

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO RESIDUALE

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 108 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Di Azioni Ordinarie

Gruppo Buffetti S.p.A.

Offerente



Intermediario incaricato del coordinamento dell'Offerta e
della raccolta delle adesioni sul Mercato Telematico Azionario
organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

BANCA COMMERCIALE ITALIANA S.p.A.

- Azioni oggetto dell'Offerta: n. 1.689.950 azioni ordinarie della Gruppo Buffetti S.p.A., pari al 3,718% del capitale sociale dell'Emittente;
- Corrispettivo per azione: Euro 13,65 (Lire 26.430) per azione;
- Periodo di adesione: [19 aprile 2001 – 11 maggio 2001] (concordato con Borsa Italiana S.p.A.).

Le adesioni all'Offerta verranno raccolte per il tramite di tutti gli intermediari aderenti al sistema di gestione
accentrata presso la Monte Titoli S.p.A.

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

Aprile 2001

INDICE

		PREMESSE	Pag.	6
A		AVVERTENZE	“	7
B		SOGGETTI PARTECIPANTI ALL’OPERAZIONE	“	9
	b.1.	Soggetto Offerente: Seat Pagine Gialle S.p.A.	“	9
	b.1.1.	Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale. Variazioni del capitale sociale	“	9
		b.1.1.1. Principali azionisti	“	11
		b.1.1.2. Assetto societario alla data di pubblicazione del Documento	“	12
	b.1.2.	Organi sociali	“	13
		b.1.2.1. Consiglio di Amministrazione	“	13
		b.1.2.2. Collegio Sindacale	“	14
	b.1.3.	Andamento recente	“	14
	b.1.4.	Variazioni intervenute rispetto ai dati diffusi col precedente documento d’Offerta	“	15
	b.2.	Società Emittente le azioni oggetto dell’Offerta: Gruppo Buffetti S.p.A.		16
	b.2.1.	Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale	“	16
	b.2.2.	Andamento recente	“	16
	b.2.3.	Variazioni intervenute rispetto ai dati ed alle notizie diffusi con il precedente documento d’Offerta	“	17
	b.3.	Intermediari	“	18
C		CATEGORIE E QUANTITATIVI DI AZIONI OGGETTO DELL’OFFERTA E MODALITA’ DI ADESIONE	“	19
	c.1.	Categorie delle azioni oggetto dell’Offerta e relative quantità	“	19
	c.2.	Percentuale delle azioni oggetto dell’Offerta rispetto all’intero capitale sociale e rispetto al capitale costituito da azioni della medesima categoria	“	19
	c.3.	Modalità e termini per l’adesione all’Offerta	“	19
	c.4.	Comunicazioni relative all’andamento e al risultato dell’Offerta	“	20

	c.5.	Indicazione dei Mercati nei quali è promossa l'Offerta	“	20
D		NUMERO DELLE AZIONI DELLA SOCIETA' EMITTENTE POSSEDUTI DAL SOGGETTO O DAI SOGGETTI CHE DEVONO EFFETTUARE L'OFFERTA PUBBLICA, ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETA' CONTROLLATE	“	22
	d.1.	Indicazione del numero e delle categorie delle azioni possedute; esercizio del diritto di voto	“	22
E		CORRISPETTIVO UNITARIO PER LE AZIONI	“	23
	e.1.	Indicazione del corrispettivo stabilito dalla Consob	“	23
	e.2.	Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate nei dodici mesi precedenti l'inizio dell'Offerta	“	23
	e.3.	Variazioni intervenute rispetto ai dati ed alle notizie diffusi con il precedente documento d'Offerta 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	“	24
F		DATE, MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO	“	25
	f.1.	Data di pagamento del corrispettivo e di trasferimento delle Azioni	“	25
	f.2.	Modalità di pagamento del corrispettivo	“	25
	f.3.	Garanzie di esatto adempimento	“	25
G		MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'ACQUIRENTE	Pag.	26
	g.1.	Presupposti giuridici dell'operazione	“	26
	g.2.	Indicazioni delle ragioni sottostanti la decisione di richiedere la cancellazione dalla	“	

		quotazione delle Azioni nonchè delle trattative in corso tra l’Offerente ed altri soggetti in merito alla cessione di pacchetti significativi dell’Emittente ovvero alla volontà dell’Offerente di effettuare tale cessione entro i dodici mesi precedenti		
	g.3.	Indicazioni relative ai programmi elaborati dall’Offerente sull’Emittente menzionati nel precedente documento di offerta in merito a quanto già attuato ed a ciò che si prevede di attuare nei dodici mesi successivi	“	26
	g.4.	Variazioni intervenute nelle informazioni fornite nel precedente documento d’Offerta	“	28
H		EVENTUALI ACCORDI TRA OFFERENTE ED AZIONISTI O AMMINISTRATORI DELL’EMITTENTE	“	30
	h.1.	Variazioni intervenute nelle informazioni fornite nel precedente documento d’offerta	“	30
I		COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	“	31
	i.1.	Indicazione delle remunerazioni riconosciute a ciascuna categoria di intermediari, in relazione al ruolo svolto	“	31
L		DURATA DELL’OFFERTA	“	32
	l.1.	Data di inizio e di scadenza dell’Offerta	“	32
M		MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO D’OFFERTA	“	33
N		APPENDICI	“	34
	n.1.	Comunicato ex art. 103, comma 3, del Testo Unico redatto dal Consiglio di Amministrazione della società emittente		34
			“	
O		DOCUMENTI CHE L’OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI	Pag.	38

		DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'	"	39

PREMESSE

L'operazione descritta nel presente Documento di Offerta (di seguito il "Documento") è un'Offerta Pubblica di Acquisto Residuale (di seguito "l'Offerta") di n. 1.689.950 azioni ordinarie della Gruppo Buffetti S.p.A. (di seguito "Buffetti" o l'"Emittente") del valore nominale di Lire 500 cadauna, godimento regolare, pari al 3, 718% del capitale sociale della Buffetti non detenute dall'Offerente o dall'Emittente alla data del presente Documento (di seguito ciascuna azione, l'"Azione" e collettivamente, le "Azioni").

L'Offerta è promossa da Seat Pagine Gialle S.p.A. (di seguito "Seat" o l'"Offerente") ai sensi e per gli effetti dell'art. 108 del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, dell'art. 50 del Regolamento Consob n. 11971/1999 (così come integrato e modificato dalla Delibera Consob n. 12475/2000, di seguito il "Regolamento Consob"), nonché come previsto dal punto i.5 del precedente Documento di Offerta Pubblica di Acquisto e Scambio del 20 marzo 2000 sulle azioni ordinarie della Buffetti (di seguito il "Documento Opas").

A – AVVERTENZE

1. L'Offerta è finalizzata all'acquisizione della totalità delle Azioni non ancora detenute dall'Offerente e alla conseguente cancellazione delle Azioni dal listino di Borsa. Nel caso in cui, a seguito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere più del 98% delle azioni ordinarie dell'Emittente, esso dichiara – così come precisato nel punto 1.6. del Documento Opas, ai sensi e per gli effetti dell'art. 111 del T.U. – che acquisterà le residue azioni entro quattro mesi dalla conclusione della presente Offerta, ai sensi e per gli effetti dell'art. 111 del T.U. In tale ipotesi, il prezzo di acquisto verrà fissato da un esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Roma, tenuto conto anche del prezzo della presente Offerta e del prezzo di mercato dell'ultimo semestre. L'Offerente renderà noto l'esercizio effettivo del diritto mediante avviso relativo ai risultati dell'Offerta.
2. L'Offerta non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia e rimarrà ferma qualunque sia il numero di adesioni pervenute. L'Offerente, pertanto si impegna irrevocabilmente ed incondizionatamente ad acquisire le Azioni depositate entro la Data di Chiusura dell'Offerta (come definita al par. L del presente Documento).
3. Si segnala che, ai sensi dell'art. 2.5.1., comma 5, del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., la realizzazione di un'Offerta Pubblica di Acquisto Residuale è presupposto di revoca dalla quotazione; pertanto, la revoca dalla quotazione delle Azioni decorrerà il giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del Corrispettivo dell'Offerta, ossia il 17 maggio 2001.
4. L'Offerente si riserva la facoltà insindacabile di modificare i termini dell'Offerta nei limiti e secondo le modalità previste dall'art. 43 del Regolamento Consob, dandone comunicazione nelle forme previste dall'art. 37 del Regolamento medesimo, nonchè mediante avviso sui quotidiani di cui al successivo par. M entro tre giorni di Borsa Aperta antecedenti la data ultima in cui è possibile aderire all'Offerta.
5. L'adesione all'Offerta deve essere prestata secondo le modalità e i termini di cui al successivo punto c.3.
6. Il capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente è pari a Lire 45.450.000 diviso in n. 90.900 azioni ordinarie del valore nominale di Lire 500 cadauna.
7. Il comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 103 del T.U. è riportato in Appendice al presente Documento di Offerta.
8. Il presente Documento deve essere letto unitamente al Documento Opas; quest'ultimo, nonchè il presente Documento di Offerta sarà a disposizione del pubblico presso la sede legale e la sede secondaria dell'Offerente, presso Borsa Italiana S.p.A., nonchè presso Banca Commerciale Italiana S.p.A. - Intermediario incaricato del coordinamento dell'Offerta e della raccolta delle adesioni - , come indicato al successivo par. O.
9. L'Offerta è rivolta, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti titolari di azioni ordinarie dell'Emittente. L'Offerta verrà promossa esclusivamente sul mercato italiano; in particolare essa non è stata e non sarà promossa negli Stati Uniti d'America (nonchè in qualsiasi altro paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità – di seguito collettivamente gli "Altri Paesi") nè utilizzando i servizi postali nè alcun altro strumento di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet) degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi, nè in alcun altro modo. Ne consegue

che copia del presente Documento di Offerta, non è e non dovrà essere inviata o in qualsiasi modo trasmessa o comunque distribuita negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi. Chiunque riceva il presente Documento di Offerta (ivi inclusi in via esemplificativa e non limitativa, intermediari collocatori, depositari, custodi, fiduciari o trustees) non potrà distribuirlo, inviarlo (anche a mezzo posta) negli Stati Uniti d'America e negli Altri Paesi nè 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 Stati Uniti d'America sia negli Altri Paesi, e si deve altresì astenersi dall'utilizzare strumenti di comunicazione o commercio internazionale degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi per qualsiasi fine collegato all'Offerta.

