
Ciba	Svizzera	4.943	22,4x	16,1x	9,3x	7,9x	1,9x	1,9x
Rhodia	Francia	1.879	8,3x	8,7x	2,9x	2,5x	0,8x	0,7x
Gambro	Svezia	2.405	13,9x	22,6x	6,2x	6,6x	1,1x	1,0x
Solvay	Belgio	6.071	14,4x	14,0x	6,4x	6,2x	1,7x	1,5x
Bayer	Germania	27.179	13,6x	15,0x	7,1x	6,9x	1,8x	1,7x
	media		21,2x	13,3x	6,0x	5,5x	1,4x	1,3x
	mediana		13,9x	14,0x	6,2x	6,2x	1,4x	1,3x
<u>Snia S.p.A.</u>	<u>Italia</u>	<u>937</u>	<u>68,5x</u>	<u>45,5x</u>	<u>9,5x</u>	<u>8,3x</u>	<u>1,3x</u>	<u>1,0x</u>

* Cash flow = Risultato netto + ammortamenti

Fonti: Bloomberg al 28 gennaio 2002.

E. 3 MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DELLE QUOTAZIONI REGISTRATE DALLE AZIONI NEI DODICI MESI PRECEDENTI L'OFFERTA

La tabella seguente mostra la media aritmetica ponderata per i volumi dei prezzi di riferimento registrati dalle Azioni Ordinarie, Azioni RNC e Azioni RC dell'Emittente.

Mese	Anno	Azioni Ordinarie	Azioni RC	Azioni RNC
gennaio fino al 28	2002	1,62	1,66	1,51
dicembre	2001	1,55	1,59	1,43
novembre	2001	1,34	1,36	1,29
ottobre	2001	1,23	1,28	1,23
settembre	2001	1,23	1,33	1,28
agosto	2001	1,86	1,95	1,80
luglio	2001	2,02	2,04	1,82
giugno	2001	2,26	2,29	1,99
maggio	2001	2,27	2,29	2,04
aprile	2001	2,21	2,23	1,91
marzo	2001	2,29	2,25	1,81
febbraio	2001	2,17	2,17	1,84
<u>gennaio</u>	<u>2001</u>	<u>2,20</u>	<u>2,17</u>	<u>1,86</u>

Fonte: Bloomberg al 28 gennaio 2002.

E. 4 VALORI ATTRIBUITI AGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI PRECEDENTI OPERAZIONI EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO O NELL'ESERCIZIO IN CORSO

Nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso, le Azioni non sono state oggetto di valutazione nell'ambito di operazioni ad esse direttamente correlate.

E.5 INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DUE ANNI, DA PARTE DELL'OFFERENTE, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

Biosdue non ha effettuato operazioni di acquisto e di vendita delle Azioni nel corso degli ultimi due anni.

Bios ha acquistato, nel medesimo periodo, le seguenti azioni:

- nel settembre 2000, n. 7 azioni ordinarie ante raggruppamento delle azioni di SNIA, perfezionatosi nel settembre 2000, al valore unitario di Euro 1,243;
- nel novembre 2000, n. 62.631.432 azioni ordinarie ante raggruppamento, comprensive della cedola relativa al dividendo dell'esercizio 1999, al valore unitario di Euro 1,4936;
- nel maggio 2001, 18 azioni ordinarie, ante raggruppamento, al valore unitario di Euro 1,00.

Nel corso del 2000 è stata effettuata la conversione in Euro del capitale sociale di SNIA e, in esecuzione della deliberazione adottata dall'Assemblea straordinaria del 15 giugno 2000, il conseguente raggruppamento delle azioni ordinarie, di risparmio convertibili e di risparmio non convertibili in circolazione - aventi originariamente valore nominale unitario di 0,52 Euro, con nuove azioni delle medesime categorie ma dal valore unitario di 1 Euro - nel rapporto di 25 vecchie azioni SNIA con 13 nuove azioni SNIA.

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

F.1. INDICAZIONE DELLA DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il trasferimento della titolarità delle Azioni, a fronte del pagamento del Corrispettivo, avverrà il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura dell'Offerta, purché si sia avverata o, qualora non si sia avverata, sia stata espressamente rinunciata entro le ore 7:59 del primo giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del periodo di adesione all'Offerta, come eventualmente prolungato, la condizione di cui alle Avvertenze, punto 1, lettera a) (quantitativo minimo di adesioni).

La data precedentemente indicata ai fini del trasferimento della titolarità delle Azioni e del contestuale pagamento del Corrispettivo è definita, ai fini del presente Documento di Offerta, come "**Data di Pagamento**". A tale data, le Azioni saranno trasferite in proprietà all'Offerente su un unico conto deposito presso Banca Antonveneta.

Resta inteso che il trasferimento della titolarità delle Azioni e il contestuale pagamento del Corrispettivo avranno luogo soltanto nel caso in cui risultino essersi avverate, entro la Data di Pagamento, le condizioni di cui alle Avvertenze, punto 1, lettere b) (mancato compimento di atti od operazioni che possano contrastare l'Offerta) e c) (mancato verificarsi di situazioni pregiudiziali per l'Emittente o le sue controllate o collegate), fatta salva la facoltà dell'Offerente di rinunciarvi.

