

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO RESIDUALE

ai sensi dell'art. 108 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58

DI AZIONI ORDINARIE

FRETTE S.p.A.

da parte di

Fin.part

società per azioni

INTERMEDIARIO INCARICATO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI SUL MERCATO TELEMATICO AZIONARIO

BANCA LEONARDO S.p.A.

Azioni oggetto dell'Offerta: n. 1.116.054 azioni ordinarie Frette S.p.A.

Corrispettivo per Azione: Euro 7,48 (pari a circa lire 14.483)

Il periodo di durata dell'Offerta, concordato con la Borsa Italiana S.p.A., inizierà a decorrere dal 24 luglio 2000 e avrà termine il 25 agosto 2000, estremi inclusi.

L'Offerente si riserva la facoltà di prolungare il termine di durata dell'Offerta, d'intesa con la Borsa Italiana S.p.A. e previa comunicazione alla Consob e all'Emittente, nonché dandone informazione al pubblico mediante avviso da pubblicarsi sui quotidiani *Il Sole 24 Ore* e *MF* entro 3 giorni di Borsa aperta antecedenti quello di chiusura della durata dell'Offerta.

24 luglio 2000

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

Documento d'Offerta redatto in conformità alla Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 come modificata con Delibera 12745 del 6 aprile 2000

INDICE

	Pagina
A. AVVERTENZE	4
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE	6
1.1 Società offerente	6
1.2 Organi sociali	6
1.3 Andamento recente	7
2.1 Società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta	10
2.2 Andamento recente e prospettive	10
3. Intermediari	12
C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITA' DI ADESIONE	12
1. Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta	12
2. Percentuale sul capitale sociale	12
3. Autorizzazioni	12
4. Modalità e termini di adesione	13
5. Comunicazioni relative all'andamento e al risultato dell'Offerta	13
6. Mercati sui quali è promossa l'Offerta	14
D. NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIA O PER INTERPOSTA PERSONA, E DI QUELLI POS- SEDUTI DA SOCIETA' CONTROLLATE	14
E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER LE AZIONI	15
1. Indicazione del corrispettivo e modalità di determinazione	15
2. Media aritmetica ponderata delle quotazioni ufficiali degli ultimi dodici mesi	15
3. Valori attribuiti in occasione di precedenti operazioni finanziarie	16
F. DATE, MODALITA' DEL PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO	16
1. Data di pagamento del corrispettivo	16
2. Modalità di pagamento del corrispettivo	16
3. Garanzie di esatto adempimento	16

G.	MOTIVAZIONE DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE	17
1.	Presupposti giuridici dell'operazione	17
2.	Motivazioni dell'operazione e modalità di finanziamento	17
3.	Programmi relativi a Frette ed al gruppo facente capo a Frette	17
H.	EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE ED AZIONISTI O AMMINISTRATORI DELLA SOCIETA' EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	20
I.	INFORMAZIONE SULLE OPERAZIONI POSTE IN ESSERE DAGLI OFFERENTI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA NEGLI ULTIMI DUE ANNI	20
L.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	21
M.	COMUNICATO DELL'EMITTENTE	21
N.	IPOTESI DI RIPARTO	21
O.	MODALITA' DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO D'OFFERTA	22
P.	DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI	22

A. AVVERTENZE

La presente offerta pubblica d'acquisto residuale (l'"Offerta") è promossa da Fin.part S.p.A. ("Fin.part" o l'"Offerente") ai sensi dell'articolo 108 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 (il "Testo Unico") al prezzo determinato dalla Consob con Delibera n. 12639 del 28 giugno 2000 di Euro 7,473 e arrotondato per eccesso a Euro 7,48 (pari a circa lire 14.483) e ha per oggetto tutte le n. 1.116.054 azioni ordinarie emesse di Frette S.p.A. ("Frette" o l'"Emittente") attualmente in circolazione e per le quali (n. 54.016) non sia già stato esercitato il diritto di recesso attribuito agli azionisti Frette in dipendenza delle deliberazioni di scissione parziale e modifica dell'oggetto sociale assunte dall'assemblea straordinaria di Frette in data 14 marzo 2000.

Alla data del presente Documento d'Offerta l'Offerente possiede complessivamente n. 19.429.930 azioni Frette pari al 94,32% circa del capitale di Frette, di cui (i) n. 19.103.690 azioni pari al 92,74% circa del capitale sono possedute direttamente dall'Offerente e (ii) n. 326.240 azioni pari all'1,58% circa del capitale sono possedute dall'Emittente.

Fin.part ha acquistato le n. 19.103.690 azioni Frette come segue:

- (a) n. 16.207.480 azioni, pari al 78,68% circa del capitale, a seguito delle adesioni all'offerta pubblica volontaria totalitaria su azioni ordinarie Frette annunciata il 12 novembre 1998 ed avente avuto corso dall'11 dicembre 1998 al 21 gennaio 1999 (la "Precedente Offerta");
- (b) n. 1.845.716 azioni, pari all'8,96% circa del capitale, mediante acquisti effettuati fuori mercato nel corso della Precedente Offerta;
- (c) n. 1.050.494 azioni, pari al 5,10% circa del capitale, mediante acquisti effettuati, in parte sul mercato e in parte fuori mercato, nel periodo luglio 1999-giugno 2000.

Considerato che il capitale di Frette è costituito da complessive n. 20.600.000 azioni, che n. 19.429.930 (pari al 94,32% del capitale) sono direttamente o indirettamente possedute da Fin.part e che per n. 54.016 azioni (pari allo 0,26% circa del capitale) è stato esercitato il diritto di recesso, le azioni Frette attualmente in circolazione sono n. 1.116.054 (pari al 5,42% circa del capitale).

L'Offerta rimane ferma e irrevocabile qualunque sia il numero di adesioni pervenute nei termini. Pertanto Fin.part si impegna irrevocabilmente e incondizionatamente ad acquistare le azioni depositate nei termini qualunque sia stato il quantitativo di azioni apportato all'Offerta.

L'Offerta è finalizzata alla cancellazione dal listino delle azioni ordinarie Frette. Nel caso in cui, a seguito della presente Offerta, Fin.part venisse a possedere più del 98% delle azioni ordinarie Frette, Fin.part dichiara sin da ora la propria intenzione di esercitare il diritto di acquistare le residue azioni ordinarie entro quattro mesi dalla conclusione della presente Offerta ai sensi dell'art. 111 del Testo Unico. In tal caso il prezzo di acquisto verrebbe fissato da un esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Milano, tenuto conto anche del prezzo dell'offerta e del prezzo di mercato dell'ultimo semestre.

Il comunicato dell'Emittente, redatto ai sensi dell'articolo 103 del Testo Unico è allegato in appendice al presente Documento d'Offerta.

Il capitale sociale dell'Emittente è costituito esclusivamente da azioni ordinarie.

Con riferimento ai programmi dell'Offerente, come meglio illustrato al punto G. 3 del presente Documento d'Offerta, si rappresenta che in data 14 marzo 2000 l'assemblea straordinaria dell'Emittente ha approvato un'operazione di scissione parziale di Frette.

