

DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO RESIDUALE

AI SENSI DEGLI ARTICOLI 108 E 109 DEL DECRETO LEGISLATIVO N. 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998



OFFERENTE

Dina Italia S.p.A.

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

1.917.435 azioni ordinarie Ericsson S.p.A.

CORRISPETTIVO PER AZIONE

Euro 39,28

DURATA DEL PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA CONCORDATA CON BORSA ITALIANA S.p.A.

dal 9 marzo 2005 al 7 aprile 2005 inclusi, dalle ore 8:00 alle ore 17:35, salvo proroga

CONSULENTE FINANZIARIO DELL'OFFERENTE



INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO E DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI SUL MERCATO
TELEMATICO AZIONARIO ORGANIZZATO E GESTITO DA BORSA ITALIANA S.P.A.



**LA PUBBLICAZIONE DEL DOCUMENTO DI OFFERTA NON COMPORTA ALCUN GIUDIZIO DELLA CONSOB
SULL'OPPORTUNITÀ DELL'ADESIONE E SUL MERITO DEI DATI E DELLE NOTIZIE CONTENUTI IN TALE
DOCUMENTO**

Marzo 2005

PREMESSA.....	7
A. AVVERTENZE	9
A.1 PRECEDENTE DOCUMENTO DI OFFERTA.....	9
A.2 COMUNICATO DELL'EMITTENTE	9
A.3 PROSPETTATA FUSIONE.....	9
A.4 REVOCA DELLA QUOTAZIONE	9
A.5 DIRITTO DI ACQUISTO AI SENSI AI SENSI DELL'ARTICOLO 111 DEL TUF	10
A.6 POSSIBILI ALTERNATIVE PER GLI ATTUALI AZIONISTI.....	10
A.7 PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2004 DELL'EMITTENTE	10
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE	12
B.1 OFFERENTE	12
B.2 EMITTENTE.....	16
B.3 INTERMEDIARI INCARICATI	24
C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITÀ DI ADESIONE	25
C.1 CATEGORIE E QUANTITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	25
C.2 PERCENTUALE DELLE AZIONI RISPETTO AL CAPITALE SOCIALE DELL'EMITTENTE.....	25
C.3 MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA	25
C.4 COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO DELL'OFFERTA	26
C.5 MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA.....	26
D. NUMERO DI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E/O SOCIETÀ CONTROLLATE	28
D.1 INDICAZIONE DEL NUMERO E DELLE CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTE DALL'OFFERENTE.....	28
D.2 CONTRATTI DI RIPORTO, DIRITTI DI USUFRUTTO O PEGNO OVVERO ULTERIORI IMPEGNI AVENTI A OGGETTO STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE	28
D.3 VARIAZIONI INTERVENUTE RISPETTO AI DATI ED ALLE NOTIZIE DIFFUSI CON IL PRECEDENTE DOCUMENTO DI OFFERTA VOLONTARIA.....	28
E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE	29
E.1 DETTAGLI SUL CORRISPETTIVO.....	29
E.2 MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DELLE QUOTAZIONI DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA PER OGNUNO DEI DODICI MESI PRECEDENTI L'INIZIO DELLA TRANSAZIONE.....	29
E.3 INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE NEGLI ULTIMI DUE ANNI OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	30
F. DATA, MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO.....	31
F.1 GIORNO DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO	31
F.2 MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO.....	31
F.3 FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO.....	31
G. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI.....	32
G.1 PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OFFERTA.....	32

G.2	MOTIVAZIONI DELLA DECISIONE DI OTTENERE LA CANCELLAZIONE DELLA QUOTAZIONE E MODALITÀ DI FINANZIAMENTO DELL'OPERAZIONE	32
H.	EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA O GLI AZIONISTI O GLI AMMINISTRATORI DELLA MEDESIMA.....	35
H.1	VARIAZIONI INTERVENUTE RISPETTO AI DATI ED ALLE NOTIZIE DIFFUSE NEL DOCUMENTO DI OFFERTA VOLONTARIA	35
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI.....	35
L.	MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA.....	35
M.	APPENDICI.....	35
N.	DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO	36
O.	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	36

DEFINIZIONI

Acquisto	l'acquisizione – da parte di Ericsson Holding International B.V. – di una percentuale pari al 4,20% del capitale sociale di Ericsson S.p.A., portata a termine in data 15 settembre 2004.
Aderenti	gli Azionisti che aderiscono all'Offerta.
Adesioni	le adesioni attraverso le quali ciascun Aderente conferirà le Azioni in adesione all'Offerta, ai termini e alle condizioni di cui al Documento di Offerta.
Altri Paesi	Australia, Canada, Giappone o qualsiasi altro paese in cui l'Offerta non sarà promossa (né direttamente, né indirettamente) e in cui la sua promozione non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti Autorità.
Azioni	n. 1.917.435 azioni ordinarie Ericsson S.p.A., quotate sul MTA, ivi incluse le azioni proprie detenute dall'Emittente.
Azionisti	gli attuali azionisti di Ericsson diversi da LM Ericsson, Ericsson Holding International B.V. e Dina Italia.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A.
CONSOB	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.
Comunicato dell'Emittente	il comunicato predisposto dall'Emittente, ai sensi dell'articolo 103, comma 3, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti, contenente altresì la valutazione dell'Offerta espressa dal Consiglio di Amministrazione di Ericsson in data 24 febbraio 2005. Il Comunicato dell'Emittente è integralmente riportato in appendice al Documento di Offerta alla Sezione M .
Corrispettivo	il corrispettivo che sarà riconosciuto agli Aderenti per ciascuna Azione conferita all'Offerta, pari ad Euro 39,28 per azione. Per ulteriori informazioni sulla determinazione del Corrispettivo si veda Sezione E , Paragrafo E.1 del Documento di Offerta.
Corrispettivo Massimo	ha il significato indicato nella Sezione E , Paragrafo E.1 del Documento di Offerta.
Diritto di Acquisto	ha il significato indicato alla Sezione A , Paragrafo A.5 del Documento di Offerta.
Documento di Offerta	il presente documento di offerta.
Documento di Offerta Volontaria	il documento di offerta relativo all'Offerta Volontaria, pubblicato in data 21 maggio 2004.
Emittente o Ericsson	Ericsson S.p.A., società di diritto italiano, con sede legale in Roma, Via Anagnina n. 203, iscritta al Registro delle Imprese di Roma al

n. 00404920589 e al R.E.A. di Roma al n. 220485.

Fusione	ha il significato indicato alla Sezione A , Paragrafo A.3 del Documento di Offerta.
Giorno di Borsa Aperta	ciascun giorno in cui i mercati regolamentati sono aperti in Italia per lo svolgimento della loro normale attività.
Giorno di Pagamento	ha il significato indicato alla Sezione F , Paragrafo F.1 del Documento di Offerta.
Gruppo Ericsson Italia	le società del gruppo facente capo a Ericsson, come indicato alla Sezione B , Paragrafo b.2.1 del Documento di Offerta.
Gruppo Ericsson Svezia	Ericsson e le società del gruppo facente capo a LM Ericsson.
Intermediario Incaricato	Banca Caboto S.p.A., intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle Adesioni.
Intermediari Depositari	gli intermediari depositari, come definiti alla Sezione B , Paragrafo B.3 del Documento di Offerta.
LM Ericsson	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, società di diritto svedese, titolare, alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, (i) direttamente del 71,56% del capitale sociale di Ericsson; e (ii) indirettamente, attraverso Ericsson Holding International B.V. e Dina Italia S.p.A., del 92,55% del capitale sociale di Ericsson.
MTA	il Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
Offerente o Dina Italia	Dina Italia S.p.A., società di diritto italiano, con sede legale in Milano, Viale Majno n. 17, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 04386430963.
Offerta	l'offerta pubblica di acquisto residuale promossa dall'Offerente, ai sensi del Documento di Offerta, per acquistare tutte le azioni emesse e circolanti di Ericsson non già possedute, direttamente o indirettamente, da LM Ericsson alla data della pubblicazione del Documento di Offerta.
Offerta Volontaria	l'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, promossa ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF, nel periodo compreso tra il 24 maggio ed il 18 giugno 2004, su n. 7.319.332 azioni di Ericsson (rappresentanti il 28,44% del capitale sociale di quest'ultima), al prezzo di Euro 32,00 per Azione.
Periodo di Adesione	il periodo compreso tra le ore 8:00 del 9 marzo 2005 e le ore 17:35 del 7 aprile 2005, salvo proroga, nel qual caso il Periodo di Adesione terminerà alle 17:35 dell'ultimo giorno del periodo prorogato.
Regolamento di Borsa	il regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., deliberato dall'assemblea di Borsa Italiana il 29 aprile 2004

e approvato dalla CONSOB con delibera n. 14555 del 18 maggio 2004 e n. 14600 del 9 giugno 2004.

Regolamento Emittenti

il regolamento approvato dalla CONSOB con delibera n. 11971 in data 14 maggio 1999, come successivamente modificato.

Supplemento

il supplemento al Documento di Offerta Volontaria, pubblicato in data 5 giugno 2004.

TUF

il D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato.

PREMESSA

L'Offerta di cui al presente Documento di Offerta costituisce un'offerta pubblica di acquisto residuale ai sensi degli articoli 108 e 109 del TUF, promossa dall'attuale socio di controllo dell'Emittente, LM Ericsson, attraverso la società di diritto italiano indirettamente interamente controllata, Dina Italia.

L'Offerta ha ad oggetto n. 1.917.435 azioni ordinarie dell'Emittente, del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna (le **Azioni**), le quali corrispondono a circa il 7,45% del capitale sociale di Ericsson (integralmente composto da azioni ordinarie) e rappresentano l'intero capitale flottante dell'Emittente alla data di pubblicazione del Documento di Offerta con l'esclusione, quindi, delle azioni Ericsson già detenute, direttamente o indirettamente, da LM Ericsson alla data della pubblicazione del Documento di Offerta. Si precisa che le Azioni includono anche le n. 14.260 azioni proprie detenute da Ericsson S.p.A.

L'Offerta viene promossa in esito all'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, promossa da Dina Italia, ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF, nel periodo compreso tra il 24 maggio ed il 18 giugno 2004, su n. 7.319.332 azioni di Ericsson (rappresentanti il 28,44% del capitale sociale di quest'ultima), al prezzo di Euro 32,00 per Azione (**l'Offerta Volontaria**), nonché ad acquisti effettuati sul mercato, indirettamente, da LM Ericsson successivamente all'Offerta Volontaria. Per maggiori informazioni sui termini e sulle condizioni della precedente Offerta Volontaria si confronti il documento di offerta volontaria, pubblicato in data 21 maggio 2004 (il **Documento di Offerta Volontaria**) ed il relativo supplemento, pubblicato in data 5 giugno 2004 (il **Supplemento**).

Più in particolare, nel corso del periodo d'offerta dell'Offerta Volontaria sono state validamente conferite n. 4.226.944 Azioni, pari al 16,42% del capitale sociale dell'Emittente e al 57,75% delle azioni oggetto dell'Offerta Volontaria, per un corrispettivo complessivo pari ad Euro 135.262.208,00. A seguito dell'integrale pagamento del corrispettivo, l'Offerente era pertanto divenuto titolare di n. 4.226.944 Azioni, pari al 16,42% del capitale sociale di Ericsson e, congiuntamente a LM Ericsson (socio unico dell'Offerente e socio di controllo dell'Emittente), era venuto a detenere complessivamente n. 22.647.612 Azioni, pari al 87,99% del capitale sociale dell'Emittente.

Successivamente all'Offerta Volontaria, nel periodo compreso tra il 24 giugno e il 15 settembre 2004, LM Ericsson ha acquistato sul mercato – tramite la società indirettamente interamente controllata Ericsson Holding International B.V. – azioni ordinarie Ericsson ad un prezzo non superiore ad Euro 32,00 per azione per una percentuale complessiva pari al 4,56% del capitale sociale dell'Emittente. In particolare, in data 15 settembre 2004, Ericsson Holding International B.V. ha acquistato n. 1.081.416 azioni ordinarie Ericsson ad un prezzo pari ad Euro 32,00 per azione, pari al 4,20% del capitale sociale dell'Emittente (**l'Acquisto**). Conseguentemente, alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta, LM Ericsson detiene, direttamente o indirettamente, una percentuale pari al 92,55% del capitale sociale dell'Emittente, escluse le azioni proprie detenute direttamente dall'Emittente. LM Ericsson ha debitamente informato CONSOB, Borsa Italiana ed il mercato dell'Acquisto tramite un apposito comunicato (ai sensi dell'articolo 114 TUF e dell'articolo 66 Regolamento Emittenti) diffuso in data 15 settembre 2004.