Per tutto il periodo in cui le Azioni resteranno vincolate a servizio dell'Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento, tutti i diritti pertinenti alle Azioni continueranno a fare capo ai loro titolari, ma gli aderenti all'Offerta non potranno cedere, in tutto o in parte, le Azioni, né potranno comunque effettuare atti di disposizione aventi ad oggetto le Azioni.

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo.

In caso di mancato avveramento della condizione di cui alle Avvertenze, punto 1, lettera a) (quantitativo minimo di adesioni), qualora l'Offerente non si sia avvalso della facoltà di accettare un quantitativo inferiore come ivi previsto, le Azioni saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari entro il secondo giorno di borsa aperta successivo al relativo comunicato trasmesso a Consob, Borsa Italiana S.p.A. e due agenzie di stampa.

In caso di mancato avveramento della condizione di cui ai paragrafi b) e c) (mancato compimento di atti od operazioni che possano contrastare l'Offerta; mancato verificarsi di situazioni pregiudiziali per l'Emittente o le sue controllate o collegate), le Azioni saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari entro il secondo giorno di borsa aperta successivo al mancato avveramento della condizione in questione, che sarà contestualmente comunicato a Consob, a Borsa Italiana S.p.A. e a due agenzie di stampa, salvo che l'Offerente vi abbia rinunciato, dandone successiva comunicazione al mercato anche mediante apposito avviso pubblicato sui quotidiani di cui al successivo paragrafo M.

F.2. INDICAZIONE DELLE MODALITÀ DI PAGAMENTO

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato in contanti con le modalità indicate nella scheda di adesione.

F.3. INDICAZIONE DELLE GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

A garanzia dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo (cfr. C.1), JP Morgan Chase Bank e Interbanca S.p.A. hanno concesso a Biosdue una linea di credito per un ammontare complessivo pari a 688.412.716,20 Euro. Tale linea di credito è di immediata liquidità, incondizionata e irrevocabile fino a cinque giorni lavorativi successivi a quello stabilito per il pagamento del Corrispettivo. La linea di credito è stata messa a disposizione da JP Morgan Chase Bank e Interbanca, senza vincolo di solidarietà, nelle proporzioni, rispettivamente, del 63,31% e del 36,69%.

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

G.1 PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OPERAZIONE

L'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto volontaria promossa ai sensi degli artt. 102 e 106, quarto comma, del Testo Unico.

G.2 MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE E MODALITÀ DI FINANZIAMENTO

Motivazioni dell'operazione

L'Offerta è finalizzata all'acquisto dell'intero capitale sociale dell'Emittente e - eventualmente anche attraverso una successiva offerta, ex art. 108 del Testo Unico (che sarà estesa, ai sensi dell'art. 102 del Testo Unico, alle azioni di risparmio convertibili e non convertibili) e l'esercizio del diritto d'acquisto ex art. 111 del Testo Unico - alla revoca di tutte le azioni SNIA dalla quotazione di borsa.

Ad avviso dell'Offerente, il mantenimento della quotazione di borsa, anche in considerazione del generale andamento dei mercati finanziari, potrebbe incidere negativamente sull'efficacia e sulla tempestività nell'attuazione dei programmi di ristrutturazione e valorizzazione dell'Emittente indicati nel successivo paragrafo G.3., che potrebbero comunque essere condizionati e rallentati dal perdurare della situazione non favorevole di alcuni settori industriali in cui opera l'Emittente.

Modalità di finanziamento

L'impegno finanziario complessivo di Biosdue, nel caso di adesione totalitaria all'Offerta, sarà pari a Euro 688.412.716,20 (incluso il corrispettivo per le azioni eventualmente emesse e riservate ai dipendenti di SNIA in esecuzione della deliberazione di aumento di capitale di cui alla Premessa n.4).

Il finanziamento dell'operazione sarà effettuato sia mediante il ricorso a mezzi propri sia mediante indebitamento nei confronti del sistema bancario per la restante parte.

In particolare, l'acquisto delle Azioni sarà finanziato utilizzando:

- (i) la liquidità di Biosdue, derivante dall'aumento di capitale deliberato da Biosdue in data 29 gennaio 2002, descritto nel precedente paragrafo B.1.4, per un importo massimo di 375 milioni di Euro. A tal fine, Bios si è impegnata nei confronti di Biosdue a sottoscrivere lo stesso, per la quota di sua spettanza, fino all'importo massimo, inclusivo di sovrapprezzo, di 375 milioni di Euro.
- (ii) una linea di credito concessa a Biosdue da JPMorgan Chase Bank e Interbanca per un importo complessivo fino all'ammontare dell'Esborso Massimo (Euro 688.412.716,20). Tale linea di credito è stata concessa da JPMorgan Chase Bank e Interbanca senza vincolo di solidarietà, nelle proporzioni, rispettivamente, del 63,31% e del 36,69% a un tasso di interesse indicizzato all'EURIBOR. A garanzia della suddetta linea di credito saranno costituite in pegno le Azioni che saranno apportate all'Offerta e le azioni di Biosdue.

Biosdue finanzierà l'operazione nei modi e tempi che risulteranno ottimali per la

struttura finanziaria di Biosdue in relazione agli effettivi livelli di adesione all'Offerta, pur prevedendosi, in via indicativa, un rapporto debito/capitale intorno alla pari.