La suddetta delibera è stata omologata dal Tribunale di Milano in data 10 aprile 2000 ed iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano in data 12 aprile 2000.

In considerazione del fatto che l'operazione di scissione comporta l'assegnazione di azioni non quotate e che nel quadro dell'operazione è stata deliberata una modifica dell'oggetto sociale di Frette di natura non meramente formale, agli azionisti Frette è stata attribuito il diritto di recesso sia ai sensi dell'art. 131 del Testo Unico sia dell'art. 2437 del codice civile.

Il diritto di recesso è stato esercitato da n. 4 azionisti per complessive n. 54.016 azioni Frette.

L'azionista Frette, che non abbia già esercitato il diritto di recesso, ha conseguentemente le seguenti alternative:

- (a) aderire alla presente Offerta e pertanto incassare il corrispettivo di Euro 7,48;
- (b) non aderire alla presente Offerta e:
 - (i) nel caso in cui l'Offerente venga a detenere più del 98% del capitale di Frette, attendere l'esecuzione del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico ed incassare il prezzo che sarà stabilito dall'esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Milano; ovvero
 - (ii) nel caso in cui l'Offerente non venga a detenere più del 98% del capitale di Frette, restare azionista di Frette, società non quotata, e ricevere in assegnazione un'azione ordinaria di Ini-

ziative Immobiliari 2000, società beneficiaria della scissione, anch'essa non quotata, ogni numero una azione Frette posseduta.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

1.1 Società offerente

La denominazione sociale dell'Offerente è Fin.part S.p.A.

Fin.part ha sede legale in Milano, Foro Buonaparte 51.

Le azioni Fin.part sono quotate sul Mercato Telematico Azionario della Borsa Italiana S.p.A.

1.2 Organi sociali

Il Consiglio di Amministrazione di Fin.part, il cui mandato scadrà con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2002, è composto da:

- Avv. Giancarlo Arnaboldi, nato a Milano, il 29 gennaio 1937 – Presidente;
- Dott. Gianluigi Facchini, nato a Lecco, il 31 luglio 1958 – Vice Presidente e Amministratore Delegato;
- Avv. Giorgio Arnaboldi, nato a Milano, l'8 febbraio 1963 – Amministratore;
- Dott.ssa Paola Maria Rosaria Del Curto, nata a Lecco, il 10 febbraio 1963 – Amministratore;
- Dott. Michele Carpaneda, nato a Milano, il 4 luglio 1952 – Amministratore;
- Dott. Marco Destefanis, nato a Montaldo Scarampi, Asti, il 26 agosto 1948 – Amministratore;
- Dott. Giuseppe Lazzaroni, nato a Milano, il 18 maggio 1931 – Amministratore.

Tutti i membri del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati per la carica presso la sede sociale in Milano, Foro Buonaparte 51.

L'Avv. Giancarlo Arnaboldi, il Dottor Facchini e il Dottor Destefanis sono membri del Comitato esecutivo.

L'attuale Collegio Sindacale, il cui mandato, per effetto dell'entrata in vigore del Decreto n. 162 del 30 marzo 2000, scadrà con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2000, è composto da:

- Dott. Erminio Tonon, nato a Vittorio Veneto, Treviso, l'8 giugno 1944 – Presidente;
- Dott. Luca Roncato, nato a Pavia, l'8 luglio 1963 – Sindaco Effettivo;
- Dott. Alessandro Mellarini, nato a Merano, Bolzano, il 13 agosto 1956 – Sindaco Effettivo;
- Dott. Federico Bursi, nato a Milano, il 13 agosto 1963 – Sindaco supplente;
- Dott. Roberto Tettamanti, nato a Lurate Caccivio, Como, il 20 marzo 1953 – Sindaco Supplente;

Tutti i membri del Collegio sindacale sono domiciliati per la carica presso la sede sociale in Milano, Foro Buonaparte 51.

1.3 Andamento recente

Ad eccezione per quanto nel seguito indicato per l'operazione di vendita del gruppo alberghiero facente capo alla Bonaparte Hotel Group S.p.A., alla data del Documento Informativo non si sono verificati fatti che possano incidere in misura rilevante sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Fin.part e che non siano riflessi o indicati nei documenti di Bilancio di Fin.part al 31 dicembre 1999 o nella Relazione Trimestrale di Fin.part al 31 marzo 2000. Tali documenti sono messi a disposizione del pubblico secondo quanto indicato al punto S del presente Documento d'Offerta.

In data 13 luglio 2000 Fin.part ha sottoscritto un contratto avente ad oggetto la vendita dell'intera partecipazione posseduta nella Bonaparte Hotel Group S.p.A. alla società Fusi Finanziaria Costruzioni Immobiliare S.p.A.

Il valore delle immobilizzazioni di Bonaparte Hotel Group è stato fissato in 299 miliardi di lire.

L'esecuzione dell'operazione sarà effettuata entro il 15 novembre 2000.

Nel quadro dell'operazione è prevista l'acquisizione da parte di Fin.part o di soggetti da designarsi di immobili del Gruppo Fusi per un valore di 40 miliardi di lire.

Le principali grandezze economiche e patrimoniali di Fin.part S.p.A. e del Gruppo Fin.part alla data del 31 marzo 2000 sono riportati nelle seguenti tabelle:

(valori in milioni di lire)

Fin.part S.p.A. – Dati patrimoniali	31/3/2000	31/12/99
Immobilizzazioni immateriali	5.832	5.614
Immobilizzazioni materiali	431	451
Immobilizzazioni finanziarie, di cui:	369.125	332.103
- partecipazioni	279.299	
- crediti verso controllate	89.823	
- altre	3	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	375.388	338.168
Crediti verso controllate	100.637	48.596
Crediti verso altri	18.999	15.880
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	52.265	11.671
Disponibilità liquide	21.183	21.238
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	192.755	97.385
Ratei e risconti attivi	988	151
TOTALE ATTIVO	569.460	435.704
PATRIMONIO NETTO	268.337	269.599
FONDI PER RISCHI E ONERI	100	100
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	116	108
Debiti verso obbligazionisti	256.610	111.389
Debiti verso banche	19.777	34.177
Debiti verso altri finanziatori	8.625	8.500
Debiti verso fornitori	1.556	2.754
Debiti verso controllate	7.898	5.261
Debiti tributari	312	210
Debiti verso istituti di previdenza	62	81
Altri debiti	205	237
TOTALE DEBITI	295.055	162.609
Ratei e risconti passivi	5.862	3.288
TOTALE PASSIVO	569.460	435.704
Fin.part S.p.A. – Dati economici	31 marzo 2000	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.657	
Altri ricavi e proventi	471	
VALORE DELLA PRODUZIONE	2.128	
Costi per servizi	1.596	
Godimento beni di terzi	62	
Costi per il personale	324	
Ammortamenti e svalutazioni	470	
Oneri diversi di gestione	206	
COSTI DELLA PRODUZIONE	2.658	
DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DELLA PRODUZIONE	-530	
Proventi e oneri finanziari	-689	
Proventi e oneri straordinari	-43	
RISULTATO ANTE IMPOSTE	-1.262	

