

Il Prospetto Informativo contenente le informazioni sull'investimento (il "Prospetto Informativo") è stato depositato presso la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("Consob") il 18 dicembre 2002 ed è a disposizione del pubblico presso la sede legale di Snia S.p.A. ("Snia", la "Società" ovvero l'"Emittente"), presso Borsa Italiana S.p.A., e presso Interbanca S.p.A. ("Interbanca"). Il Prospetto Informativo sarà inoltre messo a disposizione sul sito Internet della Società [www.snia.it](http://www.snia.it). L'adempimento di pubblicazione del Prospetto Informativo non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. In applicazione dell'art. 33, comma 2, lett. a), reg. Consob 11971, il Prospetto Informativo è sottratto all'obbligo di preventiva comunicazione alla Consob di cui all'art. 94, comma 1, D. Lgs. 58/1998.

#### AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

Il Prospetto Informativo inerente l'aumento di capitale di SNIA è stato redatto secondo lo schema previsto dalla Consob per la sollecitazione all'investimento in azioni di emittenti quotati. L'operazione descritta nel Prospetto Informativo presenta gli elementi di rischio tipici degli investimenti in azioni. Gli investitori che intendessero aderire alla presente offerta (l'"Offerta in Opzione" o solo l'"Offerta") sono invitati a valutare attentamente gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente ed al settore di attività in cui opera congiuntamente alle informazioni contenute nel Prospetto Informativo. I rinvii a Sezioni, Capitoli e Paragrafi si riferiscono a sezioni, capitoli e paragrafi del Prospetto Informativo.

#### FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

##### Natura dell'attività

SNIA sta attuando un processo di riorganizzazione della propria attività che mira alla focalizzazione sul *business* delle Tecnologie Medicali. Il processo, iniziato negli anni 90 e tuttora in corso, prevedeva e prevede, da un lato, un programma di crescita nel settore delle Tecnologie Medicali da realizzarsi anche attraverso acquisizioni, dall'altro, un piano di dismissioni delle attività ritenute *non-core*. Non si può escludere che eventuali ritardi o difficoltà nell'attuazione del processo potrebbero influenzare negativamente l'attività ed i risultati del gruppo SNIA ("Gruppo SNIA" o "Gruppo").

##### Aspetti ambientali

Le attività del Gruppo sono soggette all'applicazione di numerose leggi e regolamenti in materia di ambiente, salute e sicurezza. Alla data del Prospetto Informativo, sono in corso procedure di verifica dello stato di inquinamento del suolo di alcuni siti industriali. Allo stato è possibile effettuare solo stime approssimative riguardo alle risorse finanziarie che potrebbero essere dedicate a queste problematiche. Al 31 dicembre 2001, è stato segnalato che per gli interventi di bonifica potrebbero essere necessari investimenti per oltre 60 milioni di Euro. Non si può tuttavia escludere che qualora gli interventi di bonifica dovessero risultare più articolati, complessi od onerosi rispetto a quanto stimato, la Società subirebbe un aggravio negli investimenti che potrebbe comportare effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

##### Tassi di cambio

SNIA opera su mercati internazionali, e regola le proprie transazioni in diverse valute, tra cui dollaro USA, sterlina inglese e yen. Sebbene la Società ponga in essere operazioni di copertura del rischio di cambio, non vi è alcuna assicurazione che tali operazioni di copertura permettano alla stessa di essere completamente al riparo da eventuali riflessi negativi sui risultati del Gruppo.

##### Recenti operazioni

Recentemente SNIA ed il Gruppo hanno concluso alcune significative operazioni:

- in data 8 aprile del 2002, SNIA, attraverso la controllata diretta Belco S.p.A., ha acquisito la società francese Société Laboratoire Soludia S.A., attiva nel settore della dialisi;
- in data 30 agosto del 2002, SNIA ha ceduto l'attività relativa alla produzione e commercializzazione di film di poliammide e poliestere (biorientato);
- in data 20 settembre 2002, SNIA ha ceduto la propria partecipazione in Caffaro Energia S.r.l.;
- in data 27 novembre 2002, SNIA ha stipulato un accordo per l'acquisizione della società Carbomedics Inc. e di altre società attive nella produzione e commercializzazione di valvole meccaniche e biologiche.

Tali operazioni presentano i fattori di rischio tipici delle: (i) operazioni di acquisizione, fra cui la possibilità che nelle società acquisite emergano sopravvenienze passive o insussistenze dell'attivo; (ii) operazioni di cessione, fra cui la possibilità di pagare un indennizzo al compratore a seguito del verificarsi di eventuali passività nei beni oggetto di cessione.

Inoltre non si può escludere che eventuali difficoltà nel processo di integrazione delle società acquisite possano influenzare negativamente l'attività ed i risultati del Gruppo.

#### FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AL MERCATO IN CUI L'EMITTENTE E IL GRUPPO OPERANO

##### Settore Tecnologie Medicali

###### Quadro competitivo

Il mercato in cui opera il Gruppo è caratterizzato dalla presenza di numerosi operatori internazionali di grandi dimensioni. In questo scenario, il Gruppo si trova a competere con realtà che beneficiano di economie di scala - anche nell'ambito dell'attività di Ricerca & Sviluppo - in alcuni casi più elevate rispetto a quelle di SNIA. Non è pertanto possibile escludere che l'intensificarsi del livello di concorrenza del settore possa in futuro condizionare l'attività del Gruppo.

##### Prezzi

La dinamica dei prezzi di vendita dei prodotti può essere influenzata dalle politiche di gestione della spesa sanitaria attuate nei mercati di riferimento. Eventuali politiche di contenimento delle spese sanitarie potrebbero avere ripercussioni sulla redditività del Gruppo.

##### Caratteristiche dei prodotti

I prodotti medicali, sia per il grado di sofisticatezza tecnica che per la loro destinazione, presentano delle caratteristiche di estrema delicatezza. Eventuali malfunzionamenti potrebbero avere gravi conseguenze sulla salute dei pazienti. Alla data del Prospetto Informativo, il Gruppo non ha evidenza di alcun malfunzionamento dei propri prodotti. Tuttavia, sebbene il Gruppo sia dotato di coperture assicurative, non si può escludere che in futuro non possano accadere inconvenienti tali da provocare effetti negativi sui risultati del Gruppo.

##### Dipendenza da brevetti e tecnologia

Alla data del Prospetto Informativo, l'attività del Gruppo si basa sullo sfruttamento di tecnologie e brevetti propri e di terzi. Tuttavia data l'ampia gamma di prodotti commercializzati, l'attività non dipende comunque da singoli brevetti. Peraltro non si può escludere, anche in considerazione dell'elevato grado di competizione nello sviluppo di nuovi prodotti medicali, che in futuro l'attività del Gruppo possa essere influenzata dalla dipendenza da brevetti o tecnologie.

##### Dipendenza da un numero limitato di fornitori

Il settore medicale in cui opera il Gruppo è caratterizzato dalla scarsa

## AVVISO DI AVVENUTA PUBBLICAZIONE DEL PROSPETTO INFORMATIVO

### OFFERTA IN OPZIONE AGLI AZIONISTI DI



### di massime n. 69.425.566 azioni ordinarie Snia S.p.A.

L'integrale sottoscrizione delle Azioni oggetto dell'Offerta è garantita da



presenza di fornitori qualificati in grado di assicurare un'adeguata qualità ed affidabilità dei componenti e delle materie prime utilizzate nei processi produttivi. Non si può quindi escludere che ritardi nell'approvvigionamento o nell'esecuzione dei contratti da parte di alcuni fornitori possano avere conseguenze negative sul ciclo produttivo del Gruppo.

##### Settore Chimico e comparto filati tessili

La ciclicità di mercato delle attività legate al settore Chimico ed al comparto filati tessili, oggetto del processo di dismissione, incide particolarmente sui prezzi e sui volumi. Non si può pertanto escludere che tale ciclicità possa avere conseguenze negative sull'attività ed i risultati del Gruppo.

##### Procedimenti giudiziari

Le società del Gruppo SNIA sono parte in alcuni procedimenti giudiziari connessi principalmente allo svolgimento dell'attività nel settore Chimico. Il contenzioso in essere è stato debitamente analizzato dalla Società e dalle sue controllate e, alla luce di tali analisi, il Gruppo ha effettuato, ove e se necessari, accantonamenti in bilancio in misura ritenuta congrua alle circostanze ovvero, ove ritenuto opportuno, dato menzione nella nota integrativa al bilancio secondo i corretti principi contabili. Un'eventuale soccombenza potrebbe comportare effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

##### Posizione fiscale

Nell'ambito della propria attività, le società del Gruppo sono oggetto di accertamenti delle amministrazioni tributarie e sono parte in alcuni contenziosi fiscali. La situazione fiscale è stata debitamente analizzata dalla Società e dalle sue controllate, che alla luce di tali analisi hanno effettuato, ove e se necessari, accantonamenti in bilancio in misura ritenuta congrua alle circostanze ovvero, ove ritenuto opportuno, dato menzione nella nota integrativa al bilancio secondo i corretti principi contabili. L'esito degli accertamenti e dei procedimenti di natura fiscale potrebbe essere sfavorevole e comportare effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

##### Dichiarazioni di preminenza

Il Prospetto Informativo contiene dichiarazioni di preminenza e stime sul posizionamento competitivo del Gruppo formulate, ove non diversamente indicato, dalla Società sulla base della specifica conoscenza del settore di appartenenza, dei dati disponibili e della propria esperienza.