Il presente Documento d'Offerta non costituisce offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi. Nessuno strumento finanziario può essere offerto o compravenduto 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.

L'Offerente dichiara che non è sua intenzione promuovere negli Stati Uniti d'America offerte aventi ad oggetto le Azioni nemmeno successivamente al completamento dell'Offerta.

Le Azioni non potranno essere portate in adesione all'Offerta, ove ciò fosse applicabile, nella forma di American Depositary Receipts.

10. Si fa presente che, a norma dell'art. 2.5.1., comma 5, del Regolamento di Borsa Italiana, la realizzazione di un'offerta pubblica di acquisto residuale, comporta la revoca dalla quotazione dei titoli oggetto dell'offerta, con effetto dal primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'offerta. Conseguentemente, il titolo Buffetti cesserà di essere quotato dal giorno 17 maggio 2001.

B - SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

b.1. Società offerente: Seat Pagine Gialle S.p.A.

b.1.1. Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale. Variazioni del capitale sociale

La denominazione sociale dell'Offerente è "Seat Pagine Gialle S.p.A.". La Società può anche usare la denominazione abbreviata "Seat S.p.A.". Seat Pagine Gialle S.p.A. è una società per azioni costituita il 29 luglio 1997, iscritta al Registro delle Imprese di Milano n. 12213600153, con sede legale in Milano, Corso di Porta Vigentina 33-35 (in corso di trasferimento in Milano, Via Grosio, 10/8, che verrà deliberato da una convocanda assemblea) e sede secondaria in Torino, Via Aurelio Saffi, 18. La durata della Società, stabilita nello Statuto, è fissata al 31 dicembre 2100. Alla data di pubblicazione del presente Documento d'Offerta, il capitale sociale sottoscritto e interamente versato è di Lire 558.848.658.600 diviso in n. 11.176.973.172 azioni del valore nominale di Lire 50 ciascuna, di cui n. 10.989.283.804 azioni ordinarie e n. 187.689.368 azioni di risparmio.

Le azioni ordinarie sono quotate sul Mercato Telematico Azionario e sul Mercato After Hours, mentre le azioni di risparmio solo sul Mercato Telematico Azionario.

Si segnala inoltre quanto segue:

- Con termine iniziale alla data di efficacia della fusione per incorporazione di Seat S.p.A. in Otto S.p.A. (ora Seat Pagine Gialle S.p.A.), il Consiglio di Amministrazione per il periodo massimo di cinque anni dalla data della deliberazione assembleare di delega assunta dall'incorporanda in data 25 gennaio 1999, ai sensi dell'art. 2443, secondo comma, codice civile, ha facoltà di aumentare a pagamento in una o più volte il capitale sociale, con conseguente emissione di azioni ordinarie e di azioni di risparmio, godimento regolare, da offrirsi in sottoscrizione a dipendenti di Seat Pagine Gialle S.p.A., dell'eventuale società controllante ai sensi dell'art. 2359 comma I, n. 1 del Codice Civile e delle società controllate - da individuarsi a cura del Consiglio di Amministrazione - con esclusione del diritto di opzione ai sensi del combinato disposto dell'art. 2441, ultimo comma, del codice civile e dell'art. 134, commi secondo e terzo, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, per massime complessive lire 2.640.000.000, mediante emissione di massime n. 38.332.800 azioni ordinarie del valore nominale di lire 50 cadauna e di massime n. 14.467.200 azioni di risparmio del valore nominale di lire 50 cadauna. L'Assemblea Straordinaria in data 27 ottobre 2000 ha deliberato che la predetta delega, per la parte non ancora eseguita a tale data, si intende conferita, in via alternativa, per l'emissione di sole azioni ordinarie, fermo restando l'aumento complessivo del capitale sociale delegato per massime lire 2.640.000.000. I diritti di sottoscrivere tali azioni saranno personali ed intrasferibili inter vivos. Le delibere del Consiglio di Amministrazione fisseranno apposito termine per la sottoscrizione delle azioni e prevederanno che, qualora l'aumento deliberato non venga sottoscritto entro il termine di volta in volta all'uopo fissato, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte fino a tale termine.
- In data 20 novembre 2000, l'assemblea straordinaria ha deliberato un aumento di capitale, ai sensi degli art. 2440 e 2441, comma 4, cod. civ., di massime Lire 8.120.447.200, mediante emissione di massime n.

162.408.944 nuove azioni ordinarie del valore nominale di Lire 50, da sottoscrivere e liberarsi in una o più volte mediante conferimento in natura di massime n. 10.150.559 azioni ordinarie Consodata S.A., ciascuna del valore nominale di Euro 0,35.

- In data 20 novembre 2000, l'assemblea straordinaria ha deliberato un aumento di capitale a pagamento di Lire 8.333.333.350 (Euro 4.303.807,5) con esclusione del diritto di opzione dei soci e riservato a De Agostini Invest S.A., mediante emissione di n. 166.666.667 nuove azioni ordinarie del valore nominale di Lire 50, aventi godimento regolare. Il prezzo di emissione di tali nuove azioni sarà calcolato utilizzando i criteri all'uopo predisposti nella citata delibera, ma non sarà in ogni caso inferiore a Lire 6.680,1315 (Euro 3,45).
- In data 20 novembre 2000, l'assemblea straordinaria ha deliberato un aumento di capitale, ai sensi degli artt. 2440 e 2441, comma 4, cod. civ., di massime Lire 9.549.264.700, mediante emissione di massime n. 190.985.294 nuove azioni ordinarie del valore nominale di Lire 50, da liberarsi mediante conferimento in natura di massime n. 732.600 azioni Matrix S.p.A., del valore nominale di Lire 1.000 ciascuna.
- In data 20 novembre 2000, l'assemblea straordinaria ha deliberato un aumento di capitale, ai sensi degli artt. 2440 e 2441, comma 4, cod. civ., di massime Lire 5.493.374.200 mediante emissione di massime n. 109.867.484 nuove azioni ordinarie Seat Pagine Gialle da nominali Lire 50 ciascuna, in due *tranches* rispettivamente di massime Lire 3.662.498.450, mediante emissione di massime n. 73.249.969 nuove azioni ordinarie e di massime Lire 1.830.875.750, mediante emissione di massime n. 36.617.515 nuove azioni ordinarie, da liberarsi mediante conferimento in natura di massime n. 7.354 azioni ordinarie di Cecchi Gori Communications S.p.A., ciascuna del valore nominale di Lire 1.000.000 ed in particolare, rispettivamente di massime n. 4903 azioni ordinarie e di massime n. 2.451 azioni ordinarie Cecchi Gori Communications S.p.A.
- In data 20 novembre 2000, l'assemblea straordinaria ha deliberato di aumentare il capitale sociale di massime nominali Lire 6.350.000.000, mediante emissione di massime n. 127.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Lire 50 (cinquanta) ciascuna, riservato ai sensi degli artt. 2441, ultimo comma, Codice civile e 134 commi secondo e terzo, D.lgs 58/98 a dipendenti di Seat Pagine Gialle e di società controllate, direttamente o indirettamente, ai sensi dell'art. 2359, primo comma, n.1 e secondo comma (con riferimento al solo n. 1) del Codice Civile. L'aumento è scindibile e sarà sottoscrivibile anche in più tranche entro il termine del 31 dicembre 2008. Qualora entro tale termine l'aumento non dovesse risultare interamente sottoscritto, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte fino alla scadenza di tale termine. In relazione a detta operazione, il capitale sociale risulterà via via modificato nella misura in cui l'aumento venga sottoscritto.
- Il Consiglio di Amministrazione del 12 marzo 2001, in parziale attuazione della delega conferitagli ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti tenutasi in data 24 settembre 1999, di cui al secondo comma del presente articolo, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento di nominali massime lire 267.900.000 mediante emissione di massime numero 5.358.000 azioni ordinarie da nominali lire 50 ciascuna, godimento regolare, da offrirsi, alla pari, in sottoscrizione ai dipendenti della SEAT PAGINE GIALLE S.p.A. dell'eventuale società controllante ai sensi dell'art. 2359 comma 1 c.c., e delle società controllate, individuati dal Consiglio di Amministrazione quali partecipanti al Piano di incentivazione e fidelizzazione ai sensi del Regolamento di attuazione dell'operazione. Ove

l'aumento di capitale non risultasse interamente sottoscritto entro il 12 aprile 2001 il capitale si intenderà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