(valori in milioni di lire)

Gruppo Fin.part – Dati patrimoniali	31/3/2000	31/12/99
Immobilizzazioni immateriali	178.404	170.692
Immobilizzazioni materiali	315.481	289.241
Immobilizzazioni finanziarie	30.512	29.888
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	524.397	489.821
Rimanenze	147.120	122.830
Crediti verso clienti	192.262	102.210
Debiti verso fornitori	(148.248)	(126.270)
CAPITALE CIRCOLANTE COMMERCIALE	191.134	98.770
Altre attività/(Passività) a breve	56.174	70.266
TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	247.308	169.036
TOTALE CAPITALE INVESTITO	771.705	658.857
Patrimonio netto del Gruppo	218.720	224.920
Patrimonio netto di terzi	10.524	6.484
PATRIMONIO NETTO TOTALE	229.244	231.404
Fondi per rischi e oneri e altre passività a medio/lungo termine	11.539	11.608
Trattamento di fine rapporto	23.182	15.285
Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	409.308	239.921
PATRIMONIO + FONDI + INDEBITAMENTO A MEDIO TERMINE	673.273	498.218
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A BREVE TERMINE	98.432	160.639
TOTALE FONTI	771.705	658.857

(valori in milioni di lire)

Gruppo Fin.part – Dati economici al 31 marzo 2000	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	163.728
Costo del venduto	74.742
Costo del lavoro	26.111
Costi variabili di vendita	18.737
Costi fissi di struttura	30.347
Reddito operativo lordo	13.791
Ammortamenti operativi	9.080
Reddito operativo netto	4.711
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(6.316)
Risultato della gestione corrente	-1.605
Componenti straordinarie e rettifiche di valore	-599
Risultato ante ammortamento dei goodwills e imposte	-2.204
Ammortamento dei goodwills	2.820
Risultato ante imposte	-5.024
Risultato ante imposte di competenza di terzi	400
Risultato ante imposte di competenza del Gruppo	-5.424
Cash flow operativo	15.152
Cash flow complessivo	8.237

2.1 Società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

La denominazione sociale della società emittente gli strumenti finanziari dell'Offerta è Frette S.p.A.

Frette ha sede in Milano, Foro Buonaparte 51.

Il capitale sociale sottoscritto e interamente versato di Frette è di lire 5.150.000.000 diviso in n. 20.600.000 azioni ordinarie del valore nominale di lire 250 ciascuna.

Le azioni Frette sono quotate al Mercato Ristretto.

2.2 Andamento recente e prospettive

Il documenti di Bilancio di Frette al 31 dicembre 1999 e sono messi a disposizione del pubblico secondo quanto indicato al punto S. del Documento d'Offerta.

L'evoluzione delle principali grandezze patrimoniali ed economiche consolidate del Gruppo Frette al 31 marzo 2000 è sintetizzato di seguito:

(valori in milioni di lire)

Gruppo Frette – Dati al 31 marzo 2000		
DATI ECONOMICI		
Ricavi delle vendite e prestazioni	41.453	
Reddito operativo lordo	2.541	
Ammortamenti operativi	1.271	
Reddito operativo netto	1.270	
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(1.104)	
Risultato della gestione corrente	166	
Proventi/(Oneri) diversi e straordinari	(563)	
Risultato Ante imposte	-397	
Cash flow operativo	2.845	
Cash flow complessivo	1.178	
	31/03/2000	31/12/1999
DATI PATRIMONIALI		
Immobilizzazioni immateriali nette	6.102	6.228
Immobilizzazioni materiali nette	25.718	25.298
Immobilizzazioni finanziarie	2.675	2.543
Circolante commerciale netto	36.314	32.251
Altre attività/passività e fondi	37.268	35.397
Indebitamento verso controllante	-12.658	-2.244
Posizione finanziaria netta a breve	-47.478	-51.141
Posizione finanziaria netta a medio	-34.468	-34.468
Patrimonio netto	13.473	13.864

Il primo trimestre dell'esercizio 2000 presenta un incremento del fatturato rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio pari al 16,3% su base consolidata.

Al 31 maggio 2000 l'incremento del fatturato rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio è del 17,2% su base consolidata e del 27,3% relativamente a Frette S.p.A.

Analizzando l'andamento delle vendite per comparto di attività, si osserva, al 31 maggio 2000, una crescita dei ricavi rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio del 24,3% per il settore delle vendite al dettaglio, con punte superiori al 58% per i negozi esteri.

Tali dati non riflettono ancora pienamente le potenzialità del Gruppo nell'ambito del retail e sono influenzati in misura marginale dall'ampliamento in corso della rete distributiva italiana ed estera.

L'importante programma di investimenti, deciso dal management nel corso del precedente esercizio ed ampiamente descritto nel bilancio al 31 dicembre 1999, ha trovato espressione iniziale con l'apertura di due nuovi punti vendita in Italia, a Capri e Varese, avvenute rispettivamente nei mesi di aprile e di maggio 2000. Tali nuove aperture si affiancano al proseguimento del piano di ristrutturazione dei negozi esistenti che, dopo Milano Corso Buenos Aires e Torino, proseguirà con i negozi di Verona e Napoli. I risultati di vendita dei negozi ristrutturati hanno espresso l'apprezzamento del pubblico nei confronti del nuovo "concept" Frette e confermano le potenzialità di ulteriore crescita del fatturato atteso.

Il fatturato dell'area dettaglio registrerà un ulteriore importante sviluppo con l'apertura dei nuovi punti vendita esteri: dopo South Coast Plaza, in California, aperto il 25 giugno scorso, si procederà all'apertura di Chicago, San Francisco, Beverly Hills e Parigi, entro il prossimo mese di Agosto.

Le vendite non di dettaglio presentano, al 31 maggio 2000, un incremento medio del 10,2% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, con tassi di crescita sull'estero superiori al 36%.

Al 31 maggio 2000 il capitale circolante presenta un incremento rispetto all'esercizio precedente sia in relazione alla variazione dei volumi di vendita sia in funzione dell'effetto combinato di una riduzione dei tempi medi di pagamento a fornitori a vantaggio delle condizioni di acquisto nonché dell'approvvigionamento di semilavorati che consentano di affrontare i tassi di crescita previsti nei mesi a venire a capacità produttiva costante.

Per l'intero esercizio 2000 è previsto un fatturato consolidato pari a 200 miliardi di lire circa in notevole crescita quindi rispetto al fatturato consolidato di lire 143 miliardi dell'esercizio 1999.