In considerazione di quanto sopra riportato si sono pertanto venuti a creare i presupposti di cui all'articolo 108 del TUF per la promozione della presente Offerta.

Inoltre, l'Offerente aveva espressamente dichiarato al Paragrafo A.3 del Documento di Offerta Volontaria, nonché nel comunicato relativo ai risultati dell'Offerta Volontaria (pubblicato in data 21 giugno 2004) che, qualora a seguito dell'Offerta Volontaria, tenuto conto anche degli eventuali acquisti al di fuori dell'Offerta Volontaria, l'Offerente – congiuntamente a LM Ericsson e/o ogni altro soggetto controllato, direttamente od indirettamente, da LM Ericsson – fosse venuto a detenere una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, ma non superiore al 98% del

medesimo, non avrebbe ricostituito il flottante, ma avrebbe promosso un'offerta pubblica di acquisto residuale sulla totalità delle restanti Azioni in circolazione. Tale intenzione è stata altresì ribadita nel già citato comunicato relativo all'Acquisto, diffuso in data 15 settembre 2004.

La presente Offerta ha natura obbligatoria. Come già anticipato ai Paragrafi A.3 e g.4.1 del Documento di Offerta Volontaria, ai sensi dell'articolo 109 del TUF, l'obbligo di promuovere detta Offerta grava solidalmente su Dina Italia, LM Ericsson e/o ogni altro soggetto controllato, direttamente od indirettamente, da LM Ericsson. Con la promozione dell'Offerta, Dina Italia adempie a detto obbligo anche per conto degli altri soggetti appena menzionati, tenendo per l'effetto manlevati ed indenni tali soggetti.

Si segnala, altresì, che l'Offerta è promossa solo sul mercato italiano, unico mercato regolamentato in cui le Azioni sono negoziate. L'Offerta è rivolta, a parità di condizioni, a tutti i titolari di azioni ordinarie Ericsson diversi da LM Ericsson.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa – né direttamente, né indirettamente (tramite il sistema postale, ogni mezzo di scambio utilizzato nel commercio internazionale od altri mezzi comunque relativi a strumenti finanziari) – in Australia, Canada, Giappone, né in qualsiasi altro paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti Autorità (congiuntamente, gli **Altri Paesi**). Ciò include, senza limitazioni, ogni trasmissione via fax, posta elettronica, telex, telefono e Internet.

L'Offerta è diretta solo a soggetti non residenti nel Regno Unito o che abbiano esperienza professionale in materia di operazioni di investimento finanziario, e l'Offerta potrà essere accettata solo da tali soggetti. I soggetti residenti nel Regno Unito privi della necessaria esperienza professionale in materia di operazioni di investimento finanziario non dovranno fare affidamento o intraprendere alcuna azione sulla base delle informazioni contenute nel presente Documento di Offerta.

Per quanto qui non espresso in merito ai mercati sui quali è promossa l'Offerta si rinvia alla successiva Sezione C, Paragrafo C.5.

A. AVVERTENZE

A.1 PRECEDENTE DOCUMENTO DI OFFERTA

Il presente Documento di Offerta deve essere letto unitamente al precedente Documento di Offerta Volontaria nonché al relativo Supplemento e messi a disposizione del pubblico nei luoghi indicati alla successiva Sezione N.

A.2 COMUNICATO DELL'EMITTENTE

Il Comunicato dell'Emittente, predisposto da Ericsson ai sensi dell'articolo 103, comma 3, del TUF e dell'articolo 39 Regolamento Emittenti, contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la valutazione della stessa espressa dal Consiglio di Amministrazione di Ericsson in data 24 febbraio 2005 è integralmente riportato in appendice al Documento di Offerta alla successiva Sezione M.

A.3 PROSPETTATA FUSIONE

Come indicato alla Sezione A, Paragrafo A.5 del Documento di Offerta Volontaria, all'atto dell'avvio della precedente Offerta Volontaria, Dina Italia si era riservata, coerentemente con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta Volontaria medesima, di valutare – anche all'esito dell'Offerta Volontaria stessa, nonché dell'eventuale offerta residuale e/o dell'eventuale esercizio del Diritto di Acquisto – la possibilità di avviare le procedure per addivenire alla fusione tra l'Emittente e l'Offerente (la **Fusione**).

Successivamente, come indicato nel Supplemento, in data 25 maggio 2004, il Consiglio di Amministrazione di Ericsson e l'amministratore unico di Dina Italia avevano stabilito di dar corso agli adempimenti preliminari per la Fusione e conseguentemente di procedere alla presentazione al Tribunale di Milano dell'istanza di nomina congiunta dell'esperto incaricato di redigere la relazione sulla congruità del rapporto di cambio delle azioni ai sensi dell'articolo 2501-*sexies*, quarto comma, cod. civ. Peraltro, nello stesso Supplemento, l'Offerente precisava altresì che qualora fosse stato tenuto a promuovere una offerta residuale sulle azioni Ericsson residue, il procedimento di fusione avrebbe potuto essere sospeso e/o revocato. Alla luce dei risultati dell'Offerta Volontaria, ed in particolare del mancato superamento della soglia del 90% rilevante per la promozione di una offerta residuale, l'Offerente e l'Emittente – al fine di ottenere comunque la revoca delle azioni Ericsson dal MTA – avevano approvato il progetto di Fusione e depositato, altresì, il documento informativo relativo alla Fusione in conformità delle disposizioni di cui all'articolo 70, comma 4, del Regolamento Emittenti.

Tuttavia, una volta perfezionato il successivo Acquisto – ed alla luce del conseguente obbligo di promuovere la presente Offerta – le assemblee straordinarie di Ericsson e di Dina Italia hanno deliberato, rispettivamente in data 21 e 22 settembre 2004, di non dare corso alla Fusione. Il mercato è stato informato dell'assunzione di tale delibera da parte dell'Emittente tramite apposito comunicato stampa diffuso in data 21 settembre 2004 tramite il sistema Network Information System (NIS).

A.4 REVOCA DELLA QUOTAZIONE

All'esito dell'Offerta, Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 5, del Regolamento di Borsa, assumerà il provvedimento di revoca delle Azioni dalla quotazione sul MTA, con effetto a decorrere dal primo Giorno di Borsa Aperta successivo all'ultimo Giorno di Pagamento.

Si precisa che, essendo l'ultimo Giorno di Pagamento il 12 aprile 2005, Borsa Italiana adotterà il provvedimento di revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie Ericsson con decorrenza dal 13 aprile 2005.

Pertanto, a seguito dell'Offerta, i titolari delle azioni Ericsson che decidano di non aderire all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Si precisa inoltre che, in relazione al numero di Adesioni registrato al termine dell'Offerta, l'Emittente potrebbe risultare società con strumenti finanziari diffusi fra il pubblico in misura rilevante, con le relative conseguenze in termine di normativa applicabile. Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, paragrafo g.2.2.

A.5 DIRITTO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 111 DEL TUF

Come già dichiarato al Paragrafo A.4 del Documento di Offerta Volontaria, qualora all'esito dell'Offerta, l'Offerente – insieme a LM Ericsson e/o ogni altro soggetto controllato, direttamente od indirettamente, da LM Ericsson – venisse a detenere (tenuto conto altresì delle azioni possedute alla data di pubblicazione del Documento di Offerta) un quantitativo superiore a n. 25.225.200 azioni Ericsson, rappresentanti una partecipazione superiore al 98% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente si riserva sin d'ora la facoltà di esercitare il diritto di acquistare le Azioni residue, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 111 del TUF (il **Diritto di Acquisto**), entro quattro mesi dall'ultima Giornata di Pagamento (12 aprile 2005).

In conformità al disposto dell'articolo 111 del TUF, qualora – ricorrendone i presupposti – l'Offerente esercitasse il Diritto di Acquisto, il relativo prezzo di acquisto sarà fissato da un esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Roma, tenuto conto anche del Corrispettivo e del prezzo di mercato delle azioni ordinarie di Ericsson nel corso dell'ultimo semestre. Le Azioni saranno così trasferite all'Offerente con efficacia dal giorno del comunicato dell'avvenuto deposito (presso la banca indicata nell'apposito avviso) del corrispettivo a disposizione dei titolari delle azioni Ericsson oggetto del Diritto di Acquisto.

L'eventuale decisione di esercitare il Diritto di Acquisto sarà espressamente richiamata nell'avviso relativo ai risultati definitivi dell'Offerta di cui alla successiva Sezione C, Paragrafo c.4.2, da pubblicarsi il giorno antecedente l'ultimo Giornata di Pagamento.

A.6 POSSIBILI ALTERNATIVE PER GLI ATTUALI AZIONISTI

Sulla base di quanto sopra, gli attuali azionisti dell'Emittente diversi da LM Ericsson, Ericsson Holding International B.V. e Dina Italia (gli **Azionisti**) dispongono delle seguenti alternative:

- 1) aderire all'Offerta, apportando le proprie Azioni ed incassando il Corrispettivo;
- 2) non aderire all'Offerta. In tale seconda ipotesi:
 - a) qualora, ad esito dell'Offerta, l'Offerente venisse a detenere meno del 98% del capitale sociale dell'Emittente, gli Azionisti – a seguito del provvedimento di revoca delle Azioni dalla quotazione, che Borsa Italiana assumerà ai sensi dell'articolo 2.5.1, quinto comma, del Regolamento di Borsa – rimarrebbero azionisti di Ericsson, la quale sarebbe una società non più quotata sul MTA (si veda il precedente Paragrafo A.4).
 - b) qualora, ad esito dell'Offerta, l'Offerente venisse a detenere più del 98% del capitale sociale dell'Emittente e, quindi, esercitasse il Diritto di Acquisto, gli Azionisti sarebbero tenuti a vendere le Azioni non più quotate di cui sono titolari al prezzo d'acquisto determinato da un esperto, nominato dal Presidente del Tribunale di Roma ai sensi dell'articolo 111 del TUF, tenuto conto del Corrispettivo e del prezzo di mercato delle azioni ordinarie di Ericsson nel corso dell'ultimo semestre.

A.7 PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2004 DELL'EMITTENTE

Il progetto di bilancio al 31 dicembre 2004 dell'Emittente, non disponibile alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta, sarà approvato dal Consiglio di Amministrazione di Ericsson il 23 marzo 2005, e cioè durante il Periodo di Adesione. Detto documento contabile sarà messo a disposizione del pubblico con le modalità indicate alla successiva Sezione N mentre un avviso contenente l'avvenuta approvazione e messa a disposizione del pubblico del progetto di bilancio sarà pubblicato su almeno uno dei quotidiani indicati alla Sezione L.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 OFFERENTE

b.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

Dina Italia è una società per azioni di diritto italiano con sede legale in Milano, Viale Majno n. 17, iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 04386430963.

Le azioni di Dina Italia non sono quotate in alcun mercato regolamentato.

b.1.2 Capitale sociale

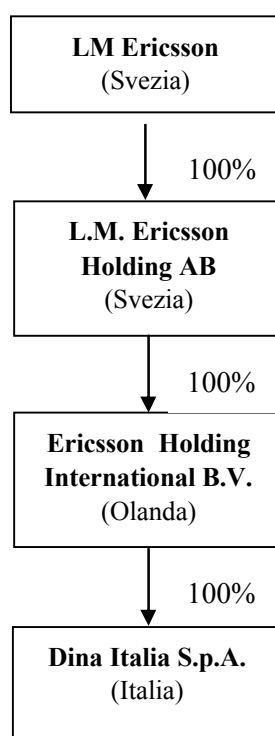
Alla data di pubblicazione del Documento di Offerta il capitale sociale sottoscritto e versato di Dina Italia è pari ad Euro 120.000.

Rispetto alla data di pubblicazione del precedente Documento di Offerta Volontaria, si segnala che Dina Italia – in forza di delibera dell'assemblea straordinaria assunta in data 9 luglio 2004 – ha modificato il proprio statuto sociale disponendo che il capitale sociale di cui sopra venisse diviso in n. 4.226.994 azioni senza valore nominale espresso.

b.1.3 Principali azionisti

Il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto in via indiretta da LM Ericsson, che esercita pertanto il controllo su Dina Italia.

Lo schema seguente mostra la struttura proprietaria relativa a Dina Italia, rimasta invariata rispetto al precedente Documento di Offerta Volontaria:



La seguente tabella indica gli azionisti di LM Ericsson che alla data di pubblicazione del Documento di Offerta sono titolari del diritto di voto per una percentuale pari o superiore al 2% (sulla base delle informazioni fornite da SIS Ägarservice AB e da VPC AB, le fonti maggiormente utilizzate in Svezia per informazioni circa il dettaglio della struttura azionaria delle società quotate).