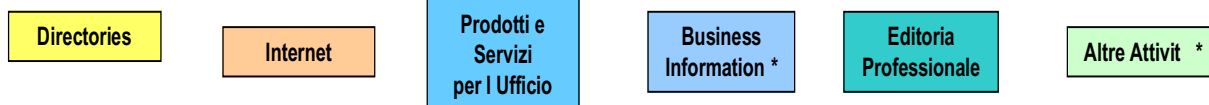
b.1.1.1. Principali azionisti

Sulla base delle risultanze del Libro dei Soci e di altre informazioni a disposizione, alla data di pubblicazione del presente Documento, gli azionisti che detengono partecipazioni superiori al 2% del capitale sociale sottoscritto e versato di Seat rappresentato da azioni ordinarie e di risparmio risultano i seguenti:

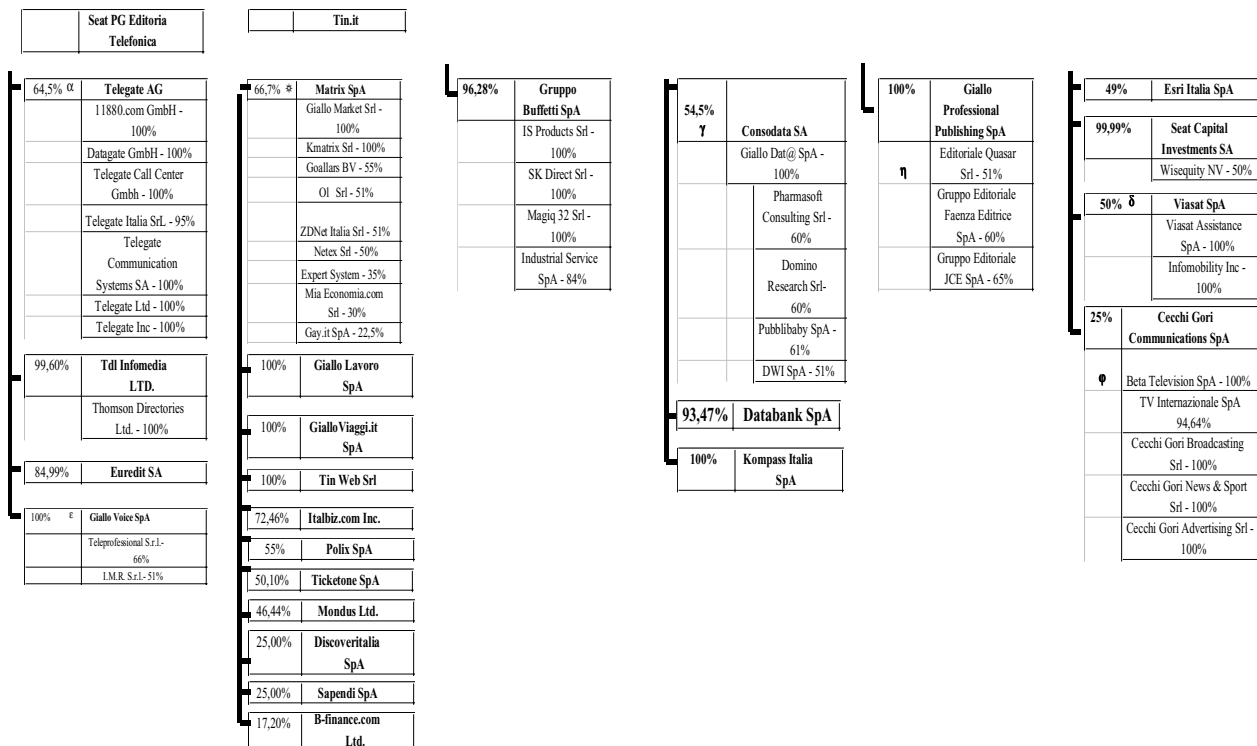
Azionisti	n. azioni ordinarie	% sul capitale ordinario
TELECOM ITALIA Sp.A.	6.051.510.901	55,832 ⁽³⁾
CHASE EQUITIES LIMITED (1)	660.777.200	6,096
HUIT II S.r.l. ⁽²⁾	402.355.270	3,712 ⁽⁴⁾
(1) controllata da J.P. Morgan Chase & Co. Corporation		
(2) controllata da Telecom Italia Sp.A.		
(3) di cui il 54% senza diritto di voto		
(4) di cui il 29% senza diritto di voto		

b.1.1.2. Assetto societario alla data di pubblicazione del Documento

GRUPPO SEAT-PG: PRINCIPALI ATTIVITA



SEAT PAGINE GIALLE SpA



AZIONISTI SEAT-PG (Aggiornamento al 12 marzo 2001):

- TELECOM ITALIA S.p.A. (60,817%) *
- CHASE EQUITIES LIMITED (6,096%)
- MERCATO (33,087%)

* % posseduta direttamente e indirettamente da Telecom Italia S.p.A. in Seat Pagine Gialle S.p.A.
 La quota diretta pari al 55,832% (di cui il 5,54% senza diritto di voto, che spetta in forza di pegno a The Chase Manhattan Bank per il 3,13% ed in forza di contratti di prestito titoli a JP Morgan Securities LTD per il 1,49% e a Morgan Stanley & Co. International LTD per lo 0,92%).
 Le quote indirette fanno capo a Huit II S.a.r.l. per il 3,712% (di cui il 1,389% senza diritto di voto, che spetta al prestatario JP Morgan Securities LTD), a Telespazio S.p.A. per il 1,125%, a Softe-Societ Anonyme per lo 0,129% e a Saritel S.p.A. per lo 0,018%.

LEGENDA

Questo prospetto rappresenta schematicamente le attività del Gruppo e comprende le società consolidate più significative.
 La descrizione dell'Assetto Societario al 31 Dicembre 2000 è disponibile a Pagina XX della Relazione al Bilancio Consolidato.

α di cui il 13,54% direttamente ed il 50,99% attraverso Telegate GmbH, che sarà interamente controllata da Seat-PG al perfezionamento dell'Aumento di Capitale deliberato il giorno 23 febbraio 2001.

β di cui lo 0,7% direttamente ed il 66% attraverso Webfin SpA, controllata al 60% da Seat-PG.

γ l'acquisizione di Consodata SA è stata perfezionata il giorno 9 Febbraio 2001; in precedenza Seat-PG controllava direttamente il 100% di Giallo Dat@ SpA.

δ di cui il 33,54% direttamente ed il 16,46% indirettamente attraverso Finsalt S.r.l.

ε di cui il 1% acquisito in data 22 gennaio 2001.

φ di cui il 3,27% acquisito in data 19 gennaio 2001.

η controllata al 51% attraverso Quasar e Associati Srl

* nella ricostruzione dei conti per settore, le attività contrassegnate dall'asterisco sono raggruppate in una categoria denominata Altre Attività.

Società entrate nel Gruppo SEAT-PG dopo il 31 Dicembre 2000

Per una analitica descrizione dell'assetto societario del Gruppo Seat Pagine Gialle S.p.A. si rimanda a quanto descritto nel prospetto n. 4 del progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2000 che, stante la diffusione entro il 2 aprile 2001, viene messo a disposizione del pubblico unitamente al presente Documento.

b.1.2. Organi sociali

b.1.2.1. Consiglio di Amministrazione

In data 24 settembre 1999 è stato nominato per il triennio successivo un Consiglio di Amministrazione che è entrato in carica il 28 settembre 1999. Il predetto Consiglio di Amministrazione è composto da 21 amministratori nelle persone dei signori:

- Dr. Salvatore Sardo, nato a Torino il 28 novembre 1952 – Presidente e membro del Comitato Esecutivo;
- Dr. Lorenzo Pellicoli, nato ad Alzano Lombardo (Bergamo) il 29 luglio 1951 – Amministratore Delegato e membro del Comitato Esecutivo;
- Dr. Lorenzo Battiato, nato a Genova il 6 febbraio 1938 – Consigliere;
- Dr. Antonio Belloni, nato a Genova il 24 marzo 1950 – Consigliere;
- Dr. Marco Boroli, nato a Novara il 25 agosto 1947 – Consigliere;
- Dr. Pietro Boroli, nato a Novara il 21 settembre 1957 – Consigliere;
- Dr. Massimo Saverio Brunelli, nato a Busto Arsizio (VA) il 16 ottobre 1958 – Consigliere (cooptato, in sostituzione dell'Avv. Maria Cristina Storchi, nel corso dell'adunanza consiliare del 12 marzo 2001);
- Dr. Dario Cossutta, nato a Monza il 27 luglio 1951 – Consigliere e membro del Comitato Esecutivo;
- Dr. Marco Drago, nato a Settimo Torinese (Torino) l'11 febbraio 1946 – Consigliere e membro del Comitato Esecutivo;
- Dr. Roberto Drago, nato a Novara il 3 gennaio 1951 – Consigliere;
- Avv. Sergio Erede, nato a Firenze il 14 agosto 1940 – Consigliere;
- Dr. Riccardo Ferrari, nato a Brescia l'11 giugno 1937 – Consigliere;
- Dr. Luigi Lanari, nato a Kinshasa (Zaire) il 13 novembre 1958 – Consigliere;
- Ing. Giorgio Marelli nato a Milano il 14 gennaio 1935 – Consigliere;
- Dr. Michele Marini nato a Cortina D'Ampezzo (Belluno) il 15 agosto 1963 – Consigliere;
- Dr. Stefano Mazzotti, nato a Roma il 15 aprile 1964 – Consigliere;
- Ing. Stefano Miccinelli, nato a Roma l'8 maggio 1958 – Consigliere e membro del Comitato Esecutivo;
- Dr. Gustave Stoffel, nato a Lussemburgo il 16 giugno 1953 – Consigliere;
- Dr. Alberto Tazartes, nato a Milano il 25 marzo 1958 – Consigliere e membro del Comitato Esecutivo;
- Dr. Antonio Tazartes, nato a Milano il 20 maggio 1959 – Consigliere e membro del Comitato Esecutivo;
- Dr. Paolo Visioni, nato a Milano il 27 settembre 1957 – Consigliere.