Lo sviluppo atteso del fatturato e l'andamento della redditività operativa consentono di prevedere per l'esercizio in corso un risultato economico di segno significativamente positivo sia a livello civilistico sia a livello consolidato (allo stato attuale, tale risultato, a livello consolidato, dovrebbe atte-

starsi nell'ordine del 2% circa del fatturato) rispetto al risultato negativo civile di lire 2.491 milioni dell'esercizio 1999 e al risultato negativo consolidato di lire 1.925 milioni dell'esercizio 1999.

3. Intermediari

Intermediario Incaricato del coordinamento dell'Offerta e della raccolta delle adesioni in Borsa sul Mercato Telematico Azionario ai sensi del Regolamento della Borsa Italiana S.p.A. è Banca Leonardo S.p.A.

Presso Banca Leonardo è disponibile il Documento d'Offerta.

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

1. Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta riguarda tutte le azioni ordinarie Frette non attualmente direttamente o indirettamente possedute dall'Offerente o dall'Emittente o per le quali non sia già stato esercitato il diritto di recesso attribuito agli azionisti Frette in dipendenza delle deliberazioni di scissione parziale e modifica dell'oggetto sociale assunte dall'assemblea straordinaria di Frette in data 14 marzo 2000 e pertanto ha per oggetto n. 1.116.054 azioni ordinarie Frette munite della cedola n. 45 e seguenti.

Le Azioni dovranno essere libere da vincoli di ogni genere o natura, reali e personali, e liberamente trasferibili all'Offerente.

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta è di Euro 8.348.083,92 (circa lire 16.164.144.452).

2. Percentuale sul capitale sociale

Le azioni oggetto dell'Offerta rappresentano il 5,42% circa del capitale dell'Emittente attualmente emesso.

Il capitale sociale di Frette è costituito esclusivamente dalle azioni ordinarie oggetto dell'Offerta.

3. Autorizzazioni

L'Offerta non è soggetta ad autorizzazioni da parte delle Autorità.

4. Modalità e termini di adesione

Coloro che intendono aderire all'Offerta devono essere titolari di azioni Frette dematerializzate, regolarmente iscritte in conto titoli presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento dell'ordine di vendita a prezzo limitato a 7,48 Euro. Tutti gli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. devono quindi far affluire le adesioni, direttamente o per il tramite di intermediario negoziatore, come proposte di vendita con limite di prezzo a 7,48 Euro.

Le adesioni sono raccolte sul Mercato Telematico Azionario e pertanto non è richiesta la sottoscrizione di apposite schede di adesione.

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

I soggetti che intendano aderire all'Offerta utilizzando i titoli rivenienti da acquisti effettuati in Borsa entro il termine di durata dell'Offerta, ma non ancora consegnati, dovranno provvedere ad effettuare l'adesione presso l'aderente Monte Titoli che ha eseguito l'acquisto. Coloro che fossero divenuti azionisti esercitando anticipatamente, entro il termine di durata dell'Offerta, contratti a premio con scadenza differita, dovranno provvedere ad effettuare l'adesione presso l'aderente Monte Titoli che ha eseguito l'operazione.

L'accettazione dell'Offerta da parte dei possessori di azioni ordinarie Frette (o dei rappresentanti che ne abbiano i poteri) è irrevocabile.

Le azioni dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente, libere da vincoli di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali.

5. Comunicazioni relative all'andamento e al risultato dell'Offerta.

Nel periodo di durata dell'Offerta, Banca Leonardo comunicherà giornalmente a Borsa Italiana S.p.A. – ai sensi dell'art. 41, comma 1, lett. c) del Regolamento – i dati relativi alle adesioni pervenute e ai titoli complessivamente depositati.

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

Prima del termine ultimo di pagamento, i risultati definitivi dell'Offerta e l'applicabilità del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico saranno pubblicati a cura dell'Offerente mediante apposita comunicazione ai sensi dell'art. 41, comma 3, del Regolamento.

6. Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano.

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

Alla data del presente Documento d'Offerta l'Offerente possiede complessivamente n. 19.429.930 azioni Frette pari al 94,32% circa del capitale di Frette, di cui (i) n. 19.103.690 azioni pari al 92,74% circa del capitale sono possedute direttamente dall'Offerente e (ii) n. 326.240 azioni pari all'1,58% circa del capitale sono possedute dall'Emittente.

Fin.part ha acquistato le n. 19.103.690 azioni Frette come segue:

- (a) n. 16.207.480 azioni, pari al 78,68% circa del capitale, a seguito della Precedente Offerta;
- (b) n. 1.845.716 azioni, pari all'8,96% circa del capitale, mediante acquisti effettuati fuori mercato nel corso della Precedente Offerta;
- (c) n. 1.050.494 azioni, pari al 5,10% circa del capitale, mediante acquisti effettuati, in parte sul mercato e in parte fuori mercato, nel periodo luglio 1999-giugno 2000.

L'Offerente non possiede direttamente o indirettamente, per il tramite di società fiduciarie, o interposta persona, o società dallo stesso controllate, altri strumenti finanziari dell'Emittente.

Come già evidenziato nelle Avvertenze e nel seguito nuovamente riportato al punto G. 3, considerato che il capitale di Frette è costituito da complessive n. 20.600.000 azioni, che n. 19.429.930 (pari al 94,32% del capitale) sono direttamente o indirettamente possedute da Fin.part e che per n. 54.016 azioni (pari allo 0,26% circa del capitale) è stato esercitato il diritto di recesso, le azioni Frette attualmente in circolazione sono n. 1.116.054 (pari al 5,42% circa del capitale).

L'Offerente può esercitare il diritto di voto per la totalità delle azioni Frette da esso direttamente possedute.

L'Offerente non ha stipulato, né direttamente né indirettamente, contratti di riporto, usufrutto o pegno sulle azioni dell'Emittente, né ha contratto ulteriori impegni.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER LE AZIONI

1. Indicazione del corrispettivo e modalità di determinazione

Il corrispettivo della presente Offerta è fissato in Euro 7,48 (pari a circa lire 14.483) per ciascuna Azione, al netto dei bolli e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico dell'Offerente.

Tale corrispettivo è stato stabilito arrotondando per eccesso il prezzo di Euro 7,473 determinato dalla Consob con delibera n. 12639 del 28 giugno 2000 ai sensi dell'art. 50 del Regolamento sulla base degli elementi informativi forniti dall'Offerente, la cui congruità è stata attestata dalla Arthur Andersen S.p.A., società incaricata della revisione contabile di Frette.

2. Media aritmetica ponderata delle quotazioni ufficiali degli ultimi dodici mesi

Di seguito sono riportate le medie mensili ponderate delle quotazioni ufficiali delle azioni ordinarie Frette registrate nei dodici mesi precedenti l'inizio della presente Offerta.