Azionisti di LM Ericsson	Numero azioni classe A	Numero azioni classe B	% diritti di voto	% capitale
Investor AB	513.320.192	297.073.324	19,46	5,02
AB Industrivärden	372.000.000	0	13,33	2,31
Svenska Handelsbankens Pensiosstiftelse	83.903.000	0	3,01	0,52
Fidelity Investments	0	819.164.919	2,93	5,08
Livförsäkringsbolaget	58.960.986	74.093.181	2,38	0,82
Pensionskassan SHB Försäkringsförening	63.360.000	0	2,27	0,39

Alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, il capitale sociale di LM Ericsson è pari a 16.132.258.678 corone svedesi (SEK), rappresentato da 16.132.258.678 azioni, ciascuna con valore nominale pari a 1,00 SEK.

Il capitale sociale è suddiviso in 1.308.779.918 azioni di classe A e 14.823.478.760 azioni di classe B. Le azioni di classe A danno ciascuna diritto a un voto e le azioni di classe B danno ciascuna diritto a 1/10 di voto.

Alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, nessun soggetto esercita il controllo su LM Ericsson.

Alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, LM Ericsson detiene 300.000.886 azioni di classe B e non detiene alcuna azione di classe A.

Le azioni di classe A e le azioni di classe B sono negoziate presso la Stockholmsbörsen (Borsa di Stoccolma) e le azioni di classe B presso la London Stock Exchange (Borsa di Londra). Le azioni di classe B sono inoltre negoziate al NASDAQ nella forma di *American Depositary Shares* (ADS), rappresentate da *American Depositary Receipt* (ADR). Ciascun ADS rappresenta 10 azioni di classe B.

b.1.4 Organi sociali

Si precisa fin d'ora che non sono intervenute variazioni rispetto a quanto indicato nel Documento di Offerta Volontaria e/o nel Supplemento.

Amministratore unico

Lo statuto sociale di Dina Italia prevede che l'Offerente sia amministrato da un amministratore unico o da un consiglio di amministrazione composto da un minimo di 3 fino a un massimo di 11 membri. Gli amministratori sono nominati per un periodo massimo di tre esercizi e sono rieleggibili.

Alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, l'Offerente è amministrata dall'amministratore unico Ragnar Bäck, nato a Stoccolma il 7 maggio 1944, cittadino svedese.

L'amministratore unico rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006. Ai fini della carica assunta, l'amministratore unico ha eletto domicilio presso la sede legale dell'Offerente.

Non esiste un comitato esecutivo.

Collegio sindacale

Lo statuto sociale di Dina Italia prevede che il controllo sulla gestione e il controllo contabile dell'Offerente sia effettuato da un collegio sindacale composto da tre sindaci effettivi e due supplenti.

Alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, il collegio sindacale dell'Offerente è composto dai seguenti membri.

Carica	Nome e cognome	Luogo di nascita	Data di nascita
Presidente	Marco di Paco	Firenze	2 ottobre 1948
Sindaco Effettivo	Carlo Ciardiello	Napoli	11 novembre 1959
Sindaco Effettivo	Giorgio Iacobone	Milano	10 Aprile 1958
Sindaco Supplente	Fausto Gallazzi	Busto Arsizio	5 novembre 1960
Sindaco Supplente	Marco Ettore	Parma	24 aprile 1970

Il collegio sindacale rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006. Ai fini della carica assunta, i sindaci hanno eletto domicilio presso la sede legale dell'Offerente.

b.1.5 Andamento recente

Alla data del 30 settembre 2004 l'Offerente presentava la seguente situazione economica e patrimoniale.

Conto economico riclassificato

Conto Economico	30-set-04
<i>Euro</i>	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	0
Variazione rimanenze prodotti in corso lavor., semilav. e finiti	0
Altri ricavi e proventi	0
Totale valore della produzione	0
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0
Costi per servizi	(196.660)
Costi per godimento di beni di terzi	0
Costi per il personale	0
Accantonamenti per rischi	0
Oneri diversi di gestione	(310)
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	0
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(5.200)
Risultato Operativo ("EBIT")	(202.170)
Proventi finanziari	386.466
Interessi e altri oneri finanziari	0
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0
Proventi/(Oneri) straordinari netti	0
Risultato prima delle imposte	184.297
Imposte sul reddito d'esercizio	(60.818)
Utile/(Perdita) dell'esercizio	123.479

Stato patrimoniale riclassificato

Stato Patrimoniale	30-set-04
<i>Euro</i>	
Disponibilità Liquide	101.834.174
Ratei e Risconti Attivi	298.925
Altre Attività Correnti	8.602
Crediti Verso Clienti	-
Rimanenze	-
Totale Attivo Circolante	102.141.701
Immobilizzazioni Immateriali	36.398
Immobilizzazioni Materiali	-
Immobilizzazioni Finanziarie	135.515.101
Totale Immobilizzazioni	135.551.499
Totale Attivo	237.693.201
Ratei e Risconti Passivi	-
Altre Passività Correnti	101.610.610
Debiti Verso Fornitori	196.904
Patrimonio Netto	135.885.687
Totale Passivo	237.693.201

In particolare, si precisa che:

- (i) le immobilizzazioni finanziarie, iscritte per Euro 135.515.101,00, sono rappresentate dalla partecipazione in Ericsson, acquistata a seguito dell'Offerta Volontaria, promossa dalla società;
- (ii) tale partecipazione è rappresentata da n. 4.226.944 azioni rappresentanti 16,42% del capitale sociale di Ericsson, acquistate ad un prezzo unitario di Euro 32,00, e quindi per un corrispettivo complessivamente pari a Euro 135.262.208,00;
- (iii) la differenza rispetto al costo di acquisto, pari a Euro 252.893,00, è rappresentata dai corrispettivi dovuti agli intermediari incaricati del coordinamento e della raccolta delle adesioni all'offerta pubblica di acquisto e quindi da considerarsi accessori alla stessa in conformità con quanto disposto dal Principio Contabile n. 20 - Titoli e partecipazione;
- (iv) le altre attività correnti, iscritte per Euro 8.602, rappresentano il credito verso l'erario per Iva;
- (v) le disponibilità liquide, iscritte per Euro 101.834.174, rappresentano il saldo del conto corrente presso ABN AMRO BANK N.V.

Il Patrimonio netto, iscritto per Euro 135.885.687, è così suddiviso:

Dettaglio Patrimonio Netto	30-set-04
<i>Euro</i>	
Capitale	120.000
Riserva Sovraprezzo Azioni	135.618.208
Riserva Legale	24.000
Utile/(Perdita) dell'Esercizio	123.479
Totale	135.885.687

Le altre passività correnti, iscritte per Euro 101.610.610, sono costituite da debiti tributari per Euro 60.818 e debiti verso altri per Euro 101.549.792,00. Tale voce rappresenta il debito verso l'attuale azionista Ericsson Holding International B.V. A tale proposito si segnala che in data 29 novembre 2004 l'assemblea ordinaria dell'Offerente, alla luce dell'imminenza dell'Offerta e della relativa necessità di garantire a Dina Italia le necessarie disponibilità liquide per il pagamento del Corrispettivo, ha deliberato di revocare la propria delibera del 28 giugno 2004, relativa alla distribuzione di parte della riserva sovrapprezzo azioni a restituzione del sopramenzionato debito, deliberata dall'assemblea ordinaria di Dina Italia in data 28 giugno 2004.

Successivamente al 30 settembre 2004, non si sono verificati fatti che possano incidere in misura rilevante sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Offerente.

b.1.6 Variazioni intervenute rispetto ai dati ed alle notizie diffusi con il Documento di Offerta Volontaria

Salvo quanto risultante dai paragrafi che precedono, non sono intervenute ulteriori modifiche rispetto a quanto dichiarato nel Documento di Offerta Volontaria e/o nel Supplemento.

B.2 EMITTENTE

b.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

Ericsson è una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Roma, Via Anagnina n. 203, con capitale sociale pari ad Euro 12.870.000 suddiviso in 25.740.000 azioni ordinarie del valore di Euro 0,50 ciascuna, iscritta al Registro delle Imprese di Roma al n. 00404920589 e al R.E.A. di Roma al n. 220485.

L'Emittente è a capo del Gruppo Ericsson Italia, che al 31 dicembre 2004 comprende Ericsson Telecomunicazioni S.p.A. (controllata al 100%); Ericsson Lab Italy S.p.A. (controllata al 100%); Ericsson Network Services Italia S.p.A. (controllata al 100%) ed Ericsson Gti Telecom Ltd (in cui Ericsson detiene una partecipazione pari al 49%).

Le azioni Ericsson sono quotate sul segmento "Blue Chip" (segmento che comprende i titoli delle società con capitalizzazione superiore a 800 milioni di Euro) del MTA.

b.2.2 Azionisti dell'Emittente

La tabella che segue riporta le partecipazioni superiori al 2% detenute in Ericsson S.p.A. alla data di pubblicazione del Documento di Offerta:

Azionisti	Numero azioni Ericsson	% capitale sociale Ericsson
LM Ericsson	18.420.668	71,56%
Dina Italia	4.226.944	16,42%
Ericsson Holding International B.V.	1.174.953	4,57%
Altri	1.917.435	7,45%
Totale	25.740.000	100%

Si segnala che alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, l'Emittente detiene 14.260 azioni proprie, rappresentanti lo 0,06% del capitale sociale di Ericsson, che formano oggetto della presente Offerta. Per ulteriori informazioni sulle azioni proprie detenute dall'Emittente si rinvia al Paragrafo C.1 del Documento di Offerta Volontaria.

LM Ericsson esercita il controllo sull'Emittente ai sensi degli articoli 2359 del Codice Civile e 93 del TUF.

Si precisa che non sono state emesse categorie speciali di azioni o strumenti finanziari diversi dotati di particolari diritti amministrativi o patrimoniali.

b.2.3 Organi sociali dell'Emittente

Consiglio di Amministrazione

Si segnala che, rispetto a quanto indicato nel Documento di Offerta Volontaria, la composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha subito una variazione. In particolare, il consigliere Bert Ake Stefan Nordberg è stato cooptato come amministratore a seguito delle dimissioni di Per Arne Sandstrom dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 21 luglio 2004 e successivamente confermato nella carica dall'assemblea dei soci di Ericsson tenutasi in data 21 settembre 2004.

Pertanto, alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta, il Consiglio di Amministrazione risulta composto come segue.

Carica	Nome e cognome	Luogo di nascita	Data di nascita
Presidente	Gian Luigi Tosato	Milano	31 maggio 1940
Vice Presidente	Mats Gustav Dahlin	Brännkyrka	1 settembre 1954
Consigliere	Innocenzo Cipolletta	Roma	8 dicembre 1941
Consigliere	Bert Åke Stefan Nordberg	Västra Skrevlinge	23 marzo 1956
Consigliere	Giulio Mazzalupi	Civita Castellana (VT)	27 settembre 1940
Consigliere	Andrea Pucci	Napoli	18 febbraio 1941
Consigliere	Marco Schneider	Torino	9 settembre 1949

Si segnala che il consigliere Mats Gustav Dahlin, assente giustificato alla riunione del consiglio di amministrazione che ha approvato il Comunicato dell'Emittente, riveste altresì una carica dirigenziale in LM Ericsson.

Non esiste un comitato esecutivo.

I membri del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati per la carica presso la sede legale dell'Emittente.

Collegio Sindacale

Lo statuto sociale di Ericsson prevede che la gestione dell'Emittente sia controllata da un collegio sindacale composto da tre sindaci effettivi e due supplenti.

Alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, il collegio sindacale dell'Emittente è composto dai seguenti membri.

Carica	Nome e cognome	Luogo di nascita	Data di nascita
Presidente	Marcello Clausi	Palermo	6 dicembre 1939

Carica	Nome e cognome	Luogo di nascita	Data di nascita
Sindaco Effettivo	Luca Galassi	Modena	28 dicembre 1962
Sindaco Effettivo	Amedeo Liberatori	Roma	4 maggio 1948
Sindaco Supplente	Federico Calissano	Genova	23 luglio 1958
Sindaco Supplente	Mauro Grimani	Roma	5 aprile 1964

I membri del collegio sindacale di Ericsson resteranno in carica fino 31 dicembre 2005.