G.3 INDICAZIONE DEI PROGRAMMI ELABORATI DALL'OFFERENTE

Come indicato nel precedente paragrafo B.2.4., SNIA opera in quattro aree di attività: (i) tecnologie medicali; (ii) fili tessili; (iii) chimica; (iv) energia. Rispetto alla iniziale vocazione dell'Emittente di *holding* industriale nei settori della chimica e dei fili tessili, nel corso degli ultimi esercizi la società ha orientato l'attività verso il settore delle tecnologie medicali (*Cardiac Surgery, Cardiac Rhythm Management, Cardiovascular Implantable Device, Renal Care*). In tal senso si segnala l'acquisizione, nel marzo 2001, della ELA Medical, società francese operante nel campo delle tecnologie per il controllo delle disfunzioni del ritmo cardiaco. Talune attività ritenute non strategiche (o soggette a elevata ciclicità) sono oggetto di un programma di dismissioni (ad esempio, nel luglio 2001 è stato ceduto il ramo d'azienda agrochimico; è stato affidato a BNP Paribas un mandato per la cessione della Nylstar che opera nel settore dei fili tessili; è stata annunciata l'intenzione di dismettere alcuni *asset* immobiliari). Più recentemente, l'attuazione delle linee di sviluppo ha subito un rallentamento anche per effetto dell'attuale ridotto tasso di crescita economica.

L'Offerente ritiene che la flessione dei principali indicatori economici dell'Emittente verificatasi già nel corso del primo semestre 2001 e il manifestarsi di perdite operative nel terzo trimestre 2001, legati al difficile andamento di taluni mercati in cui opera l'Emittente tra cui, principalmente, quello dei fili tessili, renda necessaria l'elaborazione e l'attuazione di un ampio programma di razionalizzazione e valorizzazione del complesso delle attività industriali. Questo programma, relativamente ai settori che presentano maggiori elementi di rilievo sotto l'aspetto produttivo e delle esigenze ambientali (tra cui il settore dei fili tessili e chimico), richiede un'articolata attuazione dei programmi di disinvestimento annunciati dall'Emittente, non solo attraverso dismissioni di *asset* ma anche, ove se ne presenti l'opportunità, attraverso iniziative imprenditoriali con primari *partner* industriali di settore nonché, relativamente ai mercati che presentano maggiori opportunità di crescita e redditività (tra cui il settore delle tecnologie medicali), il rafforzamento dei piani per la valorizzazione delle attività.

I programmi di ristrutturazione e valorizzazione dell'Emittente potrebbero essere condizionati e rallentati dal perdurare della situazione non favorevole di alcuni settori industriali in cui opera l'Emittente.

Nell'ambito delle suddette linee di azione, la cui attuazione potrà dipendere dall'evoluzione dei mercati di riferimento, potranno effettuarsi, anche nei dodici mesi successivi alla Data di Pagamento, operazioni societarie quali scissioni e fusioni, conferimenti e cessioni di rami d'azienda, in relazione alle quali l'organo amministrativo dell'Offerente, allo stato, non ha assunto alcuna decisione, riservandosi ogni iniziativa al riguardo.

In particolare, i programmi elaborati dall'Offerente contemplano una fusione tra Biosdue e SNIA. In tal caso, ai sensi degli artt. 131 del Testo Unico e 2437 del Codice Civile, agli azionisti di SNIA dissenzienti dalle deliberazioni di fusione spetterà il diritto di recesso e quindi di ottenere il rimborso delle proprie azioni, secondo il prezzo medio dell'ultimo semestre, se queste saranno ancora quotate in

borsa o, in caso contrario, in proporzione del patrimonio sociale risultante dal bilancio dell'ultimo esercizio (cfr. la precedente Avvertenza n. 6).

Alla data del presente Documento di Offerta non sono previste modifiche nella composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente o dello statuto sociale dello stesso.

G.4 REVOCA DALLA QUOTAZIONE

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, Biosdue venga a detenere una percentuale del capitale con diritto di voto dell'Emittente superiore al 61,68%, ma inferiore al 69,68% dello stesso - che sommata alla Partecipazione Bios (28,32%) porterà Bios e Biosdue a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 98% della totalità delle azioni con diritto di voto dell'Emittente - Biosdue dichiara sin da ora di voler promuovere, ai sensi dell'art. 108 del Testo Unico, una offerta pubblica di acquisto sulla totalità delle azioni con diritto di voto dell'Emittente, che sarà estesa, ai sensi dell'art. 102 del Testo Unico anche alle azioni di risparmio convertibili e non convertibili. Ai sensi dell'art. 2.5.1, quinto comma, del Regolamento di Borsa, a seguito dell'offerta residuale, la Borsa Italiana S.p.A. assumerà il provvedimento di revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni ordinarie SNIA.

L'Offerente dichiara sin da ora che intende porre in essere gli atti necessari e opportuni affinché venga revocata anche la quotazione delle azioni di risparmio convertibili e di quelle non convertibili. Nel caso in cui a seguito della presente Offerta o dell'eventuale successiva offerta pubblica ai sensi dell'art. 108 del Testo Unico (che sarà estesa, ai sensi dell'art. 102 del Testo Unico anche alle azioni di risparmio convertibili e non convertibili) residuasse un quantitativo di azioni di risparmio e di risparmio non convertibili tale da non mantenere un mercato normale e regolare sulle medesime, le azioni di risparmio e le azioni di risparmio non convertibili potranno essere escluse dalle negoziazioni a seguito del relativo provvedimento della Borsa Italiana S.p.A.