Tutti i consiglieri sono domiciliati per la carica presso la sede sociale.

In relazione al mutamento della compagine di controllo della Società, intervenuto nel corso dell'anno 2000, tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione hanno rassegnato le dimissioni dall'incarico con effetto a far data dalla prossima Assemblea, convocata rispettivamente in prima e in seconda convocazione per il 10 maggio 2001 e per l'11 maggio 2001 che sarà chiamata in ordine all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2000.

b.1.2.2. Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale di Seat, quale individuato dall'assemblea ordinaria del 24 settembre 1999 ed in carica per il triennio successivo, è composto da tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti, nelle persone dei signori:

- Dr. Enrico Cervellera, nato a Milano il 27 febbraio 1941 - Presidente;
- Dr. Roberto Ferrero, nato a Torino il 1° febbraio 1955 - Sindaco effettivo;
- Dr. Maurizio Salom, nato a Milano il 9 aprile 1954 - Sindaco effettivo;
- Dr. Giovanni Tedeschi, nato a Milano il 7 giugno 1954 - Sindaco supplente;
- Dr. Stefano Sacchi, nato a Milano il 20 aprile 1955 - Sindaco supplente.

Tutti i sindaci sono domiciliati per la carica presso la sede sociale.

Tutti i membri, effettivi e supplenti, del Collegio Sindacale hanno rassegnato le dimissioni dall'incarico con effetto a far data dall'Assemblea, convocata rispettivamente in prima e in seconda convocazione per il 10 maggio 2001 e per l'11 maggio 2001 che sarà chiamata in ordine all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2000.

b.1.3. Andamento recente

In data 12 marzo 2001, il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente ha approvato il progetto di bilancio di esercizio, documento a disposizione del pubblico, come indicato nel par. O del presente Documento.

Per quanto riguarda l'andamento dei primi due mesi dell'esercizio 2001 (alla data di pubblicazione del presente Documento non sono ancora disponibili i dati relativi all'andamento commerciale del primo trimestre 2001), il rallentamento della crescita del mercato pubblicitario in Italia non sembra avere avuto un impatto rilevante sull'andamento dell'area di attività dell'editoria telefonica. E' infatti un settore poco sensibile alla dinamica del ciclo economico e il livello del portafoglio ordini è in linea con le aspettative. Nel settore Internet, l'andamento del traffico sul portale Virgilio ne conferma la posizione di portale leader in Italia e la crescita della raccolta pubblicitaria è estremamente significativa, anche se dall'analisi del mix degli investimenti emerge un peso più elevato rispetto ai primi mesi del 2000 degli inserzionisti appartenenti ai settori della economia tradizionale. Nel segmento dei servizi di accesso a Internet, i volumi di traffico evidenziano un consistente aumento rispetto al primo bimestre del 2000.

b.1.4. Variazioni intervenute rispetto ai dati diffusi col precedente Documento di Offerta

Si segnala che rispetto ai dati presenti nel precedente documento d'offerta, sono intervenute notevoli variazioni, sia in ragione del loro lasso temporale trascorso, sia in ragione della politica di acquisizioni perseguita nel corso dell'esercizio. In tale arco temporale sono state poste le basi per il cambiamento della fisionomia del gruppo, avviando la trasformazione di SEAT PG da editore di elenchi telefonici a gestore di una piattaforma multimediale in cui si generano opportunità di contatto e di incontro tra venditori e compratori di beni e servizi. Ciò ha avuto importanti ripercussioni sul mix dei ricavi dove il peso dell'attività di editoria telefonica si è ridotto dal 97,5% del 1999 al 71,8% del 2000 e quello dell'area Internet è cresciuto dallo 0,7% all'8,2%. La restante parte del fatturato è stata generata per il 17% da prodotti e servizi per l'ufficio, per lo 0,2% dall'editoria professionale (il bilancio consolidato 2000 riflette soltanto il fatturato degli ultimi 3 mesi dell'anno di Editoriale Quasar) e per il 2,8% dalla business information.

Per effetto delle acquisizioni effettuate nel periodo, il perimetro di consolidamento è significativamente cambiato rispetto al 1999. Il bilancio 2000 della capogruppo SEAT PG riflette per otto mesi (a partire dal 1° maggio) i risultati di Tin.it, la cui fusione per incorporazione è stata perfezionata il 15 novembre scorso. Inoltre, tra le principali società per la prima volta consolidate con il metodo integrale vi sono Gruppo Buffetti, Eurédit e Kompass Italia (nel 1999 consolidata limitatamente allo stato patrimoniale). I risultati di alcune società acquisite alla fine del 2000 (tra le quali in particolare TDL Infomedia, Telegate e Databank) non sono riflessi nel conto economico del gruppo, perché queste società sono state consolidate con il metodo integrale limitatamente allo stato patrimoniale.

b.2. Società Emittente le azioni oggetto dell'Offerta: Gruppo Buffetti S.p.A.

b.2.1. Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale dell'Emittente è "Gruppo Buffetti S.p.A.". La Buffetti è una società per azioni, iscritta al Registro delle Imprese di Roma n. 5656/1993, con sede legale in Roma, Via del Fosso di Santa Maura (senza numero civico). Alla data di pubblicazione del presente Documento d'Offerta, il capitale sociale sottoscritto e interamente versato è di Lire 22.750.000.000 diviso in n. 45.450.000 azioni ordinarie del valore nominale di Lire 500 ciascuna.

Le azioni ordinarie di Buffetti sono quotate in Italia presso il Mercato Telematico Azionario della Borsa Italiana dal 23 giugno 1998.

b.2.2. Andamento recente

Nel 2000, Buffetti ha registrato ricavi consolidati per 443 miliardi di lire, con una crescita del 29,5% rispetto all'esercizio precedente. L'incremento dei ricavi è attribuibile per circa il 13% alla crescita organica e per la parte restante alle acquisizioni, in particolare quella di IS Products (ex Incas, la società, attiva nella fornitura di prodotti consumabili per ufficio come cartucce e nastri per stampanti, ha contribuito ai ricavi per circa 43 miliardi relativi al secondo semestre dell'esercizio) e quella del ramo d'azienda Suisse Kraft (attivo nel settore delle forniture dirette alle aziende, ha contribuito ai ricavi consolidati di Gruppo Buffetti per circa 9 miliardi, a partire da marzo 2000). Il risultato operativo lordo consolidato è di 33,8 miliardi rispetto ai 32,2 miliardi del 1999, l'incidenza sui ricavi diminuisce dal 9,4% al 7,6%; lo sviluppo delle vendite è, infatti, indirizzato verso canali (il fornitureismo) e merceologie (la cancelleria ed i consumabili per office automation) di minor valore aggiunto; inoltre si è registrata una compressione generalizzata dei margini per la maggiore competitività in un mercato che (secondo l'Istat) nel 2000 è rimasto piatto. L'utile operativo consolidato passa, pertanto, da 30,9 a 31,3 miliardi (+ 1,2%). Dall'analisi del risultato operativo consolidato per canale di vendita emerge il rilevante contributo della rete di negozi Buffetti (i punti vendita attivi a fine 2000 erano 1.230, di cui 717 "Buffetti", 280 "Buffetti Business" e 233 "Maggioli Ufficio"), che hanno generato circa il 55% dei ricavi complessivi; il margine dei negozi Buffetti è lievemente in calo rispetto all'anno precedente a causa del differente mix di prodotti venduti ma resta attestato al 20,7%. Il margine dei prodotti venduti al di fuori della catena di negozi del gruppo si riduce invece a causa della forte crescita delle vendite dei prodotti consumabili per l'office automation, che hanno margini decisamente inferiori a quelli dell'attività tradizionale di Buffetti. Il canale delle forniture dirette alle aziende, infine, nonostante il significativo sviluppo non genera ancora volumi sufficienti a coprire integralmente i costi di struttura.