La società di revisione dell'Emittente è PricewaterhouseCoopers.

b.2.4 Andamento recente e prospettive

Dati economici e finanziari del Gruppo Ericsson Italia al 30 giugno 2004

Conto economico

Conto Economico Consolidato	Esercizio 2003	Semestre 2003	Semestre 2004
<i>Euro m</i>			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.074,6	406,7	345,1
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(96,4)	(82,6)	18,7
Altri ricavi e proventi	211,9	124,1	74,9
Totale valore della produzione	1.190,0	448,2	438,7
<i>% Crescita/(Decremento)</i>	<i>(19,2%)</i>		<i>(2,1%)</i>
Costi per materie prime	(428,1)	(147,1)	(170,6)
Costi per servizi	(319,2)	(112,6)	(107,4)
Costi per godimento di beni di terzi	(99,0)	(59,9)	(22,2)
Costi per il personale	(130,2)	(64,2)	(65,3)
Accantonamenti per rischi	(95,5)	(12,6)	(12,5)
Oneri diversi di gestione	(41,4)	(27,8)	(22,5)
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(18,4)	(10,5)	(6,2)
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(6,3)	(3,1)	(6,0)
Risultato Operativo ("EBIT")	52,0	10,4	26,1
<i>% sui Ricavi</i>	<i>4,8%</i>	<i>2,6%</i>	<i>7,6%</i>
Proventi finanziari	41,6	19,2	6,5
Interessi e altri oneri finanziari	(43,0)	(15,0)	(4,5)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0,4	0,2	0,3
Proventi/(Oneri) straordinari netti	(45,0)	(10,7)	(1,5)
Risultato prima delle imposte	6,0	4,2	27,0
Imposte sul reddito d'esercizio	(10,7)	(3,9)	(12,9)
Utile/(Perdita) dell'esercizio	(4,7)	0,3	14,1
Utile/(Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0
Utile/(Perdita) dell'esercizio di pertinenza del Gruppo	(4,7)	0,3	14,1

Nel primo semestre 2004, i ricavi delle vendite ammontano a Euro 345 milioni (407 milioni di Euro nel primo semestre del 2003).

La diminuzione percentuale del fatturato del primo semestre 2004 rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente è pari quindi a circa il 15,2%.

Tale decremento si è verificato a seguito del ritardo, soprattutto del primo trimestre dell'anno, nell'inizio dei programmi di attività relativi agli investimenti degli operatori del 2004.

Gli altri ricavi e proventi, pari a Euro 75 milioni, includono l'utilizzo del fondo rischi finanziari completato nel primo semestre 2004 pari a Euro 44 milioni.

Il costo del lavoro ammonta a Euro 65 milioni, contro un importo di Euro 64 milioni a giugno 2003.

Il numero dei dipendenti alla fine del periodo in esame è di 2.229 unità, contro 1.814 unità di fine esercizio 2003, con un incremento di 415 unità.

Gli acquisti di materie prime e merci presentano un incremento sui corrispondenti valori al 30 giugno 2003 (Euro 171 milioni rispetto a Euro 147 milioni al 30 giugno 2003).

Il risultato operativo netto (EBIT) risulta pari a Euro 26 milioni, equivalente al 7,6% del fatturato: nel primo semestre 2003 aveva raggiunto il valore di Euro 10 milioni (pari al 2,6% del fatturato). Tale risultato è stato fortemente influenzato dal già citato utilizzo di Euro 44 milioni da fondo rischi finanziari.

Gli oneri straordinari netti passano da Euro 10,7 milioni del primo semestre 2003 a Euro 1,5 milioni al 30 giugno 2004 e si riferiscono principalmente a imposte relative a esercizi precedenti, mentre lo scorso esercizio tale voce comprendeva essenzialmente oneri derivanti dalle riorganizzazioni e ristrutturazioni.

L'utile del semestre consolidato di Gruppo Ericsson Italia ammonta a Euro 14,1 milioni, contro Euro 0,3 milioni relativi al primo semestre 2003; l'incidenza sul fatturato risulta pari al 4,1%, contro lo 0,1% al 30 giugno 2003.

Stato Patrimoniale

Stato Patrimoniale Consolidato	Esercizio 2003	I Semestre 2003	I Semestre 2004
<i>Euro m</i>			
Disponibilità Liquide	239,1	192,7	435,7
Ratei e Risconti Attivi	3,6	6,3	6,0
Altre Attività Correnti	294,6	196,7	159,3
Crediti Verso Clienti	643,8	557,0	284,8
Rimanenze	196,5	251,3	224,5
Totale Attivo Circolante	1.377,6	1.204,1	1.110,2
Immobilizzazioni Immateriali	18,8	16,2	37,5
Immobilizzazioni Materiali	22,2	31,8	21,7
Immobilizzazioni Finanziarie	11,6	32,7	11,8
Totale Immobilizzazioni	52,6	80,8	71,1
Totale Attivo	1.430,1	1.284,8	1.181,3
Ratei e Risconti Passivi	1,1	3,4	0,5
Altre Passività Correnti	220,9	154,9	102,4
Debiti Verso Fornitori	239,4	188,5	174,2
Debiti Finanziari a Breve Termine	6,5	32,5	3,8
Debiti Finanziari a Lungo Termine	17,1	18,8	15,9
Fondo TFR	23,2	27,2	28,8
Fondi per Rischi ed Oneri	185,2	120,7	106,1
Patrimonio Netto	736,7	738,9	749,5
Totale Passivo	1.430,1	1.284,8	1.181,3

Al 30 giugno 2004, le immobilizzazioni immateriali risultano aumentate rispetto al 31 dicembre 2003 di circa Euro 19 milioni, principalmente per effetto dell'acquisizione dei rami d'azienda dal Gruppo Infotel, a un prezzo pari a Euro 43,7 milioni, di cui Euro 22 milioni a titolo di avviamento.

Il patrimonio netto del Gruppo Ericsson Italia passa da Euro 737 milioni al 31 dicembre 2003 a Euro 749 milioni.

L'indebitamento finanziario a medio-lungo risulta decrementato di Euro 1,2 milioni, e la disponibilità finanziaria a breve ha subito un incremento di Euro 200 milioni. Globalmente considerata, la posizione finanziaria netta totale del Gruppo Ericsson Italia a fine periodo risulta attiva per Euro 416 milioni, con un incremento di Euro 200 milioni sul corrispondente valore a fine esercizio precedente.

Analogamente agli scorsi esercizi, la Ericsson Telecomunicazioni S.p.A. ha ceduto, a società finanziarie terze, con contratti di *factoring pro-soluto*, crediti verso primaria clientela. L'ammontare complessivo dei crediti smobilizzati nel corso dell'esercizio con clausola pro-soluto è pari a Euro 320 milioni; al 30 giugno 2004 l'ammontare residuo di tali crediti ceduti era di Euro 127 milioni (Euro 282 milioni al 31 dicembre 2003).

Rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario allegato, che espone le variazioni nella situazione patrimoniale e finanziaria in termini di liquidità, evidenzia come l'Emittente abbia generato liquidità pari a circa per Euro 197 milioni nel periodo di riferimento.

Rendiconto Finanziario Consolidato	Esercizio 2003	1 Semestre 2003	1 Semestre 2004
<i>Euro m</i>			
Utile/(Perdita) dell'esercizio	(4,7)	0,3	14,1
Ammortamenti Immobilizzazioni Materiali	18,4	10,5	6,2
Ammortamenti Immobilizzazioni Immateriali	6,3	3,1	6,0
Variazione Fondi per Rischi ed Oneri	37,2	(27,3)	(79,1)
Variazione Crediti Finanziari	21,3	(0,1)	(0,1)
Variazione Fondo TFR	(3,0)	1,0	5,6
Variazione Capitale Circolante Netto	138,5	150,8	279,6
Flusso di Cassa dell'Attività Corrente	214,0	138,3	232,4
(Investimenti) in Immobilizzazioni Materiali	(7,2)	(5,4)	(5,7)
Disinvestimenti di Immobilizzazioni Materiali	1,5	0,1	0,0
(Investimenti) in Immobilizzazioni Finanziarie	(0,5)	(0,2)	(0,2)
(Investimenti) in Immobilizzazioni Immateriali	(6,7)	(2,4)	(24,8)
Disinvestimenti di Immobilizzazioni Immateriali	0,8	0,1	0,0
Flusso di Cassa dell'Attività di Investimento	(12,1)	(7,8)	(30,7)
Variazione Debiti verso Banche	(0,9)	(0,9)	0,0
Variazione Debiti verso Altri Finanziatori	(44,2)	(16,4)	(3,9)
Flusso di Cassa della Gestione Finanziaria	(45,1)	(17,3)	(3,9)
Pagamento Dividendi	(3,6)	(3,6)	0,0
Variazioni Patrimonio Netto	(3,4)	(6,2)	(1,3)
Aumento (Diminuzione) di Liquidità	149,8	103,4	196,5
<i>Liquidità all'inizio del periodo</i>	<i>89,3</i>	<i>89,3</i>	<i>239,1</i>
<i>Liquidità alla fine del periodo</i>	<i>239,1</i>	<i>192,7</i>	<i>435,7</i>
<i>Differenza</i>	<i>149,8</i>	<i>103,4</i>	<i>196,5</i>

Andamento recente

Pur in presenza delle obiettive difficoltà derivanti dalla perdurante situazione di stallo nel mercato, nel corso del primo trimestre 2004 sono emersi da parte dei principali operatori alcuni segnali positivi. Sembra infatti delinearsi più chiaramente l'orientamento degli investimenti verso le tecnologie EDGE e UMTS che potrebbe generare una ripresa degli ordinativi. Il ritardo negli investimenti ha, peraltro, condizionato il volume delle vendite del primo trimestre dell'esercizio 2004.

Nel corso del secondo trimestre 2004 sono proseguiti i segnali positivi già delineatisi nel corso del precedente trimestre da parte dei principali operatori per quanto riguarda gli investimenti nelle tecnologie EDGE e UMTS.

Proseguono, inoltre, le attività di riorganizzazione del Gruppo Ericsson in Italia con l'intento di razionalizzare la struttura e rispondere più adeguatamente alle esigenze dei rapporti tecnico commerciali con i clienti. In tale contesto, nel corso del mese di marzo, la Ericsson Telecomunicazioni S.p.A. ha costituito una nuova società denominata Ericsson Network Services Italia S.p.A. Il 31 marzo 2004 la società neo costituita ha acquisito dal gruppo Infotel, con effetto 1 aprile, due rami d'azienda denominati "Radio Implementation" e "Roll out Coordination and Engineering".

In data 19 febbraio 2004 è stata completata la attesa fusione tra il gestore mobile IS-TIM e l'operatore statale di telefonia fissa turca Turk Telecom. Da tale operazione conseguiranno notevoli sinergie tra i due operatori; inoltre, è stata significativamente rafforzata la struttura patrimoniale e finanziaria del nuovo soggetto risultante dalla fusione. La positiva conclusione di questa fusione e le valutazioni di istituti finanziari hanno consentito di rivedere sostanzialmente, sulla base delle analisi in esse contenute, la valutazione del rischio connesso alle garanzie finanziarie a suo tempo rilasciate. Nel secondo trimestre, a seguito di trattative con primari istituti finanziari, è stato possibile raggiungere un accordo per la collocazione di una quota del finanziamento pari a 125 milioni di dollari USA presso terzi.

Tale operazione ha consentito di ridurre di 125 milioni di dollari USA la garanzia a suo tempo rilasciata per complessivi 139 milioni di dollari USA. Nel terzo trimestre, il collocamento presso terzi della residua quota di finanziamento, pari a 14 milioni di dollari USA, è stato finalizzato.

Infine, si segnala che nel corso del mese di gennaio 2005, Ericsson Telecomunicazioni S.p.A. ha sottoscritto con H3G Italy S.p.A. (parte del gruppo Hutchinson Whampoa) un accordo per la gestione della rete UMTS italiana di proprietà di H3G Italy. In forza di tale accordo Ericsson Telecomunicazioni S.p.A. sarà responsabile per la gestione globale del network italiano di terza generazione di proprietà di H3G Italy. Il contratto contiene inoltre previsioni volte all'ottimizzazione della gestione degli *asset*, della rete e delle infrastrutture di servizio multimediali e dei sistemi informativi a supporto dei servizi di rete. Il citato accordo è il maggior contratto di outsourcing concluso a livello mondiale dal gruppo Ericsson, e consentirà ad Ericsson Telecomunicazioni S.p.A. di gestire una rete altamente complessa costituita da 7.000 stazioni base in grado di fornire servizi multimediali.

L'accordo garantirà, inoltre, ad H3G Italy risparmi gestionali per un importo di circa 250 milioni di Euro in cinque anni. Inoltre, circa 760 tecnici di H3G Italy confluiranno nel Gruppo Ericsson Italia, andando a completare l'organizzazione dei servizi avanzati facente capo all'Emittente. Tale accordo acquisterà piena efficacia a conclusione di una fase preliminare, nel corso della quale si sta procedendo, tra l'altro, ad una *due diligence* che è previsto si concluda alla fine del mese di marzo 2005 e ad esito della quale sarà possibile per Ericsson Telecomunicazioni S.p.A. pervenire a stime precise in relazione agli effetti economici dell'accordo stesso. Ericsson Telecomunicazioni S.p.A. sarà responsabile del servizio a partire dal secondo trimestre del 2005.