#### FATTORI DI RISCHIO CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI PROPOSTI

##### Problemi generali di liquidità sui mercati e specifici di liquidità delle Azioni

Le azioni ordinarie della Società sono negoziate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (cfr. Sezione Seconda, Capitolo VII, Paragrafo 7.7 del Prospetto Informativo). I possessori dei titoli oggetto del Prospetto Informativo possono liquidare il proprio investimento mediante vendita sul mercato di quotazione dei titoli stessi. Tali titoli potrebbero presentare problemi di liquidità comuni e generalizzati, a prescindere dall'Emittente e dall'ammontare dei titoli, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate, tempestive contropartite nonché essere soggetti a fluttuazioni, anche significative, di prezzo.

##### Separata linea di quotazione

Le azioni oggetto dell'Offerta hanno pari categoria e medesime caratteristiche, ad eccezione del godimento, rispetto a quelle attualmente in circolazione e, pertanto, saranno ammesse a quotazione con separata linea. Tuttavia, Borsa Italiana S.p.A. ha facoltà di non concedere la separata linea di quotazione qualora non si raggiunga un'adeguata diffusione dei titoli. In questo caso, le azioni di nuova emissione non saranno negoziate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.: (i) sino alla data di stacco dei dividendi, in caso di distribuzione dei dividendi; (ii) sino all'assemblea di approvazione del bilancio, in mancanza di distribuzione dei dividendi.

##### Esclusione dei mercati nei quali non sia consentita l'Offerta in assenza di autorizzazioni dell'autorità

Il Prospetto Informativo non costituisce offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America o in giurisdizioni diverse da quella italiana, né a soggetti domiciliati o residenti in paesi diversi dall'Italia (di seguito "Altri Paesi"). Nessuno strumento finanziario può essere offerto o compravenduto negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi ovvero a soggetti domiciliati o residenti in paesi diversi dall'Italia in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle disposizioni normative applicabili in ciascuno di tali paesi, ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni. Le Azioni non sono state né saranno registrate ai sensi dell'*United States Securities Act* del 1933 e successive modificazioni né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerte, o comunque consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi.

##### Non contendibilità

Alla data del Prospetto Informativo, SNIA è controllata di diritto da Bios S.p.A., che detiene una partecipazione pari a circa il 57% del capitale sociale, pari a un'eguale percentuale dei diritti di voto della Società. Successivamente all'Offerta, Bios S.p.A. continuerà ad esercitare il controllo di SNIA ai sensi dell'art. 93, comma 1, del Testo Unico (cfr. Sezione Prima, Capitolo III, Paragrafo 3.3), in quanto si è impegnata a sottoscrivere la quota di aumento di capitale di sua competenza.

##### Effetti diluitivi

In data 22 novembre 2002, il Consiglio di Amministrazione di SNIA ha fissato il prezzo di offerta (il "Prezzo di Offerta") in Euro 1,50 per azione di nuova emissione. Le azioni di nuova emissione (le "Azioni") sono offerte in ragione di 2 Azioni ogni 15 azioni SNIA possedute. L'aumento di capitale, oggetto del Prospetto Informativo, avrà effetti diluitivi nei confronti degli azionisti che non eserciteranno, integralmente o parzialmente, i diritti di opzione loro spettanti. Assumendo l'integrale sottoscrizione dell'Offerta tale diluizione sarebbe pari al massimo al 11,76% circa (cfr. Sezione Seconda, Capitolo VII, Paragrafo 7.10 del Prospetto Informativo).

##### Potenziale conflitto di interessi

L'integrale sottoscrizione delle azioni oggetto dell'Offerta è garantita da Interbanca S.p.A. ("Interbanca") (cfr. Sezione Terza, Capitolo XI, Paragrafo 11.14 del Prospetto Informativo). Interbanca versa in un potenziale conflitto di interessi in quanto: (i) il gruppo facente capo a Banca Antoniana Popolare Veneta S.p.A., a cui Interbanca appartiene ha concesso al Gruppo linee di credito per complessivi 22 milioni di Euro circa (5,6% circa del totale degli affidamenti), il cui utilizzo rappresenta circa il 9,7% del totale degli utilizzi della Società; (ii) Interbanca detiene una partecipazione pari al 22,5% di Bios S.p.A.

#### INFORMAZIONI RIGUARDANTI L'OFFERTA

##### Emittente e soggetti presso cui può essere effettuata la sottoscrizione

L'Emittente è Snia S.p.A. Trattandosi di un'offerta in opzione, non esiste il responsabile del collocamento. Le richieste di sottoscrizione delle Azioni, mediante esercizio del diritto di opzione, dovranno essere trasmesse tramite gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A.

##### Ammontare complessivo dell'Offerta

Sono oggetto dell'Offerta in Opzione massimo n. 69.425.566 di Azioni ordinarie, godimento 1 gennaio 2003, pari al 11,76 % del capitale sociale sottoscritto e versato quale risulterà in caso di integrale sottoscrizione delle Azioni offerte in opzione agli azionisti titolari delle n. 520.691.756 azioni Snia in ragione di n. 2 Azioni ogni n. 15 azioni possedute, al prezzo di Euro 1,50 per Azione, di cui Euro 0,50 a titolo di sovrapprezzo, per un controvalore complessivo di Euro 104.138.349,00.

##### Deliberazioni, autorizzazioni e omologazioni

L'aumento di capitale alla esecuzione del quale l'Offerta è finalizzata, è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione di SNIA in data 22 novembre 2002 a valere sulla delega conferitagli, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, dall'Assemblea Straordinaria degli azionisti del 15 giugno 2000. Tale delibera del Consiglio di Amministrazione è stata depositata nel Registro delle Imprese di Milano in data 6 dicembre 2002.

##### Destinatari dell'Offerta e rapporto di opzione

L'Offerta è riservata agli azionisti titolari di azioni Snia, che vi potranno aderire nell'esercizio del diritto di opzione spettante alle azioni in circolazione, in ragione di n. 2 Azioni ogni n. 15 azioni possedute, senza alcuna limitazione quantitativa. Il Prospetto Informativo non costituisce offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi. Nessuno strumento finanziario può essere offerto o negoziato negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle disposizioni di legge applicabili in ciascuno di tali paesi, ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni. Le Azioni non sono state né saranno registrate ai sensi dell'*United States Securities Act* del 1933 e successive modificazioni né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerte, o comunque consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi.

##### Periodo di Offerta

I diritti d'opzione, rappresentati dalla cedola n. 7, dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, nel periodo dal 23 dicembre 2002 al 16 gennaio 2003 compresi, e le domande di adesione dovranno essere presentate tramite gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. I diritti di opzione saranno negoziabili in Borsa dal 23 dicembre 2002 all'8 gennaio 2003 compresi. I diritti d'opzione non esercitati entro il 16 gennaio 2003 saranno offerti in Borsa dalla Società ai sensi dell'art. 2441, comma 3, del Codice Civile.

##### Ritiro dell'Offerta

L'Offerta diverrà irrevocabile dalla data del deposito presso il Registro delle Imprese di Milano del corrispondente avviso, ai sensi dell'articolo 2441, comma 2, del Codice Civile, che verrà effettuato entro il 20 dicembre 2002. Qualora, pertanto, non si desse esecuzione all'Offerta nei tempi previsti nel Prospetto Informativo, ne verrà data comunicazione alla Consob e al pubblico entro il giorno antecedente l'inizio del periodo di Offerta, mediante avviso pubblicato sul quotidiano "MF - Milano Finanza".

##### Prezzo di Offerta

Le Azioni sono offerte in opzione al Prezzo di Offerta di Euro 1,50 per Azione, di cui Euro 0,50 a titolo di sovrapprezzo, senza alcun onere o spesa a carico degli aderenti all'Offerta. Il Prezzo di Offerta è stato stabilito dal Consiglio di Amministrazione in data 22 novembre 2002.

##### Modalità, termini di pagamento e consegna delle Azioni

Il pagamento integrale delle Azioni dovrà essere effettuato all'atto della sottoscrizione dei diritti di opzione di propria spettanza e comunque entro il 16 gennaio 2003 presso l'intermediario depositario tramite il quale è stata presentata la richiesta di sottoscrizione, mediante esercizio dei diritti di opzione. Nessun onere o spesa accessoria è prevista a carico del sottoscrittore. Le Azioni saranno messe a disposizione degli aventi diritto entro il 10° giorno di mercato aperto successivo al termine del periodo d'offerta per il tramite degli intermediari autorizzati.

##### Quotazione delle Azioni

Trattandosi di emissione di azioni di pari categoria e aventi le medesime caratteristiche delle azioni già quotate - ad eccezione del godimento - non è richiesta la specifica domanda a Borsa Italiana S.p.A. né specifico provvedimento di ammissione a quotazione (in ogni caso si veda Avvertenze per l'investitore, Fattori di rischio connessi agli strumenti finanziari proposti e la Sezione Terza, Capitolo XII, Paragrafo 12.1 del Prospetto Informativo).

##### Garanzia del buon esito dell'Offerta

L'Azionista Bios S.p.A. si è impegnato a sottoscrivere la quota dell'aumento di capitale ad esso spettante; per la parte restante, il buon esito dell'operazione sarà assicurato dall'intervento in qualità di garante di Interbanca.

Milano, 18 dicembre 2002

**Snia S.p.A.**, Via Borgonuovo, 14 - 20121 Milano, Capitale Sociale: Euro 520.691.756,00 i.v., C.F. e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 00736220153.