<u>Mese</u>	<u>Quotazione media (Euro)</u>
Luglio1999	2,83
Agosto.....	4,34
Settembre.....	4,67
Ottobre.....	5,00
Novembre.....	7,20
Dicembre.....	7,01
Gennaio.....2000	7,10
Febbraio.....	7,10
Marzo.....	7,20
Aprile.....	7,32
Maggio.....	7,37
Giugno	7,33

Fonte: *elaborazione su dati Bloomberg.*

3. Valori attribuiti in occasione di precedenti operazioni finanziarie

Nella Precedente Offerta, che ha avuto luogo dall'11 dicembre 1998 al 21 gennaio 1999, con pagamento del corrispettivo il 1° febbraio 1999, il prezzo unitario per azione Frette, da nominali lire 1.000 ciascuna, è stato di lire 20.500 (pari a circa Euro 10,587). A seguito del frazionamento azionario, avvenuto con effetto 10 maggio 1999, per ogni vecchia azione Frette da nominali lire 1.000 sono state corrisposte 4 nuove azioni Frette da nominali lire 250.

Pertanto le 4.513.299 azioni Frette acquistate da Fin.part nel periodo della Precedente Offerta sono state frazionate in 18.053.196 azioni Frette ed il loro prezzo per azione riparametrato è conseguentemente di lire 5.125 (pari a circa Euro 2,647).

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

1. Data di pagamento del corrispettivo

In conformità a quanto previsto dal vigente Regolamento della Borsa Italiana S.p.A. e dalle relative istruzioni, il pagamento del corrispettivo avverrà in contanti il terzo giorno di Borsa aperto successivo all'adesione effettuata in Borsa sul mercato Telematico Azionario e ai sensi del punto C. 4 del presente Documento d'Offerta.

2. Modalità di pagamento del corrispettivo

Il corrispettivo delle adesioni raccolte sarà corrisposto dall'Intermediario Incaricato alle controparti e da costoro eventualmente girato agli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata, per l'accredito ai conti dei rispettivi clienti secondo le istruzioni da loro fornite all'atto del conferimento dell'ordine di vendita.

3. Garanzia di esatto adempimento

A garanzia dell'adempimento delle obbligazioni assunte in relazione alla presente Offerta, l'Offerente ha ottenuto da parte della Banca di Roma l'apertura a proprio favore di una linea di credito di massime Euro 8.348.083,92 (circa lire 16.164.144.452) pari al controvalore massimo dell'Offerta, vincolata irrevocabilmente a garanzia di ogni impegno assunto con l'Offerta ed immediatamente liquidabile.

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

1. Presupposti giuridici dell'operazione

L'Offerta di cui al Documento d'Offerta configura un'offerta pubblica d'acquisto residuale ai sensi dell'art. 108 del Testo Unico, conseguente agli acquisti di azione Frette effettuati da parte di Fin.part come sopra indicato al punto D.

2. Motivazioni dell'operazione e relative modalità di finanziamento

L'Offerta è finalizzata alla cancellazione delle azioni ordinarie Frette dalla quotazione sul Mercato Ristretto.

Nel caso in cui, a seguito della presente Offerta, Fin.part venisse a possedere più del 98% delle azioni ordinarie Frette, Fin.part dichiara sin da ora la propria intenzione di esercitare il diritto di acquistare le residue azioni ordinarie entro quattro mesi dalla conclusione della presente Offerta ai sensi dell'art. 111 del Testo Unico. In tal caso il prezzo di acquisto verrebbe fissato da un esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Milano, tenuto conto anche del prezzo dell'offerta e del prezzo di mercato dell'ultimo semestre.

Allo stato, non sussistono ragioni sostanziali a supporto del mantenimento della quotazione del titolo sul Mercato Ristretto, mentre la sua cancellazione consentirebbe economie di costi e semplificazioni anche in ordine agli adempimenti nei confronti degli organi di vigilanza e controllo.

Alla data del Documento d'Offerta non vi sono trattative in corso tra l'Offerente ed altri soggetti in merito alla cessione di pacchetti significativi dell'Emittente da attuare nei prossimi dodici mesi.

L'operazione è finanziata da Fin.part mediante disponibilità esistenti su linee di credito.

3. Programmi relativi a Frette e al gruppo facente capo a Frette

Programmi generali

L'Emittente sta realizzando i programmi di sviluppo che si sostanziano essenzialmente:

- (a) nell'apertura di nuovi punti vendita in Europa e negli Stati Uniti anche con accordi con importanti catene di grande distribuzione organizzata. In tale quadro, si rappresenta che sono già stati aperti,

- o sono di prossima apertura, nuovi negozi a Capri, Varese, Parigi, Chicago, San Francisco, South Coast Plaza e Beverly Hills e che sono stati raggiunti accordi per la vendita dei prodotti Frette presso Harrod's a Londra e Sack's e Begdorf and Goodman a New York;
- (b) nello sviluppo delle vendite nel settore alberghiero, anche con accordi con catene alberghiere internazionali.

Operazione di scissione di Frette

In data 14 marzo 2000 l'assemblea straordinaria dell'Emittente ha approvato un'operazione di scissione parziale di Frette, da attuarsi mediante costituzione di una nuova società, da denominarsi Iniziative Immobiliari 2000, trasferimento a tale società delle attività e passività afferenti l'attività immobiliare e di valorizzazione immobiliare non direttamente strumentali in rapporto all'attività produttiva di Frette e attribuzione proporzionale agli azionisti Frette di un'azione della società beneficiaria per ogni azione Frette posseduta.

La suddetta delibera è stata omologata dal Tribunale di Milano in data 10 aprile 2000 ed iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano in data 12 aprile 2000.

In considerazione del fatto che l'operazione di scissione comporta l'assegnazione di azioni non quotate e che nel quadro dell'operazione è stata deliberata una modifica dell'oggetto sociale di Frette di natura non meramente formale, agli azionisti Frette è stata attribuito il diritto di recesso sia ai sensi dell'art. 131 del Testo Unico sia dell'art. 2437 del codice civile. Tale diritto di recesso era esercitabile entro 15 giorni dalla data di iscrizione della deliberazione di scissione e di modifica dell'oggetto sociale nel Registro delle Imprese di Milano e, quindi, entro il 27 aprile 2000, per un prezzo di rimborso di Euro 6,33 per azione pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali giornalmente rilevati sul Mercato Ristretto nei sei mesi antecedenti la data della prima convocazione dell'assemblea che ha deliberato la scissione e ha modificato l'oggetto sociale e, quindi, del 14 marzo 2000. Il pagamento sarà effettuato alla data di effetto della scissione.

Il diritto di recesso è stato esercitato da n. 4 azionisti per complessive n. 54.016 azioni Frette.

Gli azionisti che hanno esercitato il diritto di recesso sono:

- De Felice Cristina	n. 32.764 azioni
- Unione Fiduciaria S.p.A.	n. 20.180 azioni
- Eredi Anselmetti Guido	n. 944 azioni
- Amira Giorgio	n. 128 azioni
	=====
	n. 54.016 azioni

Le n. 54.016 azioni per le quali è stato esercitato il diritto di recesso saranno annullate contestualmente alla stipula dell'atto di scissione, con conseguente corrispondente riduzione del capitale sociale di Frette.