Infine, si segnala che il progetto di bilancio al 31 dicembre 2004 dell'Emittente, non disponibile alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta, sarà approvato dal Consiglio di Amministrazione di Ericsson il 23 marzo 2005. Detto documento contabile sarà messo a disposizione del pubblico con le modalità indicate alla successiva Sezione N mentre un avviso contenente l'avvenuta approvazione e messa a disposizione del pubblico del progetto di bilancio sarà pubblicato su almeno uno dei quotidiani indicati alla Sezione L.

Informazioni economiche al 30 settembre 2004

Il volume delle vendite nel terzo trimestre evidenzia un sostanziale recupero rispetto al livello raggiunto nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Conto Economico Consolidato	01.07- 30.09.2004	01.07- 30.09.2003	01.01- 30.09.2004	01.01- 30.09.2003
<i>Euro m</i>				
- Ricavi delle vendite e delle prestazioni	245,1	210,7	590,2	617,4
- Altri ricavi operativi netti	13,0	17,6	88,0	141,7
- Variazione delle rimanenze	29,7	(19,2)	67,4	(103,9)
- Costi per materie prime	(235,9)	(154,8)	(555,1)	(472,4)
- Costi per il personale	(31,6)	(29,9)	(96,9)	(94,1)
- Ammortamenti e svalutazioni	(6,9)	(5,6)	(19,2)	(19,1)
- Accantonamenti	(6,0)	(15,5)	(31,4)	(48,2)
- Altri costi operativi	(2,6)	(5,2)	(12,2)	(13,0)
Risultato operativo	4,8	(1,9)	30,8	8,5
Proventi e oneri finanziari	0,4		2,5	
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0		0,4	
Proventi/(Oneri) straordinari netti	(1,1)		(2,5)	
Risultato prima delle imposte	4,1		31,1	

I ricavi delle vendite e delle prestazioni al 30 settembre 2004 ammontano a Euro 590 milioni (Euro 617 milioni al 30 settembre 2003).

I ricavi sono totalmente afferenti all'area dei "Sistemi per Operatori di Rete". L'ammontare dei ricavi presenta una diminuzione del 4,4% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

I ricavi afferenti al terzo trimestre 2004 ammontano a Euro 245 milioni con un incremento del 16,3% sul corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Gli altri ricavi operativi netti, pari a Euro 88 milioni (Euro 142 milioni al 30 settembre 2003), comprendono: utilizzi di accantonamenti per Euro 61 milioni, ricavi per addebiti di spese sostenute per siti per conto di clienti per Euro 13,5 milioni, contributi in conto esercizio per Euro 3,8 milioni e sopravvenienze attive per Euro 4 milioni. Il periodo in esame è fortemente influenzato dal rilascio a conto economico del già citato fondo per rischi finanziari pari a Euro 45,8 milioni (di cui Euro 44 milioni nella prima metà del 2004), mentre la diminuzione rispetto al precedente esercizio è dovuta alla notevole riduzione dei riaddebiti di spese per siti.

Il costo del lavoro ammonta a Euro 97 milioni (Euro 94 milioni al 30 settembre 2003) e la sua incidenza sul fatturato è pari al 16,4% (15,2% al 30 settembre 2003). Il numero dei dipendenti alla fine del periodo è di 2.216 unità contro le 1.814 unità di fine esercizio 2003.

Il risultato operativo al 30 settembre 2004, pari alla differenza tra il valore e i costi della produzione è pari a Euro 30,8 milioni, 5,2% del fatturato contro Euro 8,5 milioni (pari al 1,4% del fatturato al 30 settembre 2003).

Posizione finanziaria netta	30.09.2004	30.06.2004	31.12.2003
<i>Euro m</i>			
Attivo patrimoniale			
- Disponibilità liquide	367,6	435,7	239,1
Passivo patrimoniale			
- Debiti verso altri finanziatori			
esigibili entro l'esercizio successivo	(3,8)	(3,8)	(6,5)
Posizione finanziaria netta a breve	363,8	431,9	232,7
- Debiti verso altri finanziatori			
esigibili oltre l'esercizio successivo	(15,9)	(15,9)	(17,1)
Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	(15,9)	(15,9)	(17,1)
Posizione finanziaria netta complessiva	347,9	416,0	215,6

La posizione finanziaria al 30 settembre 2004 evidenzia una disponibilità netta di Euro 348 milioni (Euro 216 milioni al 31 dicembre 2003): Euro 355 milioni presso il sistema bancario e le casse sociali ed Euro 13 milioni presso la collegata Erifin S.p.A. (al netto dell'ammontare dei finanziamenti concessi dagli Istituti finanziari pari a Euro 20 milioni). La variazione rispetto al 31 dicembre dell'anno precedente è principalmente dovuta alla risoluzione di alcuni problemi tecnici che avevano condizionato l'incasso di alcuni crediti pregressi.

Le anticipazioni su operazioni di factoring ammontano a Euro 100 milioni.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'esercizio 2003 ha confermato la prevista contrazione degli investimenti da parte degli operatori per una serie di incertezze sulla evoluzione dello scenario macroeconomico globale che si sono riflesse negativamente sul mercato delle telecomunicazioni.

La realizzazione del processo di ristrutturazione intrapreso dal Gruppo Ericsson Italia, teso a potenziare la capacità di offerta nonché di competenza nel settore delle telecomunicazioni, consentirà a Ericsson il raggiungimento degli obiettivi di mantenimento della posizione competitiva nel mercato delle infrastrutture di telefonia mobile ed un prevedibile potenziamento della posizione nel mercato dei servizi di rete e di integrazione dei sistemi per gli operatori fissi e mobili.

Per quanto riguarda l'andamento del mercato delle telecomunicazioni in Italia, si ritiene che gli investimenti degli operatori si siano stabilizzati nel 2004. Peraltro si è manifestata, nella seconda metà dell'anno, una accelerazione in alcuni settori, tra cui gli investimenti nelle tecnologie EDGE e UMTS.

In relazione a quanto già detto, ci si attende che l'utile netto consolidato di fine esercizio 2004 sarà positivo, rispetto a una perdita netta pari ad Euro 4,7 milioni registrata nell'esercizio 2003. Inoltre, la situazione finanziaria netta alla fine del 2004, sostanzialmente in linea con le attese, ha subito una lieve flessione rispetto al 30 settembre 2004 per effetto di un fattore stagionale ricorrente.

b.2.5 Variazioni intervenute rispetto ai dati ed alle notizie diffusi con il Documento di Offerta Volontaria

Salvo quanto risultante dai paragrafi che precedono, non sono intervenute ulteriori modifiche rispetto a quanto dichiarato nel Documento di Offerta Volontaria e/o nel Supplemento.

B.3 INTERMEDIARI INCARICATI

L'intermediario incaricato dall'Offerente per il coordinamento della raccolta delle Adesioni attraverso il sistema informatico di supporto alle negoziazioni del MTA – in conformità a quanto previsto dall'articolo 40, comma 7, del Regolamento Emittenti e dall'articolo 4.1.20 del Regolamento di Borsa – è Banca Caboto S.p.A., con sede in Via Boito n. 7, Milano (**Banca Caboto** o l'**Intermediario Incaricato**).

Banca Caboto opera per il tramite di tutti gli aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (gli **Intermediari Depositari**), direttamente o per il tramite di un intermediario che svolga attività di negoziazione.

Presso l'Intermediario Incaricato sono messi a disposizione del pubblico il Documento di Offerta e la documentazione indicata alla Sezione N.

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

C.1 CATEGORIE E QUANTITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

L'Offerta ha ad oggetto 1.917.435 azioni ordinarie Ericsson (le **Azioni**), pari al 7,45% del capitale sociale dell'Emittente, rappresentanti l'intero capitale sociale flottante di Ericsson alla data della pubblicazione del Documento di Offerta con l'esclusione, quindi, delle azioni Ericsson già detenute, direttamente o indirettamente, da LM Ericsson alla data della pubblicazione del Documento di Offerta.

Si segnala che alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, l'Emittente detiene 14.260 azioni proprie, rappresentanti lo 0,06% del capitale sociale di Ericsson, che formano oggetto della presente Offerta. Per ulteriori informazioni sulle azioni proprie detenute dall'Emittente si rinvia al Paragrafo C.1 del Documento di Offerta Volontaria.

Le Azioni dovranno essere libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura e liberamente trasferibili all'Offerente, e dovranno avere godimento regolare al 1 gennaio 2004.

C.2 PERCENTUALE DELLE AZIONI RISPETTO AL CAPITALE SOCIALE DELL'EMITTENTE

Le Azioni oggetto dell'Offerta, così come indicato al precedente Paragrafo C.1, rappresentano il 7,45% del capitale sociale dell'Emittente. Le restanti n. 23.822.565 azioni ordinarie di Ericsson (rappresentanti circa il 92,55% del capitale sociale di Ericsson) sono detenute direttamente od indirettamente da LM Ericsson.

C.3 MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA

c.3.1 Periodo di Adesione

Il Periodo di Adesione, concordato con Borsa Italiana, avrà inizio il 9 marzo 2005 e terminerà il 7 aprile 2005, salvo proroga. Le Adesioni possono essere presentate ogni Giorno di Borsa Aperta compreso nel Periodo di Adesione tra le ore 8:00 e le ore 17:35.

c.3.2 Modalità e termini di Adesione

Coloro che intendono aderire all'Offerta devono essere titolari di Azioni dematerializzate regolarmente iscritte in un conto titoli presso uno degli Intermediari Depositari e devono rivolgersi ai rispettivi Intermediari Depositari per il conferimento dell'ordine di aderire all'Offerta al prezzo stabilito dall'Offerente, ai sensi dell'articolo 4.1.20, secondo comma, del Regolamento di Borsa.

Tutti gli Intermediari Depositari devono far confluire le Adesioni all'Intermediario Incaricato, direttamente o per il tramite di un intermediario ammesso alle negoziazioni presso la Borsa Italiana (**l'Intermediario Negoziatore**), in conformità alle disposizioni che saranno a tal fine impartite da Borsa Italiana.

Le Adesioni sono raccolte sul MTA e pertanto non è richiesta la sottoscrizione di alcuna scheda di adesione.

I possessori di Azioni non dematerializzate che intendano aderire all'Offerta dovranno preventivamente consegnare i relativi certificati azionari ad un Intermediario Depositario per la

contestuale dematerializzazione (con accredito in un conto titoli intestato all'Aderente e da questi acceso presso un Intermediario Depositario).

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

Potranno essere apportate all'Offerta solo Azioni che risultino, al momento dell'Adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli dell'Aderente e da questi acceso presso un Intermediario Depositario.

In particolare, i titoli rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere apportati all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

L'accettazione dell'Offerta da parte degli Aderenti (o del relativo rappresentante dotato dei necessari poteri) è consentita per tutta la durata del Periodo di Adesione, salvo proroga comunicata dall'Offerente ai sensi dell'articolo 43 Regolamento Emittenti.

L'accettazione dell'Offerta è irrevocabile, salvo quanto previsto dall'articolo 44, ottavo comma del Regolamento Emittenti, che prevede la revocabilità delle adesioni dopo la pubblicazione di una offerta concorrente o di un rilancio.

C.4 COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO DELL'OFFERTA

c.4.1 Comunicazioni relative alle adesioni

Ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lett. c) del Regolamento Emittenti, durante il Periodo di Adesione l'Intermediario Incaricato comunicherà a Borsa Italiana, in ciascun Giorno di Borsa Aperta compreso nel Periodo di Adesione, i dati relativi alle Adesioni pervenute e alle Azioni complessivamente depositate.

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

c.4.2 Informazioni al pubblico

I risultati definitivi dell'Offerta saranno pubblicati a cura dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma 4, del Regolamento Emittenti sui quotidiani indicati alla Sezione L, il giorno antecedente l'ultimo Giorno di Pagamento. Nel medesimo avviso saranno altresì fornite le indicazioni in merito all'eventuale esercizio del Diritto di Acquisto.

C.5 MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è promossa solo sul mercato italiano, unico mercato regolamentato in cui le Azioni sono negoziate. L'Offerta è rivolta, a parità di condizioni, a tutti i titolari di azioni ordinarie Ericsson diversi da LM Ericsson.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni di natura legale o regolamentare. E' esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima dell'adesione, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa – né direttamente, né indirettamente (tramite il sistema postale, ogni mezzo di scambio utilizzato nel commercio internazionale od altri mezzi comunque relativi a strumenti finanziari) – in Australia, Canada, Giappone, né negli Altri Paesi. Ciò include, senza limitazioni, ogni trasmissione via fax, posta elettronica, telex, telefono e Internet.