Al di fuori della gestione caratteristica, sul conto economico consolidato del 2000 impattano negativamente gli oneri straordinari di Lire 43,1 miliardi connessi alla svalutazione della partecipazione, acquisita in data 31 marzo 2001, in Is Product S.p.A. effettuata da Buffetti per adeguare il valore di carico della controllata al valore del patrimonio netto della stessa al 30 giugno 2000 (Is Products S.p.A. è stata consolidata per la prima volta a partire dal 1° luglio, data di inizio dell'esercizio sociale 2000, della durata di soli sei mesi); tale svalutazione è compensata per 32,5 miliardi da proventi non ricorrenti per l'indennizzo riconosciuto dal

venditore, Fenera Holding S.p.A., alla Buffetti (per maggiori dettagli sulla vicenda relativa all'acquisizione, si rimanda a quanto descritto nel bilancio Buffetti, documento a disposizione del pubblico, come indicato al successivo par. O del presente documento).

L'utile netto consolidato di gruppo della Buffetti è pari a 4,8 miliardi.

La strategia di Buffetti è volta a consolidare la posizione di leadership della propria catena di negozi in franchising nel mercato della vendita dei prodotti e servizi per l'ufficio al dettaglio, a rafforzare la presenza nel settore dei prodotti consumabili per l'ufficio e ad accrescere la quota di mercato nel settore delle vendite dirette alle aziende.

Per quanto riguarda l'andamento dei primi due mesi dell'esercizio 2001 (alla data di pubblicazione del presente Documento non sono ancora disponibili i dati relativi all'andamento del primo trimestre 2001), a fine febbraio 2001 le vendite consolidate ammontano a Lire 82 miliardi, in crescita di circa il 30% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2000, registrando una crescita in tutti i settori merceologici e nei tre canali principali (retail +11%, consumabili +80% e direct + 63%), dovuta in particolare ai fatturati delle nuova attività acquisite.

Il risultato operativo della gestione caratteristica si attesta a Lit. 6.7 miliardi contro i Lit. 4.3 miliardi dell'esercizio precedente.

L'indebitamento finanziario netto, poco al di sopra dei 143 miliardi di Lire, è in lieve crescita rispetto ai 140 miliardi di Lire del dicembre 2000.

Sulla base delle indicazioni dei primi mesi, in presenza di condizioni di mercato in linea con le tendenze recenti, si attende un risultato per l'intero esercizio che confermi una crescita nelle vendite e nel risultato operativo della gestione caratteristica di circa il 30% sull'esercizio precedente.

L'indebitamento finanziario netto dovrebbe attestarsi a fine esercizio nell'intorno dei 150 miliardi e pertanto con un valore medio nell'anno superiore a quello 2000.

b.2.3. Variazioni intervenute rispetto ai dati ed alle notizie diffusi con il precedente documento d'Offerta

Rispetto alle informazioni fornite nel Documento Opas, si precisa che l'assetto del gruppo dell'Emittente si è modificato per effetto delle acquisizioni delle società IS Products S.p.A., Or.m.a. Informatica S.r.l. e Incas Production S.r.l. (acquisizione già indicata nelle intenzioni nel Documento Opas) avvenute successivamente alla pubblicazione del Documento Opas. Tali acquisizioni hanno determinato una variazione dell'area di consolidamento dell'Emittente, come descritto nello stesso bilancio al 31 dicembre 2000, documento a disposizione del pubblico, come indicato nel par. O del presente Documento.

b.3. Intermediari

Le adesioni all'Offerta vengono raccolte sul Mercato Telematico Azionario in conformità a quanto previsto dall'art. 4.1.16 del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana, approvato da Consob con delibera 12687 del 26 luglio 2000 e delibera 12744 del 5 ottobre 2000; di conseguenza, non è richiesta la sottoscrizione di apposita scheda di adesione. L'Intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle

adesioni all'Offerta per il tramite di tutti gli aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. è Banca Commerciale Italiana S.p.A.

Si precisa inoltre che presso Banca Commerciale Italiana S.p.A. sarà disponibile, per la consultazione, il presente Documento, nonchè la documentazione indicata nel par. O del presente Documento

C - CATEGORIE E QUANTITATIVI DI AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITA' DI ADESIONE

c.1. Categorie delle azioni oggetto dell'Offerta e relative quantità

L'Offerta è relativa a massime n. 1.689.950 azioni ordinarie, del valore nominale di Lire 500 cadauna, pari al 3,718% del capitale sociale dell'Emittente.

Le Azioni dovranno essere libere da vincoli di ogni genere e natura – reali, obbligatori e personali – oltre che liberamente trasferibili all'Offerente e dovranno avere godimento regolare. Ciascuna Azione dovrà essere munita delle cedole n. 2 e seguenti; si precisa inoltre che l'Assemblea del 26 marzo 2001 dell'Emittente ha deliberato di riportare a nuovo l'utile dell'esercizio 2000.

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta è pari a Lire 44.665.522.991 (Euro 23.067.818) nel caso in cui le adesioni consentano a Seat di acquisire la proprietà del 100% delle Azioni oggetto della presente Offerta.

c.2. Percentuale delle azioni oggetto dell'Offerta rispetto all'intero capitale sociale e rispetto al capitale costituito da azioni della medesima categoria

Alla data di pubblicazione del presente Documento d'Offerta, le Azioni oggetto dell'Offerta rappresentano il 3,718% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente, costituito da sole azioni ordinarie.

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

L'accettazione dell'Offerta da parte dei titolari delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri) - consentita dal 19 aprile 2001 e fino all'11 maggio 2001 (come espressamente definito nel punto L del presente Documento di Offerta) - è irrevocabile, salvo quanto previsto all'art. 44, c.6 del Regolamento Consob e dovrà avvenire come di seguito descritto.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente, libere da vincoli di ogni genere e natura.

Le adesioni sono raccolte sul Mercato Telematico Azionario ai sensi dell'art. 40, c.7 del Regolamento Consob e, pertanto, non è richiesta la sottoscrizione di apposita scheda di adesione.

Coloro che intendono aderire all'Offerta devono essere titolari di Azioni dematerializzate, ai sensi del T.U., regolarmente iscritte in un conto titoli presso un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. (di seguito l'“Intermediario Depositario”) e devono rivolgersi ai rispettivi Intermediari Depositari per il conferimento dell'ordine di vendita, nell'ambito dell'Offerta, a prezzo limitato a Euro 13,65. Tutti gli Intermediari Depositari devono quindi far affluire le adesioni, direttamente o per il tramite di intermediari ammessi alla negoziazione presso la Borsa Italiana (di seguito gli “Intermediari Negoziatori”), come proposte di vendita, con limite di prezzo a Euro 13,65.

I soggetti che intendano aderire all'Offerta apportando Azioni acquistate in Borsa entro la data di chiusura dell'Offerta (come successivamente definita al par. N del presente Documento di Offerta) ma non ancora messe a disposizione, dovranno provvedere ad effettuare l'adesione presso l'Intermediario Negoziatore che ha eseguito l'acquisto provvedendo inoltre, entro il medesimo termine, a disporre affinché lo stesso Intermediario Negoziatore consegni i titoli, in sede di liquidazione, all'Intermediario Incaricato e coordinatore. Coloro che fossero divenuti azionisti esercitando anticipatamente, entro la data di chiusura dell'Offerta, contratti a premio con scadenza differita, dovranno provvedere ad effettuare l'adesione presso l'Intermediario Negoziatore che ha eseguito l'operazione.

I possessori di Azioni non dematerializzate che intendano aderire all'Offerta, dovranno preventivamente consegnare i relativi certificati ad un Intermediario Depositario (ivi incluso il Servizio Titoli dell'Emittente) per la contestuale dematerializzate con accredito in conto titoli intestato al titolare e da questi acceso presso un Intermediario Depositario.

c.4. Comunicazioni relative all'andamento e al risultato dell'Offerta

Per tutta la durata dell'Offerta, Banca Commerciale Italiana S.p.A., quale Intermediario Incaricato del coordinamento dell'Offerta, comunicherà giornalmente a Borsa Italiana S.p.A. – ai sensi dell'art. 41, c.1, lettera c) del Regolamento Consob – i dati relativi alle adesioni pervenute ed ai titoli complessivamente depositati.

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

I risultati definitivi dell'Offerta e le indicazioni sull'acquisto delle residue azioni entro quattro mesi dalla conclusione della presente Offerta – ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 111 del T.U. - saranno pubblicati entro il quinto giorno di Borsa aperta dalla data di chiusura dell'Offerta a cura dell'Offerente, mediante avviso sul quotidiano indicato al par. M – ai sensi dell'art. 41, c. 3 del Regolamento Consob.

c.5. Indicazione dei Mercati nei quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è rivolta, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti titolari di Azioni. L'Offerta verrà promossa esclusivamente sul mercato italiano; in particolare essa non è stata e non sarà promossa negli Stati Uniti d'America (nonchè in qualsiasi altro paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità – di seguito collettivamente gli "Altri Paesi") nè utilizzando i servizi postali nè alcun altro strumento di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet) degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi, nè in alcun altro modo. Ne consegue che copia del presente Documento di Offerta, non è e non dovrà essere inviata o in qualsiasi modo trasmessa o comunque distribuita negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi. Chiunque riceva il presente Documento di Offerta (ivi inclusi in via esemplificativa e non limitativa, intermediari collocatori, depositari, custodi, fiduciari o trustees) non potrà distribuirlo, inviarlo (anche a mezzo posta) negli Stati Uniti d'America e negli Altri Paesi nè 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 Stati Uniti d'America sia negli Altri Paesi,

e si deve altresì astenersi dall'utilizzare strumenti di comunicazione o commercio internazionale degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi per qualsiasi fine collegato all'Offerta.