L'operazione di scissione avverrà sulla base della situazione patrimoniale di scissione di Frette al 30 settembre 1999. In Appendice è riportato il prospetto di raccordo della situazione patrimoniale di Frette e della beneficiaria redatto sulla base di tale situazione di scissione al 30 settembre 1999.

La Relazione degli amministratori di Frette relativa alla suddetta scissione, completa del progetto di scissione, è a disposizione del pubblico nei luoghi indicati al punto P. del presente Documento d'Offerta.

L'atto di scissione verrà stipulato nei termini di legge, ma in ogni caso non prima che abbia avuto termine la presente Offerta e, nel caso, sia stato dato eventualmente corso al diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico.

Motivazioni dell'operazione di scissione

L'operazione di scissione trova giustificazione nell'opportunità di razionalizzare le varie attività di Frette attraverso un processo di riorganizzazione volto a suddividere in maniera organica il patrimonio al fine sia di meglio individuare le componenti dell'attivo e del passivo nonché gli elementi di reddito e di costo afferenti ogni componente aziendale, sia di permettere a Frette una migliore focalizzazione delle attività e delle risorse sul *core business* di produzione e commercializzazione di biancheria e telerie per la casa, alberghi e comunità.

L'operazione si inquadra inoltre nel più ampio progetto del Gruppo Fin.part in forza del quale Iniziative Immobiliari 2000 S.p.A., società beneficiaria della scissione, verrebbe destinata alla gestione del patrimonio immobiliare del Gruppo e alla stessa verrebbero direttamente trasferiti taluni di tali ceppi immobiliari. Iniziative Immobiliari 2000 diverrà di conseguenza naturale destinataria delle operazioni immobiliari che dovessero essere in futuro intraprese dal Gruppo Fin.part.

Sulla base delle perizie redatte dall'Ing. Giovanni Brignoli nel settembre 1999, il valore di perizia degli immobili che saranno trasferiti alla beneficiaria con la scissione è di complessive lire 42.908 milioni.

Facoltà per l'azionista Frette

L'azionista Frette, che non abbia già esercitato il diritto di recesso, ha conseguentemente le seguenti alternative:

- (a) aderire alla presente Offerta e pertanto incassare il corrispettivo di Euro 7,48;
- (b) non aderire alla presente Offerta e:
 - (i) nel caso in cui l'Offerente venga a detenere più del 98% del capitale di Frette, attendere l'esecuzione del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico ed incassare il prezzo che sarà stabilito dall'esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Milano; ovvero
 - (ii) nel caso in cui l'Offerente non venga a detenere più del 98% del capitale di Frette, restare azionista di Frette, società non

quotata, e ricevere in assegnazione un'azione ordinaria di Iniziative Immobiliari 2000, società beneficiaria della scissione, anch'essa non quotata, ogni numero una azione Frette posseduta.

H. EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE ED AZIONISTI O AMMINISTRATORI DELLA SOCIETA' EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

Non esistono accordi tra l'Offerente e gli azionisti e gli amministratori di Frette.

Nel marzo 1999 Fin.part ha sottoscritto con Winterthur Assicurazioni S.p.A. un compromesso per l'acquisto di un immobile in Roma per il prezzo di lire 36 miliardi. Nel luglio 1999 Fin.part ha compromesso in vendita il medesimo immobile con il Gruppo Statuto per il prezzo di lire 44 miliardi.

Nel quadro della costituzione del polo immobiliare del Gruppo Fin.part, in fase di realizzazione con l'operazione di scissione parziale di Frette sopra descritta al punto G. 3 del presente Documento d'Offerta, tenuto tra l'altro conto che il contratto con il Gruppo Statuto prevede che nel periodo fino alla stipula del rogito dovrà essere prestata assistenza al Gruppo Statuto per l'espletamento di talune pratiche di natura immobiliare, nel dicembre 1999 Fin.part ha designato Frette Immobiliare Srl, società controllata da Frette che con l'operazione di scissione diverrà una controllata di Iniziative Immobiliari 2000 S.p.A., quale acquirente dell'immobile da Winterthur e ha ceduto a Frette Immobiliare i diritti per la successiva rivendita dell'immobile al Gruppo Statuto. Per la designazione e cessione di diritti di cui sopra è stato pattuito un corrispettivo di lire 7 miliardi.

I. INFORMAZIONI SULLE OPERAZIONI POSTE IN ESSERE DAGLI OFFERENTI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA NEGLI ULTIMI DUE ANNI

Negli ultimi due anni l'Offerente ha posto in essere le seguenti operazioni su azioni Frette:

- (a) acquisto in adesione alla Precedente Offerta (11 dicembre 1998 - 21 gennaio 1999) di n. 16.207.480 azioni, pari al 78,68% circa del capitale, ad un prezzo unitario di lire 5.125 (pari a circa Euro 2,647);
- (b) acquisto fuori mercato in costanza della Precedente Offerta di n. 1.845.716 azioni, pari all'8,96% circa del capitale, ad un prezzo unitario di lire 5.125 (pari a circa Euro 2,647);

- (c) acquisto, mediante n. 104 operazioni effettuate in parte sul mercato e in parte fuori mercato, nel periodo luglio 1999 – giugno 2000, di n. 1.100.784 azioni, pari al 5,34% circa del capitale, ad un prezzo medio unitario di Euro 5,11;
- (d) vendita, mediante n. 20 operazioni effettuate sul mercato, nel periodo luglio 1999 – gennaio 2000, di n. 50.290 azioni, pari allo 0,24% circa del capitale, ad un prezzo medio unitario di Euro 4,86.

Fatto salvo quanto sopra, l'Offerente non ha effettuato, direttamente o indirettamente tramite società fiduciaria, per interposta persona o attraverso società controllate, alcuna operazione di acquisto o vendita sui titoli oggetto dell'Offerta.

L. COMPENSO AGLI INTERMEDIARI

L'Offerente riconoscerà all'Intermediario Incaricato a titolo di provvigione, inclusiva di ogni e qualsiasi compenso, una commissione di lire 100 milioni.

L'Offerente riconosce inoltre agli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. che intrattengono il conto titoli con i titolari di azioni Frette apportate all'Offerta, una commissione dello 0,15% sul corrispettivo delle azioni stesse.

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

M. COMUNICATO DELL'EMITTENTE

Il comunicato dell'Emittente – redatto dal Consiglio di Amministrazione di Frette ai sensi dell'art. 103 del Testo Unico e contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta nonché la valutazione sui termini della medesima – è allegato in Appendice al presente Documento d'Offerta.

N. IPOTESI DI RIPARTO

L'Offerta, incondizionata e irrevocabile, si riferisce a tutte le azioni Frette non attualmente possedute dall'Offerente o dall'Emittente o per le quali non sia già stato esercitato il diritto di recesso attribuito agli azionisti Frette in dipendenza delle deliberazioni di scissione parziale e modifica dell'oggetto sociale assunte dall'assemblea straordinaria di Frette in data 14 marzo 2000. Non è pertanto prevista ipotesi di riparto.