Conseguentemente, nessuna copia di qualsiasi documento inerente all'Offerta potrà essere spedita, o in qualunque modo trasmessa o distribuita negli Altri Paesi.

I soggetti che riceveranno tali documenti (fra cui, senza limitazioni, custodi, *trustees* ed assegnatari) non potranno distribuire, o comunque spedire, detti documenti negli Altri Paesi.

Qualsiasi proposta di Adesione che tragga origine da una violazione diretta od indiretta di tali restrizioni sarà ritenuta invalida.

Il presente Documento di Offerta non costituisce sollecitazione all'investimento e nessuna adesione da parte di un soggetto residente negli Altri Paesi sarà accettata.

Infine, si segnala che il presente Documento di Offerta non è stato approvato da alcun soggetto autorizzato ai sensi dell'articolo 21 della legge inglese *Financial Services and Markets Act 2000* e viene distribuito, in caso di destinatari residenti in Inghilterra, esclusivamente a soggetti dotati di esperienza professionale in materia di investimenti affini all'oggetto dell'Offerta e che sono soggetti al disposto dell'articolo 19 del *Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotions) Order 2001*, oppure a società, associazioni non costituite in forma di società, *partnerships* e *trustees* ed ai rispettivi dirigenti, responsabili e impiegati soggetti al disposto dell'articolo 49 del *Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotions) Order 2001*. I soggetti residenti in Inghilterra a cui tali eccezioni non si applicano non dovranno fare affidamento o intraprendere alcuna azione sulla base delle informazioni contenute nel presente Documento di Offerta.

D. NUMERO DI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E/O SOCIETÀ CONTROLLATE

D.1 INDICAZIONE DEL NUMERO E DELLE CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTE DALL'OFFERENTE

Alla data della pubblicazione del Documento di Offerta, LM Ericsson possiede direttamente o indirettamente un totale pari a n. 23.822.565 di azioni ordinarie di Ericsson, corrispondenti al 92,55% del capitale sociale di Ericsson. Più precisamente:

- l'Offerente possiede n. 4.226.944 azioni dell'Emittente, pari al 16,42% del capitale sociale di quest'ultima (acquistate nell'ambito dell'Offerta Volontaria);
- Ericsson Holding International B.V. possiede n. 1.174.953 azioni dell'Emittente, pari al 4,56% del capitale sociale di quest'ultima (acquistate successivamente alla conclusione dell'Offerta Volontaria); e infine
- LM Ericsson, possiede n. 18.420.668 azioni dell'Emittente, pari al 71,56% del capitale sociale di quest'ultima (detenute già precedentemente all'Offerta Volontaria).

D.2 CONTRATTI DI RIPORTO, DIRITTI DI USUFRUTTO O PEGNO OVVERO ULTERIORI IMPEGNI AVENTI A OGGETTO STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE

L'Offerente non ha stipulato contratti di riporto, costituito diritti di usufrutto o di pegno o assunto ulteriori impegni relativi a strumenti finanziari dell'Emittente, direttamente o a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate.

D.3 VARIAZIONI INTERVENUTE RISPETTO AI DATI ED ALLE NOTIZIE DIFFUSI CON IL PRECEDENTE DOCUMENTO DI OFFERTA VOLONTARIA

Come indicato al precedente Paragrafo **D.1**, LM Ericsson – tramite la società indirettamente interamente controllata Ericsson Holding International B.V. – ha acquistato, successivamente alla conclusione dell'Offerta Volontaria, n. 1.174.953 azioni Ericsson, pari al 4,56% del capitale sociale dell'Emittente, ad un prezzo medio ponderato pari ad Euro 31,99 e comunque mai superiore ad Euro 32,00 per azione. Per ulteriori dettagli in merito ai valori ai quali sono state effettuate operazioni di acquisto e vendita delle azioni Ericsson negli ultimi due anni, si veda la successiva Sezione **E**, Paragrafo **E.3**.

Fatto salvo quanto precede, non vi sono variazioni rispetto a quanto riportato nel Documento di Offerta Volontaria e/o nel Supplemento in merito ai possessi azionari e ad eventuali operazioni di riporto, usufrutto o pegno effettuate direttamente o indirettamente dall'Offerente e aventi ad oggetto azioni dell'Emittente.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 DETTAGLI SUL CORRISPETTIVO

Il corrispettivo dell'Offerta è pari a Euro 39,28 per ciascuna Azione e sarà interamente versato in contanti (il **Corrispettivo**).

Il controvalore massimo dell'Offerta, in caso di adesione totalitaria alla stessa, sarà pari a Euro 75.316.846,80 (il **Corrispettivo Massimo**).

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, spese, compensi e provvigioni, che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, resterà a carico degli Aderenti.

Il Corrispettivo è stato determinato dalla CONSOB con delibera n. 14883 del 26 gennaio 2005, ai sensi degli articoli 108 TUF e 50, comma 4, del Regolamento Emittenti.

Ai sensi dell'articolo 50, comma 3, del Regolamento Emittenti, il Corrispettivo è stato determinato da CONSOB sulla base, fra l'altro, degli elementi forniti dall'Offerente, elementi la cui congruità è stata attestata da PricewaterhouseCoopers S.p.A., società incaricata della revisione contabile di Ericsson. Nella determinazione del Corrispettivo è stato attribuito dalla CONSOB un peso preminente (6/10) al valore del patrimonio a valore corrente dell'Emittente, determinato attraverso il metodo finanziario del *Discounted Cash Flows*. Pesi inferiori sono stati attribuiti dalla CONSOB al parametro del prezzo dell'Offerta Volontaria (3/10), in considerazione del giudizio espresso dal mercato per via della percentuale di adesioni a tale offerta, e al parametro del prezzo medio di mercato dell'ultimo semestre (1/10), in considerazione della ridotta significatività degli scambi.

E.2 MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DELLE QUOTAZIONI DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA PER OGNUNO DEI DODICI MESI PRECEDENTI L'INIZIO DELLA TRANSAZIONE

Nella tabella sotto riportata è illustrato l'andamento dei prezzi medi ponderati di Borsa delle Azioni nel corso degli ultimi dodici mesi antecedenti l'inizio dell'Offerta, calcolati con riferimento ai prezzi ufficiali registrati nei Giorni di Borsa Aperta ponderati per i volumi trattati nel giorno stesso.

Si rammenta che:

- (i) in data 26 Aprile 2004, LM Ericsson ha comunicato al pubblico, ai sensi dell'art. 114 TUF e dell'art. 66 del Regolamento Emittenti, la propria intenzione di promuovere l'Offerta Volontaria al prezzo unitario di Euro 32,00 per azione;
- (ii) l'Offerta Volontaria si è svolta dal 24 maggio al 18 giugno 2004; e
- (iii) in data 15 settembre 2004, LM Ericsson ha comunicato al pubblico, ai sensi dell'articolo 114 del TUF e dell'art. 66 del Regolamento Emittenti, di detenere più del 90% del capitale sociale dell'Emittente e di essere intenzionata a promuovere, attraverso l'Offerente, la presente Offerta.

Mese	Prezzo Medio Ponderato ⁽¹⁾
	<i>Euro</i>
Febbraio-04	25,58
Marzo-04	25,17
Aprile-04	28,10
Maggio-04	32,61
Giugno-04	32,25
Luglio-04	32,50
Agosto-04	32,49
Settembre-04	33,28
Ottobre-04	34,24
Novembre-04	34,55
Dicembre-04	34,89
Gennaio-05 ⁽²⁾	35,40

Fonte: Bloomberg

⁽¹⁾ *Media ponderata per i volumi giornalieri*

⁽²⁾ *dal 1 al 24 Gennaio 2005*

E.3 INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE NEGLI ULTIMI DUE ANNI OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

Con riferimento ai valori attribuiti alle Azioni in occasione di operazioni di compravendita effettuate negli ultimi due anni, si precisa che successivamente al 21 maggio 2004 (data di pubblicazione del Documento di Offerta Volontaria), l'Offerente ha acquistato n. 4.226.994 azioni, pari al 16,42% del capitale sociale dell'Emittente, nell'ambito dell'Offerta Volontaria, al prezzo di Euro 32,00 per azione.

Inoltre, nel periodo compreso tra il 24 giugno e il 15 settembre 2004, Ericsson Holding International B.V. ha acquistato sul mercato complessivamente n. 1.174.953 azioni, pari al 4,56% del capitale sociale dell'Emittente ad un prezzo medio ponderato pari ad Euro 31,99 e comunque mai superiore ad Euro 32,00 per azione. In particolare, in data 15 settembre 2004, Ericsson Holding International B.V. ha acquistato n. 1.081.416 azioni ordinarie dell'Emittente ad un prezzo pari a Euro 32,00 per azione.

Salvo quanto sopra specificato, non sono intervenute variazioni rispetto a quanto riportato nel precedente Documento di Offerta Volontaria e/o nel Supplemento.

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

F.1 GIORNO DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il pagamento del Corrispettivo avrà luogo il terzo Giorno di Borsa Aperta successivo a quello di ciascuna Adesione sul MTA (ognuno di tali giorni, un **Giorno di Pagamento**). Entro ciascun Giorno di Pagamento, contestualmente al pagamento del Corrispettivo, avrà luogo il trasferimento della titolarità delle Azioni a favore dell'Offerente.

Nessun interesse sarà corrisposto sul Corrispettivo.

L'ultimo giorno del Periodo di Adesione è il 7 aprile 2005 e, pertanto, l'ultimo Giorno di Pagamento sarà il 12 aprile 2005.

A seguito della presente Offerta Borsa Italiana disporrà – ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 5, del Regolamento di Borsa – la revoca delle azioni Ericsson dalla quotazione sul MTA, a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo all'ultimo Giorno di Pagamento. Pertanto, a partire dal 13 aprile 2005 le azioni Ericsson non saranno più quotate.

F.2 MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il pagamento del Corrispettivo avverrà in contanti. Il Corrispettivo verrà pagato dall'Offerente all'Intermediario Incaricato il quale – per il tramite degli Intermediari Depositari – provvederà a pagare gli Aderenti o i loro mandatari, in conformità alle istruzioni fornite dagli Aderenti stessi.

L'obbligo di Dina Italia di pagare il Corrispettivo ai sensi dell'Offerta si intenderà assolto nel momento in cui le relative somme siano state trasferite agli Intermediari Depositari. Resta a esclusivo carico degli Aderenti il rischio che tali Intermediari Depositari non provvedano a ritrasferire tali somme agli aventi diritto o ne ritardino il trasferimento.

F.3 FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

L'Offerta sarà interamente finanziata tramite risorse proprie dell'Offerente. A tal fine si precisa che l'Offerente vanta un capitale sociale di Euro 120.000,00 ed una riserva sovrapprezzo azioni pari ad Euro 135.618.208,00. Si segnala inoltre che il saldo di banca di Dina Italia alla data del 31 dicembre 2004 è pari a Euro 102.131.706,85.

A garanzia dell'esatto adempimento dell'obbligazione di pagamento del Corrispettivo, Dina Italia ha vincolato l'importo di Euro 75.316.846,80 – pari al Corrispettivo Massimo – in un deposito insistente sul conto bancario acceso dalla stessa Dina Italia presso ABN AMRO Bank N.V. Amsterdam Branch, irrevocabilmente ed incondizionatamente vincolato al pagamento del Corrispettivo.

Dina Italia ha inoltre conferito ad ABN AMRO Bank N.V. un mandato irrevocabile ed incondizionato ad accreditare all'Intermediario Incaricato ogni Giorno di Pagamento il controvalore delle Azioni consegnate, fino a concorrenza dell'intero controvalore delle Azioni che saranno conferite all'Offerta secondo le procedure indicate nel Documento di Offerta, affinché l'Intermediario Incaricato possa a propria volta accreditare agli Aderenti – anche per il tramite degli Intermediari Depositari – il Corrispettivo rispettivamente dovuto entro ciascun Giorno di Pagamento.

G. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI

G.1 PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OFFERTA

L'operazione descritta nel Documento di Offerta è un'offerta pubblica di acquisto residuale promossa ai sensi degli articoli 108 e 109 del TUF.

L'Offerta viene promossa in esito alla precedente Offerta Volontaria, a cui sono risultate conferite in adesione n. 4.226.944 azioni, pari al 16,42% del capitale sociale dell'Emittente, nonché all'acquisto, successivamente alla data di pagamento del corrispettivo dell'Offerta Volontaria, da parte di LM Ericsson, attraverso la propria controllata Ericsson Holding International B.V., una partecipazione pari al 4,56% del capitale sociale dell'Emittente.