Il presente Documento d'Offerta non costituisce offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi. Nessuno strumento finanziario può essere offerto o compravenduto 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.

L'Offerente dichiara che non è sua intenzione promuovere negli Stati Uniti d'America offerte aventi ad oggetto le Azioni nemmeno successivamente al completamento dell'Offerta.

Le Azioni non potranno essere portate in adesione all'Offerta, ove ciò fosse applicabile, nella forma di American Depositary Receipts.

Saranno accettate solo adesioni all'Offerta poste in essere in conformità alle limitazioni di cui sopra.

D - NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETA' CONTROLLATE

d.1. Indicazione del numero e delle categorie delle Azioni possedute; esercizio del diritto di voto

A seguito degli acquisti indicati al successivo par. H, alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta, l'Offerente possiede n. 43.760.050 azioni ordinarie Buffetti, pari al 96,282% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente. Ad esclusione delle suddette azioni, l'Offerente non possiede direttamente o indirettamente, per il tramite di società fiduciarie o interposta persona o società dalle stesse controllate, altre azioni o strumenti finanziari dell'Emittente. In relazione a tutte le azioni possedute, l'Offerente esercita il diritto di voto.

E – CORRISPETTIVO UNITARIO PER LE AZIONI

e.1. Indicazione del corrispettivo stabilito dalla Consob

Ai sensi dell'art. 108 del Testo Unico, nonché dell'art. 50 del Regolamento Consob, la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con Delibera n. 13002 del 7 marzo 2001 ha fissato in Euro 13,65 (pari a circa Lire 26.430) il Corrispettivo da versare interamente in contanti.

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla totalità delle Azioni, è pari a Euro 23.067.818 (pari a Lire 44.665.522.991).

Tale determinazione è stata effettuata sulla base degli elementi trasmessi dall'Offerente (da ultimo, in data 26 febbraio 2001) e la cui congruità è stata attestata dalla società di revisione KPMG S.p.A. che certifica il bilancio sia dell'Offerente sia dell'Emittente.

Il Corrispettivo per le Azioni oggetto dell'Offerta è pertanto inferiore rispetto al Corrispettivo offerto da Seat nella precedente Offerta Pubblica di Acquisto e di Scambio volontaria che risultava così suddiviso:

- (i) n. 5,47 azioni ordinarie Seat, da nominali Lire 50 ciascuna, valorizzate al prezzo di riferimento di Euro 2,915 del giorno 23 dicembre 1999 (giorno precedente la comunicazione delle intenzioni di promuovere l'Offerta al mercato);
- (ii) Lire 170 (Euro 0,0878) in contanti.

Considerando entrambe le componenti, l'Offerta valorizzava nel suo complesso Euro 16,033 (Lire 31.044) per ciascuna azione.

Quanto sopra è da intendersi al netto di provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, in quanto dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta.

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

Si riportano di seguito le medie aritmetiche ponderate mensili delle quotazioni registrate nei dodici mesi precedenti l'Offerta.

MESE	PREZZO MEDIO (Lire)	PREZZO MEDIO (Euro)
Aprile 2000	50.578	26,12
Maggio 2000	43.195	22,31
Giugno 2000	40.892	21,12
Luglio 2000	40.889	21,12
Agosto 2000	37.547	19,39
Settembre 2000	37.582	19,41
Ottobre 2000	32.052	16,55
Novembre 2000	32.466	16,77

Dicembre 2000	26.233	13,55
Gennaio 2001	23.350	12,06
Febbraio 2001	23.439	12,11
Marzo 2001	25.632	13,24
MEDIA ARITMETICA PONDERATA	41.194	21,27

Fonte: elaborazione su dati forniti da Reuters.

e.3. Variazioni intervenute rispetto ai dati ed alle notizie diffusi con il precedente documento d’Offerta 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

L’Offerente negli ultimi due anni non ha posto in essere nessuna operazione di acquisto e di vendita riguardante gli strumenti finanziari oggetto della presente Offerta, salvo la precedente Offerta Pubblica di Acquisto e Scambio da cui segue tale Offerta.

f – DATE, MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

f.1. Data di pagamento del corrispettivo e di trasferimento delle Azioni

Il pagamento del Corrispettivo avverrà in contanti il terzo giorno di borsa aperta successivo a quello dell'adesione (ognuno di questi giorni, la "Data di Trasferimento") effettuata sul Mercato Telematico Azionario con le modalità previste al punto d.3. A fronte di tale pagamento avverrà il trasferimento della titolarità delle Azioni. Tale regola dovrà ritenersi applicabile anche in caso di proroga dei termini di cui al punto L.

A ciascuna Data di Trasferimento, le Azioni verranno trasferite in proprietà all'Offerente su un unico conto deposito presso Banca Commerciale Italiana.

Si fa presente che l'ultimo giorno del periodo di adesione all'Offerta è l'11 maggio 2001 e pertanto il trasferimento delle Azioni portate in adesione in tale data, nonché il pagamento del relativo corrispettivo, avverranno in data 16 maggio 2001.

f.2. Modalità di pagamento del corrispettivo

Il Corrispettivo delle adesioni raccolte per ciascuna Azione sarà versato, per il tramite dell'Intermediario Incaricato, agli Intermediari Negoziatori e da costoro eventualmente girato agli Intermediari Depositari per l'accredito ai conti dei rispettivi clienti secondo le istruzioni da loro fornite all'atto del conferimento dell'ordine di vendita.

f.3. Garanzie di esatto adempimento

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento del corrispettivo per tutte le Azioni oggetto dell'Offerta pari a Euro 23.067.818 (equivalenti a Lire 44.665.522.991) - (di seguito l'"Esborso Massimo"), è stata rilasciata da Banca Commerciale Italiana S.p.A., filiale di Torino, una lettera che conferma l'apertura di una linea di credito incondizionata ed irrevocabile di pari ammontare nell'interesse dell'Offerente. Detta linea di credito potrà essere utilizzata esclusivamente a beneficio degli azionisti Buffetti che aderiranno all'Offerta.

G – MOTIVAZIONI DELL’OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL’ACQUIRENTE

g.1. Presupposti giuridici dell’operazione

L’operazione descritta nel presente Documento di Offerta è una Offerta Pubblica di Acquisto Residuale – ai sensi e per gli effetti dell’art. 108 del Testo Unico – promossa successivamente ad un’offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Buffetti.

g.2. Indicazioni delle ragioni sottostanti la decisione di richiedere la cancellazione dalla quotazione delle Azioni nonché delle trattative in corso tra l’Offerente ed altri soggetti in merito alla cessione di pacchetti significativi dell’Emittente ovvero alla volontà dell’Offerente di effettuare tale cessione entro i dodici mesi successivi.

Si fa presente che, a norma dell’art. 2.5.1., comma 5, del Regolamento di Borsa Italiana, la realizzazione di un’offerta pubblica di acquisto residuale, comporta la revoca dalla quotazione dei titoli oggetto dell’offerta, con effetto dal primo giorno di borsa aperta successivo all’ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell’offerta. Conseguentemente, il titolo Buffetti cesserà di essere quotato dal giorno 17 maggio 2001.

L’operazione, finalizzata alla cancellazione dalla quotazione dell’Emittente, discende dalla considerazione, contenuta nel par. i.5. del Documento Opas, che il superamento della soglia del 95% di adesione all’Opas avrebbe reso opportuno la promozione dell’Offerta Pubblica di Acquisto Residuale stante l’esiguità del residuo flottante, che avrebbe penalizzato il titolo dell’Emittente.

L’insufficiente volume di scambi sul titolo rende non significativa, a parere dell’Offerente e secondo il Mercato, la correlazione tra quotazione di borsa e i fondamentali economici dell’Emittente.

Nel caso in cui, a seguito dell’Offerta, l’Offerente venga a detenere più del 98% delle azioni ordinarie dell’Emittente, esso dichiara che acquisterà le residue azioni entro quattro mesi dalla conclusione della presente Offerta, ai sensi e per gli effetti dell’art. 111 del T.U.

Allo stato non vi sono trattative in corso – né si prevede di effettuarne nei prossimi dodici mesi dal pagamento del corrispettivo - tra l’Offerente ed altri soggetti in merito alla cessione di pacchetti significativi dell’Emittente.

g.3. Indicazioni relative ai programmi elaborati dall’Offerente sull’Emittente menzionati nel precedente Documento di Offerta in merito a quanto già attuato ed a ciò che si prevede di attuare nei dodici mesi successivi

Come ampiamente descritto nel par. i.2.1. del Documento Opas, l’operazione di acquisizione in oggetto è volta a costituire una realtà integrata identificabile nelle aree di business, da sviluppare congiuntamente, di seguito indicate e a fronte delle quali si fornisce lo stato di attuazione:

- (i) Portale Internet per l'intermediazione di prodotti e servizi alla piccola e media impresa: il relativo progetto è in fase di sviluppo sulla base di programmi elaborati congiuntamente dall'Offerente e dall'Emittente;
- (ii) Produzione e distribuzione di servizi Internet (connettività, web hosting, web design, pacchetti e-commerce): progetto non ancora avviato.
- (iii) Servizi base di telecomunicazione: progetto non ancora avviato.
- (iv) Servizi di comunicazione integrata (print-on-demand, merchandising): il progetto merchandising è in fase di finalizzazione delle modalità operative; il progetto di print-on-demand, invece, è stato approfondito e sono stati presi dei contatti con i potenziali partners con i quali sono state verificate le opportunità, le modalità operative e definiti i business plan; in fase di prossimo start-up, tale progetto (che prevede un impegno finanziario da parte di tutti i partecipanti per un max di 2.996 milioni di lire) è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente il 22 marzo 2001.