O. MODALITA' DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO D'OFFERTA

Il Documento d'Offerta è messo a disposizione del pubblico mediante consegna all'Intermediario Incaricato oltre che mediante deposito presso la sede legale dell'Offerente e la Borsa Italiana S.p.A. Il Documento d'Offerta è altresì disponibile sul sito www.socquot.com.

L'avviso contenente gli elementi essenziali dell'Offerta è pubblicato sui quotidiani Il Sole 24 Ore e MF.

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

L'Offerente provvederà a mettere a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Offerente, presso la Borsa Italiana S.p.A. e l'Intermediario Incaricato i seguenti documenti:

- (a) relativamente all'Offerente medesimo:
 - bilancio individuale e consolidato al 31 dicembre 1999, corredato della relazione sulla gestione, della relazione del collegio sindacale e dalla relazione della società di revisione;
 - relazione trimestrale al 31 marzo 2000;

- (b) relativamente all'Emittente:
 - bilancio individuale e consolidato al 31 dicembre 1999, corredato della relazione sulla gestione, della relazione del collegio sindacale e dalla relazione della società di revisione;
 - relazione degli amministratori e progetto di scissione relativi all'operazione di scissione parziale di Frette deliberata dall'assemblea di Frette in data 14 marzo 2000.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute 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.

FIN.PART S.p.A.
Il Presidente
Avv. Giancarlo Arnaboldi

Appendice

Comunicato del Consiglio di Amministrazione di Frette S.p.A. ai sensi dell'art. 103, 3° comma del D.Lgs. n. 58/98 (il "Testo Unico")

Il Consiglio di Amministrazione di Frette S.p.A. ("Frette") nella riunione del 12 luglio 2000 ha esaminato i contenuti del Documento d'Offerta predisposto da Fin.part S.p.A. ("Fin.part") relativo al lancio da parte di Fin.part di un'offerta pubblica di acquisto residuale sulla totalità delle n. 1.116.054 azioni ordinarie Frette ancora in circolazione, pari al 5,42% circa del capitale (l'"Offerta").

L'Offerta è promossa ai sensi dell'art. 108 del Testo Unico.

Alla data del Documento d'Offerta l'Offerente possiede complessivamente n. 19.429.930 azioni Frette pari al 94,32% circa del capitale di Frette, di cui (i) n. 19.103.690 azioni pari al 92,74% circa del capitale sono possedute direttamente dall'Offerente e (ii) n. 326.240 azioni pari all'1,58% circa del capitale sono possedute da Frette.

Fin.part ha acquistato le n. 19.103.690 azioni Frette come segue:

- (a) n. 16.207.480 azioni, pari al 78,68% circa del capitale, a seguito delle adesioni all'offerta pubblica volontaria totalitaria su azioni ordinarie Frette annunciata il 12 novembre 1998 ed avente avuto corso dall'11 dicembre 1998 al 21 gennaio 1999;
- (b) n. 1.845.716 azioni, pari all'8,96% circa del capitale, mediante acquisti effettuati fuori mercato nel corso della Precedente Offerta;
- (c) n. 1.050.494 azioni, pari al 5,10% circa del capitale, mediante acquisti effettuati, in parte sul mercato e in parte fuori mercato, nel periodo luglio 1999-giugno 2000.

L'Offerta è finalizzata alla cancellazione dal listino delle azioni ordinarie Frette.

L'Offerta, data la sua natura, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia.

Il corrispettivo dell'Offerta è fissato in Euro 7,48 per ciascuna azione, al netto dei bolli e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico dell'Offerente.

Tale corrispettivo è stato stabilito arrotondando per eccesso il prezzo di Euro 7,473 determinato dalla Consob con delibera n. 12639 del 28 giugno 2000 ai sensi dell'art. 50 del Regolamento, sulla base degli elementi infor-

mativi forniti da Fin.part, la cui congruità è stata attestata dalla Arthur Andersen S.p.A., società incaricata della revisione contabile di Frette.

Alla luce degli elementi sopra riportati, il Consiglio di Amministrazione di Frette, anche considerando la variazione conseguente il diverso e maggiore prezzo della presente Offerta rispetto al prezzo offerto da Fin.part in occasione della Precedente Offerta, nella seduta del 12 luglio 2000, con la presenza di 5 amministratori su otto, ha espresso all'unanimità valutazione favorevole ai termini ed alla valutazione dell'Offerta.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di non convocare l'assemblea di Frette ai sensi e per gli effetti dell'art. 104 del Testo Unico.

Frette attualmente possiede n. 326.240 azioni proprie pari all'1,58% del capitale.

Il Consiglio di Amministrazione informa che l'Amministratore Sig. Roberto Antonietti possiede n. 10.348 azioni Frette pari allo 0,05% del capitale e l'Amministratore Sig. Carlo Vercelli possiede n. 412 azioni Frette pari allo 0,002% del capitale e non vi sono altri Amministratori che posseggano, direttamente o indirettamente, azioni Frette o delle sue controllate e che non risulta l'esistenza di patti parasociali di cui all'art. 122 del Testo Unico.

Il Consiglio informa inoltre che agli Amministratori sono attribuiti i seguenti compensi:

- Avv. Giancarlo Arnaboldi – Presidente – Lire 510 milioni;
- Dr. Gianluigi Facchini – Vice Presidente e Amministratore Delegato – Lire 1.010 milioni;
- Avv. Giorgio Arnaboldi – Amministratore responsabile dei rapporti con la Consob – Lire 50 milioni;
- Dott.ssa Paola Del Curto – Amministratore responsabile gestione pubbliche relazioni – Lire 10 milioni;
- Dott. Marco Destefanis – Amministratore responsabile gestione rapporti sindacali e risorse umane – Lire 60 milioni;
- Dott. Roberto Bonzi – Amministratore – Lire 10 milioni;
- Sig. Carlo Vercelli – Amministratore responsabile della gestione degli immobili sociali – Lire 64 milioni;
- Sig. Roberto Antonietti – Amministratore – Lire 10 milioni.

Al Collegio Sindacale è attribuito il minimo tabellare di cui al D.P.R. 10.10.1994.

Il Consiglio di Amministrazione, infine, rende noto che, rispetto ai dati indicati nel Documento d'Offerta, non si sono verificati fatti di rilievo che possano incidere significativamente sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Frette.

Milano, 12 luglio 2000

FRETTE S.p.A.
Il Consiglio di Amministrazione

Appendice

Prospetto di riepilogo della situazione di Frette e della beneficiaria sulla base della situazione patrimoniale di scissione di Frette al 30/9/99
(valori in Lire)

	FRETTE SPA SITUAZIONE ANTE SCISSIONE	INIZIATIVE IDOLRI 2000 SPA SOCIETA' BENEFICIARIA	FRETTE SPA SITUAZIONE POST SCISSIONE
ATTIVO			
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti, con separata indicazione della parte già richiamata	0	0	0
B) Immobilizzazioni			
I - Immobilizzazioni immateriali			
1) Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	1.103.466.590	0	1.103.466.590
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0	0
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	19.167.277	0	19.167.277
5) Avanzamento	29.251.534	0	29.251.534
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0
7) Altre	788.953.170	0	788.953.170
	<u>1.937.438.481</u>	<u>0</u>	<u>1.937.438.481</u>
II - Immobilizzazioni materiali			
1) Terreni e fabbricati	18.145.499.669	3.197.689.947	6.947.829.712
2) Impianti e macchinari	2.834.090.475	0	2.034.090.475
3) Attrezzature industriali e commerciali	512.506.670	0	512.506.670
4) Altri beni	1.147.268.047	0	1.147.268.047
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	2.214.548.594	0	2.214.548.594
	<u>18.853.913.445</u>	<u>3.197.689.947</u>	<u>12.856.261.498</u>
III - Immobilizzazioni finanziarie, con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo.			
1) Partecipazioni in:			
a) Imprese controllate	4.590.929.085	700.963.085	3.079.945.901
b) Imprese collegate	0	0	0
c) Altre imprese	750.000	0	750.000
2) Crediti:			
a) Verso imprese controllate	536.267.960	0	536.267.960
b) Verso imprese collegate	0	0	0
c) Verso altri	1.804.896.095	0	1.804.896.095
3) Altri titoli	0	0	0
4) Azioni proprie (valore nominale Lit. 61.560.908)	414.354.000	0	414.354.000
	<u>6.537.197.071</u>	<u>700.963.085</u>	<u>5.386.273.838</u>
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	24.528.566.548	3.898.653.032	20.629.915.916
C) Altro circolante			
I - Rimanenza			
1) Materie prime, sussidiate e di consumo	2.897.162.945	0	2.897.162.945
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	14.986.772.316	0	14.986.772.316
3) Lavori in corso su ordinazione	0	0	0
4) Prodotti finiti e merci	26.858.040.599	0	26.858.040.599
	<u>44.851.965.872</u>	<u>0</u>	<u>44.851.965.872</u>
II - Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:			
1) Verso clienti	19.876.990.317	0	19.876.990.317
2) Verso imprese controllate	7.916.166.783	0	7.916.166.783
3) Verso imprese collegate	0	0	0
4) Verso controllati	0	0	0
5) Verso altri	2.147.537.969	0	2.147.537.969
il cui esigibile oltre l'esercizio successivo	Lit. 640.802.647		
	<u>29.940.697.079</u>	<u>0</u>	<u>29.940.697.079</u>
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
1) Partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
2) Partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
3) Altre partecipazioni	0	0	0
4) Azioni proprie, con indicazione anche del valore nominale complessivo	0	0	0
5) Altri titoli	0	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
IV - Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali	417.120.227	0	417.120.227
2) Assegni	0	0	0
3) Denaro e valori in cassa	313.612.045	9.673.783	206.038.343
	<u>630.732.272</u>	<u>9.673.783</u>	<u>623.158.569</u>
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	75.323.725.173	3.908.526.735	71.315.198.458
D) Rate e riscotti, con separata indicazione del disagio sui crediti	2.838.097.775	0	2.838.097.775
TOTALE ATTIVO	102.590.389.699	3.908.526.735	93.691.963.656

PASSIVO	INGIATIVE IMMOBILI 1000		FRETTA SPA SITUAZIONE POST SCISSIONE
	FRETTA SPA SITUAZIONE ANTE SCISSIONE	SPA SOCIETA' BENEFICIARIA	
A) Patrimonio netto			
I - Capitale	5.150.000.000	0	5.150.000.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0
III - Riserva di rivalutazione	5.740.032.070	838.818.202	4.901.213.870
IV - Riserva legale	1.748.745.199	0	1.748.745.199
V - Riserva per azioni proprie in portafoglio	414.304.000	0	414.304.000
VI - Riserva statutaria	0	0	0
VII - Altre riserve			
1) Riserva straordinaria	3.509.473.619	303.737.800	3.205.735.819
2) Avanzo per incorporazione Arlec	701.894.404	0	701.894.404
3) Fondi ammortamento eccedenti la vita utile economico-tecnica	0	0	0
VIII - Uti portati a nuovo	75.876.490	0	75.876.490
IX - Uti (perdita) dell'esercizio	(2.433.876.876)	0	(2.433.876.876)
	<u>13.898.809.434</u>	<u>1.142.553.802</u>	<u>12.756.255.632</u>
B) Fondi per rischi ed oneri			
1) Per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	75.000.000	0	75.000.000
2) Per imposte	1.427.792.000	0	1.427.792.000
3) Altri	170.000.000	0	170.000.000
	<u>1.672.792.000</u>	<u>0</u>	<u>1.672.792.000</u>
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	7.840.858.311	0	7.840.858.311
D) Debiti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
1) Obbligazioni	0	0	0
2) Obbligazioni convertibili	0	0	0
3) Debiti verso banche di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Lit 12.545.040.015	42.711.841.472	2.528.808.800	40.183.032.672
4) Debiti verso altri finanziatori	0	0	0
5) Accotti	902.892.192	0	902.892.192
6) Debiti verso fornitori	38.821.957.814	0	38.821.957.814
7) Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
8) Debiti verso impresa controllata di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Lit 0	405.705.459	0	405.705.459
9) Debiti verso impresa collegata	0	0	0
10) Debiti verso imprese controllanti	1.856.576.000	0	1.856.576.000
11) Debiti tributari	304.737.117	0	304.737.117
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociali	448.960.690	0	448.960.690
13) Altri debiti di cui esigibili oltre l'esercizio successivo Lit 0	2.406.751.296	248.172.843	2.158.578.453
	<u>77.801.454.620</u>	<u>2.776.981.643</u>	<u>75.024.472.977</u>
E) Ratei e risconti, con separata indicazione dell'aggio sui prestiti	1.408.879.194	0	1.408.879.194
TOTALE PASSIVO	102.250.389.899	3.908.536.755	98.341.853.144
CONTI D'ORDINE			
I - Garanzie prestate			
1) Fidejussioni prestate a:			
a) imprese controllate	4.379.160.476	0	4.379.160.476
b) Terzi	253.141.315	0	253.141.315
2) Altre garanzie prestate a:			
a) imprese controllate	0	0	0
b) Terzi	4.170.721.751	0	4.170.721.751
3) Garanzie reali prestate a:			
a) imprese controllate	0	0	0
b) Terzi	0	28.808.808.800	0
TOTALE punto I	8.703.023.544	28.808.808.800	8.703.023.544
II - Altri conti d'ordine			
4) Cauzioni di terzi	1.458.172.843	0	1.458.172.843
6) Impieghi per contratti di leasing e noleggio	7.841.423.671	0	7.841.423.671
7) Garanzie ottenute da terzi	0	0	28.808.808.800
TOTALE punto II	9.499.596.714	0	28.808.808.800
TOTALE CONTI D'ORDINE	18.192.620.258	28.808.808.800	46.991.428.258