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta o dell'eventuale offerta residuale , Biosdue venga a detenere una percentuale delle azioni con diritto di voto dell'Emittente superiore al 69,68% dello stesso - che sommata alla Partecipazione Bios (28,32%) e agli acquisti eventualmente effettuati fuori offerta, porterà Bios e Biosdue a detenere una partecipazione complessiva superiore al 98% - Biosdue dichiara sin d'ora che intende avvalersi del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico.

H. EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI O GLI AMMINISTRATORI DELL'EMITTENTE

H1 INDICAZIONE DI OGNI EVENTUALE ACCORDO, TRA L'OFFERENTE (ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE, INTERPOSTA PERSONA O SOCIETA' CONTROLLATE) E GLI AZIONISTI E GLI AMMINISTRATORI DI SNIA, CHE ABBAIA RILEVANZA IN RELAZIONE ALL'OFFERTA

Non sussistono accordi tra Biosdue e gli azionisti o amministratori di SNIA. Si segnala peraltro che in data 28 luglio 1999 gli azionisti di Bios hanno stipulato un patto parasociale ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico avente le seguenti finalità: (i) disciplinare l'esercizio del diritto di voto delle Parti nella società Bios S.p.A., anche con riferimento alla partecipazione di Bios in SNIA S.p.A.; (ii) limitare la partecipazione di Bios in SNIA ad una quota inferiore al 30% del capitale di quest'ultima; e disciplinare le modalità di trasferimento delle azioni Bios ("**Patto**"). Il Patto è stato depositato presso il registro delle imprese di Milano in data 3 agosto 1999 al n. 198.307. L'estratto del Patto è stato pubblicato sui quotidiani Il Sole 24 Ore e Milano Finanza del 6 agosto 1999 ed è allegato al presente Documento di Offerta sub Appendice 1.

H2 INDICAZIONE E DESCRIZIONE DELLE OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATE ESEGUITE, NEI DODICI MESI ANTECEDENTI LA PUBBLICAZIONE DELL'OFFERTA, FRA L'OFFERENTE (ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE, INTERPOSTA PERSONA O SOCIETA' CONTROLLATE) E SNIA CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITÀ DELLA MEDESIMA

Nei dodici mesi antecedenti la data di pubblicazione del presente Documento di Offerta, Bios e Biosdue non hanno posto in essere con SNIA alcuna operazione finanziaria e/o commerciale che possa avere o abbia avuto effetti significativi sull'attività di SNIA.

H3 INDICAZIONE DEGLI ACCORDI TRA L'OFFERENTE (ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE, INTERPOSTA PERSONA O SOCIETA' CONTROLLATE) E GLI AZIONISTI DI SNIA CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO, OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI

Non sussistono accordi tra Biosdue e gli azionisti di SNIA concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle azioni ordinarie. Si segnala peraltro che in data 28 luglio 1999 gli azionisti di Bios hanno stipulato il Patto, il cui estratto è allegato al presente Documento di Offerta sub Appendice 1.

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 0,16% del controvalore delle Azioni acquistate dall'Offerente direttamente per il loro tramite e/o indirettamente per il tramite di Intermediari Depositari che le abbiano agli stessi consegnate;
- b) un diritto fisso pari a 6 Euro 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 agli stessi presentate.

Per le attività connesse al coordinamento delle adesioni, sarà riconosciuto a Banca Antonveneta un importo complessivo pari a 150.000 Euro.

L. IPOTESI DI RIPARTO

Trattandosi di un'offerta sulla totalità delle Azioni dell'Emittente, dedotta la Partecipazione Bios, non si prevede alcuna forma di riparto.

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

Il presente Documento di Offerta e la scheda di adesione sono posti a disposizione del pubblico presso: (i) gli Intermediari Incaricati; (ii) Borsa Italiana S.p.A., in Milano, Piazza degli Affari, n. 6; (iii) la sede legale dell'Offerente, in Milano, Via Pietro Mascagni, n. 14; (iv) la Monte Titoli in Milano, Via Mantegna 6 per conto degli Intermediari Depositari.

Il Documento di Offerta è altresì disponibile sul sito Internet www.interbanca.it.

L'avviso contenente la notizia del rilascio del nulla osta alla pubblicazione del Documento d'Offerta da parte della Consob e della sua consegna agli Intermediari Incaricati, nonché gli elementi essenziali dell'Offerta sarà pubblicato sui seguenti quotidiani: Il Sole 24 Ore, La Repubblica e MF.

N. APPENDICI

N.1 Estratto del Patto

Tipo di accordo e relative finalità

Tra (1) **Hopa S.p.A.**, con sede a Brescia, in Corso Zanardelli 32, (2) **Interbanca S.p.A.**, con sede a Milano, in Corso Venezia 56, (3) **G.P. Finanziaria S.p.A.**, con sede a Brescia, in Corso Zanardelli 32, (4) **Fergia S.p.A.**, con sede a Vicenza, in Viale del Lavoro, 56, (5) **Hall Investment S.A.** con sede in Lussemburgo, 19 - 21 Boulevard du Prince Henri, (6) **Fin-Metal S.p.A.**, con sede a Rodengo Saiano (BS), in Via Stacca 1, (7) **Banca Popolare di Milano S.c.a r.l.**, con sede a Milano, in Piazza Meda 4 (di seguito **BPM**), (8) **Cordusio Società Fiduciaria p.A.**, con sede a Milano, in Via Dante 4 (di seguito **CORDUSIO**) e (9) **Lagor S.p.A.**, con sede a Gallarate (VA), in via Marsala 34/a, nell'ambito delle partecipazioni del Gruppo Lamberti, (10) Signor **Andrea Dini**, residente a Varese, (11) Signora **Roberta Dini**, residente a Varese, (12) **Anfra S.a.p.A di Franco Vaccari & C.**, con sede a Treviso, in Piazza Filodrammatici 1, (13) Signor **Umberto Rosa**, residente in Torino e (14) Signor **Carlo Vanoli**, residente a Milano (di seguito collettivamente le **PARTI**) è stato sottoscritto un accordo (di seguito **l'ACCORDO**) avente le seguenti finalità:

1. Disciplinare l'esercizio del diritto di voto delle Parti nella società Bios S.p.A., con sede a Milano, in Via P. Mascagni 14, iscritta al registro delle imprese di Milano al n. MI-1999-67553 (di seguito **Bios**), anche con riferimento alla partecipazione di Bios in SNIA S.p.A., con sede a Milano, in Via Borgonuovo 14 (di seguito **Snia**);
2. Limitare la partecipazione di Bios in Snia ad una quota inferiore al 30% del capitale di quest'ultima; e
3. Disciplinare le modalità di trasferimento delle azioni Bios.

Soggetti aderenti all'Accordo e azioni da essi detenute

Il capitale di Bios è suddiviso in 100.200.000 azioni (di seguito le **Azioni**), sottoscritte dalle Parti nelle seguenti proporzioni:

Soci	Percentuale del capitale sociale
Hopa S.p.A.	30,000%
Interbanca S.p.A.	22,500%
G.P. Finanziaria S.p.A.	10,000%
Fergia S.p.A.	7,500%
Hall Investment S.A.	5,425%
Fin-Metal S.p.A.	5,000%
Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l.	5,000%
Gruppo Lamberti (Cordusio Società Fiduciaria e Lagor S.p.A.)	5,000%
Andrea Dini	2,500%
Roberta Dini	2,500%
Anfra S.a.p.A. di Franco Vaccari & C.	2,500%
Umberto Rosa	1,875%
Carlo Vanoli	0,200%
Totale	100,00%

Nessuna delle Parti detiene il controllo di Bios.

A seguito degli acquisti di azioni Snia in data 17 novembre 2000, Bios possiede n.142.113.660 azioni ordinarie Snia del valore nominale di Euro 1 cadauna, pari al 28,835% del capitale rappresentato da azioni ordinarie.

Le Parti si sono impegnate a non acquistare o possedere, a qualsiasi titolo, né azioni Snia né azioni di altre società del gruppo Snia per tutta la durata dell'Accordo.

Esistenza di vincoli alla cessione delle Azioni

Fatto Salvo quanto previsto dall'Accordo a beneficio di Interbanca S.p.A., le Parti non potranno cedere le Azioni per un periodo di tre anni senza l'autorizzazione preventiva delle altre Parti, salvo che in caso di trasferimenti infra-gruppo.

Qualora venga presentata un'offerta di acquisto sulla totalità delle Azioni, le Parti si consulteranno per stabilire se aderire a detta offerta. Ciascuna Parte sarà tenuta a cedere le proprie Azioni al terzo offerente nel caso in cui (a) il prezzo offerto sia tale da garantire alle parti un INTERNAL RATE OF RETURN su base annua non inferiore al 20% e (b) l'offerta sia accettata da tante Parti rappresentanti il 65% delle Azioni.

Qualora venga lanciata da terzi un'offerta pubblica sulle azioni ordinarie Snia, l'assemblea di Bios decida di non aderire a tale offerta e il prezzo unitario sia tale da garantire a Bios un INTERNAL RATE OF RETURN su base annua non inferiore al 30%, la Parte che abbia espresso voto contrario alla decisione della maggioranza, avrà il diritto di richiedere alle altre Parti (con eccezione di Chase) di acquistare la totalità delle proprie Azioni. Il trasferimento delle Azioni e il pagamento del prezzo di cessione avranno luogo nei medesimi tempi previsti a favore degli aderenti all'offerta pubblica di acquisto e, in caso di riparto, nelle medesime percentuali previste in sede di riparto.

Organi e Maggioranze previste per l'assunzione delle decisioni sulle materie oggetto dell'Accordo.

Non esistono organi dell'Accordo.

Il consiglio di amministrazione di Bios è composto da tre membri (dei quali uno sarà designato da Interbanca S.p.A., uno congiuntamente da Hopa S.p.A., Fingruppo S.p.A. e G.P. Finanziaria S.p.A. e uno dalla altre Parti).

L'Accordo prevede che l'assemblea dei soci di Bios deliberi in sede ordinaria e straordinaria con il voto favorevole del 65% degli intervenuti, fatte salve le delibere relative alle modificazioni degli articoli 6 (trasferimenti delle azioni), 7 (materie riservate all'assemblea), 10 secondo e terzo comma (quorum qualificati) dello statuto Bios che dovranno essere adottate con il voto favorevole di soci rappresentanti almeno il 70% del capitale sociale.

L'Accordo prevede che il consiglio di amministrazione eserciti esclusivamente i poteri di ordinaria amministrazione, tra i quali saranno esclusi, a scanso di equivoci, i poteri (i) di acquistare e dismettere, anche attraverso contratti a termine, azioni ordinarie di Snia e (ii) di contrarre debiti in qualsiasi forma eccedenti Lire 500.000.000 per singola operazione.