Si precisa inoltre quanto segue:

- Con riferimento al par. i.3.2. del Documento Opas “Investimenti da attuare e relative forme di finanziamento” si precisa che i maggiori risultati relativi alle iniziative comuni fra Seat e Buffetti volte alla ricerca di vantaggi sinergici tra le due società si otterranno nel campo della promozione e distribuzione incrociata dei prodotti. Più specificamente, l'area maggiormente significativa è rappresentata dalla vendita tramite la rete commerciale Seat (circa 2.000 unità) di prodotti distribuiti da Buffetti per le aziende di piccole e medie dimensioni, con promettenti volumi specie nel campo dei prodotti promozionali (oggettistica da regalo). Iniziative significative sono anche previste nel campo dei portali Internet con l'esperienza Seat (Matrix) posta al servizio delle opportunità di e-commerce diffuso di Buffetti. I vantaggi per le due società emergono pertanto dalla possibilità di spesare i costi commerciali su uno spettro più ampio di prodotti e di evitare i costi “di investimento” per creare o allargare le strutture di contatto con la clientela, condividendo quelle esistenti.
- Tenuto conto dell'esito positivo della Offerta Pubblica di Acquisto e Scambio, Seat ha provveduto – come descritto nel punto i.3.4. del Documento Opas – ad un parziale rinnovo del Consiglio di Amministrazione di Buffetti, mediante nomina dei propri rappresentanti nell'ambito del predetto organo, confermando sostanzialmente nel contempo la preesistente struttura di vertice di Buffetti. Ad oggi, il Consiglio di Amministrazione di Buffetti risulta pertanto così composto:
 - Dr. Luciano Zottola, Presidente e Amministratore Delegato;
 - Dr. Giovanni Castellucci, Consigliere;
 - Dr. Domenico Labianca, Consigliere, Direttore della Direzione Controllo di gestione e credito dell'Offerente;
 - Ing. Paolo Marcattilj, Consigliere, Direttore della Direzione Marketing e Sviluppo dell'Offerente;
 - Dr. Lorenzo Pelliccioli, Amministratore Delegato dell'Offerente;
 - Dr. Maurizio Ruggi, Consigliere;
 - Dr. Alberto Tazartes, Consigliere, nonché membro del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente.

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

Si forniscono di seguito gli eventi significativi relativi all'Emittente:

- (i) in data 23 febbraio 2000, proseguendo nella strategia di espansione dell'attività sociale, è stato acquistato il ramo d'azienda "SuisseKraft" operante nel settore delle forniture dirette alle aziende;
- (ii) in data 31 marzo 2000, è stato acquisito il gruppo Incas, tramite l'acquisizione del 100% delle azioni della Incas S.p.A..

Il gruppo Incas opera nel settore delle forniture di prodotti consumabili (cartucce e nastri per stampanti laser, ink-jet e ad impatto) nel quale è leader in Italia con una quota di mercato superiore al 10%. Il gruppo Incas distribuisce tali prodotti al mercato retail e, tramite la controllata Or.m.a. Informatica S.r.l. all'utenza finale. Il gruppo Incas è inoltre dotato di una propria capacità progettuale e produttiva con la controllata Incas Production S.r.l. (già Pro-jet S.r.l.) che è attiva nella manifattura di cartucce ink-jet compatibili. Incas S.p.A. controlla inoltre al 100% la società Incas France SA, che distribuisce i medesimi prodotti nel mercato francese.

L'acquisizione del gruppo Incas si inquadra nella strategia di rafforzare la presenza di Buffetti nel settore dei prodotti consumabili, dopo l'acquisizione nel 1999 del 51% (oggi del 84%) di Industrial Service S.p.A., raggiungendo così una quota di mercato di oltre il 20%, in un segmento che evidenzia un fortissimo tasso di crescita.

L'acquisizione ha comportato, al momento dell'esecuzione, un esborso finanziario per la partecipazione di Lit. 20.584 milioni e di Lit. 3.400 milioni per obbligazioni, oltre all'accollo di debiti finanziari per Lit. 44.248 milioni.

A seguito della revisione contabile post-acquisizione del gruppo Incas sono emerse irregolarità contabili effettuate nell'esercizio 1999-2000 e negli esercizi precedenti.

Tali irregolarità sono consistite nell'appostazione di scritture che hanno avuto come effetto un indebito storno di costi con una conseguente sovrastima dei risultati economici e del patrimonio netto di pari importo.

A seguito di tali fatti la Buffetti ha notificato al venditore Fenera Holding S.p.A. l'esito delle verifiche effettuate dalla società di revisione KPMG S.p.A., che evidenziava una sovrastima del patrimonio netto consolidato, pari a Lit. 37.939 milioni.

In data 9 ottobre 2000 la Buffetti ed il venditore Fenera Holding S.p.A. hanno raggiunto un accordo transattivo in forza del quale Fenera Holding S.p.A. riconosceva alla Buffetti un importo a titolo di riduzione prezzo ed un importo a titolo di indennizzo sino alla concorrenza della somma massima di Lit. 37.939 milioni.

L'ammontare dei due importi è determinato mediante procedura di verifica in contraddittorio tra le parti e, in caso di disaccordo, rimesso ad un revisore nominato congiuntamente.

In data 15 novembre 2000, ad esito dell'accertamento in contraddittorio, Fenera Holding S.p.A. riconosceva a Buffetti l'importo di Lit. 4.420 milioni a titolo di riduzione prezzo e l'importo di Lit. 28.290 milioni a titolo di indennizzo per un totale di Lit. 32.710 milioni che, al 21 novembre 2000, era completamente incassato da Buffetti.

Per quanto attiene alla somma di Lit. 5.229 milioni sulle quali le parti sono in disaccordo, è stato dato incarico, come previsto dall'accordo transattivo, alla società di revisione PriceWaterHouseCoopers di esprimere il proprio parere vincolante per le parti.

In data 16 ottobre 2000, in assemblea straordinaria, la Buffetti svalutava la partecipazione e ripianava le perdite della Incas S.p.A. ricostituendo il capitale sociale a Lit. 5.000 milioni.

- (iii) In data 21 giugno 2000 e 21 dicembre 2000 la Buffetti ha acquistato ulteriori quote di partecipazione, rispettivamente dell'11% e del 22%, nella Industrial Service S.p.A., portando la sua partecipazione dal 51% all'84%.
- (iv) in data 1 febbraio 2001 è stata costituita la nuova società di software, denominata PBS Professional Business Software S.p.A., con capitale sociale di 250 milioni in attuazione dell'accordo quadro stipulato tra la Capogruppo, insieme con la controllante Seat e Matrix S.r.l. e società del gruppo DeAgostini.

H – EVENTUALI ACCORDI TRA OFFERENTE ED AZIONISTI O AMMINISTRATORI DELL'EMITTENTE

h.1. Variazioni intervenute nelle informazioni fornite nel precedente Documento di Offerta

Rispetto alle intese di massima riportate nel Documento Opas e che hanno trovato puntuale riscontro nel periodo successivo, non risultano in essere accordi tra l'Offerente e gli altri azionisti dell'Emittente nè tra l'Offerente e gli Amministratori dell'Emittente, diversi da quelli riportati nel Documento Opas o descritti in altri paragrafi del presente Documento.

I – COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

i.1. Indicazione delle remunerazioni riconosciute a ciascuna categoria di intermediari

L'Offerente riconosce a Banca Commerciale Italiana, in qualità di Intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni sul Mercato Telematico Azionario:

- una commissione pari allo 0,05% sul controvalore delle Azioni portate in adesione all'Offerta;
- una commissione forfettaria di Lire 50.000.000 per l'attività di coordinamento dell'Offerta;
- una commissione aggiuntiva di Lire 100.000.000 nel caso in cui le adesioni raccolte al termine dell'Offerta consentano all'Offerente di detenere più del 98% delle azioni ordinarie dell'Emittente e quindi di poter esercitare il diritto di acquistare le residue azioni ai sensi e per gli effetti dell'art. 111 D.Lgs. n. 58/98.

L'Offerente riconosce inoltre agli Intermediari Depositari che intrattengono il conto titoli con i titolari di Azioni portate in adesione all'Offerta una commissione dello 0,25% sul corrispettivo delle Azioni acquistate. Tale commissione sarà regolata da Banca Commerciale Italiana agli Intermediari Negoziatori nelle operazioni di raccolta tramite il Mercato Telematico Azionario e, ove necessario, da questi riconosciuta agli intermediari di cui sopra, restando a carico di questi ultimi il compenso eventualmente trattenuto o addebitato loro dagli Intermediari Negoziatori.