Pertanto, alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, LM Ericsson detiene, direttamente e indirettamente (in particolare, attraverso Ericsson Holding B.V. e Dina Italia), n. 23.822.565 azioni Ericsson, pari ad una partecipazione complessiva del 92,55% nel capitale sociale dell'Emittente. In considerazione di quanto sopra riportato si sono pertanto venuti a creare i presupposti per l'applicazione dell'articolo 109 del TUF e di conseguenza i soggetti appena elencati sono solidalmente obbligati a promuovere, ai sensi dell'articolo 108 del TUF, la presente Offerta Residuale.

Si precisa fin d'ora che l'obbligo di promuovere l'Offerta, adempiuto da Dina Italia tramite il presente Documento di Offerta, è sorto in capo a quest'ultima solo a seguito dell'Acquisto, che rappresenta pertanto il presupposto giuridico dell'Offerta.

Ricorrendo i presupposti di legge ed in conformità a quanto dichiarato dall'Offerente nel Paragrafo A.3 e nella Sezione G, Paragrafo g.4.1 del Documento di Offerta Volontaria (nonché a quanto precisato, altresì, nel comunicato relativo all'Acquisto pubblicato in data 15 settembre 2004), l'obbligo solidale di cui sopra viene assolto da Dina Italia con la presente Offerta.

G.2 MOTIVAZIONI DELLA DECISIONE DI OTTENERE LA CANCELLAZIONE DELLA QUOTAZIONE E MODALITÀ DI FINANZIAMENTO DELL'OPERAZIONE

g.2.1 Motivazioni della decisione di ottenere la cancellazione delle Azioni quotazione sul MTA

Come già evidenziato nel Documento di Offerta Volontaria, l'Offerta è finalizzata all'acquisto dell'intero capitale sociale dell'Emittente non ancora detenuto da LM Ericsson – eventualmente anche attraverso l'esercizio del Diritto di Acquisto – ed alla revoca delle azioni ordinarie Ericsson dalla quotazione sul MTA.

L'Offerta Volontaria era motivata, infatti, dalla volontà del Gruppo Ericsson Svezia di continuare a semplificare la struttura del gruppo riducendo il numero delle controllate quotate in Borsa. Per la stessa motivazione si è proceduto ad offerte pubbliche agli azionisti di minoranza nelle controllate in Brasile nel 1998 e in Messico nel 1995. Ericsson è l'unica controllata del Gruppo Ericsson Svezia ancora quotata in borsa. L'intenzione di LM Ericsson è di concentrare la quotazione delle proprie azioni in un numero limitato di mercati borsistici (Stoccolma, Londra ed il NASDAQ negli Stati Uniti d'America).

Attraverso la promozione dell'Offerta e la revoca delle azioni Ericsson dalla quotazione, il Gruppo Ericsson Svezia, si propone di perseguire l'attuazione dei programmi indicati al Paragrafo G.3 del Documento di Offerta Volontaria ed in particolare di continuare il processo di ristrutturazione globale del Gruppo Ericsson Svezia.

Si precisa, inoltre, che, essendo l'ultimo Giorno di Pagamento il 12 aprile 2005, Borsa Italiana adotterà il provvedimento di revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie Ericsson con decorrenza dal 13 aprile 2005.

g.2.2 Programmi futuri

Il Gruppo Ericsson Svezia intende proseguire e completare i processi di ristrutturazione implementati dal Gruppo Ericsson Italia nel corso degli ultimi anni, con l'obiettivo di migliorare l'efficienza delle proprie operazioni, l'offerta dei propri prodotti e le proprie competenze nel mercato delle telecomunicazioni. La necessità di riorganizzare l'insieme delle competenze interne dell'azienda deriva dai profondi mutamenti intervenuti nel mercato delle apparecchiature di telecomunicazioni ed in particolare dalle opportunità di mercato attese nell'area dei servizi di rete e dell'integrazione di sistema.

Ad esito dell'Offerta e della conseguente revoca delle azioni ordinarie di Ericsson dalla quotazione sul MTA, saranno adottate le deliberazioni necessarie per adeguare lo statuto sociale dell'Emittente al nuovo *status* di società non quotata. Si precisa inoltre che, in relazione al numero di Adesioni registrato al termine dell'Offerta, l'Emittente potrebbe risultare società con strumenti finanziari diffusi fra il pubblico in misura rilevante, con le relative conseguenze in termine di normativa applicabile.

Per ulteriori dettagli sui programmi futuri dell'Offerente e del Gruppo Ericsson si rinvia a quanto già specificato nel Paragrafo G.3 del Documento di Offerta Volontaria.

g.2.3 Cessione di pacchetti significativi dell'Emittente

Alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, non vi sono trattative in corso tra l'Offerente ed altri soggetti in merito alla cessione di pacchetti significativi dell'Emittente né si prevede, allo stato, che ciò avvenga nei prossimi dodici mesi.

g.2.4 Diritto di acquisto

Come già dichiarato al Paragrafo A.4 del Documento di Offerta Volontaria, qualora all'esito dell'Offerta, l'Offerente – insieme a LM Ericsson e/o ogni altro soggetto controllato, direttamente od indirettamente, da LM Ericsson – venisse a detenere (tenuto conto delle azioni Ericsson possedute alla data di pubblicazione del Documento di Offerta), un quantitativo superiore a n. 25.225.200 azioni Ericsson, rappresentanti una partecipazione superiore al 98% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente si riserva sin d'ora la facoltà di esercitare il diritto di acquistare le azioni residue, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 111 del TUF entro quattro mesi dall'ultimo Giorno di Pagamento (12 aprile 2005).

Il prezzo del Diritto di Acquisto sarà fissato da un esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Roma, tenuto conto anche del Corrispettivo, del prezzo dell'Offerta e del prezzo di mercato delle azioni ordinarie di Ericsson nel corso dell'ultimo semestre.

Qualora il Diritto di Acquisto sorga a seguito dell'Offerta, l'Offerente darà notizia di tale circostanza nell'avviso relativo ai risultati definitivi dell'Offerta (si veda Sezione C, Paragrafo c.4.2).

g.2.5 Variazioni intervenute rispetto al Documento di Offerta Volontaria

In merito alle motivazioni ed ai programmi futuri dell'Offerente non vi sono variazioni rispetto a quanto indicato nel Precedente Documento di Offerta.

g.2.6 Modalità di finanziamento

L'Offerta sarà interamente finanziata tramite risorse proprie dell'Offerente. A tal fine si precisa che l'Offerente vanta un capitale sociale di Euro 120.000,00 ed una riserva sovrapprezzo azioni pari ad Euro 135.618.208,00. Si segnala inoltre che il saldo di banca di Dina Italia alla data del 31 dicembre 2004 è pari a Euro 102.131.706,85.

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

H.1 VARIAZIONI INTERVENUTE RISPETTO AI DATI ED ALLE NOTIZIE DIFFUSE NEL DOCUMENTO DI OFFERTA VOLONTARIA

Si segnala che, alla data di pubblicazione del Documento di Offerta non sussistono ulteriori accordi rispetto a quanto dichiarato nel Documento di Offerta Volontaria.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito dell'Offerta, l'Offerente riconoscerà a Banca Caboto i seguenti compensi, comprensivi di ogni e qualsiasi corrispettivo di intermediazione:

- (a) un compenso forfettario di Euro 20.000,00 ed una commissione aggiuntiva di successo pari allo 0,015% del controvalore delle Azioni conferite all'Offerta (nel caso in cui le Adesioni raccolte al termine dell'Offerta consentano di detenere più del 98% delle azioni Ericsson e quindi di poter esercitare il Diritto di Acquisto) a favore dell'Intermediario Incaricato;
- (b) una commissione dello 0,15% del controvalore delle Azioni conferite all'Offerta, inclusiva di ogni e qualsiasi compenso di intermediazione, agli Intermediari Depositari che intrattengono un conto con i titolari di azioni ordinarie Ericsson apportate all'Offerta. Tale commissione sarà regolata da Banca Caboto alle controparti nelle operazioni di raccolta tramite il MTA e, ove necessario, da costoro riconosciuta agli Intermediari Depositari di cui sopra, restando a carico di questi ultimi il compenso eventualmente trattenuto o addebitato loro dall'Intermediario Negoziatore.

L. MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA

Il Documento di Offerta, il precedente Documento di Offerta Volontaria e il relativo Supplemento sono a disposizione del pubblico mediante consegna all'Intermediario Incaricato, oltre che mediante deposito presso:

- (i) la sede legale dell'Offerente, in Milano, Viale Majno n. 17;
- (ii) la sede legale di Ericsson, Via Anagnina n. 203, Roma;
- (iii) la sede legale di Banca Caboto, Via Boito n. 7, Milano;
- (iv) la sede legale di Borsa Italiana, Piazza degli Affari n. 6, Milano.

Il Documento di Offerta è altresì reperibile nel sito Internet www.ericsson.it e nel sito Internet dell'*information agent* www.gscproxitalia.com. Si segnala altresì che, per informazioni relative all'Offerta, è attivo il seguente numero verde, appositamente istituito: **800 123 798**.

L'avviso di ricevimento del provvedimento con cui la CONSOB autorizza la pubblicazione del Documento di Offerta, la pubblicazione dello stesso e la sua consegna all'Intermediario Incaricato, e gli elementi essenziali dell'Offerta saranno pubblicati anche su "Il Sole 24 Ore" e "Milano Finanza".

M. APPENDICI

In appendice al presente Documento di Offerta è riportato il Comunicato dell'Emittente.

N. DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

I seguenti documenti sono a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede legale dell'Emittente, dell'Offerente, presso Borsa Italiana nonché presso l'Intermediario Incaricato:

- (i) il Documento di Offerta Volontaria;
- (ii) il Supplemento;
- (iii) il bilancio di esercizio di Ericsson relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003, corredato dagli allegati previsti dalla legge;
- (iv) il bilancio consolidato del Gruppo Ericsson Italia relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003;
- (v) la relazione semestrale relativa a Ericsson approvata in data 28 settembre 2004; e
- (vi) la relazione trimestrale relativa a Ericsson approvata in data 11 novembre 2004.

O. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e della veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel Documento di Offerta è di Dina Italia, con sede in Milano, Viale Majno 17.

Dina Italia dichiara, che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

Dina Italia S.p.A.

Ragnar Bäck

(Amministratore Unico)

[Pagina lasciata volutamente bianca]

APPENDICE M

Comunicato dell'Emittente

COMUNICATO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA ERICSSON S.P.A.

ai sensi dell'articolo 103, comma 3, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (il "**TUF**") e dell'articolo 39 del Regolamento approvato dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (la "**Consob**") con delibera n. 11971 in data 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni (il "**Regolamento Emittenti**").

* * *

Il Consiglio di Amministrazione della Ericsson S.p.A. ("**Ericsson**" o l' "**Emittente**") nella riunione tenutasi in data 24 febbraio 2005 presso la sede sociale in Roma, Via Anagnina, 203, presenti e collegati telefonicamente sei consiglieri su sette nelle persone dei Signori: Gian Luigi Tosato (Presidente); Giulio Mazzalupi; Innocenzo Cipolletta; Bert Nordberg (dirigente della LM Ericsson, collegato telefonicamente); Marco Schneider (collegato telefonicamente); Andrea Pucci (collegato telefonicamente); assente giustificato il Consigliere Mats Dahlin, dirigente della LM Ericsson, presente alla riunione l'intero Collegio Sindacale nelle persone dei Signori: Marcello Clausi (Presidente), Amedeo Liberatori (Sindaco Effettivo) Luca Galassi (Sindaco Effettivo), all'unanimità ha approvato il presente comunicato ai sensi e per gli effetti dell'art. 103, 3° comma, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti, in relazione all'offerta pubblica di acquisto residuale (**l'Offerta**) promossa in data 17 febbraio 2005 dalla società Dina Italia S.p.A. (**l'Offerente** o "**Dina Italia**") sulla totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente non già detenute, direttamente o indirettamente, anche tramite il medesimo Offerente, dalla Telefonaktiebolaget LM Ericsson ("**LM Ericsson**") e costituenti l'intero capitale flottante dell'Emittente.

L'Offerta viene promossa in esito all'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa dall'Offerente, ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF, nel periodo compreso tra il 24 maggio ed il 18 giugno 2004, su n. 7.319.332 azioni di Ericsson (rappresentanti il 28,436% del capitale sociale di quest'ultima), al prezzo di Euro

32,00 per Azione (la "**Offerta Volontaria**"), nonché ad acquisti effettuati sul mercato, indirettamente, da LM Ericsson successivamente all'Offerta Volontaria.

Più in particolare, a conclusione dell'Offerta Volontaria l'Offerente era divenuto titolare di n. 4.226.944 Azioni, pari al 16,42% del capitale sociale di Ericsson e, congiuntamente a LM Ericsson (socio unico dell'Offerente e socio di controllo dell'Emittente), era venuto a detenere complessivamente n. 22.647.612 Azioni, pari al 87,986% del capitale sociale dell'Emittente.

Successivamente all'Offerta Volontaria, nel periodo compreso tra il 24 giugno e il 15 settembre 2004, LM Ericsson ha acquistato sul mercato – tramite la società indirettamente interamente controllata Ericsson Holding International B.V. – azioni ordinarie Ericsson ad un prezzo non superiore ad Euro 32,00 per azione per una percentuale complessiva pari al 4,565% del capitale sociale dell'Emittente.

Conseguentemente, alla data attuale LM Ericsson detiene, direttamente e indirettamente tramite l'Offerente e Ericsson Holding International B.V., una percentuale pari al 92,6% del capitale sociale dell'Emittente.

L'Offerta ha carattere obbligatorio ai sensi dell'articolo 109 del TUF. L'obbligo di promuovere detta Offerta grava solidalmente su Dina Italia, LM Ericsson e Ericsson Holding International B.V.. Con la promozione dell'Offerta, Dina Italia adempie a detto obbligo anche per conto degli altri soggetti appena menzionati.

Ai fini della redazione del presente comunicato il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha esaminato il comunicato diffuso, in data 17 febbraio 2005, dall'Offerente ai sensi dell'art. 37 del Regolamento Emittenti (il "**Comunicato**").

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre conferito mandato al Presidente Gian Luigi Tosato per adempiere tutto quanto richiesto dalla sopracitata normativa in relazione al presente comunicato, nonché ad apportare allo stesso le modifiche e le integrazioni che dovessero essere richieste dalla Consob.

* * *

Termini essenziali dell'Offerta

Il Consiglio di Amministrazione della Ericsson, convocato per gli adempimenti di sua competenza, ha proceduto ad un approfondito esame del Comunicato, i cui termini essenziali vengono qui di seguito sinteticamente riportati.

Emittente

Ericsson è una società di diritto italiano con sede legale in Roma, Via Anagnina. n. 203, iscritta al Registro delle Imprese di Roma al n. 00404920589 e al R.E.A. di Roma al n. 220485. Le azioni ordinarie Ericsson sono quotate sul segmento "Blue Chip" (segmento che comprende i titoli delle società con capitalizzazione superiore a 800 milioni di Euro) del Mercato Telematico Azionario (MTA) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**").

Offerente

Dina Italia è una società per azioni di diritto italiano con sede legale in Milano, Viale Majno 17, iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 04386430963. L'azionista unico di Dina Italia è Ericsson Holding International B.V., società di diritto olandese. Ericsson Holding International B.V. è indirettamente interamente controllata da LM Ericsson, società di diritto svedese capogruppo del gruppo Ericsson, le cui azioni di categoria A e B sono quotate alla Stockholmbörsen (Borsa di Stoccolma), le azioni di categoria B sono inoltre quotate presso la London Stock Exchange (Borsa di Londra) e negoziate al NASDAQ nella forma di American Depositary Shares (ADS), rappresentate da American Depositary Receipt (ADR). Ciascuna ADS rappresenta 10 azioni di classe B.

Oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto n. 1.917.435 azioni ordinarie dell'Emittente del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna (le "**Azioni**"), le quali corrispondono a circa il 7,4% del capitale sociale di Ericsson interamente composto da azioni ordinarie e rappresentano l'attuale intero capitale flottante dell'Emittente con l'esclusione, quindi, delle azioni Ericsson già detenute, direttamente o indirettamente, da LM Ericsson. Si precisa che le Azioni includono anche le n. 14.260 azioni proprie detenute da Ericsson.

Corrispettivo

Il corrispettivo dell'Offerta è pari a Euro 39,28 per ciascuna Azione e sarà interamente versato in contanti (il "**Corrispettivo**"). Il Corrispettivo è stato determinato dalla CONSOB con delibera n. 14883 del 26 gennaio 2005, ai sensi degli articoli 108 del TUF e 50, comma. 4, del Regolamento Emittenti sulla base, fra l'altro, degli elementi forniti dall'Offerente, la cui congruità è stata attestata da PricewaterhouseCoopers S.p.A., società incaricata della revisione contabile di Ericsson.

Il controvalore dell'Offerta in caso di adesione pari al 100% delle Azioni sarà, pertanto, pari a Euro 75.316.846,80 (il "**Corrispettivo Massimo**").

Finanziamento dell'Offerta e garanzia di esatto adempimento

L'Offerta è interamente finanziata tramite risorse proprie dell'Offerente, il quale vanta un capitale sociale di Euro 120.000,00, una riserva sovrapprezzo azioni pari ad Euro 135.618.208,00 e un saldo di banca alla data del 31 dicembre 2004 pari ad Euro 102.131.706,85. A garanzia del pagamento del Corrispettivo, Dina Italia ha vincolato una somma pari al Corrispettivo Massimo in un deposito insistente sul conto acceso da Dina Italia presso ABN AMRO BANK N.V.

Giorno di pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo avrà luogo il terso giorno di borsa aperta successivo a quello di ciascuna adesione, contestualmente al trasferimento della titolarità delle Azioni a favore dell'Offerente.

Mercati nei quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana, unico mercato in cui sono trattate le Azioni.

L'Offerta è rivolta, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente diversi da LM Ericsson ma non sarà diffusa in Australia, Canada, Giappone e in, qualsiasi altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti Autorità.

Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Emittente

Al pari della precedente Offerta Volontaria, l'Offerta è finalizzata all'acquisto – eventualmente anche attraverso il successivo esercizio del diritto di acquisto di cui all'articolo 111 del TUF - dell'intero flottante dell'Emittente (con esclusione quindi delle azioni di Ericsson già di proprietà di LM Ericsson) nonché alla revoca delle azioni ordinarie Ericsson dalla quotazione sul MTA.

L'Offerente ha precisato che il lancio dell'Offerta Volontaria e dell'Offerta non pregiudicano comunque l'interesse del Gruppo Ericsson per il mercato italiano, nel quale l'Offerente ha confermato che proseguirà il proprio forte impegno.

Diritto di acquisto

Qualora, a seguito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere insieme a LM Ericsson ed ogni altro soggetto controllato, direttamente o indirettamente, da LM Ericsson, una partecipazione superiore al 98% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente si riserva il diritto di esercitare il diritto di acquisto sulle azioni ordinarie residue, ai sensi dell'art. 111 del TUF.

* * *

Motivazioni industriali dell'operazione e corrispettivo offerto

Il Consiglio di Amministrazione, preso atto che in merito alle motivazioni ed ai programmi futuri dell'Offerente non vi sono variazioni rispetto a quanto indicato nel documento di offerta relativo all'Offerta Volontaria, ha confermato che restano valide le valutazioni espresse nella riunione del 16 maggio 2004, in relazione a tale Offerta Volontaria ed, in particolare, la condivisione dell'esigenza dichiarata dall'Offerente di portare avanti il processo di semplificazione della struttura del Gruppo per consentire una maggiore flessibilità decisionale ed operativa ed agevolare così il raggiungimento degli obiettivi strategici dell'Emittente.

Con riferimento al Corrispettivo offerto, il Consiglio prende atto che tale valore è stato fissato dalla Consob, con delibera n. 14883 del 26 gennaio 2005, ai sensi degli articoli 108 del TUF e 50, comma. 4, del Regolamento Emittenti.

Il Consiglio di Amministrazione prende altresì atto che all'esito dell'Offerta Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, assumerà il provvedimento di revoca delle Azioni dalla quotazione sul MTA, con effetto a decorrere dal primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento dell'Offerta.

* * *

Conclusioni

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che sia stata fornita agli azionisti di minoranza di Ericsson un'informazione adeguata e trasparente che consentirà agli stessi di disporre di tutti gli elementi necessari per valutare l'opportunità di aderire all'Offerta.

Alla luce di quanto sopra e, in particolare, sia delle motivazioni dell'Offerta, sia della revoca della quotazione del titolo Ericsson che conseguirà alla conclusione dell'Offerta, il Consiglio di Amministrazione esprime parere favorevole all'Offerta.

Le suddette valutazioni sono state assunte all'unanimità dei votanti, essendo presenti sei consiglieri, con il parere favorevole del Collegio Sindacale.

Il Consiglio, preso atto della natura dell'Offerta e delle positive valutazioni della medesima, non intende procedere alla convocazione di un'assemblea avente ad oggetto l'autorizzazione al compimento di atti o operazioni per contrastare l'Offerta, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 104 del TUF.

* * *

In conformità all'articolo 39 del Regolamento, si precisa che Ericsson non possiede azioni dell'Offerente e detiene n. 14.260 azioni proprie.

Nella tabella seguente si riportano, con il dettaglio dei relativi possessi, i nominativi degli Amministratori che detengono azioni ordinarie dell'Emittente.

Possessore	Carica	N. di azioni	%capitale sociale
SCHNEIDER Marco	Consigliere	192.778	0,749

Nella tabella seguente si riportano, con il dettaglio dei relativi possessi, i nominativi degli Amministratori che possiedono alla data odierna azioni nella LM Ericsson (class B), società controllante l'Emittente.

Possessore	Carica	N. di azioni	%capitale sociale
MAZZALUPI Giulio	Consigliere	20.000	0,000123975
NORDBERG Bert	Consigliere	14.407	0,000089305
DAHILIN Mats	Consigliere	31.000	0,000192161

La seguente tabella indica i compensi percepiti, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma, dagli Amministratori e dai Sindaci dell'Emittente nel corso del 2004 ovvero deliberati a loro favore con riferimento al 2004.

SCHEMA RELATIVO ALLE INFORMAZIONI SUI COMPENSI AGLI AMMINISTRATORI, AI SINDACI E AI DIRETTORI GENERALI AI SENSI DELL'ART. 78 DELLA DELIBERA CONSOB 11971/99

COMPENSI SPETTANTI AGLI AMMINISTRATORI, AI SINDACI E DIRETTORI GENERALI PER L'ESERCIZIO 2004

SOGGETTO	DESCRIZIONE CARICA	COMPENSI EURO					
		DURATA DELLA CARICA	EMOLUMENTI PER LA CARICA	EMOLUMENTI DELIBERATI DAL CDA	BENEFICI NON MONETARI	BONUS E ALTRI INCENTIVI	ALTRI COMPENSI
TOSATO Gian Luigi	Pres. C.d.A. e Com. Direttivo	27.06.2003 31.12.2005	49.416,68	182.988,92			a) 28.405,30
MATS Dahlin	Vice Presidente C.d.A.	27.06.2003 31.12.2005	b) 15.908,33				
CIPOLLETTA Innocenzo	Consigliere	27.06.2003 31.12.2005	14.900,00				
SCHNEIDER Marco	Consigliere	27.06.2003 31.12.2005	16.550,00				
SANDSTROM Per Arne	Consigliere	12.09.2003 20.07.2004	b) c) 6.479,53				
NORDBERG Bert Ake Stefan	Consigliere	21.07.2004 31.12.2005	b) e) 5.120,47				
MAZZALUPI Giulio	Consigliere	27.06.2003 31.12.2005	16.550,00				
PUCCI Andrea	Consigliere	27.06.2003 31.12.2005	16.550,00				
CLAUSI Marcello	Presidente del Collegio Sindacale	27.06.2003 31.12.2005	d) 104.438,05				

LIBERATORI Amedeo	Sindaco effettivo	27.06.2003 31.12.2005	91.678,30				
GALASSI Luca	Sindaco effettivo	27.06.2003 31.12.2005	57.598,68				

- a) Studio legale
- b) Riversati alla Controllante LM ERICSSON
- c) cessato il 20.07.2004
- d) Emolumento già corrisposto al 23.02.2005
- e) nominato dall'Assemblea del 21/9/04

Non è costituito un Comitato Esecutivo.

Il Consiglio di Amministrazione segnala che non risultano all'Emittente patti parasociali di cui all'articolo 122 del TUF.

Non risultano ulteriori fatti di rilievo rispetto a quelli di cui è stata data informazione nella relazione trimestrale al 30 settembre 2004, approvata l'11 novembre 2004 scorso.

Qualora, successivamente alla data del Comunicato dell'Emittente, si dovessero verificare fatti che assumono rilevanza ai sensi dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti, ne verrà dato tempestivo aggiornamento tramite apposito comunicato.

* * * * *

ERICSSON S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

(Prof. Avv. Gian Luigi Tosato)

[Pagina lasciata volutamente bianca]

[Pagina lasciata volutamente bianca]

[Pagina lasciata volutamente bianca]