Durata dei patti e rinnovo

L'Accordo ha durata sino al 27 luglio 2002.

Nei 60 giorni precedenti la data di scadenza le Parti si sono obbligate a rinegoziare in buona fede a condizioni sostanzialmente simili i termini e le condizioni dell'Accordo. Qualora, nei 30 giorni antecedenti la scadenza, le Parti proprietarie di una partecipazione complessiva superiore al 65% del capitale sociale di Bios raggiungano un accordo sui termini e condizioni di un nuovo accordo (di seguito le **PARTI RESTANTI**) e le altre Parti non intendano aderire allo stesso (di seguito la **MINORANZA**), le Parti Restanti eserciteranno i voti nell'assemblea di Bios loro spettanti perché la medesima provveda all'acquisto delle Azioni detenute dalla Minoranza. Qualora le Parti proprietarie di una partecipazione complessiva superiore al 65% del capitale sociale di Bios non raggiungano un accordo ai sensi del precedente paragrafo, le stesse eserciteranno i rispettivi diritti al voto perché l'assemblea di Bios deliberi la messa in liquidazione.

Penali

La violazione degli impegni assunti dalle Parti comporterà il pagamento in favore delle altre Parti, in proporzione alla partecipazione di queste ultime nel capitale sociale di Bios, di una penale pari al

25% dell'investimento complessivo in Bios della Parte inadempiente.

Deposito dell'Accordo

L'Accordo, stipulato originariamente in data 28 luglio 1999, è stato depositato presso il registro delle imprese di Milano in data 3 agosto 1999 al n. 198.307.

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

Presso la sede legale dell'Offerente, della Borsa Italiana S.p.A. e degli Intermediari Incaricati sono disponibili per la consultazione i seguenti documenti.

Per l'Offerente:

Non è disponibile alcun bilancio o situazione patrimoniale ed economica infrannuale dell'Offerente essendo lo stesso società di recente costituzione.

Per l'Emittente:

- bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2000, corredato dalla relazione sulla gestione e dalle eventuali relazioni del collegio sindacale e della società di revisione;
- situazione patrimoniale ed economica trimestrale al 30 settembre 2001, corredata della eventuale relazione della società di revisione.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

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

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

Biosdue S.p.A.

Il Presidente
del Collegio Sindacale

Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione

SUPPLEMENTO AL DOCUMENTO DI

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO

Ai sensi del Capo II, Titolo II, Parte IV, artt. 102 e 106 quarto comma
del D.Lgs 24 febbraio 1998, n.58 e dell'Art. 43 del Regolamento Consob n.11971/1999

di Azioni

SNIA S.p.A.

Offerente

Biosdue S.p.A.

Azioni oggetto dell'Offerta

359.615.023 azioni ordinarie

15.181.816 azioni di risparmio non convertibili

3.781.244 azioni di risparmio convertibili

Corrispettivo per Azione

Euro 2,00

Durata dell'offerta, concordata con Borsa Italiana s.p.a.

22 febbraio 2002 - 5 aprile 2002 (salvo proroga)

Consulenti Finanziari

 **INTERBANCA** s.p.a.

 **JPMorgan**

Intermediario incaricato del coordinamento e della raccolta delle adesioni

 **BANCA
ANTONVENETA**

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

Febbraio 2002

PREMESSA

Il presente supplemento al Documento di Offerta pubblicato in data 15 febbraio 2002 ("**Supplemento**") contiene le modifiche ai termini dell'Offerta di cui al Documento di Offerta originario ("**Documento di Offerta**") conseguenti alla delibera di Consiglio di Amministrazione dell'Offerente del 14 febbraio 2002 che ha aumentato il Corrispettivo offerto da Euro 1,80 a Euro 2,00 per ciascuna Azione Ordinaria, Azione RNC e Azione RC, come definite nel Documento di Offerta. Il Supplemento deve essere letto unitamente al documento di offerta di cui costituisce parte integrante. Si riportano di seguito esclusivamente le parti del Documento di Offerta modificate.

Il punto n. 5 delle Premesse è sostituito dal seguente testo:

"5. L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo in contanti pari a Euro 2,00 per ciascuna Azione Ordinaria, Azione RC o Azione RNC portata in adesione all'Offerta ("**Corrispettivo**") (cfr. paragrafo E.1)".

L'ultimo capoverso del paragrafo C.1 è sostituito dal seguente testo:

"Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla totalità delle Azioni - incluse le Azioni Ordinarie eventualmente emesse e riservate ai dipendenti di SNIA in esecuzione della deliberazione di aumento di capitale di cui alla Premessa n.4 - è pari a Euro 764.903.018 ("**Esborso Massimo**")".

I paragrafi E.1 ed E.2 sono sostituiti integralmente dal seguente testo:

"E.1 INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA DETERMINAZIONE

Il corrispettivo unitario offerto da Biosdue, che sarà interamente versato in contanti, è fissato in Euro 2,00 per ciascuna Azione, sia essa Azione Ordinaria, Azione RC o Azione RNC.

Dato che l'andamento storico dei prezzi di borsa di ciascuna categoria di azioni dell'Emittente indica un sostanziale allineamento dei valori tra quelli delle Azioni Ordinarie, Azioni RC e Azioni RNC, è stato definito un unico Corrispettivo d'Offerta.