L – DURATA DELL’OFFERTA

1.1 Data di inizio e di scadenza dell’Offerta

L’Offerta - il cui periodo di adesione è stato concordato con Borsa Italiana S.p.A. - inizierà a decorrere dal 19 aprile 2001, primo giorno valido per aderire all’Offerta e avrà termine l’11 maggio 2001, ultimo giorno valido per aderire all’Offerta (tale data, o quella eventualmente prorogata in base a quanto segue, la “Data di Chiusura dell’Offerta”).

L’Offerente si riserva la facoltà di prolungare il termine di durata dell’Offerta – d’intesa con la Borsa Italiana S.p.A. – dandone preventiva comunicazione alla Consob e all’Emittente, nonchè dandone informazione al pubblico mediante avviso da pubblicarsi sui quotidiani indicati al par. M del presente Documento di Offerta, entro tre giorni di Borsa aperta antecedenti alla Data di Chiusura dell’Offerta.

M – MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO D’OFFERTA

Il Documento di Offerta viene messo a disposizione del pubblico mediante deposito presso la sede legale dell'Offerente, in Milano, Corso di Porta Vigentina 33-35 e presso la sede secondaria in Torino, Via Aurelio Saffi, 18 e presso l'ufficio societario di Strada del Lionetto, 6, presso Borsa Italiana S.p.A, nonché presso Banca Commerciale Italiana S.p.A. – Intemediario incaricato del coordinamento dell'Offerta e della raccolta delle adesioni -.

Il Documento di Offerta sarà altresì disponibile sul sito Internet "www.seat.it".

L'avviso, contenente la notizia del rilascio del nulla-osta della Consob alla pubblicazione del presente Documento, nonché gli elementi essenziali dell'Offerta, verrà pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

N – APPENDICI

n.1. Comunicato ex art. 103, comma 3, del Testo Unico redatto dal Consiglio di Amministrazione della società emittente

COMUNICATO DELL'EMITTENTE AI SENSI DELL'ART. 108 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 E DEGLI ARTT. 39 E 40, COMMA 2, DEL REGOLAMENTO APPROVATO CON DELIBERA CONSOB DEL 14 MAGGIO 1999, N. 11971, COME MODIFICATO DALLA DELIBERA 12475/2000

Il Consiglio di Amministrazione della Gruppo Buffetti S.p.A. nel corso della riunione tenutasi in data 5 aprile 2001 alla quale hanno partecipato il Presidente e Amministratore Delegato Sig. Luciano Zottola, i Consiglieri sigg. Maurizio Ruggi, Alberto Tazartes e Paolo Marcattilj (assenti i Consiglieri sigg. Lorenzo Pelliccioli, Domenico Labianca e Giovanni Castellucci) avente ad oggetto l'esame del Documento di Offerta predisposto da Seat Pagine Gialle S.p.A. (di seguito Seat) in relazione all'Offerta Pubblica di Acquisto Residuale di n. 1.689.950 azioni ordinarie della società Gruppo Buffetti S.p.A. (di seguito Buffetti) di cui all'art. 108 del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ed in conformità all'art. 39 del Regolamento approvato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, così come integrata e modificata dalla Delibera Consob n. 12475/2000 (di seguito "Il Regolamento")

premesse che

- (i) Buffetti e i suoi Amministratori non detengono direttamente o indirettamente azioni Buffetti;
- (ii) non esistono patti parasociali di cui all'art. 122 del Testo Unico aventi ad oggetto azioni Buffetti;
- (iii) non sono intervenuti fatti di rilievo di natura economica rispetto a quanto già menzionato nel bilancio Buffetti al 31 dicembre 2000;
- (iv) per quanto riguarda i compensi a qualsiasi titolo e forma spettanti agli Amministratori, Sindaci e Direttori Generali (Lire milioni 740 per il Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato, Lire milioni 498 per il Direttore Generale, Lire milioni 10 per il Presidente del Collegio Sindacale, Lire milioni 36 per il Sindaco Giuseppe Ascoli e per Lire milioni 7 per il Sindaco Giuseppe Mariani) si segnala che, rispetto a quanto menzionato nel bilancio Buffetti al 31 dicembre 2000 secondo quanto disposto dall'art. 78 del Regolamento, il Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 19 febbraio 2001, ha conferito, a due amministratori non esecutivi, il mandato di rideterminare i compensi spettanti agli amministratori delegati signori Luciano Zottola e Maurizio Ruggi, nei limiti dell'importo complessivo di Lire milioni 1.200, già deliberato dall'assemblea ordinaria del 20 aprile 2000.
- (v) con comunicazione in data 24 dicembre 1999 e successiva comunicazione integrativa in data 24 gennaio 2000, Seat ha informato Buffetti dell'intenzione di procedere al lancio di un'Offerta Pubblica di Acquisto e di Scambio volontaria sulla totalità delle azioni ordinarie

rappresentative dell'intero capitale sociale di Buffetti a fronte di un corrispettivo, per ciascuna azione ordinaria Buffetti di (i) 5,47 azioni ordinarie Seat, (ii) Euro 0,0878 (corrispondente complessivamente ad una valorizzazione in contanti al 23 dicembre 1999, di Euro 16,033 per ciascuna azione Buffetti), nei termini ed alle condizioni di cui al precedente Documento di Offerta pubblicato nel mese di marzo 2000;

- (vi) nel Documento di Offerta Pubblica di Acquisto e di Scambio, la Seat ha dichiarato l'intenzione di promuovere un'Offerta Pubblica di Acquisto Residuale ai sensi dell'art. 108 del T.U. (di seguito, l'"Offerta Residuale") nel caso in cui, ad esito della precedente Offerta, fosse venuta a detenere una partecipazione superiore al 95%, ma inferiore al 98% del capitale sociale di Buffetti;
- (vii) nel periodo di adesione compreso tra il 20 marzo 2000 ed il 7 aprile 2000, hanno aderito all'Offerta azionisti di Buffetti complessivamente titolari di n. 43.760.050 azioni ordinarie, pari al 96,282% dell'attuale capitale di questa e pertanto si sono determinati i presupposti di cui all'art. 108 del T.U.;
- (viii) in data 7 marzo 2001, con delibera n. 13002, la Consob ha fissato il corrispettivo per ogni azione ordinaria (di seguito il "Corrispettivo") in Euro 13,65;
- (ix) in data 30 marzo 2001, Seat ha depositato presso la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("Consob") il Documento di Offerta relativo all'Offerta Residuale (di seguito "Documento di Offerta") di n. 1.689.950 azioni ordinarie Buffetti ed ha altresì trasmesso all'Emittente copia integrale dello stesso Documento;

comunica

ai sensi dell'art. 103, c.3, T.U. e per gli effetti degli art. 39 e 40, c.2 del Regolamento Consob

- (i) di aver esaminato il Documento di Offerta nel quale sono descritti, ferma restando la logica dell'operazione, i programmi dell'Offerente ed il relativo stato di attuazione;
- (ii) di aver preso visione della delibera n. 13002 assunta da Consob, ai sensi dell'art. 108 del T.U., in data 7 marzo 2001, in relazione al Corrispettivo e di prendere atto delle condizioni di prezzo dell'Offerta Residuale, stabilite in Euro 13,65 (pari a Lire 26.430) per ciascuna azione ordinaria Buffetti, nonché delle motivazioni addotte a sostegno di tale determinazione;
- (iii) di condividere i contenuti del Documento di Offerta e di ritenere - tenuto anche conto che il prezzo fissato da Consob è superiore di circa il 20,466% rispetto al prezzo di riferimento del titolo il giorno precedente la fissazione del Corrispettivo - che l'Offerta Residuale rappresenti una positiva opportunità per gli azionisti di minoranza.

Il Consiglio di Amministrazione di Buffetti (composto da sette Consiglieri) ha approvato il testo del comunicato con delibera favorevole di tre Consiglieri su quattro presenti con l'astensione del Consigliere Alberto Tazartes, in quanto membro del Consiglio di Amministrazione di Seat.

Roma, 5 aprile 2001

O - DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI

L'Offerente mette a disposizione del pubblico mediante deposito presso la sede legale, in Milano, Corso di Porta Vigentina 33-35, presso la sede secondaria in Torino, Via Aurelio Saffi, 18 e presso gli uffici di Strada del Lionetto, 6, presso Borsa Italiana S.p.A., nonché presso Banca Commerciale Italiana S.p.A – Intermediario incaricato del coordinamento dell'Offerta e della raccolta delle adesioni -, i seguenti documenti

relativamente all'Offerente:

- Documento di Offerta relativo alla precedente Offerta Pubblica di Acquisto e Scambio volontaria totalitaria pubblicato nel marzo 2000;
- Progetto di bilancio di esercizio approvato dal Consiglio di Amministrazione del 12 marzo 2001 e bilancio consolidato al 31 dicembre 2000, corredato della relazione sulla gestione, corredati dalle Relazioni sulla gestione e delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione.
- Statuto sociale vigente.

relativamente all'Emittente:

- Bilancio di esercizio approvato dall'Assemblea del 26 marzo 2001 e bilancio consolidato al 31 dicembre 2000, corredati dalle Relazioni sulla gestione e delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

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

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

Seat Pagine Gialle S.p.A
L Amministratore Delegato
LorenzoPelliccioli