La determinazione del corrispettivo si è basata sull'osservazione dell'andamento dei corsi di borsa delle azioni ordinarie dell'Emittente negli ultimi sei mesi, tre mesi e un mese antecedenti il 29 gennaio 2002. Il Corrispettivo d'Offerta è stato determinato sulla base della media aritmetica ponderata dei prezzi di borsa delle azioni dell'Emittente per ciascuno dei suddetti periodi, offrendo un premio che l'Offerente ritiene congruo quale incentivo agli azionisti ad aderire all'Offerta, tenuto conto della prassi dei mercati finanziari italiani ed esteri, nonché delle motivazioni dell'Offerente indicate nel paragrafo G.2.

In particolare, il Corrispettivo comprende un premio pari al 23,6% rispetto alla media aritmetica dei prezzi di riferimento delle azioni ordinarie, ponderati sui volumi trattati sul mercato telematico della Borsa Italiana nell'ultimo mese, del 32,7% su quella a tre mesi e del 35,5% su quella a sei mesi. Tali periodi sono stati calcolati avendo come ultimo termine di riferimento il 28 gennaio 2002. La tabella seguente illustra l'analisi effettuata.

	Azioni ordinarie		Azioni r.c.		Azioni r.n.c.	
	Quotazione di borsa (€)	Premio % rispetto al prezzo dell'offerta	Quotazione di borsa (€)	Premio % rispetto al prezzo dell'offerta	Quotazione di borsa (€)	Premio % rispetto al prezzo dell'offerta
Media ultimo mese	1,62	23,6%	1,66	20,8%	1,51	32,4%
Media ultimi 3 mesi	1,51	32,7%	1,48	34,9%	1,40	42,8%
Media ultimi 6 mesi	1,48	35,5%	1,51	32,7%	1,37	45,8%

Fonte: Bloomberg e Reuters al 28 gennaio 2002, prezzi di riferimento.

E.2 CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON DIVERSI INDICATORI RELATIVI ALL'EMITTENTE

Nella tabella che segue sono riportati i principali indicatori dell'Emittente relativi agli ultimi due esercizi:

(in migliaia di Euro, eccetto i dati per azione in Euro)	1999	2000
Dividendi per azione ordinaria	0,03	0,07
Dividendi per azione RC	0,04	0,10
Dividendi per azione RNC	0,05	0,11
Risultato economico ordinario*	9.838	30.093
<i>per azione</i>	0,01	0,06
Risultato netto	13.673	20.616
<i>per azione</i>	0,02	0,04
Cash flow **	98.335	112.758
<i>per azione</i>	0,13	0,22
Mezzi propri ***	700.033	901.165
<i>per azione</i>	0,89	1,73
Numero di azioni (al 31.12)		
- ordinarie	704.400.504	492.843.949
- risparmio convertibili	3.977.906	12.665.991
- risparmio non convertibili	76.009.444	15.181.816
Totale	784.387.854	520.691.756

* Risultato economico ordinario rettificato per componenti straordinarie e imposte

** Risultato netto più ammortamenti

*** Al netto del patrimonio netto di terzi

Sulla base del Corrispettivo di Offerta sono stati calcolati i moltiplicatori P/E, P/Cash flow e P/Mezzi propri relativi all'Emittente degli ultimi due esercizi. Tali moltiplicatori sono stati confrontati con gli analoghi dati medi relativi ad un campione significativo di società comparabili con l'Emittente, calcolati sulla base della capitalizzazione di borsa alla data del 28 gennaio 2002.

Non esistendo società quotate sui mercati di borsa italiani ed esteri esattamente comparabili con l'Emittente quale società "holding" operante attraverso le proprie partecipate in settori diversificati tra cui le fibre tessili, la chimica, l'energia e il farmaceutico/medicale, la scelta del campione di società comparabili si è focalizzata su società aventi un modello di *business* simile a quello dell'Emittente in termini di struttura di "holding" e di diversificazione delle attività di tipo *conglomerato* e/o operanti in uno o più settori di attività in cui opera l'Emittente. A tale riguardo, ad esempio sono state incluse nel campione società europee come la Bayer e la Solvay in quanto società conglomerate operanti sia nel settore chimico che in quello farmaceutico.

La tabella seguente mostra i moltiplicatori dell'Emittente calcolati sulla base del Corrispettivo di Offerta, confrontati con gli analoghi dati medi del campione di società comparabili per gli ultimi due esercizi.

	Emittente		Media campione		Mediana campione	
	1999	2000	1999	2000	1999	2000
P/E	76,2x	50,5x	21,2x	13,3x	13,9x	14,0x
P/Cash flow*	10,6x	9,2x	6,0x	5,5x	6,2x	6,2x
P/Mezzi propri	1,5x	1,2x	1,4x	1,3x	1,4x	1,3x

* Cash flow = Risultato netto + ammortamenti

Fonte: Bloomberg e bilanci delle società.

Dall'analisi della precedente tabella risulta che il P/E 2000 e il P/CF 2000 dell'Emittente

sulla base del Corrispettivo di Offerta sono decisamente superiori rispetto agli analoghi moltiplicatori medi del campione. A giudizio dell'Offerente ciò è ascrivibile al fatto che SNIA, nel periodo di riferimento, ha avuto una redditività (operativa e netta) inferiore alla media del campione di società. Le ragioni di tale minore redditività possono attribuirsi ad inefficienze produttive in alcune aree di attività e all'andamento negativo di alcuni comparti in cui l'Emittente è presente (per esempio chimica e fili tessili), in cui l'aumento del costo di alcune materie prime non ha potuto essere completamente trasferito sul prezzo finale.

Nella tabella seguente sono riportati in dettaglio i moltiplicatori delle società campione per gli ultimi due esercizi sulla base della capitalizzazione di borsa alla data del 28 gennaio 2002.

Società'	Paese	Capitalizzazione di mercato (€mm)	P/E		P/Cash flow*		P/Mezzi propri	
			1999	2000	1999	2000	1999	2000
British Vita	Regno Unito	732	9,2x	10,3x	5,0x	5,4x	1,4x	1,3x
Lenzing	Germania	268	66,9x	6,4x	4,8x	3,2x	1,2x	1,0x
Ciba	Svizzera	4.943	22,4x	16,1x	9,3x	7,9x	1,9x	1,9x
Rhodia	Francia	1.879	8,3x	8,7x	2,9x	2,5x	0,8x	0,7x
Gambro	Svezia	2.405	13,9x	22,6x	6,2x	6,6x	1,1x	1,0x
Solvay	Belgium	6.071	14,4x	14,0x	6,4x	6,2x	1,7x	1,5x
Bayer	Germany	27.179	13,6x	15,0x	7,1x	6,9x	1,8x	1,7x
	media		21,2x	13,3x	6,0x	5,5x	1,4x	1,3x
	mediana		13,9x	14,0x	6,2x	6,2x	1,4x	1,3x
Snia S.p.A.	Italia	1.041	76,2x	50,5x	10,6x	9,2x	1,5x	1,2x

* Cash flow = Risultato netto + ammortamenti

Fonti: Bloomberg al 28 gennaio 2002'.

Il paragrafo F.3 è sostituito dal seguente testo

“A garanzia dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo (cfr. C.1), JP Morgan Chase Bank e Interbanca S.p.A. hanno concesso a Biosdue una linea di credito per un ammontare complessivo pari a 764.903.018 Euro. Tale linea di credito è di immediata liquidità, incondizionata e irrevocabile fino a cinque giorni lavorativi successivi a quello stabilito per il pagamento del Corrispettivo. La linea di credito è stata messa a disposizione da JP Morgan Chase Bank e Interbanca, senza vincolo di solidarietà, nelle proporzioni, rispettivamente, del 63,31% e del 36,69%”.

Il paragrafo Modalità di finanziamento, sub G.2, è sostituito dal seguente testo:

“L'impegno finanziario complessivo di Biosdue, nel caso di adesione totalitaria all'Offerta, sarà pari a Euro 764.903.018 (incluso il corrispettivo per le azioni eventualmente emesse e riservate ai dipendenti di SNIA in esecuzione della deliberazione di aumento di capitale di cui alla Premessa n.4).

Il finanziamento dell'operazione sarà effettuato sia mediante il ricorso a mezzi propri sia mediante indebitamento nei confronti del sistema bancario per la restante parte.

In particolare, l'acquisto delle Azioni sarà finanziato utilizzando:

- (i) la liquidità di Biosdue, derivante dall'aumento di capitale deliberato da Biosdue in data 29 gennaio 2002, descritto nel precedente paragrafo B.1.4, per un importo massimo di 375 milioni di Euro. A tal fine, Bios si è impegnata nei confronti di Biosdue a sottoscrivere lo stesso, per la quota di sua spettanza, fino all'importo massimo, inclusivo di sovrapprezzo, di 375 milioni di Euro.
- (ii) una linea di credito concessa a Biosdue da JPMorgan Chase Bank e Interbanca per un importo complessivo fino all'ammontare dell'Esborso Massimo (Euro

764.903.018). Tale linea di credito è stata concessa da JPMorgan Chase Bank e Interbanca senza vincolo di solidarietà, nelle proporzioni, rispettivamente, del 63,31% e del 36,69% a un tasso di interesse indicizzato all'EURIBOR. A garanzia della suddetta linea di credito saranno costituite in pegno le Azioni che saranno apportate all'Offerta e le azioni di Biosdue.

Biosdue finanzia l'operazione nei modi e tempi che risulteranno ottimali per la struttura finanziaria di Biosdue in relazione agli effettivi livelli di adesione all'Offerta, pur prevedendosi, in via indicativa, un rapporto debito/capitale intorno alla pari”.

MESSA A DISPOSIZIONE DEL PRESENTE SUPPLEMENTO

Il Supplemento al Documento di Offerta è posto a disposizione del pubblico presso Banca Antonveneta, BNP Paribas Securities Services - succursale di Milano, IntesaBci S.p.A. e Unicredito Italiano S.p.A. ("Intermediari Incaricati") e sarà a disposizione del pubblico, durante il periodo di adesione dell'Offerta, presso (i) Borsa Italiana S.p.A., in Milano, Piazza degli Affari, n. 6; (ii) la sede legale dell'Offerente, in Milano, Via Pietro Mascagni, n. 14; (iii) la Monte Titoli in Milano, Via Mantegna 6 per conto degli Intermediari Depositari; e (iv) il sito Internet www.interbanca.it.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

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

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

Biosdue S.p.A.

Il Presidente del Collegio Sindacale

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione